

各股市走勢圖 1
 股市短評 1
 主要經濟數據公佈 1
 主要新聞總結 1
 國際經濟要聞 2
 大中華經濟要聞 2
 企業要聞 2
 中港兩地上市的 H 股股份 3
 免責聲明 4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,997.03	0.08	-6.41
H股	9,993.34	-0.19	-6.39
紅籌	4,083.13	0.38	-5.94
HSC大型股	2,159.13	0.08	-6.32
HSC中型股	4,074.04	0.49	-7.66
AH股溢價	129.12	-0.19	-0.84
滬深300	3,621.43	-0.41	-5.58
富時中國A50	12,886.97	-0.53	-5.46
上證180	8,022.37	-0.33	-5.58
上證380	4,317.18	-0.34	-5.37
臺北加權	10,386.18	-0.08	-4.04
日經225	20,585.31	-0.65	-4.35
道瓊斯	26,007.07	-0.09	-3.19
標普500	2,883.98	0.08	-3.23
納斯達克	7,862.83	0.38	-3.82
德國DAX 30	11,650.15	0.71	-4.42
富時100	7,198.70	0.38	-5.12
法國CAC 40	5,266.51	0.61	-4.57

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.29	2.35	-3.08
紐約期金(美元/t oz)	1,497.90	-0.62	5.42
標普高盛商品指數	387.47	-2.53	-8.28
CRB大宗商品期貨價格指數	167.89	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,217.82	-1.31	-5.64

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9037	1.66	2.26
美元兌人民幣	7.0860	1.86	2.78
美元兌港元	7.8405	0.19	0.53
美元兌日元	106.11	(1.16)	(2.46)
歐元兌美元	1.1207	1.10	(0.06)
英鎊兌美元	1.2145	0.14	(2.96)
澳元兌美元	0.6766	(0.50)	(2.95)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0490	(10.20)	(13.70)
香港(10年期)	1.34100	(26.60)	(24.90)
美國(10年期)	1.70860	(18.49)	(33.90)

來源：彭博

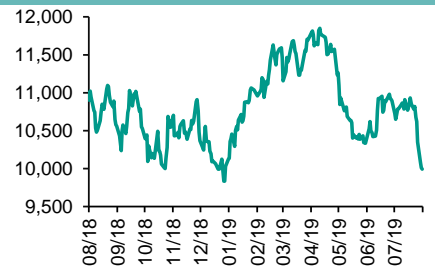
每天導讀

各股市走勢圖

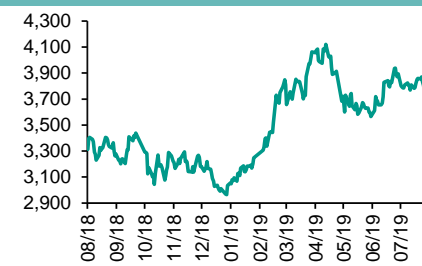
恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指表現不一，其中僅道瓊斯指數下跌。特朗普繼續要求美聯儲更快、更大幅度降息。標普500指數中的行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數升幅較大。意大利債券引歐區核心和半核心債券攀升，貨幣市場預計歐洲央行將實施更為激進的寬鬆政策。昨天恒指升和國指跌。美國仍計劃下月與中方進一步進行貿易磋商，貿易爭端略為緩和。港股11個行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數中的行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出24.57億人民幣，南向淨買入9.89億港幣。深股通北向淨賣出5.94億人民幣，南向淨買入6.00億港幣。滬深兩市成交合計減逾28%至3763億元。今天將公布美國上周首次申請失業救濟人數和美國6月批發庫存環比。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	MBA抵押貸款申請指數	8月2日	NA		-1.4%
英國	哈利法克斯房屋價格月環比	7月	0.3%		-0.3%
德國	工業產值經季調月環比	6月	-0.5%	-1.5%	-0.1%*
法國	貿易餘額	7月	-4118m	-5187m	-3278m

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*IIF：中美貿易戰升級致新興市場股債流出近30億美元資金

*發改委：配合電力現貨試點，有序引導用電側參與現貨市場報價

*聖路易聯儲總裁莫爾減息效果，才決定是否再減息

*IDC：次季中國智能手機出貨量跌6%

*歐盟拒取消脫歐協議中愛爾蘭後備方案，英方指歐盟拒再談判

*穆迪：料港今年零售差過2014年佔領運動

*新西蘭央行大幅減息50點子超預期

*報道指國家級新區新一輪升級規劃浮現

國際經濟要聞

IIF：中美貿易戰升級致新興市場股債流出近30億美元資金

國際金融協會(IIF)表示，中美貿易戰升級導致新興市場股債周內錄得近30億美元資金流出，自上周四(1日)至今已導致國際投資者從發展中市場抽走68億美元資金，當中逾20億美元來自中國股票。協會指，目前情況與中美貿易談判於5月破裂時相似。(彭博)

聖路易斯聯儲總裁冀見減息效果,才決定是否再減息

美國聖路易斯聯儲總裁布拉德表示，貿易戰升級將阻礙經濟增長，孛息曲線倒掛持續構成威脅。他稱美聯儲或需採取進一步貨幣政策行動，但過往貨幣政策行動的效果才剛開始影響宏觀經濟。他重申希望見到早前減息的效果，再決定是否支持進一步減息。(彭博)

歐盟拒取消脫歐協議中愛爾蘭後備方案,英方指歐盟拒再談判

英國負責無序脫歐的內閣成員高文浩表示，歐盟看來拒絕與英國談判新的英國脫歐協議，對歐盟做法深感悲痛。歐盟早前回應英國表示，不會在脫歐協議中取消愛爾蘭邊境後備方案，又稱願在英國清晰其立場下，就英國脫歐問題再作進一步磋商。愛爾蘭總理Leo Varadkar重申協議中的後備方案不容再談判。(彭博)

新西蘭央行大幅減息50點子超預期

新西蘭央行宣布，減息50點子，指標利率降至1%歷史低位，減幅超出市場預期25點子，亦是繼今年5月初近兩年半首次減息25點子撐經濟後，再次減息。央行聲明指，新西蘭過去一年GDP增長放緩，且增長阻力正在加劇，在缺乏額外貨幣刺激措施下，就業及通脹可能低於央行目標。(彭博)

大中華經濟要聞

發改委：配合電力現貨試點,有序引導用電側參與現貨市場報價

國家發改委、國家能源局組織編制《關於深化電力現貨市場建設試點工作的意見》，統籌協調電力中長期交易與現貨市場，對於優先發電、優先購電，根據市場建設進展納入中長期交易。意見提到配合電力現貨試點，積極推進電力輔助服務市場建設，實現調頻、備用等輔助服務補償機制市場化，有序引導用電側參與現貨市場報價。(彭博)

IDC：次季中國智能手機出貨量跌6%

IDC調查顯示中國次季智能手機出貨量按年跌6%至9,790萬台，好過原先預期，當中華為市佔率維持首位，次季出貨量按年增27%至3,630萬台，市佔率為37%，其次則為vivo及OPPO，出貨量分別為1,830萬台及1,820萬台。(彭博)

穆迪：料港今年零售差過2014年佔領運動

評級機構穆迪指出，若香港就修訂逃犯條例引發的示威及中美貿易摩擦持續，今年的零售銷售料按年錄跌幅，料較2014年佔領運動期間更差(當年零售銷售跌0.2%)，亦會超越2015年內地反貪腐期間3.7%的跌幅。(彭博)

報道指國家級新區新一輪升級規劃浮現

據報上海浦東新區、天津濱海新區等19個國家級新區正醞釀新一輪升級規劃。國家級新區將在重點領域改革和擴大高水平開放上發揮帶頭作用，體制機制創新或迎重大突破，將對接國家重大戰略，推動新區開展自由貿易改革試點。(彭博)

企業要聞

華為擬投資近100億人幣,建立上海新研發中心

在中美科技競爭加劇之際，華為計劃向上海新研發中心投資近100億元人民幣。華為發言人上周向當地官員介紹指，該中心位於青浦區，將專注於不同儀器所需芯片、無線網絡及物聯網等領域。中心佔地約一平方公里，相當於約130個足球場大小，將容納約3萬至4萬名員工。華為現時在全球擁有36間合營創新中心及14間研發中心。(彭博)

報道指匯控員工對高層失信心,致CEO離任

彭博獲得匯控內部問卷調查結果，指員工對領導層不滿，對高層的信心及對匯控未來發展的信心減弱，有員工甚至指匯控失去發展方向，高層內部鬥爭亦令員工難以提出問題所在。報道指相關調查涉及12.2萬員工，匯控整體員工數目約23.8萬人。(彭博)

國聯證券7月淨利潤跌16.8%至2967.7萬人幣

國聯證券公布，7月份，淨利潤按年跌16.78%至2,967.67萬元人民幣，營業收入按年跌21.85%至7,871.43萬元人民幣。(彭博)

傳杜邦考慮出售營養及生物科學部門,作價最少200億美元

消息指美國工業原材料生產商杜邦考慮出售旗下營養及生物科學部門，作價或達最少200億美元。該部門去年為公司收益最大部門，但最新季度銷售按年跌4%，受食物、飲料及藥物方案銷售減少影響。公司早前表示目標出售其業務組合約一成。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股收盤價(港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股收盤價(港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股價比(%)
939	建設銀行	5.71	4.97	0.65	-26.86	1065	創業環保	2.56	6.53	0.57	-67.35
1398	工商銀行	4.99	5.34	0.69	-16.64	895	東江環保*	6.73	13.75	1.29	-37.97
1288	農業銀行	2.98	4.54	0.57	-21.77	1635	大眾公用	2.58	11.92	0.88	-54.89
3988	中國銀行	3.02	4.51	0.51	-22.74	753	中國國航	6.54	11.00	0.92	-24.30
3328	交通銀行	5.37	4.97	0.55	-11.92	670	東方航空	3.74	17.82	0.84	-34.22
3968	招商銀行	36.25	9.96	1.55	-5.47	1055	南方航空	4.47	14.35	0.76	-39.01
998	中信銀行	4.08	3.95	0.43	-34.74	1919	中遠海控	2.72	24.20	1.09	-44.84
6818	光大銀行	3.29	4.80	0.53	-19.93	598	中國外運	2.53	5.06	0.59	-43.75
1988	民生銀行	5.13	4.01	0.48	-19.52	2866	中遠海發	0.88	5.95	0.54	-68.43
6196	鄭州銀行*	2.63	4.21	0.49	-49.18	1138	中遠海能	4.10	24.07	0.53	-37.00
3866	青島銀行*	6.50	11.64	1.24	3.78	2880	大連港	1.00	17.71	0.63	-53.34
2628	中國人壽	18.16	41.70	1.45	-41.39	6198	青島港	4.90	7.36	0.99	-39.39
2318	中國平安	88.25	11.14	2.42	-4.80	3369	秦港股份	1.46	12.47	0.52	-56.90
2601	中國太保	31.60	14.32	1.72	-22.55	317	廣船國際	6.50	-	0.87	-62.09
1336	新華保險	35.15	12.46	1.51	-38.00	2039	中集集團*	6.90	6.93	0.64	-34.94
1339	人保集團	3.07	9.00	0.80	-66.77	1800	中國交建	6.07	4.69	0.45	-46.62
6030	中信證券	13.36	15.51	0.95	-41.32	390	中國中鐵	5.22	6.45	0.67	-19.37
6837	海通證券	7.09	14.20	0.62	-49.09	1186	中國鐵建	8.64	5.82	0.61	-14.88
2611	國泰君安	10.86	13.93	0.76	-41.09	1766	中國中車	5.65	12.42	1.12	-30.40
6806	申萬宏源*	2.26	9.03	0.64	-55.37	3969	中國通號	5.06	11.30	1.39	-61.48
1776	廣發證券*	7.65	12.10	0.62	-44.45	525	廣深鐵路	2.48	20.61	0.55	-26.78
6886	華泰證券	11.48	15.38	0.82	-45.30	177	寧滬高速	10.48	10.82	1.71	-8.11
6099	招商證券	8.39	13.97	0.63	-51.82	548	深圳高速	9.07	5.08	1.00	-11.90
3958	東方證券	4.55	23.59	0.55	-58.70	995	皖通高速	4.56	6.11	0.67	-24.24
6178	光大證券	5.45	30.93	0.46	-52.17	107	成渝高速	2.24	7.26	0.43	-43.81
6881	銀河證券	3.74	11.80	0.52	-67.05	2238	廣汽集團	7.21	6.07	0.87	-38.46
6066	中信建投	5.12	12.33	0.83	-73.40	1211	比亞迪*	42.95	41.51	2.06	-23.87
1375	中州證券	1.50	69.71	0.53	-71.32	2333	長城汽車	4.75	10.01	0.73	-43.42
857	中石油	3.87	12.10	0.52	-43.79	2338	濰柴動力	11.04	8.63	1.87	-9.95
386	中石化	4.72	8.89	0.70	-14.48	3606	福耀玻璃	21.15	11.63	2.37	-9.22
338	上石化	2.60	4.75	0.84	-46.55	1108	洛陽玻璃	1.60	57.75	0.65	-85.74
1033	石化油服	0.85	53.81	1.87	-63.73	6865	福萊特	3.75	14.79	1.66	-61.41
2883	中海油田	8.07	46.22	1.00	-27.11	38	一拖股份	1.67	-	0.37	-77.92
568	山東墨龍*	1.19	9.58	0.44	-73.48	1157	中聯重科*	4.85	16.71	0.89	-19.72
1088	中國神華	15.00	5.82	0.79	-24.96	564	鄭煤機	3.75	7.08	0.51	-41.17
1898	中煤能源	2.83	8.19	0.37	-40.18	1057	浙江世寶*	0.97	424.83	0.47	-82.94
1171	兗州煤業	6.34	3.27	0.54	-38.55	1072	東方電氣	4.26	9.28	0.41	-57.43
902	華能國際	4.54	26.01	0.84	-39.35	2727	上海電氣	2.47	10.99	0.57	-54.89
991	大唐發電	1.71	19.91	0.63	-46.16	2208	金風科技*	8.16	8.59	1.09	-37.47
1071	華電國際	3.33	20.40	0.56	-25.41	42	東北電氣	0.60	33.16	62.05	-71.26
1618	中國中冶	1.77	5.46	0.47	-41.62	187	京城機電	1.42	-	1.21	-78.14
2068	中鋁國際	2.50	32.26	0.77	-63.57	2607	上海醫藥	13.76	9.04	0.90	-28.09
347	鞍鋼股份*	2.81	3.51	0.45	-19.93	2196	復星醫藥	21.40	17.85	1.77	-20.76
323	馬鋼股份	2.97	4.48	0.73	-2.39	1513	麗珠醫藥*	18.00	13.38	1.37	-35.50
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.93	0.43	-51.81	874	白雲山	28.65	10.62	1.82	-25.59
2600	中國鋁業	2.29	49.55	0.59	-41.42	719	新華製藥*	3.48	7.60	0.70	-50.81
358	江西銅業	9.10	11.80	0.57	-44.75	2359	藥明康德	67.70	37.97	5.43	-3.22
2899	紫金礦業	3.09	16.49	1.75	-26.39	168	青島啤酒	43.55	33.91	2.82	-7.16
1787	山東黃金	17.70	53.13	2.27	-66.01	6116	拉夏貝爾	3.14	-	0.45	-43.90
3993	洛陽鉬業	2.50	13.99	1.19	-39.65	1533	莊園牧場*	5.83	15.10	0.82	-54.23
1772	贛鋒鋲業	9.53	8.02	1.41	-60.42	553	南京熊貓	2.34	12.93	0.55	-80.38
914	海螺水泥	43.35	6.92	1.84	2.03	763	中興通訊*	21.25	-	3.50	-36.58
2009	金隅股份	2.16	5.40	0.48	-40.15	6869	長飛光纖	12.74	5.45	1.06	-64.26
2202	萬科*	27.45	8.03	1.73	-9.66	921	海信科龍*	7.76	6.30	1.22	-33.95
588	北京北辰	2.64	5.55	0.41	-30.08	1812	晨鳴紙業*	3.13	6.13	0.46	-45.48
1528	美凱龍	6.37	4.90	0.49	-45.84	811	新華文軒	5.07	5.79	0.63	-54.48

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有***符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由於使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息採集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決於投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2019年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183