

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	26,179.33	0.50	1.73
H股	10,194.73	0.71	2.31
紅籌	4,209.81	0.35	3.24
HSC大型股	2,181.42	0.60	1.99
HSC中型股	4,190.67	0.29	3.78
AH股溢價	129.74	0.02	-0.89
滬深300	3,820.86	0.72	2.97
富時中國A50	13,657.52	1.20	3.22
上證180	8,471.85	1.00	3.08
上證380	4,533.50	0.11	2.71
臺北加權	10,538.11	0.08	1.12
日經225	20,710.91	0.40	0.72
道瓊斯	25,628.90	-2.37	-0.99
標普500	2,847.11	-2.59	-1.44
納斯達克	7,751.77	-3.00	-1.83
德國DAX 30	11,611.51	-1.15	0.42
富時100	7,094.98	-0.47	-0.31
法國CAC 40	5,326.87	-1.14	0.49

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.19	-1.81	-5.37
紐約期金(美元/t oz)	1,526.60	1.96	0.93
標普高盛商品指數	393.36	-1.16	-0.64
CRB大宗商品期貨價格指數	168.61	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,238.86	-0.65	-0.81

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9141	1.38	3.72
美元兌人民幣	7.1691	1.35	4.02
美元兌港元	7.8425	(0.03)	0.30
美元兌日元	105.04	(1.52)	(3.47)
歐元兌美元	1.1142	0.58	0.13
英鎊兌美元	1.2265	1.15	(0.96)
澳元兌美元	0.6723	(0.61)	(2.72)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0280	0.70	(14.50)
香港(10年期)	1.14100	11.40	(41.60)
美國(10年期)	1.47780	(12.85)	(59.25)

來源：彭博

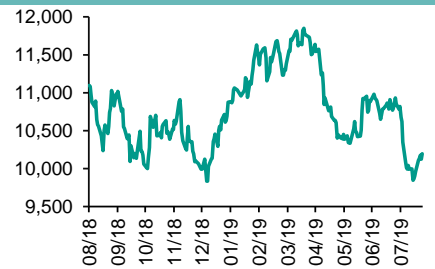
## 每天導讀

### 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

上周五美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美國股市指數均下跌，因中美兩國貿易爭端升溫，中國宣布對美國貨加征報復性關稅，美國總統特朗普隨時公布，將調高中國貨關稅作出反擊。其次是連串的經濟數據，揭示面對貿易爭端後、經濟所受到衝擊。標普500指數10個行業指數均下跌，其中能源指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。市場憧憬中美兩國副主管級別貿易代表電話會議，上周五恒指及國指均上升，恒指升幅較大。上周五港股11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，原材料業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲；電信業務指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2019年預測市盈率分別為16.8倍、17.2倍、14.7倍、10.5倍、8.2倍、11.3倍、16.7倍。上週道指、標普500分別累跌0.99%、1.44%；日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲0.72%、1.73%、2.31%、2.61%及3.32%。今天將公布美國7月耐用用品訂單月率初值及日本6月領先指標終值。

### 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
歐元區	消費支出同比	7月	N/A	1.7%	2.4%
歐元區	生產者價格指數月環比	7月	N/A	0.1%	0.1%
歐元區	PPI同比	7月	N/A	-0.2%	0.5%
歐元區	房價指數 同比	7月	N/A	7.0%	6.9%
歐元區	住宅價格指數 月環比	7月	N/A	1.1%	0.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- \* 紐央行行長:必要時繼續減息
- \* 韓明年度預算支出擬增9.2%
- \* 美日兩國原則上達成貿易協議
- \* 英央行行長:第三季經濟將呆滯
- \* 人行800億逆回購
- \* 人行調整新發放商業性個人住房貸款利率
- \* 內地實施科創公司發行股份購買資產註冊制
- \* 中國向750億美元美國貨加徵關稅

國際經濟要聞

紐央行行長:必要時續減息

紐西蘭央行行長奧爾(Adrian Orr)表示, 央行將不惜代價來支持經濟, 並願意在必要時繼續減息。奧爾接受外電訪問時稱, 減息至1厘令央行能夠走在經濟放緩前面, 減低稍後被迫採取更多措施的可能性。(彭博)

韓明年度預算支出擬增9.2%

南韓財長表示, 政府將在明年預算案提議支出提高9.2%, 以協助經濟抵禦日益升高的風險。在考量經濟增長面臨的下行風險及長期財政情況後, 正編制的2020年預算規模約為513萬億韓圓。(彭博)

美日兩國原則上達貿易協議

美國總統特朗普與日本首相安倍晉三在七大工業國集團(G7)峰會期間會面, 原則上同意美日兩國雙邊貿易協定條款, 預期下月在紐約簽約作實。協議將開放超過70億美元的市場, 涵蓋貨品包括農業、工業與數碼貿易等。(彭博)

英央行行長:第三季經濟將呆滯

英倫銀行行長卡尼(Mark Carney)預期, 即使沒有脫歐因素困擾, 英國經濟很可能在第三季進入呆滯狀態, 而在脫歐影響下, 基本經濟可能正面但偏向沒有增長。(彭博)

大中華經濟要聞

人行800億逆回購

人民銀行公開市場今日進行800億元的7天期逆回購操作。據此計算, 單日淨回籠300億元。據路透統計, 本周公開市場逆回購到期規模3000億元, 無MLF(中期借貸便利)到期, 其中今日逆回購到期800億元。(彭博)

人行調整新發放商業性個人住房貸款利率

人民銀行發布《關於新發放商業性個人住房貸款利率調整的公告》, 自10月8日起, 新發放商業性個人住房貸款利率以最近一個月相應期限的貸款市場報價利率(LPR)為定價基準加點形成。(彭博)

內地實施科創公司發行股份購買資產注冊制

中證監發布《科創板上市公司重大資產重組特別規定》, 指收到上海證券交易所報送的審核意見等相關文件後, 在5個交易日內對科創公司注冊申請作出同意, 或者不予注冊的決定。注冊制的實施, 將有效提升科創公司并購重組效率。(彭博)

中國向750億美元美國貨加徵關稅

中國國務院關稅稅則委員會公布, 由下月及12月中起, 分兩批向約750億美元的美國商品, 加徵半成或一成關稅。(彭博)

企業要聞

中電信擬夥聯通共建網絡節省開支

內地鼓勵5G網絡共建共享, 中電信(00728)董事長兼首席執行官柯瑞文表示, 重點考慮與聯通(00762)合作, 雙方資源互補, 尤其頻譜方面。雙方管理層有高度共識, 已組成聯合團隊研究相關技術問題, 相信共建網絡可節省資本開支及營運成本。(彭博)

華晨汽車中期少賺9%

華晨汽車(01114)宣布, 截至6月底止中期業績, 股東應占溢利32.3億元, 按年下跌9.43%, 每股盈利0.6402元, 中期息維持11港仙。收益按年下跌16.74%, 主要由于期內輕型客車及多用途汽車之銷量下跌, 汽車零部件銷量亦見減少所致。(彭博)

華潤燃氣半年盈利增11%

華潤燃氣(01193)公布, 截至6月底止中期股東應占溢利29.28億元, 按年增長10.59%。每股基本盈利1.34元, 中期息派15仙。期內收入281.73億元, 按年上升18.14%(彭博)

瑞聲半年純利跌57%

瑞聲科技(02018)公布, 截至6月底止半年, 股東應占溢利7.7億元, 按年減少56.71%, 每股基本盈利0.64元; 中期息每股派0.4港元, 與去年同期相同。(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	5.79	5.06	0.66	-25.27	1065	創業環保	2.70	6.92	0.60	-67.21
1398	工商銀行	4.95	5.32	0.69	-17.37	895	東江環保*	6.59	13.53	1.27	-40.49
1288	農業銀行	3.00	4.59	0.57	-20.40	1635	大眾公用	2.61	12.12	0.89	-54.41
3988	中國銀行	2.99	4.49	0.51	-23.58	753	中國國航	6.89	11.65	0.97	-23.13
3328	交通銀行	5.29	4.92	0.54	-12.50	670	東方航空	3.80	18.15	0.89	-33.37
3968	招商銀行	37.70	10.01	1.61	-5.95	1055	南方航空	4.67	15.06	0.79	-37.49
998	中信銀行	4.03	3.92	0.43	-34.54	1919	中遠海控	2.81	25.12	1.13	-44.24
6818	光大銀行	3.19	4.68	0.52	-22.20	598	中國外運	2.58	5.19	0.61	-46.70
1988	民生銀行	5.09	3.99	0.48	-21.00	2866	中遠海發	0.89	6.05	0.55	-69.15
6196	鄭州銀行*	2.64	4.40	0.49	-49.71	1138	中遠海能	4.45	26.25	0.58	-42.15
3866	青島銀行*	6.59	11.86	1.27	4.43	2880	大連港	1.00	17.80	0.64	-54.98
2628	中國人壽	18.72	14.92	1.30	-42.41	6198	青島港	4.81	7.26	0.97	-44.56
2318	中國平安	91.80	10.07	2.43	-7.60	3369	秦港股份	1.48	12.70	0.53	-58.15
2601	中國太保	34.30	10.82	1.88	-22.45	317	廣船國際	6.72	-	0.90	-62.47
1336	新華保險	35.50	12.64	1.53	-38.44	2039	中集集團*	7.31	7.38	0.68	-34.12
1339	人保集團	3.03	6.57	-	-68.01	1800	中國交建	6.03	4.68	0.45	-45.77
6030	中信證券	14.40	15.41	1.01	-42.45	390	中國中鐵	5.14	6.38	0.67	-22.49
6837	海通證券	7.56	15.22	0.67	-50.00	1186	中國鐵建	8.62	5.83	0.61	-14.39
2611	國泰君安	11.04	12.29	0.76	-42.49	1766	中國中車	5.62	12.41	1.12	-30.15
6806	申萬宏源*	2.24	9.00	0.64	-58.38	3969	中國通號	5.08	11.40	1.40	-52.95
1776	廣發證券*	7.92	12.59	0.64	-45.13	525	廣深鐵路	2.45	17.27	0.55	-28.49
6886	華泰證券	11.66	15.70	0.84	-46.64	177	寧滬高速	10.36	10.75	1.69	-6.26
6099	招商證券	8.81	14.74	0.66	-52.61	548	深圳高速	9.17	5.16	1.01	-10.20
3958	東方證券	4.88	25.42	0.60	-56.45	995	皖通高速	4.49	6.06	0.67	-26.27
6178	光大證券	5.79	33.02	0.50	-52.03	107	成渝高速	2.23	7.27	0.43	-44.57
6881	銀河證券	3.78	11.98	0.53	-68.21	2238	廣汽集團	7.67	6.48	0.93	-36.45
6066	中信建投	5.46	11.13	0.86	-73.50	1211	比亞迪*	39.20	27.50	1.85	-27.45
1375	中州證券	1.59	74.25	0.56	-71.17	2333	長城汽車	5.00	10.59	0.77	-45.56
857	中石油	3.83	12.04	0.52	-43.38	2338	濰柴動力	11.52	9.05	1.96	-6.77
386	中石化	4.68	9.96	0.71	-15.48	3606	福耀玻璃	21.65	11.96	2.43	-9.44
338	上石化	2.32	7.75	0.79	-50.84	1108	洛陽玻璃	1.63	59.12	0.66	-85.65
1033	石化油服	0.85	54.07	1.88	-67.13	6865	福萊特	4.62	18.31	2.05	-64.12
2883	中海油田	9.16	27.93	1.13	-26.65	38	一拖股份	1.62	-	0.36	-78.79
568	山東墨龍*	1.14	10.59	0.42	-75.02	1157	中聯重科*	4.81	16.65	0.89	-21.58
1088	中國神華	15.50	6.13	0.83	-25.32	564	鄭煤機	3.64	6.90	0.50	-43.22
1898	中煤能源	2.79	7.40	0.35	-42.36	1057	浙江世寶*	0.94	413.68	0.46	-83.58
1171	兗州煤業	6.47	3.35	0.55	-38.18	1072	東方電氣	4.40	9.63	0.43	-57.96
902	華能國際	4.43	25.50	0.83	-39.82	2727	上海電氣	2.49	11.13	0.58	-57.97
991	大唐發電	1.72	20.12	0.63	-43.82	2208	金風科技*	8.54	10.32	1.19	-37.63
1071	華電國際	3.18	15.47	0.65	-28.96	42	東北電氣	0.62	34.43	64.43	-71.67
1618	中國中冶	1.76	5.45	0.47	-42.30	187	京城機電	1.41	-	1.25	-77.74
2068	中鋁國際	2.46	56.31	0.76	-64.21	2607	上海醫藥	15.08	9.96	0.99	-28.11
347	鞍鋼股份*	2.78	3.49	0.45	-20.40	2196	復星醫藥	23.70	19.86	1.97	-22.02
323	馬鋼股份	2.94	4.45	0.73	-0.74	1513	麗珠醫藥*	21.10	14.96	1.69	-33.41
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.80	0.42	-52.10	874	白雲山	32.15	14.00	2.01	-23.45
2600	中國鋁業	2.35	51.10	0.60	-42.06	719	新華製藥*	3.68	8.08	0.74	-53.04
358	江西銅業	8.85	11.54	0.56	-44.47	2359	藥明康德	87.40	42.84	5.18	-4.23
2899	紫金礦業	2.96	15.87	1.68	-26.22	168	青島啤酒	52.80	36.87	3.41	-9.35
1787	山東黃金	18.60	56.10	2.40	-53.75	6116	拉夏貝爾	2.99	-	0.43	-47.77
3993	洛陽鉬業	2.17	12.20	1.04	-45.16	1533	莊園牧場*	6.05	15.84	0.86	-55.64
1772	贛鋒鋳業	9.29	7.86	1.38	-60.54	553	南京熊貓	2.36	13.11	0.56	-79.72
914	海螺水泥	44.55	6.64	1.80	0.47	763	中興通訊*	20.60	-	3.41	-36.25
2009	金隅股份	2.18	5.47	0.49	-40.59	6869	長飛光纖	12.90	5.54	1.08	-64.98
2202	萬科*	28.15	7.74	1.79	-5.53	921	海信科龍*	8.55	6.97	1.36	-35.42
588	北京北辰	2.73	4.12	0.40	-29.63	1812	晨鳴紙業*	3.11	6.12	0.46	-40.76
1528	美凱龍	6.26	4.84	0.48	-47.89	811	新華文軒	5.40	6.20	0.67	-58.35

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: ( 852 ) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: ( 852 ) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，以及由于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，為市場訊息采集、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。分析員薪酬不取決于投行的收入，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