

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	25,680.33	-1.91	-2.33
H股	10,013.51	-1.78	-0.95
紅籌	4,107.12	-2.44	-1.24
HSC大型股	2,142.44	-1.79	-1.98
HSC中型股	4,102.39	-2.11	-1.11
AH股溢價	129.15	-0.45	-1.52
滬深300	3,765.91	-1.44	-0.66
富時中國A50	13,392.25	-1.94	-0.43
上證180	8,341.78	-1.54	-0.55
上證380	4,502.78	-0.68	-0.68
臺北加權	10,354.57	-1.74	-1.28
日經225	20,618.57	-0.28	1.04
道瓊斯	25,898.83	1.05	-0.91
標普500	2,878.38	1.10	-1.55
納斯達克	7,853.74	1.32	-1.86
德國DAX 30	11,658.04	0.40	-0.49
富時100	7,094.98	-0.47	-0.31
法國CAC 40	5,351.02	0.45	-0.38

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.86	0.41	-4.40
紐約期金(美元/t oz)	1,526.30	-0.02	1.73
標普高盛商品指數	392.51	-0.21	-1.71
CRB大宗商品期貨價格指數	168.91	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,240.34	0.09	-1.03

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9138	1.34	3.57
美元兌人民幣	7.1689	1.37	3.85
美元兌港元	7.8451	0.03	0.29
美元兌日元	105.92	(0.29)	(2.70)
歐元兌美元	1.1104	0.04	(0.37)
英鎊兌美元	1.2221	0.42	0.02
澳元兌美元	0.6772	(0.09)	(1.88)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0530	2.10	(12.00)
香港(10年期)	1.04000	(0.60)	(54.30)
美國(10年期)	1.52490	(3.06)	(54.54)

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

昨天美國股市三大股指均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國總統特朗普表示，中方有意重返貿易談判桌，消息緩和市場對中美貿易戰的憂慮。標普500指數10個行業指數均上升，其中用事業指數領漲。昨天歐洲三大股市表現不一，其中法國CAC40指數領漲，富時100指數領跌。七國集團(G7)峰會在法國舉行期間，馬克龍與美國總統特朗普會面，與美國就數碼稅達成協議。昨天恒指與國指均下跌，恒指跌幅較大，中國上周五晚突宣布向750億美元美國貨加征關稅作反制措施，美國總統特朗普即時全面向總值5500億美元所有中國貨加征關稅。昨天港股11個行業指數均下跌，其中能源業指數領跌。昨天上證綜指與深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出23.47億人民幣，南向淨買入37.02億港幣。深股通北向淨買入6.86億人民幣，南向淨買入11.88億港幣。今天將公布法國8月製造業信心指數及中國7月規模以上工業企業利潤年率。

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
芬蘭	PPI同比	7月	NA	-0.8%	-0.9%
芬蘭	生產者價格指數月環比	7月	N/A	0.5%	-1.1%
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	7月	0.00	-0.36	0.03
美國	耐用品訂單	7月	1.2%	2.1%	1.8%
美國	達拉斯聯儲儲備銀行製造業活動指數	7月	-4.0	2.7	-6.3

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- *南韓擬增編明年預算128億
- *發改委:降低基礎設施等項目資本金比例
- *法美就開徵數碼稅達成協議
- *人幣中間價輕微上調2點子
- *美國7月耐用品訂單升2.1%,勝預期
- *中證監:資本市場改革方案基本成型
- *德8月企業信心降至近7年新低
- *中國首7月國有企業利潤升7.3%

國際經濟要聞

南韓擬增編明年預算128億

南韓執政黨共同民主黨和政府開會，商討明年編制逾2萬億韓圓(128.88億港元)的預算，用于加強材料、零部件和裝備產業競爭力，還商定另設扶持材料、零部件和裝備產業的特別會計預算，并修訂相關產業特別法及國家財政法。(彭博)

法美就開徵數碼稅達成協議

法國總統馬克龍表示，就向科技公司開徵數碼稅，與美國達成協議。七國集團(G7)峰會在法國舉行期間，馬克龍與美國總統特朗普會面，與美國就數碼稅達成協議，克服了雙方之間的困難。(彭博)

美國7月耐用品訂單升2.1%,勝預期

美國商務部公布，美國7月耐用品訂單按月增長2.1%，為去年8月後最大升幅，預期為上升1.1%，前值增長1.9%。美國7月扣除運輸項目的核心耐用品訂單按月下跌幅0.4%，預期為持平，前值上升1%。(彭博)

德8月企業信心降至近7年新低

德國8月企業信心惡化程度大于預期，觸及2012年11月以來最低，進一步顯示不斷升級的貿易爭端正在將德國經濟推向衰退。(彭博)

大中華經濟要聞

發改委:降低基礎設施等項目資本金比例

國家發改委主任何立峰表示，要合理擴大有效投資，瞄準產業轉型升級和關鍵短板領域持續發力，充分發揮有效投資關鍵作用，完善項目資本金管理制度，降低部分基礎設施等項目資本金比例，加快制定政府投資條例配套辦法。(彭博)

人幣中間價輕微上調2點子

人民幣兌美元中間價報7.057，較上周五(23日)報7.0572，輕微上調2點子。中間價較上日下午4時30分收市7.0825，高255點子；較上日晚上11時30分夜盤收市7.0979，高409點子。(彭博)

中證監:資本市場改革方案基本成型

中國證監會表示，目前資本市場改革總體方案已經基本成型，A股市場即將在一系列基礎制度改革、法治保障、上市公司質量、長期資金入市等方面迎來利好。(彭博)

中國首7月國有企業利潤升7.3%

中國財政部公布，今年首7月國有企業利潤總額2.14萬億元，按年增長7.3%。其中中央企業利潤1.41萬億元，按年增長7.7%；地方國有企業利潤7247.2億元，按年長6.6%。電力生產、建築、建材等行業利潤增長較快。(彭博)

企業要聞

安踏體育中期多賺28%

安踏體育(02020.HK)公布，截至6月底止中期業績，股東應占溢利24.83億元，按年增長27.66%。每股基本盈利92.5分，中期息派31港仙，減少38%。期內收益148.11億元，按年上升40.34%。(彭博)

華晨中國半年純利跌9.4%

華晨中國(01114.HK)公布截至今年6月底止中期業績，營業額19.04億元人民幣，按年跌16.7%。純利32.3億元，按年跌9.4%；每股盈利0.6402元。派中期息0.11港元，與去年同期持平。(彭博)

國藥中期盈利增6%

國藥控股(01099.HK)于截至6月底止的半年度，錄得股東應占溢利29.75億元，按年上升6.33%。每股盈利1元。不派息。期內收入2016.65億元，按年增加23.36%。(彭博)

康師傅中期純利增15%

康師傅(00322.HK)公布中期業績，純利按年增長15.1%至15.03億元人民幣，每股盈利26.74分。不派中期息。EBITDA按年增長11.1%至41.54億元，毛利增長少于1%至97.36億元，毛利率提升0.7個百分點至31.93%。(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	5.75	5.06	0.66	-24.37	1065	創業環保	2.75	8.27	0.61	-65.33
1398	工商銀行	4.90	5.31	0.68	-16.98	895	東江環保*	6.36	13.16	1.24	-42.26
1288	農業銀行	2.98	4.59	0.58	-19.63	1635	大眾公用	2.55	11.93	0.88	-53.97
3988	中國銀行	2.96	4.48	0.51	-23.35	753	中國國航	6.79	11.56	0.97	-22.05
3328	交通銀行	5.21	4.88	0.54	-12.54	670	東方航空	3.70	17.80	0.87	-33.74
3968	招商銀行	35.90	9.60	1.55	-6.50	1055	南方航空	4.63	15.05	0.79	-36.44
998	中信銀行	3.95	3.87	0.42	-34.77	1919	中遠海控	2.71	24.40	1.10	-44.74
6818	光大銀行	3.12	4.61	0.51	-22.50	598	中國外運	2.47	5.00	0.59	-49.17
1988	民生銀行	5.03	3.98	0.48	-20.67	2866	中遠海發	0.87	5.96	0.54	-69.38
6196	鄭州銀行*	2.61	4.38	0.49	-49.16	1138	中遠海能	4.39	26.09	0.58	-43.16
3866	青島銀行*	6.60	12.20	1.28	6.86	2880	大連港	1.00	17.93	0.64	-53.73
2628	中國人壽	18.28	14.68	1.28	-41.96	6198	青島港	4.73	7.20	0.96	-45.14
2318	中國平安	90.50	10.00	2.41	-5.72	3369	秦港股份	1.46	12.63	0.53	-58.80
2601	中國太保	33.00	#N/A	#N/A	-22.27	317	廣船國際	6.52	-	0.88	-62.83
1336	新華保險	34.85	12.50	1.51	-37.46	2039	中集集團*	7.19	7.31	0.67	-32.92
1339	人保集團	3.02	6.60	-	-67.31	1800	中國交建	5.85	4.58	0.44	-46.51
6030	中信證券	14.10	15.20	1.00	-42.16	390	中國中鐵	4.91	6.14	0.64	-24.14
6837	海通證券	7.43	15.07	0.66	-50.16	1186	中國鐵建	8.30	5.66	0.59	-15.75
2611	國泰君安	10.88	12.20	0.75	-41.83	1766	中國中車	5.25	11.68	1.05	-33.72
6806	申萬宏源*	2.18	8.82	0.63	-58.94	3969	中國通號	4.97	11.24	1.38	-53.87
1776	廣發證券*	7.76	12.43	0.63	-44.95	525	廣深鐵路	2.42	17.19	0.54	-28.38
6886	華泰證券	11.44	15.52	0.83	-46.14	177	寧滬高速	10.34	11.39	1.78	-6.12
6099	招商證券	8.64	14.56	0.65	-52.12	548	深圳高速	9.18	5.20	1.02	-9.04
3958	東方證券	4.79	25.14	0.59	-56.20	995	皖通高速	4.46	6.07	0.67	-24.99
6178	光大證券	5.64	32.40	0.49	-52.17	107	成渝高速	2.20	7.22	0.42	-44.29
6881	銀河證券	3.66	11.69	0.51	-68.20	2238	廣汽集團	7.56	6.44	0.92	-36.78
6066	中信建投	5.40	11.09	0.86	-73.42	1211	比亞迪*	39.00	27.57	1.85	-27.49
1375	中州證券	1.54	72.45	0.55	-71.53	2333	長城汽車	4.93	13.54	0.80	-45.46
857	中石油	3.75	11.87	0.51	-43.68	2338	濰柴動力	11.10	8.79	1.91	-8.43
386	中石化	4.56	9.78	0.70	-16.36	3606	福耀玻璃	21.55	12.00	2.44	-10.42
338	上石化	2.22	7.47	0.76	-51.82	1108	洛陽玻璃	1.60	58.46	0.65	-85.78
1033	石化油服	0.81	51.91	1.81	-68.17	6865	福萊特	4.59	18.32	2.05	-64.09
2883	中海油田	8.98	27.58	1.11	-27.81	38	一拖股份	1.60	-	0.36	-79.19
568	山東墨龍*	1.12	10.48	0.42	-74.92	1157	中聯重科*	4.75	16.57	0.89	-19.22
1088	中國神華	15.12	6.06	0.81	-26.26	564	鄭煤機	3.71	7.09	0.51	-41.49
1898	中煤能源	2.93	7.83	0.37	-40.12	1057	浙江世寶*	0.93	412.33	0.46	-84.27
1171	兗州煤業	6.36	3.32	0.55	-38.26	1072	東方電氣	4.27	9.42	0.42	-57.74
1816	中廣核*	2.06	9.30	1.17	-47.69	2727	上海電氣	2.44	10.99	0.57	-57.14
902	華能國際	4.31	24.99	0.81	-39.18	2208	金風科技*	8.44	10.21	1.10	-37.45
991	大唐發電	1.68	19.80	0.62	-43.49	42	東北電氣	0.62	34.69	64.91	-70.72
1071	華電國際	3.08	15.09	0.63	-29.81	187	京城機電	1.43	-	1.28	-77.33
1618	中國中冶	1.70	5.31	0.46	-42.82	2607	上海醫藥	14.84	9.87	0.99	-30.77
2068	中鋁國際	2.46	56.73	0.77	-62.87	2196	復星醫藥	24.35	21.35	2.04	-21.87
347	鞍鋼股份*	2.66	3.36	0.44	-21.53	1513	麗珠醫藥*	21.85	15.61	1.77	-31.91
323	馬鋼股份	2.92	4.45	0.73	0.44	874	白雲山	31.05	13.62	1.95	-24.92
1053	重慶鋼鐵	0.97	4.73	0.41	-52.46	719	新華製藥*	3.66	8.09	0.74	-53.40
2600	中國鋁業	2.25	49.29	0.58	-43.81	2359	藥明康德	85.00	41.97	5.08	-5.61
358	江西銅業	8.75	11.49	0.55	-44.22	168	青島啤酒	51.75	36.41	3.36	-9.46
2899	紫金礦業	2.94	15.88	1.68	-27.37	6116	拉夏貝爾	2.97	-	0.43	-47.84
1787	山東黃金	19.50	59.25	2.53	-53.35	1533	莊園牧場*	6.03	15.91	0.86	-54.42
3993	洛陽鉬業	2.10	11.90	1.01	-46.83	553	南京熊貓	2.40	13.43	0.57	-78.68
1772	贛鋒鋲業	9.43	8.03	1.41	-60.07	763	中興通訊*	19.72	-	3.29	-37.69
914	海螺水泥	44.45	6.68	1.81	2.37	6869	長飛光纖	12.58	5.45	1.06	-64.74
2009	金隅股份	2.14	5.41	0.48	-40.34	921	海信科龍*	8.40	6.90	1.34	-35.33
2202	萬科*	27.60	7.65	1.77	-4.88	1812	晨鳴紙業*	3.04	6.03	0.46	-40.66
588	北京北辰	2.64	4.01	0.39	-29.84	811	新華文軒	5.40	6.24	0.68	-57.78
1528	美凱龍	6.18	4.81	0.48	-47.60						

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