

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	25,615.48	-0.19	-2.49
H股	9,980.73	-0.15	-1.93
紅籌	4,158.78	0.78	-1.59
HSC大型股	2,136.22	-0.21	-2.24
HSC中型股	4,123.79	-0.27	-1.35
AH股溢價	129.54	-0.38	-0.34
滬深300	3,802.58	-0.38	0.55
富時中國A50	13,456.25	-0.42	0.07
上證180	8,387.31	-0.54	0.27
上證380	4,566.13	0.01	0.71
臺北加權	10,434.29	0.45	-0.87
日經225	20,479.42	0.11	-0.72
道瓊斯	26,036.10	1.00	-0.64
標普500	2,887.94	0.65	-1.25
納斯達克	7,856.88	0.38	-2.04
德國DAX 30	11,701.02	-0.25	-0.86
富時100	7,114.71	0.35	-0.14
法國CAC 40	5,368.80	-0.34	-1.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.84	0.11	0.89
紐約期金(美元/t oz)	1,541.90	-0.06	2.98
標普高盛 商品指數	400.37	1.10	0.09
CRB大宗商品 期貨價格指數	171.20	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,276.17	0.88	0.48

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9142	1.08	3.61
美元兌人民幣	7.1713	1.14	3.89
美元兌港元	7.8438	0.04	0.27
美元兌日元	106.03	(0.39)	(2.59)
歐元兌美元	1.1085	0.05	(0.54)
英鎊兌美元	1.2216	(0.29)	(0.02)
澳元兌美元	0.6738	(0.28)	(2.38)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0600	0.20	(12.30)
香港(10年期)	1.00900	(4.20)	(57.40)
美國(10年期)	1.45930	(15.38)	(60.57)

來源：彭博

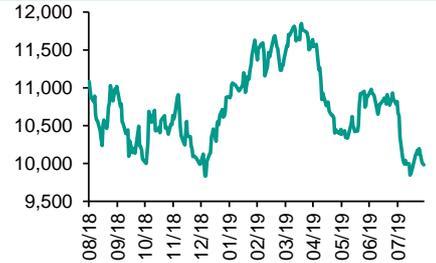
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



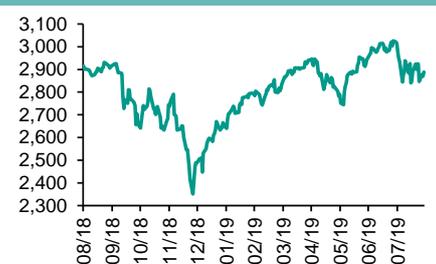
#### 國指走勢圖



#### 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回升，主要由於石油價格回升推動能源股上漲；標普500指數中的行業指數表現不一，其中僅公用事業指數下跌，而工業和能源指數領漲。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅英國富時100指數上漲，主要受到英國退歐進程以及市場對經濟衰退預期的上升影響。昨天恒指與國指均下跌，市場憂慮美國信息倒掛或預示全球經濟衰退即將來臨；昨天港股11個行業指數表現不一，其中電訊業指數領跌，而消費品製造業指數領漲。昨天上證綜指與深成指振蕩向下，主要由於大市缺乏利好驅動因素；滬深300指數10個行業指數表現不一，其中信息科技指數領跌，而消費服務和能源指數領漲。昨天滬股通北向淨賣出3.63億人民幣，南向淨買入12.74億港幣。深股通北向淨賣出1.16億人民幣，南向淨買入2.30億港幣。今天將公布美國第二季度GDP環比折合年率修正值、美國上周首次申請失業救濟人數、美國7月批發庫存環比初值、美國7月二手房銷售簽約量環比、德國8月失業率、法國第二季度GDP環比終值。今天公布業績的公司包括工商銀行、中國石油、中國海洋石油、恒瑞醫藥、三一重工、中信股份、光明乳業、上汽集團等。

### 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23	NA	-6.2%	-0.9%
歐元區	M3貨幣供應同比	7月	4.7%	5.2%	4.5%
德國	經濟諮商局消費者信心	9月	9.6	9.7	9.7
德國	進口價格指數同比	7月	-2.0%	-2.1%	-2.0%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- \*美國消費者信心下降程度不及市場預期
- \*中國國務院出臺措施促進商業消費，要求釋放汽車消費潛力
- \*歐洲央行副行長Guindos：必須以質疑的眼光看待市場預期
- \*中國工業企業盈利恢復增長，得益於投資拉動和低比較基數
- \*OPEC+預計將消化全球原油過剩庫存，因減產規模遠超最初的計劃
- \*經濟參考報：首批15個左右國家物流樞紐名單將公布
- \*德國出口下滑，把經濟推到衰退邊緣
- \*南華早報：上海本周將公布自由貿易區新規的細節

國際經濟要聞

美國財長姆努欽稱在“非常認真地考慮”超長期債券

美國財長史蒂文·姆努欽表示，特朗普政府在“非常認真地考慮”發行超長期美國債券，可能為標誌著16萬億美元美國國債市場的歷史性變革的舉措埋下伏筆。“如果條件合適，那麼我預計我們會利用長期借款并付諸行動，”姆努欽周三在華盛頓接受彭博新聞社採訪時表示。(彭博)

貿易戰衝擊美國建築行業，製造業重鎮的建築活動放緩

美國總統特朗普在貿易戰中頻頻開火，殃及經濟的各個領域，製造業重鎮的建築活動也開始降溫。根據美國全國住宅建築商協會(NAHB)的分析，在主要的製造業地區，第二季度單戶住宅的建築許可同比下降3.8%，而2017年同期為同比增長10%。非製造業地區建築活動同樣出現降溫，但幅度沒有如此劇烈。(彭博)

德國經濟研究所：第三季度德國經濟可能萎縮0.2%

德國經濟研究所(DIW)稱，第三季度德國經濟可能萎縮0.2%，歐洲最大經濟體將由此陷入衰退。該研究所在一聲明中表示，一項DIW活動指數8月降至89，為2012年末以來最低水平，表明在二季度下滑0.1%之後，德國經濟恐怕又將迎來萎縮。DIW的預測和經濟政策負責人Claus Michelsen說：“製造業處於危機之中，並且正在緩慢但堅定地拖累服務業一道下滑。”(彭博)

英國政府擬尋求議會休會，以防無協議脫歐計劃被否

據英國廣播公司(BBC)報道，首相鮑里斯·約翰遜政府準備要求女王伊麗莎白二世下令英國議會在9月至10月中旬期間休會，此舉可防止議員阻撓無協議脫歐，甚至可能觸發憲政危機。BBC的Laura Kuenssberg在推特上表示，根據該計劃，所有事務將從9月11日左右暫停，直至10月14日女王演講啓動議會新一屆會期。(彭博)

大中華經濟要聞

中國證券報：證監會將繼續加強監管券商股票質押業務

《中國證券報》援引多家券商稱，證監會近期對今年以來股票質押規模增幅較大的9家證券公司進行現場核查，并擬對發現的問題依法採取相關監管措施，下一步，證監會將繼續加強對證券公司場內股票質押業務的監管與現場檢查。報道稱，根據下發的最新一輪情況通報，個別公司存在業務定位不清、制度與機制的有效性不足等問題，隱含潛在風險。(彭博)

中國國務院確定進一步促進體育健身和體育消費的措施

中國國務院總理李克強主持召開國務院常務會議，決定再取消一批工業產品生產許可證，更大釋放市場主體創新創造活力。會議還確定了進一步促進體育健身和體育消費的措施，部署推動在綫教育健康發展促進教育公平。(彭博)

中國力爭2021年底退出華北西北地區小型煤礦產能

中國發改委印發分類處置工作方案，稱力爭到2021年底全國30萬噸/年以下煤礦數量減少至800處以內。力爭屆時華北、西北地區（不含南疆）30萬噸/年以下煤礦基本退出，其他地區30萬噸/年以下煤礦數量原則上比2018年底減少50%以上。(彭博)

中國網信辦稱將加強數據安全管理；不針對某一國家或者企業

中國網信辦副主任劉烈宏在發布會上表示，將加強數據安全管理和個人信息保護；加快出臺數據安全管理辦法、個人信息出境安全評估辦法等相關法規制度和標準規範。中國的數據管理辦法并不針對某一國家或者企業。(彭博)

企業要聞

Thomas Cook將獲得復星4.5億英鎊投資

復星將向Thomas Cook提供4.5億英鎊的新資金，并獲得旅行社業務至少75%的股權--有待反壟斷機構批准，以及航空業務25%的股權。核心貸款銀行和票據持有人的目標是該集團獲注入總額4.5億英鎊的新資金，并將現有債務轉換為航空業務約75%的股權，以及旅行社業務至多25%的新股權。(彭博)

中興通訊預計第三季度淨利潤同比增加313%-454%，因確認萬科收益

中興通訊在深交所發布公告，預計第三季度淨利潤23.3億到31.3億元人民幣。預計前九個月淨利潤同比增加152%-163%，達38億元-46億元人民幣。前九個月業績增長因上年同期由于10億美元罰款等導致虧損，以及第三季度確認7月與萬科協議所獲得的收益。(彭博)

中國建設銀行上半年利潤未達預期，主因是淨息差收窄

該行周三公告稱，上半年淨利潤增長4.9%，至1542億元人民幣。接受彭博調查的6位分析師預期均值為1563億元。建行表示，上半年淨息差比去年同期收窄7個基點，至2.27%；不良貸款率從年初的1.46%降至1.43%。(彭博)

日本經濟新聞：谷歌將把Pixel智能手機的生產從中國移到越南

《日本經濟新聞》引用兩位未具名知情人士報導，谷歌正在將Pixel智能手機的生產從中國轉移到越南。谷歌開始將位于越南北部Bac Ninh的諾基亞舊廠改裝，以處理Pixel手機的生產。(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	5.80	5.04	0.67	-23.76	1065	創業環保	2.84	8.56	0.64	-64.75
1398	工商銀行	4.89	5.31	0.68	-17.28	895	東江環保*	6.40	13.27	1.25	-42.06
1288	農業銀行	2.99	4.62	0.58	-19.66	1635	大眾公用	2.55	11.95	0.88	-54.14
3988	中國銀行	2.96	4.49	0.51	-23.62	753	中國國航	6.84	-	-	-21.30
3328	交通銀行	5.09	4.72	0.53	-14.53	670	東方航空	3.68	17.75	0.87	-34.34
3968	招商銀行	35.35	9.47	1.53	-6.40	1055	南方航空	4.41	-	-	-39.24
998	中信銀行	4.03	3.83	0.43	-33.91	1919	中遠海控	2.74	24.73	1.12	-44.99
6818	光大銀行	3.19	-	-	-21.03	598	中國外運	2.48	5.03	0.59	-48.98
1988	民生銀行	5.05	4.00	0.48	-20.87	2866	中遠海發	0.87	5.97	0.54	-69.67
6196	鄭州銀行*	2.63	4.42	0.49	-49.31	1138	中遠海能	4.43	26.39	0.58	-43.32
3866	青島銀行*	6.60	12.23	1.28	6.15	2880	大連港	1.00	17.97	0.64	-54.32
2628	中國人壽	18.40	14.81	1.29	-42.08	6198	青島港	4.73	7.33	1.03	-43.88
2318	中國平安	89.70	9.93	2.40	-5.71	3369	秦港股份	1.48	11.60	0.54	-57.88
2601	中國太保	31.50	-	-	-23.18	317	廣船國際	6.58	-	0.89	-63.70
1336	新華保險	33.55	12.06	1.46	-39.89	2039	中集集團*	7.06	7.19	0.66	-34.85
1339	人保集團	3.04	6.66	0.71	-67.17	1800	中國交建	5.98	4.69	0.45	-45.75
6030	中信證券	14.10	15.23	1.00	-42.55	390	中國中鐵	5.06	6.34	0.66	-23.97
6837	海通證券	7.49	15.22	0.67	-49.91	1186	中國鐵建	8.32	5.68	0.59	-17.12
2611	國泰君安	11.14	12.52	0.77	-40.87	1766	中國中車	5.30	11.82	1.07	-33.95
6806	申萬宏源*	2.21	8.96	0.64	-58.80	3969	中國通號	4.65	10.31	1.41	-56.65
1776	廣發證券*	7.88	12.65	0.65	-46.00	525	廣深鐵路	2.45	17.44	0.54	-28.50
6886	華泰證券	11.50	15.63	0.84	-45.48	177	寧滬高速	10.36	11.43	1.79	-6.76
6099	招商證券	8.62	-	-	-51.30	548	深圳高速	9.73	5.52	1.09	-7.70
3958	東方證券	4.86	25.56	0.60	-56.26	995	皖通高速	4.46	6.08	0.67	-26.46
6178	光大證券	5.69	30.49	0.49	-52.09	107	成渝高速	2.23	7.34	0.43	-44.34
6881	銀河證券	3.67	8.07	-	-68.22	2238	廣汽集團	7.86	6.71	0.96	-37.99
6066	中信建投	5.51	11.34	0.88	-74.04	1211	比亞迪*	38.05	26.95	1.81	-30.22
1375	中州證券	1.53	35.50	0.53	-71.88	2333	長城汽車	5.05	13.90	0.82	-46.04
857	中石油	3.73	11.83	0.51	-44.05	2338	濰柴動力	11.38	9.03	1.96	-7.10
386	中石化	4.51	9.69	0.69	-17.27	3606	福耀玻璃	22.40	13.66	2.58	-9.94
338	上石化	2.21	7.45	0.76	-52.61	1108	洛陽玻璃	1.62	59.32	0.66	-85.81
1033	石化油服	0.81	102.43	2.13	-67.97	6865	福萊特	4.60	16.90	2.06	-62.18
2883	中海油田	9.40	28.93	1.17	-26.79	38	一拖股份	1.65	-	0.37	-79.12
568	山東墨龍*	1.13	10.60	0.42	-75.30	1157	中聯重科*	4.78	16.71	0.89	-19.14
1088	中國神華	15.28	6.14	0.82	-25.87	564	鄭煤機	3.87	5.55	0.53	-42.98
1898	中煤能源	3.07	7.77	0.39	-40.96	1057	浙江世寶*	0.92	408.77	0.45	-84.66
1171	兗州煤業	6.39	3.34	0.55	-38.88	1072	東方電氣	4.34	9.59	0.42	-58.18
1816	中廣核*	2.07	9.36	1.18	-56.53	2727	上海電氣	2.43	10.97	0.57	-57.06
902	華能國際	4.23	24.58	0.80	-38.96	2208	金風科技*	9.17	11.11	1.20	-35.61
991	大唐發電	1.68	19.85	0.62	-44.19	42	東北電氣	0.61	34.20	64.00	-71.13
1071	華電國際	3.06	15.03	0.63	-28.87	187	京城機電	1.42	-	1.27	-77.86
1618	中國中冶	1.71	5.35	0.46	-43.40	2607	上海醫藥	14.64	9.76	0.97	-29.69
2068	中鋁國際	2.47	57.08	0.77	-62.64	2196	復星醫藥	23.50	19.88	1.97	-22.78
347	鞍鋼股份*	2.68	3.39	0.44	-22.28	1513	麗珠醫藥*	21.15	15.14	1.71	-32.73
323	馬鋼股份	2.93	4.48	0.73	-0.87	874	白雲山	29.35	12.90	1.85	-27.60
1053	重慶鋼鐵	0.94	4.60	0.40	-54.32	719	新華製藥*	3.70	8.20	0.75	-53.12
2600	中國鋁業	2.28	66.22	0.72	-43.71	2359	藥明康德	84.75	41.94	5.07	-7.03
358	江西銅業	8.69	11.44	0.55	-44.76	168	青島啤酒	51.80	36.52	3.37	-9.35
2899	紫金礦業	2.89	15.64	1.66	-27.47	6116	拉夏貝爾	2.85	-	0.41	-50.41
1787	山東黃金	20.25	61.66	2.64	-52.93	1533	莊園牧場*	6.04	15.97	0.86	-56.55
3993	洛陽鉬業	2.08	9.52	0.21	-47.37	553	南京熊貓	2.57	14.41	0.62	-80.15
1772	贛鋒鋲業	9.30	7.94	1.39	-60.21	763	中興通訊*	19.90	33.02	3.11	-38.98
914	海螺水泥	44.35	6.68	1.81	2.57	6869	長飛光纖	11.86	7.24	1.00	-66.85
2009	金隅股份	2.21	5.60	0.48	-39.91	921	海信科龍*	8.53	7.02	1.37	-36.85
2202	萬科*	27.60	7.66	1.77	-5.04	1812	晨鳴紙業*	3.05	6.06	0.46	-40.97
588	北京北辰	2.66	4.05	0.39	-29.97	811	新華文軒	5.40	6.25	0.68	-59.03
1528	美凱龍	6.15	4.88	0.46	-48.36						

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