

各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,703.50	0.34	(1.33)
H股	9,992.64	0.12	(1.29)
红筹	4,135.31	(0.56)	(1.42)
HSC大型股	2,141.86	0.26	(1.23)
HSC中型股	4,117.65	(0.15)	(1.45)
AH股溢价	129.29	(0.19)	(0.33)
沪深300	3,790.19	(0.33)	(0.09)
富时中国A50	13,391.65	(0.48)	(0.77)
上证180	8,359.24	(0.33)	(0.35)
上证380	4,576.60	0.23	1.06
台北加权	10,462.43	0.27	(0.64)
日经225	20,618.57	(0.28)	1.04
道琼斯	26,362.25	1.25	0.42
标普500	2,924.58	1.27	0.06
纳斯达克	7,973.39	1.48	(0.23)
德国DAX 30	11,838.88	1.18	0.78
富时100	7,184.32	0.98	(0.27)
法国CAC 40	5,449.97	1.51	1.15

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.68	(0.07)	4.62
纽约期金(美元/t oz)	1,526.70	(0.25)	0.01
标普高盛商品指数	403.61	0.81	1.42
CRB大宗商品期货价格指数	172.08	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,289.68	0.59	1.61

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9108	0.19	3.33
美元兑人民币	7.1455	0.20	3.58
美元兑港元	7.8454	0.04	0.28
美元兑日元	106.47	1.01	(2.01)
欧元兑美元	1.1057	(0.78)	(0.88)
英镑兑美元	1.2186	(0.66)	0.27
澳元兑美元	0.6735	(0.31)	(1.99)

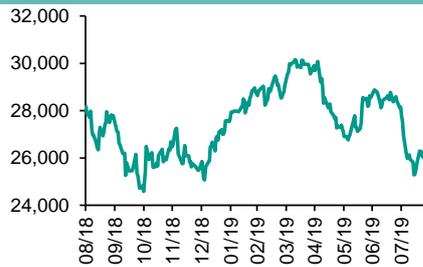
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0380	(3.40)	(14.30)
香港(10年期)	1.02000	(5.40)	(60.30)
美国(10年期)	1.50120	(3.39)	(55.68)

来源:彭博

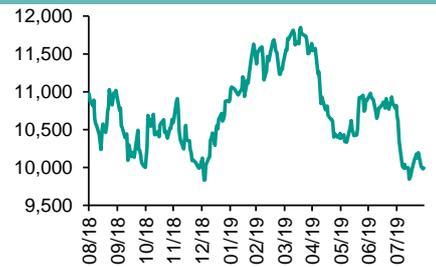
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源:彭博

### 股市短评

昨天美国股市三大股指继续上涨, 主要由于中美贸易争端有缓解的迹象; 标普500指数中的行业指数表现不一, 其中仅核心消费品指数微跌, 而工业和信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股市均上涨, 其中法国CAC 40指数涨幅最大, 主要由于意大利政局有所改善以及中美贸易争端出现缓解迹象。昨天港股上涨, 主要受到企业业绩公布以及期指结算日的影响; 港股11个行业指数表现不一, 其中电讯和地产建筑指数领涨, 而公用事业和消费品制造业指数领跌。昨天上证综指与深成指振荡向下, 两市仍然缺乏利好驱动因素; 沪深300指数10个行业指数表现不一, 其中仅原材料和主要消费指数上涨, 而公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净买入3.22亿人民币, 南向净买入15.68亿港元; 深股通北向净买入0.62亿人民币, 南向净买入0.47亿港元。今天将公布美国7月个人消费支出核心平减指数环比、欧元区8月消费价格同比初值、欧元区7月失业率、德国7月零售销售环比、香港7月零售销售环比。

### 主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	GDP年度化季环比	2季度	2.0%	2.0%	2.1%
美国	批发库存月环比	7月	0.2%	0.2%	0.0%
美国	首次失业人数	8月24	214k	215k	211k*
美国	持续领取失业救济人数	8月17	1686k	1698k	1676k*
德国	CPI 同比	8月	1.5%	1.4%	1.7%
法国	GDP 同比	2季度	1.3%	1.4%	1.3%
日本	工业产值 同比	7月	-0.6%	0.70%	-3.8%

来源:彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

*中国国务院关税税则委员会表示会有第三批对美加征关税排除安排	*中国据悉对部分城商行同业额度设限
*美国第二季度GDP增速下修至2%, 进一步偏离特朗普3%的全年目标	*英国工党认为议会会有希望投票通过立法反对无协议脱欧
*美国7月份二手房签约量创2018年初以来最大降幅	*德国8月份季调后失业人数环比增加0.4万人, 符合预期
*经济参考报: 中国10余省将联合开展医用耗材集中带量采购工作	*中国央行易纲与新加坡金管局局长孟文能就双边金融合作等交换意见

**国际经济要闻**

**美国第二季度GDP增速下修至2%，进一步偏离特朗普3%的全年目标**

美国商务部周四公布的数据显示，经通胀调整国内生产总值(GDP)折合年率增长2%，符合分析师预期，初值为增长2.1%。消费支出增长4.7%，创下2014年以来最大增幅，优于全部预期。GDP增速下修反映了出口、库存、住宅投资及州和地方政府支出数据下修的影响。这份报告预示着特朗普可能越来越难实现3%的全年增长目标。(彭博)

**美国7月份二手房签约量创2018年初以来最大降幅**

美国7月份的二手房签约量创2018年初以来最大降幅，表明即使在抵押贷款利率下降、就业市场稳定和收入稳定增长的背景下，买家兴趣仍出现暂停。美国全国地产经纪商协会周四公布的数据显示，二手房签约量指数环比下降2.5%。接受彭博调查的经济学家的预测中值为持平。未经调整的二手房签约量同比增长1.7%，是2017年初以来最大同比增幅。(彭博)

**英国工党认为议会有希望投票通过立法反对无协议脱欧**

英国工党的财政事务发言人John McDonnell表示，他越发相信议会存在跨党派多数意见，可以通过立法阻止无协议脱欧。但他也表示，人们不应低估在“极其紧张的时间表”内获得通过的难度。首相鲍里斯·约翰逊已经决定，在10月31日脱欧截止日期前，让议会休会五周。议会将从周二开始工作两周，然后休会至10月14日。(彭博)

**德国8月份季调后失业人数环比增加0.4万人，符合预期**

德国联邦劳工局公布的数据显示，8月份经季节因素调整后的失业人数环比增加4000人，7月份环比上升1,000人。21位经济学家的预期从持平至增加1.5万人。德国8月份季节性因素调整后失业率为5%；7月份为5%。(彭博)

**大中华经济要闻**

**中国国务院关税税则委员会表示会有第三批对美加征关税排除安排**

中国国务院关税税则委员会发表有关负责人的答记者问，评论对原产于美国的部分进口商品加征关税的提问。该负责人表示，750亿美元商品清单中，有部分商品已经纳入前两批可申请排除范围，而其中未纳入前两批可申请排除范围的商品，将纳入第三批可申请排除的范围，接受申请办法将另行公布。(彭博)

**中国据悉对部分城商行同业额度设限**

知情人士透露，中国广东、四川、福建、辽宁和江苏省银监局向辖区内的城商行发布通知，要求将同业资产和同业负债规模与该行一级资本净额挂钩，政策性金融债也被纳入到同业监管统计中；同业资产和负债的规模分别不能超过一级资本净额的5倍和4倍。(彭博)

**经济参考报：中国10余省将联合开展医用耗材集中采购工作**

《经济参考报》援引知情人士报道称，为进一步降低高值医用耗材价格，包括陕西、山西、湖南、青海、新疆等10余省组成的省际联盟将联合开展医用高值耗材集中带量采购工作；决定像此前“4+7”药品集中带量采购试点一样，推动跨区域联合带量采购。(彭博)

**中国央行易纲与新加坡金管局局长孟文能就双边金融合作等交换意见**

中国央行发布消息，8月29日，行长易纲在深圳出席东亚及太平洋中央银行行长会议组织第24届行长会期间会见了新加坡金管局局长孟文能。中国央行称，双方就两国经济金融形势及双边金融合作等议题交换了意见。(彭博)

**企业要闻**

**Hwabao Finance与银行洽谈5亿元人民币3年期贷款**

知情人士透露，中资公司Hwabao Finance & Leasing在与银行洽谈筹集5亿元人民币3年期贷款；公司委任了渣打安排该笔新的人民币贷款融资。去年，该公司发起了一笔1.5亿美元的银团贷款但未落实；由于未获权公开发言，知情人士要求匿名。资金用途：运营资本和再融资。(彭博)

**地方政府将恒大集团当地项目公司移出失信黑名单**

中国恒大集团一位媒体协调人员在回复彭博问题时表示，中国江西省南昌市政府已将恒大集团的当地项目子公司移出了失信黑名单。负责监督当地企业信用状况的南昌市发改委的一位工作人员证实，恒大这家子公司确已被移出了失信黑名单。(彭博)

**腾讯从九家银行筹集65亿美元5年期俱乐部贷款**

在获得九家银行的承诺后，中国社交媒体巨头腾讯控股将其巨额俱乐部贷款安排的规模从50亿美元提高至65亿美元。这笔贷款的利率为Libor+80个基点、综合费率85个基点，是该公司最便宜的一笔美元贷款。(彭博)

**日本的DIC将以9.85亿欧元收购巴斯夫的COLORS & EFFECTS业务**

日本印刷油墨公司DIC表示，计划在2020年底前完成交易，须获监管部门批准。交易包括巴斯夫Colors & Effects GmbH、Colors & Effects USA LLC和其他16家公司的股份，以及包括技术和专利在内的颜料业务相关资产。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 价比(%)
939	建设银行	5.77	5.00	0.66	(24.28)	1065	创业环保	2.83	8.50	0.63	(64.89)
1398	工商银行	4.89	5.21	0.68	(17.84)	895	东江环保*	6.44	13.28	1.25	(41.35)
1288	农业银行	2.99	4.60	0.58	(19.68)	1635	大众公用	2.53	11.82	0.87	(54.73)
3988	中国银行	2.96	4.47	0.51	(23.64)	753	中国国航	6.82	-	-	(22.07)
3328	交通银行	5.08	4.69	0.52	(14.64)	670	东方航空	3.69	17.74	0.87	(34.24)
3968	招商银行	35.40	9.46	1.52	(4.99)	1055	南方航空	4.43	-	-	(39.06)
998	中信银行	4.06	3.84	0.43	(33.86)	1919	中远海控	2.78	25.01	1.13	(45.08)
6818	光大银行	3.30	-	-	(19.86)	598	中国外运	2.47	5.00	0.59	(51.31)
1988	民生银行	5.07	4.00	0.48	(20.80)	2866	中远海发	0.86	5.88	0.53	(70.45)
6196	郑州银行*	2.64	4.43	0.49	(49.17)	1138	中远海能	4.46	20.74	0.58	(43.43)
3866	青岛银行*	6.65	12.29	1.28	6.25	2880	大连港	1.00	17.91	0.64	(54.24)
2628	中国人寿	18.30	14.68	1.28	(41.81)	6198	青岛港	4.74	7.33	1.03	(43.20)
2318	中国平安	90.00	9.93	2.39	(5.47)	3369	秦港股份	1.45	11.33	0.53	(58.61)
2601	中国太保	31.20	-	-	(24.17)	317	广船国际	6.52	-	0.88	(63.99)
1336	新华保险	31.50	-	-	(41.22)	2039	中集集团*	6.82	6.93	0.64	(37.01)
1339	人保集团	3.02	6.59	0.71	(67.34)	1800	中国交建	5.98	4.68	0.45	(45.43)
6030	中信证券	13.94	15.01	0.99	(42.94)	390	中国中铁	5.07	6.34	0.66	(23.68)
6837	海通证券	7.42	15.03	0.66	(50.53)	1186	中国铁建	8.24	5.61	0.59	(17.54)
2611	国泰君安	11.08	12.41	0.76	(41.03)	1766	中国中车	5.29	11.76	1.06	(34.46)
6806	申万宏源*	2.19	8.85	0.63	(58.88)	3969	中国通号	4.68	10.34	1.41	(55.70)
1776	广发证券*	7.78	-	-	(46.77)	525	广深铁路	2.43	17.24	0.54	(28.61)
6886	华泰证券	11.28	-	-	(45.93)	177	宁沪高速	10.50	11.55	1.81	(5.79)
6099	招商证券	8.75	-	-	(50.51)	548	深圳高速	9.63	5.45	1.07	(9.12)
3958	东方证券	4.80	17.94	0.59	(56.72)	995	皖通高速	4.48	6.09	0.67	(26.49)
6178	光大证券	5.74	30.66	0.50	(51.42)	107	成渝高速	2.23	6.05	0.43	(44.66)
6881	银河证券	3.64	7.98	-	(68.67)	2238	广汽集团	7.70	6.55	0.94	(40.87)
6066	中信建投	5.46	11.20	0.87	(73.97)	1211	比亚迪*	38.05	26.87	1.81	(29.43)
1375	中州证券	1.54	35.62	0.53	(71.61)	2333	长城汽车	4.95	13.58	0.80	(45.62)
857	中石油	3.75	11.59	0.51	(43.92)	2338	潍柴动力	11.56	9.14	1.98	(6.67)
386	中石化	4.53	9.71	0.69	(17.33)	3606	福耀玻璃	21.80	13.26	2.50	(10.29)
338	上石化	2.19	7.36	0.75	(52.85)	1108	洛阳玻璃	1.62	59.13	0.66	(85.75)
1033	石化油服	0.81	102.11	2.13	(68.07)	6865	福莱特	4.58	16.78	2.05	(61.87)
2883	中海油田	9.58	29.40	1.19	(29.01)	38	一拖股份	1.63	-	0.36	(78.94)
568	山东墨龙*	1.13	10.57	0.42	(75.32)	1157	中联重科*	4.81	16.76	0.90	(18.28)
1088	中国神华	15.32	6.13	0.82	(24.79)	564	郑煤机	3.65	5.22	0.50	(43.76)
1898	中煤能源	3.10	7.82	0.39	(41.79)	1057	浙江世宝*	0.92	407.50	0.45	(84.37)
1171	兖州煤业	6.66	3.47	0.57	(36.82)	1072	东方电气	4.32	9.52	0.42	(58.24)
1816	中广核*	2.09	9.42	1.19	(60.26)	2727	上海电气	2.45	11.02	0.57	(56.68)
902	华能国际	4.27	24.74	0.80	(38.18)	2208	金风科技*	9.23	11.15	1.20	(35.79)
991	大唐发电	1.69	19.90	0.63	(43.62)	42	东北电气	0.62	75.02	64.84	(71.05)
1071	华电国际	3.00	14.69	0.62	(28.48)	187	京城机电	1.44	-	1.28	(77.31)
1618	中国中冶	1.74	5.43	0.47	(43.20)	2607	上海医药	14.74	9.23	0.95	(29.54)
2068	中铝国际	2.46	56.67	0.77	(62.60)	2196	复星医药	23.45	19.78	1.96	(23.24)
347	鞍钢股份*	2.66	3.36	0.43	(22.85)	1513	丽珠医药*	21.35	15.24	1.73	(32.56)
323	马钢股份	2.93	5.62	0.73	(1.54)	874	白云山	29.75	13.04	1.87	(28.42)
1053	重庆钢铁	0.94	4.58	0.40	(53.98)	719	新华制药*	3.69	8.15	0.75	(53.59)
2600	中国铝业	2.23	64.56	0.70	(44.05)	2359	药明康德	85.00	41.93	5.07	(6.46)
358	江西铜业	8.73	11.45	0.54	(44.21)	168	青岛啤酒	54.50	38.31	3.54	(8.60)
2899	紫金矿业	2.92	15.76	1.67	(28.13)	6116	拉夏贝尔	2.84	-	0.41	(51.84)
1787	山东黄金	20.40	61.93	2.65	(54.02)	1533	庄园牧场*	6.04	15.92	0.86	(55.35)
3993	洛阳钼业	2.06	9.40	0.21	(47.60)	553	南京熊猫	2.58	14.42	0.62	(79.52)
1772	赣锋锂业	9.18	7.81	1.37	(60.19)	763	中兴通讯*	19.56	32.36	3.05	(38.96)
914	海螺水泥	44.30	6.65	1.80	3.07	6869	长飞光纤	11.76	7.16	0.99	(66.90)
2009	金隅股份	2.20	5.56	0.47	(40.37)	921	海信科龙*	8.32	6.83	1.33	(37.12)
2202	万科*	27.05	7.49	1.73	(5.14)	1812	晨鸣纸业*	3.02	5.98	0.45	(40.98)
588	北京北辰	2.63	3.99	0.39	(30.38)	811	新华文轩	5.38	6.21	0.67	(59.31)
1528	美凯龙	6.13	4.85	0.46	(48.45)						

注\*：其A股在深圳证券交易所上市。没有\*\*\*符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: ( 852 ) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

尖宝娟

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

电话: ( 852 ) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: ( 852 ) 2147 8842

**农银国际研究部连络人**

陈宋恩

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

电话: ( 852 ) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: ( 852 ) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠、准确、完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2019年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环·红棉路8号·东昌大厦13楼·农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183