

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	25,615.48	(0.19)	(2.49)
H股	9,980.73	(0.15)	(1.93)
红筹	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股溢价	129.54	(0.38)	(0.34)
沪深300	3,802.58	(0.38)	0.55
富时中国A50	13,456.25	(0.42)	0.07
上证180	8,387.31	(0.54)	0.27
上证380	4,566.13	0.01	0.71
台北加权	10,434.29	0.45	(0.87)
日经225	20,618.57	(0.28)	1.04
道琼斯	26,036.10	1.00	(0.64)
标普500	2,887.94	0.65	(1.25)
纳斯达克	7,856.88	0.38	(2.04)
德国DAX 30	11,701.02	(0.25)	(0.86)
富时100	7,114.71	0.35	(0.14)
法国CAC 40	5,368.80	(0.34)	(1.23)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.84	0.11	0.89
纽约期金(美元/t oz)	1,541.90	(0.06)	2.98
标普高盛商品指数	400.37	1.10	0.09
CRB大宗商品期货价格指数	171.20	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,276.17	0.88	0.48

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9142	1.08	3.61
美元兑人民币	7.1713	1.14	3.89
美元兑港元	7.8438	0.04	0.27
美元兑日元	106.03	(0.39)	(2.59)
欧元兑美元	1.1085	0.05	(0.54)
英镑兑美元	1.2216	(0.29)	(0.02)
澳元兑美元	0.6738	(0.28)	(2.38)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0600	0.20	(12.30)
香港(10年期)	1.00900	(4.20)	(57.40)
美国(10年期)	1.45930	(15.38)	(60.57)

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回升, 主要由于石油价格回升推动能源股上涨; 标普500指数中的行业指数表现不一, 其中仅公用事业指数下跌, 而工业和能源指数领涨。昨天欧洲三大股市表现不一, 其中仅英国富时100指数上涨, 主要受到英国脱欧进程以及市场对经济衰退预期的上升影响。昨天恒指与国指均下跌, 市场忧虑美国信息倒挂或预示全球经济衰退即将来临; 昨天港股11个行业指数表现不一, 其中电讯业指数领涨, 而消费品制造业指数领跌。昨天上证综指与深成指振荡向下, 主要由于大市缺乏利好驱动因素; 沪深300指数10个行业指数表现不一, 其中信息技术指数领跌, 而消费服务和能源指数领涨。昨天沪股通北向净卖出3.63亿人民币, 南向净买入12.74亿港币。深股通北向净卖出1.16亿人民币, 南向净买入2.30亿港币。今天将公布美国第二季度GDP环比折合年率修正值、美国上周首次申领失业救济人数、美国7月批发库存环比初值、美国7月二手房销售签约量环比、德国8月失业率、法国第二季度GDP环比终值。今天公布业绩的公司包括工商银行、中国石油、中国海洋石油、恒瑞医药、三一重工、中信股份、光明乳业、上汽集团等。

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	MBA抵押贷款申请指数	8月23	NA	-6.2%	-0.9%
欧元区	M3货币供应同比	7月	4.7%	5.2%	4.5%
德国	经济咨商局消费者信心	9月	9.6	9.7	9.7
德国	进口价格指数同比	7月	-2.0%	-2.1%	-2.0%

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

·美国财长姆努钦称在“非常认真地考虑”超长期债券
·贸易冲击美国建筑行业, 制造业重镇的建筑活动放缓
·德国经济研究所: 第三季度德国经济可能萎缩0.2%
·英国政府拟寻求议会休会, 以防无协议脱欧计划被否

·中国证券报: 证监会将继续加强监管券商股票质押业务
·中国国务院确定进一步促进体育健身和体育消费的措施
·中国力争2021年底退出华北西北地区小型煤矿产能
·中国网信办称将加强数据安全治理: 不针对某一国家或者企业

国际经济要闻

美国财长姆努钦称在“非常认真地考虑”超长期债券

美国财长史蒂文·姆努钦表示，特朗普政府在“非常认真地考虑”发行超长期美国债券，可能为标志着16万亿美元美国国债市场的历史性变革的举措埋下伏笔。“如果条件合适，那么我预计我们会利用长期借款并付诸行动，”姆努钦周三在华盛顿接受彭博新闻社采访时表示。(彭博)

贸易战冲击美国建筑行业，制造业重镇的建筑活动放缓

美国总统特朗普在贸易战中频频开火，殃及经济的各个领域，制造业重镇的建筑活动也开始降温。根据美国全国住宅建筑商协会(NAHB)的分析，在主要的制造业地区，第二季度单户住宅的建筑许可同比下降3.8%，而2017年同期为同比增长10%。非制造业地区建筑活动同样出现降温，但幅度没有如此剧烈。(彭博)

德国经济研究所：第三季度德国经济可能萎缩0.2%

德国经济研究所(DIW)称，第三季度德国经济可能萎缩0.2%，欧洲最大经济体将由此陷入衰退。该研究所在一声明中表示，一项DIW活动指数8月降至89，为2012年末以来最低水平，表明在二季度下滑0.1%之后，德国经济恐怕又将迎来萎缩。DIW的预测和经济政策负责人Claus Michelsen说：“制造业处于危机之中，并且正在缓慢但坚定地拖累服务业一道下滑。”(彭博)

英国政府拟寻求议会休会，以防无协议脱欧计划被否

据英国广播公司(BBC)报道，首相鲍里斯·约翰逊政府准备要求女王伊丽莎白二世下令英国议会在9月至10月中旬期间休会，此举可防止议员阻挠无协议脱欧，甚至可能触发宪政危机。BBC的Laura Kuenssberg在推特上表示，根据该计划，所有事务将从9月11日左右暂停，直至10月14日女王演讲启动议会新一届会期。(彭博)

大中华经济要闻

中国证券报：证监会将继续加强监管券商股票质押业务

《中国证券报》援引多家券商称，证监会近期对今年以来股票质押规模增幅较大的9家证券公司进行现场核查，并拟对发现的问题依法采取相关监管措施，下一步，证监会将继续加强对证券公司场内股票质押业务的监管与现场检查。报道称，根据下发的最新一轮情况通报，个别公司存在业务定位不清、制度与机制的有效性不足等问题，隐含潜在风险。(彭博)

中国国务院确定进一步促进体育健身和体育消费的措施

中国国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，决定再取消一批工业产品生产许可证，更大释放市场主体创新创造活力。会议还确定了进一步促进体育健身和体育消费的措施，部署推动在线教育健康发展促进教育公平。(彭博)

中国力争2021年底退出华北西北地区小型煤矿产能

中国发改委印发分类处置工作方案，称力争到2021年底全国30万吨/年以下煤矿数量减少至800处以内。力争届时华北、西北地区（不含南疆）30万吨/年以下煤矿基本退出，其他地区30万吨/年以下煤矿数量原则上比2018年底减少50%以上。(彭博)

中国网信办称将加强数据安全治理；不针对某一国家或者企业

中国网信办副主任刘烈宏在发布会上表示，将加强数据安全治理和个人信息保护；加快出台数据安全治理办法、个人信息出境安全评估办法等相关法规制度和标准规范。中国的数据治理办法并不针对某一国家或者企业。(彭博)

企业要闻

Thomas Cook将获得复星4.5亿英镑投资

复星将向Thomas Cook提供4.5亿英镑的新资金，并获得旅行社业务至少75%的股权--有待反垄断机构批准，以及航空业务25%的股权。核心贷款银行和票据持有人的目标是该集团获注入总额4.5亿英镑的新资金，并将现有债务转换为航空业务约75%的股权，以及旅行社业务至多25%的新股权。(彭博)

中兴通讯预计第三季度净利润同比增加313%-454%，因确认万科收益

中兴通讯在深交所发布公告，预计第三季度净利润23.3亿到31.3亿元人民币。预计前九个月净利润同比增加152%-163%，达38亿元-46亿元人民币。前九个月业绩增长因上年同期由于10亿美元罚款等导致亏损，以及第三季度确认7月与万科协议所获得的收益。(彭博)

中国建设银行上半年利润未达预期，主因是净息差收窄

该行周三公告称，上半年净利润增长4.9%，至1542亿元人民币。接受彭博调查的6位分析师预期均值为1563亿元。建行表示，上半年净息差比去年同期收窄7个基点，至2.27%；不良贷款率从年初的1.46%降至1.43%。(彭博)

日本经济新闻：谷歌将把Pixel智能手机的生产从中国移到越南

《日本经济新闻》引用两位未具名知情人士报导，谷歌正在将Pixel智能手机的生产从中国转移到越南。谷歌开始将位于越南北部Bac Ninh的诺基亚旧厂改装，以处理Pixel手机的生产。(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	5.80	5.04	0.67	(23.76)	1065	创业环保	2.84	8.56	0.64	(64.75)
1398	工商银行	4.89	5.31	0.68	(17.28)	895	东江环保*	6.40	13.27	1.25	(42.06)
1288	农业银行	2.99	4.62	0.58	(19.66)	1635	大众公用	2.55	11.95	0.88	(54.14)
3988	中国银行	2.96	4.49	0.51	(23.62)	753	中国国航	6.84	-	-	(21.30)
3328	交通银行	5.09	4.72	0.53	(14.53)	670	东方航空	3.68	17.75	0.87	(34.34)
3968	招商银行	35.35	9.47	1.53	(6.40)	1055	南方航空	4.41	-	-	(39.24)
998	中信银行	4.03	3.83	0.43	(33.91)	1919	中远海控	2.74	24.73	1.12	(44.99)
6818	光大银行	3.19	-	-	(21.03)	598	中国外运	2.48	5.03	0.59	(48.98)
1988	民生银行	5.05	4.00	0.48	(20.87)	2866	中远海发	0.87	5.97	0.54	(69.67)
6196	郑州银行*	2.63	4.42	0.49	(49.31)	1138	中远海能	4.43	26.39	0.58	(43.32)
3866	青岛银行*	6.60	12.23	1.28	6.15	2880	大连港	1.00	17.97	0.64	(54.32)
2628	中国人寿	18.40	14.81	1.29	(42.08)	6198	青岛港	4.73	7.33	1.03	(43.88)
2318	中国平安	89.70	9.93	2.40	(5.71)	3369	秦港股份	1.48	11.60	0.54	(57.88)
2601	中国太保	31.50	-	-	(23.18)	317	广船国际	6.58	-	0.89	(63.70)
1336	新华保险	33.55	12.06	1.46	(39.89)	2039	中集集团*	7.06	7.19	0.66	(34.85)
1339	人保集团	3.04	6.66	0.71	(67.17)	1800	中国交建	5.98	4.69	0.45	(45.75)
6030	中信证券	14.10	15.23	1.00	(42.55)	390	中国中铁	5.06	6.34	0.66	(23.97)
6837	海通证券	7.49	15.22	0.67	(49.91)	1186	中国铁建	8.32	5.68	0.59	(17.12)
2611	国泰君安	11.14	12.52	0.77	(40.87)	1766	中国中车	5.30	11.82	1.07	(33.95)
6806	申万宏源*	2.21	8.96	0.64	(58.80)	3969	中国通号	4.65	10.31	1.41	(56.65)
1776	广发证券*	7.88	12.65	0.65	(46.00)	525	广深铁路	2.45	17.44	0.54	(28.50)
6886	华泰证券	11.50	15.63	0.84	(45.48)	177	宁沪高速	10.36	11.43	1.79	(6.76)
6099	招商证券	8.62	-	-	(51.30)	548	深圳高速	9.73	5.52	1.09	(7.70)
3958	东方证券	4.86	25.56	0.60	(56.26)	995	皖通高速	4.46	6.08	0.67	(26.46)
6178	光大证券	5.69	30.49	0.49	(52.09)	107	成渝高速	2.23	7.34	0.43	(44.34)
6881	银河证券	3.67	8.07	-	(68.22)	2238	广汽集团	7.86	6.71	0.96	(37.99)
6066	中信建投	5.51	11.34	0.88	(74.04)	1211	比亚迪*	38.05	26.95	1.81	(30.22)
1375	中州证券	1.53	35.50	0.53	(71.88)	2333	长城汽车	5.05	13.90	0.82	(46.04)
857	中石油	3.73	11.83	0.51	(44.05)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	1.62	59.32	0.66	(85.81)
1033	石化油服	0.81	102.43	2.13	(67.97)	6865	福莱特	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	山东墨龙*	1.13	10.60	0.42	(75.30)	1157	中联重科*	4.78	16.71	0.89	(19.14)
1088	中国神华	15.28	6.14	0.82	(25.87)	564	郑煤机	3.87	5.55	0.53	(42.98)
1898	中煤能源	3.07	7.77	0.39	(40.96)	1057	浙江世宝*	0.92	408.77	0.45	(84.66)
1171	兖州煤业	6.39	3.34	0.55	(38.88)	1072	东方电气	4.34	9.59	0.42	(58.18)
1816	中广核*	2.07	9.36	1.18	(56.53)	2727	上海电气	2.43	10.97	0.57	(57.06)
902	华能国际	4.23	24.58	0.80	(38.96)	2208	金风科技*	9.17	11.11	1.20	(35.61)
991	大唐发电	1.68	19.85	0.62	(44.19)	42	东北电气	0.61	34.20	64.00	(71.13)
1071	华电国际	3.06	15.03	0.63	(28.87)	187	京城机电	1.42	-	1.27	(77.86)
1618	中国中冶	1.71	5.35	0.46	(43.40)	2607	上海医药	14.64	9.76	0.97	(29.69)
2068	中铝国际	2.47	57.08	0.77	(62.64)	2196	复星医药	23.50	19.88	1.97	(22.78)
347	鞍钢股份*	2.68	3.39	0.44	(22.28)	1513	丽珠医药*	21.15	15.14	1.71	(32.73)
323	马钢股份	2.93	4.48	0.73	(0.87)	874	白云山	29.35	12.90	1.85	(27.60)
1053	重庆钢铁	0.94	4.60	0.40	(54.32)	719	新华制药*	3.70	8.20	0.75	(53.12)
2600	中国铝业	2.28	66.22	0.72	(43.71)	2359	药明康德	84.75	41.94	5.07	(7.03)
358	江西铜业	8.69	11.44	0.55	(44.76)	168	青岛啤酒	51.80	36.52	3.37	(9.35)
2899	紫金矿业	2.89	15.64	1.66	(27.47)	6116	拉夏贝尔	2.85	-	0.41	(50.41)
1787	山东黄金	20.25	61.66	2.64	(52.93)	1533	庄园牧场*	6.04	15.97	0.86	(56.55)
3993	洛阳钼业	2.08	9.52	0.21	(47.37)	553	南京熊猫	2.57	14.41	0.62	(80.15)
1772	赣锋锂业	9.30	7.94	1.39	(60.21)	763	中兴通讯*	19.90	33.02	3.11	(38.98)
914	海螺水泥	44.35	6.68	1.81	2.57	6869	长飞光纤	11.86	7.24	1.00	(66.85)
2009	金隅股份	2.21	5.60	0.48	(39.91)	921	海信科龙*	8.53	7.02	1.37	(36.85)
2202	万科*	27.60	7.66	1.77	(5.04)	1812	晨鸣纸业*	3.05	6.06	0.46	(40.97)
588	北京北辰	2.66	4.05	0.39	(29.97)	811	新华文轩	5.40	6.25	0.68	(59.03)
1528	美凯龙	6.15	4.88	0.46	(48.36)						

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

尖宝娟

joycekwon@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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