

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	25,724.73	0.08	-1.74
H股	10,083.20	0.91	-1.09
红筹	4,155.88	0.50	-1.28
HSC大型股	2,146.94	0.24	-1.58
HSC中型股	4,140.79	0.56	-1.19
AH股溢价	128.58	-0.55	-0.89
沪深300	3,799.59	0.25	-0.56
富时中国A50	13,494.06	0.76	-1.20
上证180	8,380.37	0.25	-1.08
上证380	4,549.79	-0.59	0.36
台北加权	10,618.05	1.49	0.76
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	26,403.28	0.16	3.02
标普500	2,926.46	0.06	2.79
纳斯达克	7,962.88	-0.13	2.72
德国DAX 30	11,939.28	0.85	2.82
富时100	7,207.18	0.32	1.11
法国CAC 40	5,480.48	0.56	2.88

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.84	(0.47)	2.24
纽约期金(美元/t oz)	1,531.20	0.54	0.32
标普高盛商品指数	397.06	(1.62)	0.94
CRB大宗商品期货价格指数	170.36	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,266.75	(1.00)	1.25

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9151	0.19	2.61
美元兑人民币	7.1769	0.14	2.80
美元兑港元	7.8428	(0.02)	0.21
美元兑日元	106.16	0.04	(0.41)
欧元兑美元	1.0990	(1.01)	(1.06)
英镑兑美元	1.2159	(0.47)	(0.02)
澳元兑美元	0.6726	(0.72)	(1.10)

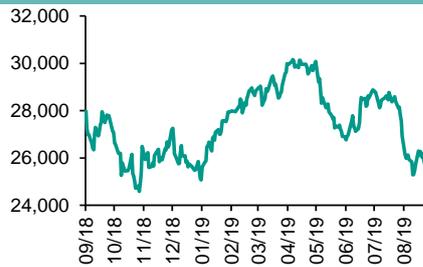
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0610	(1.10)	(12.00)
香港(10年期)	1.08400	(5.70)	(51.70)
美国(10年期)	1.49610	(3.90)	(56.19)

来源：彭博

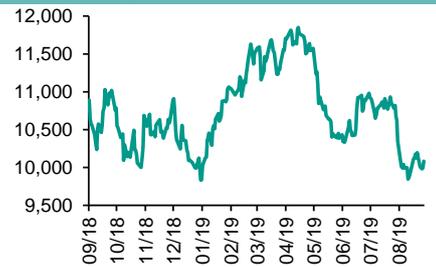
每天导读

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

上周五美国股市三大指数表现不一，其中仅纳斯达克指数下跌。尽管特朗普称两国贸易谈判仍计划本月在华盛顿举行，贸易战影响已经呈现，美国消费者信心指数创六年来最大降幅。标普500指数10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，非核心消费品指数领跌。上周五欧洲三大股市均上升，其中德国DAX指数涨幅最大。意大利五星运动党和民主党出现政策冲突，加剧这两个潜在的联盟伙伴之间的紧张关系。上周五恒指及国指均上升，国指升幅较大。上周五港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，地产建筑业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。中国制造业PMI下跌，连续第四个月萎缩。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨；信息技术指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2019年预测市盈率分别为17.4倍、17.7倍、15.0倍、10.4倍、8.1倍、11.3倍、17.9倍。上周道指、标普500、日经225及深成指分别累涨3.02%、2.79%、2.19及0.03%；恒指、国指及上证综指分别累跌1.74%、1.09%及0.39%。今天将公布日本8月日经制造业PMI终值及中国8月财新制造业PMI。

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
中国	制造业采购经理指数	8月	49.6	49.5	49.7
中国	非制造业采购经理指数	8月	53.7	53.8	53.7
日本	失业率	7月	2.3%	2.2%	2.3%
日本	工作与申请人数比率	7月	1.61	1.59	1.61
美国	密歇根大学信心	8月	92.3	89.8	92.1
美国	MNI芝加哥PMI	8月	47.5	50.4	44.4
英国	全国房价指数月环比	8月	0.1%	0.0%	0.3%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*IIF指8月以来新兴市场资金流出,创特朗普胜选以来纪录

*意大利总统委任孔特领导新执政联盟

*英首相称加快与欧盟磋商脱欧,在野党拟提紧急辩论阻无序脱欧

*美法同意加快全球数码税磋商,目标明年上半年达成协议

*上海推特殊支持政策,支持集成电路、新能源汽车等重点领域企业上市

*报告:截至6月内地网民规模达8.54亿,互联网普及率达61%

*发改委:应对物价上涨,各地已发放价格临时补贴约24亿人民币

*商务部:推汽车平行进口常态化制度化,提升贸易便利化水平

国际经济要闻

IIF指8月以来新兴市场资金流出,创特朗普胜选以来纪录

IIF数据显示,8月以来投资者已从新兴市场撤出138亿美元,创2016年11月特朗普赢得美国总统大选以来最高。其中逾140亿美元从新兴市场股市撤出,新兴市场债市则录得3亿美元流入。中国股市录得15亿美元流入,非中国新兴市场则流出156亿美元。(彭博)

意大利总统委任孔特领导新执政联盟

意大利总统马塔雷拉委托孔特领导由五星运动和民主党组成的执政联盟组织新联合政府,意大利提前举行大选可能性消退。孔特表示首要任务是草拟2020年预算,未来数日将向总统提交内阁名单。报道指,新政府筹组尚未完全敲定,两党仍需就政策及内阁职位分配达成共识。(彭博)

英首相称加快与欧盟磋商脱欧,在野党拟提紧急辩论阻无序脱欧

英国首相约翰逊表示,未来数周将与欧盟展开磋商,寻求取得新的英国脱欧协议,英国谈判代表将每周两次与欧盟方面会晤。他指早前与欧盟成员国领袖会晤给予他信心,认为目前是双方加快步伐的时候。对于约翰逊安排英女皇10月14日进行演说,以暂停英国国会,在野工党领袖科尔宾表示,会在国会提出紧急辩论,试图阻止英国无序脱欧。(彭博)

美法同意加快全球数码税磋商,目标明年上半年达成协议

美国及法国同意牵头讨论全球数码税问题,目标于明年年中达成协议。法国财长勒梅尔表示,两国将与成立小组与经合组织工作。他将于下周前往美国与美国财长努钦见面。经合组织秘书长Angel Gurría表示,约有130个国家参与有关工作,又指美国与法国协议将加快有关工作,在助按时完成磋商。(彭博)

大中华经济要闻

上海推特殊支持政策,支持集成电路、新能源汽车等重点领域企业上市

上海市人民政府官网发布《关于促进中国(上海)自由贸易试验区临港新片区高质量发展实施特殊支持政策的若干意见》,以支持临港新片区建设。在跨境金融业务方面,将提高重点产业直接融资规模,并将优先支持符合条件的集成电路、人工智能、生物医药、航空航天、新能源汽车等关键重点领域的企业上市等。(彭博)

报告:截至6月内地网民规模达8.54亿,互联网普及率达61%

中国互联网络信息中心统计报告显示,截至2019年6月,内地网民规模达8.54亿,较2018年底增长2,598万,互联网普及率达61.2%,较2018年底提升1.6个百分点。期内,内地手机网民规模达8.47亿,较2018年底增长2,984万。(彭博)

发改委:应对物价上涨,各地已发放价格临时补贴约24亿人民币

从国家发改委了解到,为减轻物价上涨对困难群众生活影响,各地及时启动社会救助和保障标准与物价上涨挂钩联动机制,向符合条件的生活困难群众发放价格临时补贴。目前,已经累计发放金额大约24亿元人民币,惠及逾9,000万人次。(彭博)

商务部:推汽车平行进口常态化制度化,提升贸易便利化水平

国家商务部等七部门印发《关于进一步促进汽车平行进口发展的意见》提出,为落实推进「放管服」改革要求,全面扩大试点成效,对经国务院批复的汽车整车进口口岸,可在报备相关工作方案后,执行汽车平行进口相关政策,汽车平行进口工作实现常态化制度化。(彭博)

企业要闻

SOHO中国半年纯利5.65亿人民币,按年跌48%

SOHO中国公布截至今年6月底止中期业绩,营业额8.89亿元人民币,按年升4.7%,剔除已售项目租金收入则按年增长11.8%。纯利5.65亿元,按年跌48.4%,剔除项目出售产生非经常性利润则按年升39.2%。(彭博)

受贸易战及人民币贬值影响中国Tesla电动车加价

受贸易战及人民币贬值等影响,Tesla将中国Model 3车款价格上调2%至36.39万元人民币,而其他车型亦有加价。报道指Tesla是其中一家最受中美贸易战影响的车厂,主要因为公司现时仍未有当地生产线,所以较容易受关税提升所影响。(彭博)

戴尔季绩及盈利超预期

全球主要个人电脑生产商戴尔科技公布第二财季业绩。季度纯利36.89亿美元,主要受季度录得46.16亿美元税务收益影响,对上年度亏损4.99亿美元。季度收入233.7亿美元,按年升2%,高于市场预期的232.4亿美元。(彭博)

报道指渣打调整H按锁息上限,削现金回赠至最多2%

继恒生银行削转按现金回赠至零后,渣打亦调整其H按锁息上限,一手、二手或转按H按锁息上划一为P-2.9厘,即实际锁息上限为2.475厘。另外部分新造楼按的现金回赠亦有所下调至介乎1%至2%。(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	5.82	5.05	0.67	-23.03	1065	创业环保	2.81	8.46	0.63	(64.39)
1398	工商银行	4.95	5.29	0.69	-16.20	895	东江环保*	6.49	13.41	1.26	(39.69)
1288	农业银行	3.02	4.69	0.58	-18.94	1635	大众公用	2.54	11.89	0.88	(53.55)
3988	中国银行	2.99	4.42	0.51	-22.71	753	中国国航	6.79	-	-	(21.47)
3328	交通银行	5.13	4.75	0.53	-13.47	670	东方航空	3.69	21.18	0.87	(33.58)
3968	招商银行	35.70	9.56	1.54	-4.97	1055	南方航空	4.41	-	-	(38.75)
998	中信银行	4.10	3.89	0.44	-33.07	1919	中远海控	2.80	13.75	1.06	(44.33)
6818	光大银行	3.27	-	-	-20.64	598	中国外运	2.53	5.13	0.60	(48.35)
1988	民生银行	5.16	-	-	-18.96	2866	中远海发	0.87	4.71	0.54	(69.93)
6196	郑州银行*	2.65	4.45	0.50	-48.33	1138	中远海能	4.44	20.69	0.58	(43.17)
3866	青岛银行*	6.58	12.18	1.25	6.46	2880	大连港	1.00	17.95	0.64	(53.91)
2628	中国人寿	18.34	14.74	1.28	-41.99	6198	青岛港	4.65	7.20	1.01	(43.35)
2318	中国平安	89.90	9.94	2.39	-6.05	3369	秦港股份	1.44	11.27	0.52	(58.55)
2601	中国太保	31.40	-	-	-24.20	317	广船国际	6.96	-	0.94	(64.99)
1336	新华保险	30.95	-	-	-41.44	2039	中集集团*	7.19	7.32	0.67	(33.93)
1339	人保集团	3.07	6.72	0.72	-66.65	1800	中国交建	6.08	4.42	0.44	(44.41)
6030	中信证券	14.04	15.15	1.00	-42.60	390	中国中铁	5.13	6.38	0.64	(22.11)
6837	海通证券	7.47	10.18	0.64	-50.10	1186	中国铁建	8.46	5.90	0.61	(15.16)
2611	国泰君安	11.18	12.55	0.77	-40.30	1766	中国中车	5.39	11.85	1.09	(32.44)
6806	申万宏源*	2.18	8.54	0.62	-58.38	3969	中国通号	4.70	10.41	1.42	(54.76)
1776	广发证券*	8.05	-	-	-44.68	525	广深铁路	2.40	17.06	0.53	(29.35)
6886	华泰证券	11.42	-	-	-45.04	177	宁沪高速	10.40	11.47	1.80	(5.76)
6099	招商证券	8.79	-	-	-49.80	548	深圳高速	9.60	5.44	1.07	(8.65)
3958	东方证券	4.82	18.05	0.58	-55.79	995	皖通高速	4.43	6.03	0.66	(26.23)
6178	光大证券	5.79	30.99	0.50	-50.94	107	成渝高速	2.27	6.17	0.44	(42.78)
6881	银河证券	3.74	8.21	-	-67.50	2238	广汽集团	7.90	8.28	0.94	(38.54)
6066	中信建投	5.54	11.39	0.88	-73.70	1211	比亚迪*	40.60	28.73	1.93	(25.08)
1375	中州证券	1.56	36.15	0.54	-70.89	2333	长城汽车	4.98	13.70	0.81	(44.38)
857	中石油	3.89	12.05	0.53	-42.00	2338	潍柴动力	12.00	9.25	2.05	(5.44)
386	中石化	4.59	9.85	0.70	-15.89	3606	福耀玻璃	22.35	13.62	2.57	(7.00)
338	上石化	2.26	7.61	0.78	-51.13	1108	洛阳玻璃	1.60	58.52	0.66	(85.43)
1033	石化油服	0.82	103.58	2.16	-67.47	6865	福莱特	4.57	16.77	2.05	(59.98)
2883	中海油田	9.70	29.83	1.20	-26.60	38	一拖股份	1.62	-	0.36	(78.39)
568	山东墨龙*	1.13	10.59	0.42	-74.79	1157	中联重科*	4.74	8.99	0.92	(18.39)
1088	中国神华	15.32	6.15	0.82	-25.20	564	郑煤机	3.64	5.21	0.50	(41.21)
1898	中煤能源	3.11	7.86	0.40	-41.12	1057	浙江世宝*	0.92	408.33	0.45	(84.19)
1171	兖州煤业	6.79	3.12	0.55	-35.25	1072	东方电气	4.33	9.56	0.42	(57.92)
1816	中广核*	2.07	9.35	1.18	-63.53	2727	上海电气	2.47	10.80	0.55	(55.80)
902	华能国际	4.31	25.02	0.81	-37.57	2208	金风科技*	9.23	11.17	1.21	(34.96)
991	大唐发电	1.72	37.17	0.37	-42.30	42	东北电气	0.61	73.96	63.93	(71.01)
1071	华电国际	3.06	15.01	0.63	-25.73	187	京城机电	1.40	-	1.25	(77.59)
1618	中国中冶	1.75	5.73	0.48	-41.93	2607	上海医药	14.80	9.28	0.96	(28.31)
2068	中铝国际	2.46	56.79	0.77	-61.82	2196	复星医药	23.30	19.69	1.95	(23.10)
347	鞍钢股份*	2.72	3.97	0.45	-20.45	1513	丽珠医药*	21.55	15.41	1.75	(31.24)
323	马钢股份	2.94	5.65	0.73	0.11	874	白云山	29.35	12.89	1.85	(27.42)
1053	重庆钢铁	0.95	4.64	0.40	-53.39	719	新华制药*	3.72	8.24	0.76	(52.12)
2600	中国铝业	2.30	66.73	0.73	-41.70	2359	药明康德	87.90	43.45	5.26	(7.48)
358	江西铜业	8.82	11.59	0.55	-43.76	168	青岛啤酒	52.95	37.29	3.44	(8.52)
2899	紫金矿业	2.93	17.98	1.71	-26.95	6116	拉夏贝尔	2.84	-	0.41	(49.77)
1787	山东黄金	19.68	59.86	2.56	-54.97	1533	庄园牧场*	6.04	15.95	0.86	(53.33)
3993	洛阳钼业	2.13	9.74	0.21	-45.86	553	南京熊猫	2.51	14.06	0.60	(79.14)
1772	赣锋锂业	9.14	7.79	1.37	-60.00	763	中兴通讯*	19.50	32.33	3.04	(38.23)
914	海螺水泥	44.15	6.64	1.80	2.18	6869	长飞光纤	12.32	7.52	1.04	(64.62)
2009	金隅股份	2.23	5.65	0.48	-39.62	921	海信科龙*	8.22	6.76	1.31	(36.32)
2202	万科*	27.10	7.52	1.74	-4.15	1812	晨鸣纸业*	3.05	10.04	0.48	(39.63)
588	北京北辰	2.69	4.09	0.40	-27.80	811	新华文轩	5.48	6.34	0.69	(58.74)
1528	美凯龙	6.20	4.92	0.46	-47.42						

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