

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	25,724.73	0.08	-1.74
H股	10,083.20	0.91	-1.09
紅籌	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股溢價	128.58	-0.55	-0.89
滬深300	3,799.59	0.25	-0.56
富時中國A50	13,494.06	0.76	-1.20
上證180	8,380.37	0.25	-1.08
上證380	4,549.79	-0.59	0.36
臺北加權	10,618.05	1.49	0.76
日經225	20,460.93	-0.09	-1.21
道瓊斯	26,403.28	0.16	3.02
標普500	2,926.46	0.06	2.79
納斯達克	7,962.88	-0.13	2.72
德國DAX 30	11,939.28	0.85	2.82
富時100	7,207.18	0.32	1.11
法國CAC 40	5,480.48	0.56	2.88

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.84	-0.47	2.24
紐約期金(美元/t oz)	1,531.20	0.54	0.32
標普高盛商品指數	397.06	-1.62	0.94
CRB大宗商品期貨價格指數	170.36	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,266.75	-1.00	1.25

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9151	0.19	2.61
美元兌人民幣	7.1769	0.14	2.80
美元兌港元	7.8409	(0.02)	0.21
美元兌日元	106.16	0.04	(0.41)
歐元兌美元	1.0990	(1.01)	(1.06)
英鎊兌美元	1.2159	(0.47)	(0.02)
澳元兌美元	0.6726	(0.72)	(1.10)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0610	(1.10)	(12.00)
香港(10年期)	1.08400	(5.70)	(51.70)
美國(10年期)	1.49610	(3.90)	(56.19)

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

上周五美國股市三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數下跌。儘管特朗普稱兩國貿易談判仍計劃本月在華盛頓舉行，貿易戰影響已經呈現，美國消費者信心指數創六年來最大降幅。標普500指數10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，非核心消費品指數領跌。上周五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數升幅最大。意大利五星運動黨和民主黨出現政策衝突，加劇這兩個潛在的聯盟夥伴之間的緊張關係。上周五恒指及國指均上升，國指升幅較大。上周五港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，地產建築業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。中國製造業PMI下跌，連續第四個月萎縮。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲；信息技術指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2019年預測市盈率分別為17.4倍、17.7倍、15.0倍、10.4倍、8.1倍、11.3倍、17.9倍。上週道指、標普500、日經225及深成指分別累漲3.02%、2.79%、2.19及0.03%；恒指、國指及上證綜指分別累跌1.74%、1.09%及0.39%。今天將公布日本8月日經製造業PMI終值及中國8月財新製造業PMI。

### 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
中國	製造業採購經理指數	8月	49.6	49.5	49.7
中國	非製造業採購經理指數	8月	53.7	53.8	53.7
日本	失業率	7月	2.3%	2.2%	2.3%
日本	工作與申請人數比率	7月	1.61	1.59	1.61
美國	密歇根大學信心	8月	92.3	89.8	92.1
美國	MNI芝加哥PMI	8月	47.5	50.4	44.4
英國	全國房價指數月環比	8月	0.1%	0.0%	0.3%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*IIF指8月以來新興市場資金流出,創特朗普勝選以來紀錄

\*意大利總統委任孔特領導新執政聯盟

\*英首相稱加快與歐盟磋商脫歐,在野黨擬提緊急辯論阻無序脫歐

\*美法同意加快全球數碼稅磋商,目標明年上半年達協議

\*上海推特殊支持政策,支持集成電路、新能源汽車等重點領域企業上市

\*報告:截至6月內地網民規模達8.54億,互聯網普及率達61%

\*發改委:應對物價上漲,各地已發放價格臨時補貼約24億人民幣

\*商務部:推汽車平行進口常態化制度化,提升貿易便利化水平

國際經濟要聞

**IIF指8月以來新興市場資金流出,創特朗普勝選以來紀錄**

IIF數據顯示,8月以來投資者已從新興市場撤出138億美元,創2016年11月特朗普贏得美國總統大選以來最高。其中逾140億美元從新興市場股市撤出,新興市場債市則錄得3億美元流入。中國股市錄得15億美元流入,非中國新興市場則流出156億美元。(彭博)

**意大利總統委任孔特領導新執政聯盟**

意大利總統馬塔雷拉委托孔特領導由五星運動和民主黨組成的執政聯盟組織新聯合政府,意大利提前舉行大選可能性消退。孔特表示首要任務是草擬2020年預算,未來數日將向總統提交內閣名單。報道指,新政府籌組尚未完全敲定,兩黨仍需就政策及內閣職位分配達成共識。(彭博)

**英首相稱加快與歐盟磋商脫歐,在野黨擬提緊急辯論阻無序脫歐**

英國首相約翰遜表示,未來數周將與歐盟展開磋商,尋求取得新的英國脫歐協議,英國談判代表將每周兩次與歐盟方面會晤。他指早前與歐盟成員國領袖會晤給予他信心,認為目前是雙方加快步伐的時候。對於約翰遜安排英女皇10月14日進行演說,以暫停英國國會,在野工黨領袖郝爾彬表示,會在國會提出緊急辯論,試圖阻止英國無序脫歐。(彭博)

**美法同意加快全球數碼稅磋商,目標明年上半年達協議**

美國及法國同意牽頭討論全球數碼稅問題,目標於明年年中達成協議。法國財長勒梅爾表示,兩國將與成立小組與經合組織工作。他將於下周前往美國與美國財長努欽見面。經合組織秘書長Angel Gurría表示,約有130個國家參與有關工作,又指美國與法國協議將加快有關工作,在助按時完成磋商。(彭博)

大中華經濟要聞

**上海推特殊支持政策,支持集成電路、新能源汽車等重點領域企業上市**

上海市政府官網發布《關於促進中國(上海)自由貿易試驗區臨港新片區高質量發展實施特殊支持政策的若干意見》,以支持臨港新片區建設。在跨境金融業務方面,將提高重點產業直接融資規模,並將優先支持符合條件的集成電路、人工智能、生物醫藥、航空航天、新能源汽車等關鍵重點領域的企業上市等。(彭博)

**報告:截至6月內地網民規模達8.54億,互聯網普及率達61%**

中國互聯網絡信息中心統計報告顯示,截至2019年6月,內地網民規模達8.54億,較2018年底增長2,598萬,互聯網普及率達61.2%,較2018年底提升1.6個百分點。期內,內地手機網民規模達8.47億,較2018年底增長2,984萬。(彭博)

**發改委:應對物價上漲,各地已發放價格臨時補貼約24億人幣**

從國家發改委了解到,為減輕物價上漲對困難群眾生活影響,各地及時啟動社會救助和保障標準與物價上漲掛鉤聯動機制,向符合條件的生活困難群眾發放價格臨時補貼。目前,已經累計發放金額大約24億元人民幣,惠及逾9,000萬人次。(彭博)

**商務部:推汽車平行進口常態化制度化,提升貿易便利化水平**

國家商務部等七部門印發《關於進一步促進汽車平行進口發展的意見》提出,為落實推進「放管服」改革要求,全面擴大試點成效,對經國務院批覆的汽車整車進口口岸,可在報備相關工作方案後,執行汽車平行進口相關政策,汽車平行進口工作實現常態化制度化。(彭博)

企業要聞

**SOHO中國半年純利5.65億人幣,按年跌48%**

SOHO中國公布截至今年6月底止中期業績,營業額8.89億元人民幣,按年升4.7%,剔除已售項目租金收入則按年增長11.8%。純利5.65億元,按年跌48.4%,剔除項目出售產生非經常性利潤則按年升39.2%。(彭博)

**受貿易戰及人幣貶值影響中國Tesla電動車加價**

受貿易戰及人民幣貶值等影響,Tesla將中國Model 3車款價格上調2%至36.39萬元人民幣,而其他車型亦有加價。報道指Tesla是其中一家最受中美貿易戰影響的車廠,主要因為公司現時仍未有當地生產線,所以較容易受關稅提升所影響。(彭博)

**戴爾季績及盈測勝預期**

全球主要個人電腦生產商戴爾科技公布第二財季業績。季度純利36.89億美元,主要受季度錄得46.16億美元稅務收益影響,對上年度虧損4.99億美元。季度收入233.7億美元,按年升2%,高於市場預期的232.4億美元。(彭博)

**報道指渣打調整H按鎖息上限,削現金回贈至最多2%**

繼恆生銀行削轉按現金回贈至零後,渣打亦調整其H按鎖息上限,一手、二手或轉按H按鎖息上劃一為P-2.9厘,即實際鎖息上限為2.475厘。另外部分新造樓按的現金回贈亦有所下調至介乎1%至2%。(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	5.82	5.05	0.67	-23.01	1065	創業環保	2.81	8.46	0.63	(64.38)
1398	工商銀行	4.95	5.29	0.69	-16.17	895	東江環保*	6.49	13.41	1.27	(39.68)
1288	農業銀行	3.02	4.69	0.58	-18.92	1635	大眾公用	2.54	11.90	0.88	(53.54)
3988	中國銀行	2.99	4.42	0.51	-22.69	753	中國國航	6.79	-	-	(21.45)
3328	交通銀行	5.13	4.75	0.53	-13.45	670	東方航空	3.69	21.19	0.87	(33.57)
3968	招商銀行	35.70	9.56	1.54	-4.94	1055	南方航空	4.41	-	-	(38.73)
998	中信銀行	4.10	3.89	0.44	-33.05	1919	中遠海控	2.80	14.02	1.07	(44.32)
6818	光大銀行	3.27	-	-	-20.62	598	中國外運	2.53	5.13	0.60	(48.34)
1988	民生銀行	5.16	-	-	-18.93	2866	中遠海發	0.87	4.71	0.54	(69.92)
6196	鄭州銀行*	2.65	4.45	0.50	-48.32	1138	中遠海能	4.44	20.70	0.58	(43.16)
3866	青島銀行*	6.58	12.18	1.25	6.49	2880	大連港	1.00	17.95	0.64	(53.90)
2628	中國人壽	18.34	14.75	1.28	-41.98	6198	青島港	4.65	7.20	1.01	(43.33)
2318	中國平安	89.90	9.95	2.39	-6.03	3369	秦港股份	1.44	11.27	0.52	(58.54)
2601	中國太保	31.40	-	-	-24.18	317	廣船國際	6.96	-	0.94	(64.98)
1336	新華保險	30.95	-	-	-41.43	2039	中集集團*	7.19	7.32	0.67	(33.91)
1339	人保集團	3.07	6.72	0.72	-66.64	1800	中國交建	6.08	4.42	0.44	(44.39)
6030	中信證券	14.04	15.15	1.00	-42.58	390	中國中鐵	5.13	6.38	0.64	(22.09)
6837	海通證券	7.47	10.18	0.64	-50.08	1186	中國鐵建	8.46	5.91	0.61	(15.14)
2611	國泰君安	11.18	12.55	0.77	-40.29	1766	中國中車	5.39	11.85	1.10	(32.42)
6806	申萬宏源*	2.18	8.54	0.62	-58.37	3969	中國通號	4.70	10.41	1.42	(54.75)
1776	廣發證券*	8.05	-	-	-44.67	525	廣深鐵路	2.40	17.07	0.53	(29.33)
6886	華泰證券	11.42	-	-	-45.02	177	寧滬高速	10.40	11.47	1.80	(5.73)
6099	招商證券	8.79	-	-	-49.79	548	深圳高速	9.60	5.45	1.07	(8.63)
3958	東方證券	4.82	18.05	0.58	-55.78	995	皖通高速	4.43	6.03	0.66	(26.21)
6178	光大證券	5.79	31.00	0.50	-50.93	107	成渝高速	2.27	6.17	0.44	(42.76)
6881	銀河證券	3.74	8.22	-	-67.49	2238	廣汽集團	7.90	8.29	0.94	(38.53)
6066	中信建投	5.54	11.39	0.88	-73.69	1211	比亞迪*	40.60	28.74	1.93	(25.06)
1375	中州證券	1.56	36.16	0.54	-70.88	2333	長城汽車	4.98	13.70	0.81	(44.36)
857	中石油	3.89	12.05	0.53	-41.98	2338	濰柴動力	12.00	9.25	2.05	(5.41)
386	中石化	4.59	9.86	0.70	-15.87	3606	福耀玻璃	22.35	13.62	2.57	(6.97)
338	上石化	2.26	7.61	0.78	-51.12	1108	洛陽玻璃	1.60	58.54	0.66	(85.42)
1033	石化油服	0.82	103.61	2.16	-67.46	6865	福萊特	4.57	16.78	2.05	(59.97)
2883	中海油田	9.70	29.83	1.20	-26.58	38	一拖股份	1.62	-	0.36	(78.38)
568	山東墨龍*	1.13	10.59	0.42	-74.78	1157	中聯重科*	4.74	8.99	0.92	(18.37)
1088	中國神華	15.32	6.15	0.82	-25.18	564	鄭煤機	3.64	5.21	0.50	(41.19)
1898	中煤能源	3.11	7.86	0.40	-41.11	1057	浙江世寶*	0.92	408.43	0.45	(84.19)
1171	兗州煤業	6.79	3.12	0.55	-35.24	1072	東方電氣	4.33	9.56	0.42	(57.91)
1816	中廣核*	2.07	9.35	1.18	-63.52	2727	上海電氣	2.47	10.81	0.55	(55.79)
902	華能國際	4.31	25.03	0.81	-37.55	2208	金風科技*	9.23	11.18	1.21	(34.94)
991	大唐發電	1.72	37.17	0.37	-42.28	42	東北電氣	0.61	73.98	63.94	(71.00)
1071	華電國際	3.06	15.02	0.63	-25.72	187	京城機電	1.40	-	1.25	(77.58)
1618	中國中冶	1.75	5.73	0.48	-41.91	2607	上海醫藥	14.80	9.29	0.96	(28.30)
2068	中鋁國際	2.46	56.80	0.77	-61.81	2196	復星醫藥	23.30	19.70	1.95	(23.08)
347	鞍鋼股份*	2.72	3.97	0.45	-20.43	1513	麗珠醫藥*	21.55	15.41	1.75	(31.22)
323	馬鋼股份	2.94	5.66	0.73	0.13	874	白雲山	29.35	12.89	1.85	(27.40)
1053	重慶鋼鐵	0.95	4.64	0.40	-53.38	719	新華製藥*	3.72	8.24	0.76	(52.11)
2600	中國鋁業	2.30	66.74	0.73	-41.68	2359	藥明康德	87.90	43.46	5.26	(7.46)
358	江西銅業	8.82	11.60	0.55	-43.74	168	青島啤酒	52.95	37.30	3.45	(8.50)
2899	紫金礦業	2.93	17.99	1.71	-26.93	6116	拉夏貝爾	2.84	-	0.41	(49.76)
1787	山東黃金	19.68	59.88	2.56	-54.96	1533	莊園牧場*	6.04	15.95	0.86	(53.32)
3993	洛陽鉬業	2.13	9.74	0.21	-45.84	553	南京熊貓	2.51	14.06	0.60	(79.13)
1772	贛鋒鋲業	9.14	7.80	1.37	-59.99	763	中興通訊*	19.50	32.33	3.04	(38.22)
914	海螺水泥	44.15	6.64	1.80	2.20	6869	長飛光纖	12.32	7.52	1.04	(64.62)
2009	金隅股份	2.23	5.65	0.48	-39.60	921	海信科龍*	8.22	6.76	1.32	(36.31)
2202	萬科*	27.10	7.52	1.74	-4.12	1812	晨鳴紙業*	3.05	10.05	0.48	(39.61)
588	北京北辰	2.69	4.09	0.40	-27.78	811	新華文軒	5.48	6.34	0.69	(58.73)
1528	美凱龍	6.20	4.92	0.46	-47.41						

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