

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	26,435.67	-0.13	-3.35
H股	10,375.65	-0.09	-2.92
紅籌	4,255.95	-0.18	-1.30
HSC大型股	2,204.41	-0.08	-2.99
HSC中型股	4,356.66	0.19	-1.97
AH股溢價	129.93	0.28	1.40
滬深300	3,935.65	0.29	-0.92
富時中國A50	13,850.17	0.32	-0.93
上証180	8,655.88	0.25	-1.26
上証380	4,779.72	0.19	-0.29
台北加權	10,929.69	0.32	0.94
日經225	22,044.45	0.38	1.31
道瓊斯	26,935.07	-0.59	-1.05
標普500	2,992.07	-0.49	-0.51
納斯達克	8,117.67	-0.80	-0.72
德國DAX 30	12,468.01	0.08	-0.00
富時100	7,344.92	-0.16	-0.31
法國CAC 40	5,690.78	0.56	0.62

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.74	1.12	-6.61
紐約期金(美元/t oz)	1,514.50	0.43	0.64
標普高盛商品指數	417.41	-0.26	3.36
CRB大宗商品期貨價格指數	177.34	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,362.59	-0.20	1.71

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9063	0.34	(0.31)
美元兌人民幣	7.1031	0.58	(0.40)
美元兌港元	7.8379	0.24	(0.06)
美元兌日元	107.70	(0.39)	2.14
歐元兌美元	1.1017	0.15	(1.14)
英鎊兌美元	1.2480	0.39	1.74
澳元兌美元	0.6770	(1.38)	0.21

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0960	0.40	2.40
香港(10年期)	1.26300	0.60	22.80
美國(10年期)	1.72150	(17.43)	16.60

來源：彭博

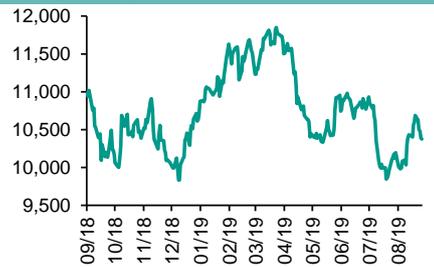
每天導讀

各股市走勢圖

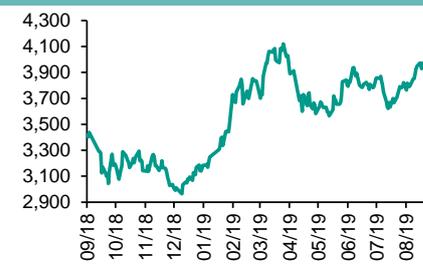
恒指走勢圖



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均下跌，其中僅納斯達克指數領跌。有報道指中國貿易代表團縮短視察美國農場，加上美國總統特朗普表示想達成一份完整的協議，而不是局部協議。標普500指數10個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，非核心消費品指數領跌。上周五歐洲三大股市表現不一，其中法國CAC 40指數領漲，富時100領跌。港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲，電訊業指數領跌。上周五上証綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，主要消費指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上証綜指、深成指的2019年預測市盈率分別為17.8倍、18.2倍、15.9倍、10.5倍、8.2倍、11.8倍、18.8倍。上週道指、標普500、恒指、國指分別累積1.05%、0.51%、3.35%及2.92%，日經225指數累積漲1.31%。今天將公布歐元區9月製造業採購經理人指數初值及美國9月Markit製造業採購經理人指數初值。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	國民消費物價指數同比	8月	0.3%	0.3%	0.5%
日本	全國CPI(除生鮮食品)同比	8月	0.5%	0.5%	0.6%
德國	PPI同比	9月	0.6%	0.3%	1.1%
德國	生產者價格指數月環比	8月	-0.2%	-0.5%	0.1%
歐元區	消費者信心指數	9月	-7.0	-6.5	-7.1

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

印度降企業稅率刺激投資

廣東銀監：轄區信貸規模首破10萬億元

日本央行削減買債規模

中投去年境外投資淨收益率負2.35%

日本8月全國核心CPI放緩至兩年低位

工信部：中國4G基站占全球逾半

南韓連續6個月評估經濟萎靡不振

國務院印發《交通強國建設綱要》

国际经济要闻

印度降企业税率刺激投资

印度下调针对国内企业的所得税税率，以刺激民间投资，寻求拉动印度经济增速脱离6年低位。印度财长西塔拉曼宣布，国内实质企业税率将由30%降至25%，这将与其他亚洲国家大致相当。(彭博)

日本央行削减买债规模

日本央行表示，将削减公债购买规模。日本央行将把剩余期限在5至10年的公债购买规模，由此前的4000亿日圆削减至3800亿日圆。日本央行将把剩余期限在10至25年的公债购买规模，由1400亿日圆削减至1200亿日圆。(彭博)

日本8月全国核心CPI放缓至两年低位

日本公布，8月全国整体消费物价指数(CPI)按年上升0.3%，包括能源但扣除生鲜食品价格的全国核心CPI按年则上升0.5%，合乎预期，但低于7月的0.6%，升幅更是2017年7月以来最低。(彭博)

南韩连续6个月评估经济萎靡不振

南韩企划财政部发布《经济动向绿皮书》，指尽管工业生产保持增长势头，但出口和投资萎靡不振势头仍在持续，这是财政部连续6个月将经济形势形容为不振，半导体行业继续不景气，日本政府采取限贸措施、中美贸易矛盾持续发酵、沙地阿拉伯油田遇袭等地缘风险也突显不确定性正在增大。(彭博)

大中华经济要闻

广东银保监：辖区信贷规模首破10万亿元

广东银保监局公布，截至2019年8月末广东银行业资产总额16.47万亿元，同比增长9.98%；各项贷款余额达到10.01万亿元，同比增长16.98%或2453.32亿元，较年初新增1.11万亿元；存贷比达75.58%，较年初提高4.28个百分点。(彭博)

中投去年境外投资净收益率负2.35%

中国主权财富基金中投公司公布2018年年报，去年境外投资净收益率负2.35%，因全球资本市场整体下行。截至去年底，过去10年累计年化净收益率为6.07%。中投去年净利润650.58亿美元，按年下跌37.22%。(彭博)

工信部：中国4G基站占全球逾半

工信部部长苗圩表示，中国的人口占世界人口约五分之一，但4G的基站数量占全球的一半以上，也就是中国平均每个人享受的讯息基础设施水平远高于世界平均水平。(彭博)

国务院印发《交通强国建设纲要》

国务院印发《交通强国建设纲要》，两个阶段推进交通强国建设。当中包括构建便捷顺畅的城市交通网，建设城市群一体化交通网，推进干线铁路、城际铁路、市域铁路、城市轨道交通融合发展，完善城市群快速公路网络，加强公路与城市道路衔接。(彭博)

企业要闻

中电信与腾讯视频签5G战略合作协议

中国电信(00728)与腾讯视频签署5G业务战略合作协议，双方基于中电信自主研发的MEC平台，开展提升5G高清视频业务体验的合作，推进基于5G边缘计算的网络能力和运算能力开放的研究和合作，最大程度简化组网复杂度，以支撑App轻量化上线。(彭博)

宝新金融及宝新置地3.3亿购广西物业项目

宝新金融(01282)及宝新置地(00299)发表联合公告，间接非全资附属公司深圳宝新实业，将向控股股东及其兄长收购深圳宝能恒创实业全部股权，总代价3亿人民币(约3.33亿港元)。(彭博)

谷歌未来两年260亿扩建欧洲数据中心

谷歌行政总裁皮采宣布，未来两年集团将额外投资30亿欧元(约259.69亿港元)以拓展在欧洲的数据中心，谷歌的投资计划包括对芬兰Hamina数据中心额外投资6亿欧元，从而使该中心的整体投资达到20亿欧元。(彭博)

宏辉料全年盈利大减

宏辉集团(00183)发盈警，预期截至6月底止年度，纯利按年大幅减少，因去年度录得一次性收益。该公司去年6月底止年度盈利1.46亿元。(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	5.97	5.14	0.68	-23.71	1065	创业环保	2.85	8.50	0.63	(66.20)
1398	工商银行	5.28	5.68	0.73	-13.61	895	东江环保*	7.08	14.51	1.35	(37.56)
1288	农业银行	3.11	4.79	0.60	-19.37	1635	大众公用	2.56	12.24	0.89	(55.71)
3988	中国银行	3.11	4.56	0.53	-22.05	753	中国国航	7.14	12.64	1.05	(23.73)
3328	交通银行	5.22	4.60	0.53	-15.05	670	东方航空	3.96	22.54	0.89	(34.02)
3968	招商银行	36.90	9.79	1.58	-3.25	1055	南方航空	4.87	20.93	0.86	(35.49)
998	中信银行	4.25	4.00	0.45	-32.54	1919	中远海控	2.93	14.55	1.10	(45.90)
6818	光大银行	3.34	4.53	0.52	-23.69	598	中国外运	2.49	5.01	0.59	(48.45)
1988	民生银行	5.39	4.09	0.45	-19.92	2866	中远海发	0.92	4.95	0.58	(67.86)
6196	郑州银行*	2.73	4.55	0.48	-48.43	1138	中远海能	4.31	19.91	0.56	(43.81)
3866	青岛银行*	7.10	13.03	1.34	7.97	2880	大连港	1.00	17.80	0.64	(55.65)
2628	中国人寿	18.84	15.02	1.31	-41.16	6198	青岛港	5.03	7.72	1.03	(43.81)
2318	中国平安	92.10	10.10	2.43	-7.26	3369	秦港股份	1.48	11.49	0.53	(58.92)
2601	中国太保	30.80	9.72	1.55	-25.09	317	广船国际	6.70	-	0.90	(68.59)
1336	新华保险	32.80	7.31	1.21	-41.33	2039	中集集团*	6.77	6.83	0.63	(38.19)
1339	人保集团	3.24	7.03	0.75	-67.96	1800	中国交建	6.70	4.83	0.48	(43.34)
6030	中信证券	15.62	16.71	1.10	-39.45	390	中国中铁	5.21	5.93	0.65	(24.82)
6837	海通证券	8.72	11.78	0.74	-48.03	1186	中国铁建	9.37	6.48	0.67	(14.62)
2611	国泰君安	12.78	14.22	0.88	-37.02	1766	中国中车	5.84	12.73	1.18	(31.55)
6806	申万宏源*	2.24	8.70	0.63	-59.14	3969	中国通号	4.99	10.96	1.49	(52.27)
1776	广发证券*	8.66	10.75	0.66	-45.51	525	广深铁路	2.49	17.55	0.55	(29.60)
6886	华泰证券	12.64	15.84	0.89	-41.86	177	宁沪高速	10.68	11.67	1.83	(7.62)
6099	招商证券	9.32	10.66	0.69	-51.00	548	深圳高速	10.58	5.95	1.17	(10.54)
3958	东方证券	4.97	18.45	0.60	-58.13	995	皖通高速	4.48	6.07	0.66	(28.13)
6178	光大证券	6.19	32.85	0.53	-53.25	107	成渝高速	2.38	6.41	0.45	(44.64)
6881	银河证券	4.34	9.45	0.58	-66.00	2238	广汽集团	7.94	8.26	0.94	(41.92)
6066	中信建投	6.04	12.31	0.95	-78.10	1211	比亚迪*	41.30	28.98	1.95	(25.37)
1375	中州证券	1.68	38.60	0.58	-70.77	2333	长城汽车	5.37	14.64	0.86	(40.24)
857	中石油	4.16	12.77	0.56	-41.00	2338	潍柴动力	12.04	9.20	2.04	(7.84)
386	中石化	4.78	10.17	0.72	-14.70	3606	福耀玻璃	22.25	13.44	2.54	(9.93)
338	上石化	2.36	7.88	0.80	-50.11	1108	洛阳玻璃	1.69	61.29	0.69	(85.79)
1033	石化油服	0.84	105.21	2.19	-67.93	6865	福莱特	4.55	16.60	1.96	(62.91)
2883	中海油田	9.80	29.88	1.20	-30.56	38	一拖股份	1.69	-	0.37	(80.27)
568	山东墨龙*	1.11	10.28	0.41	-76.37	1157	中联重科*	5.55	10.26	1.07	(15.03)
1088	中国神华	16.24	6.71	0.86	-25.03	564	郑煤机	4.01	5.69	0.55	(44.86)
1898	中煤能源	3.26	8.17	0.41	-39.31	1057	浙江世宝*	0.96	-	0.47	(84.54)
1171	兖州煤业	8.39	3.82	0.67	-31.49	1072	东方电气	4.61	9.58	0.44	(57.04)
1816	中广核*	2.03	9.09	1.14	-57.87	2727	上海电气	2.55	11.06	0.57	(55.63)
902	华能国际	4.31	24.81	0.80	-36.07	2208	金风科技*	9.80	11.76	1.27	(33.18)
991	大唐发电	1.69	36.21	0.36	-44.19	42	东北电气	0.61	73.34	63.39	(71.55)
1071	华电国际	3.08	14.98	0.63	-24.48	187	京城机电	1.43	-	1.27	(78.79)
1618	中国中冶	1.80	5.85	0.49	-44.60	2607	上海医药	14.86	9.27	0.95	(30.01)
2068	中铝国际	2.24	77.25	0.60	-67.15	2196	复星医药	23.30	20.27	1.88	(24.71)
347	鞍钢股份*	3.05	4.41	0.50	-13.76	1513	丽珠医药*	20.85	14.78	1.67	(32.31)
323	马钢股份	2.95	5.63	0.76	-3.64	874	白云山	27.90	12.15	1.74	(31.08)
1053	重庆钢铁	0.99	4.80	0.42	-52.35	719	新华制药*	3.73	7.70	0.75	(53.13)
2600	中国铝业	2.64	75.94	0.83	-34.20	2359	药明康德	85.25	41.78	5.06	(8.72)
358	江西铜业	9.35	12.19	0.58	-42.61	168	青岛啤酒	48.20	33.66	3.11	(12.85)
2899	紫金矿业	2.85	17.34	1.65	-26.32	6116	拉夏贝尔	2.75	-	0.46	(53.92)
1787	山东黄金	18.84	54.85	2.39	-54.53	1533	庄园牧场*	6.10	16.30	0.86	(57.48)
3993	洛阳钼业	2.64	21.57	1.31	-35.96	553	南京熊猫	3.30	18.33	0.78	(75.51)
1772	赣锋锂业	11.96	19.53	1.76	-52.89	763	中兴通讯*	22.00	36.16	3.40	(42.14)
914	海螺水泥	46.55	6.94	1.88	0.45	6869	长飞光纤	13.78	8.33	1.15	(65.61)
2009	金隅股份	2.34	5.87	0.50	-39.33	921	海信科龙*	8.12	6.62	1.29	(37.90)
2202	万科*	28.05	7.71	1.78	-5.30	1812	晨鸣纸业*	3.29	18.11	0.51	(39.98)
588	北京北辰	2.63	4.08	0.56	-30.62	811	新华文轩	5.82	6.68	0.72	(64.40)
1528	美凯龙	6.56	5.16	0.49	-46.29						

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