

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	27,159.06	1.78	2.40
H股	10,565.01	1.55	2.69
紅籌	4,279.38	0.87	1.87
HSC大型股	2,251.62	1.66	2.03
HSC中型股	4,352.76	0.45	3.27
AH股溢價	128.34	-1.44	-0.02
滬深300	3,930.10	-0.74	1.13
富時中國A50	13,786.74	-0.75	0.39
上證180	8,665.57	-0.42	1.44
上證380	4,770.90	-0.59	1.62
臺北加權	10,790.35	0.34	1.25
日經225	20,649.14	0.12	0.92
道瓊斯	27,137.04	0.85	2.97
標普500	3,000.93	0.72	2.15
納斯達克	8,169.68	1.06	2.42
德國DAX 30	12,359.07	0.74	2.78
富時100	7,338.03	0.96	0.37
法國CAC 40	5,618.06	0.44	1.55

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.15	0.72	-0.27
紐約期金(美元/t oz)	1,493.80	-0.19	-1.66
標普高盛商品指數	404.20	-1.51	0.12
CRB大宗商品期貨價格指數	173.73	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,313.99	-0.89	0.29

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9048	(0.64)	(0.04)
美元兌人民幣	7.0917	(0.65)	(0.16)
美元兌港元	7.8380	0.00	(0.11)
美元兌日元	107.96	0.94	2.46
歐元兌美元	1.1010	(0.23)	(1.82)
英鎊兌美元	1.2331	(0.02)	2.11
澳元兌美元	0.6876	0.90	1.84

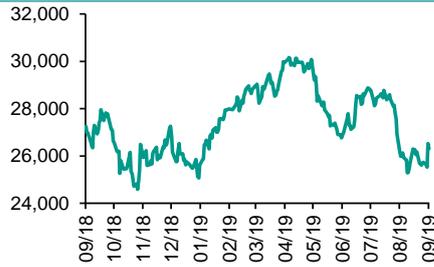
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0570	1.00	3.00
香港(10年期)	1.17900	12.00	(2.70)
美國(10年期)	1.75590	19.73	11.05

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

昨天美國股市三大股指均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美股上升，投資者憧憬央行推出刺激措施及貿易談判有進展。標普500指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中富時100指數升幅較大。歐洲股市上升，市場觀望歐央行推出貨幣刺激政策，投資者追入落後板塊，銀行股及半導體股造好。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。市場憧憬中美關係有望改善，加上港府在解決公共房屋短缺的問題上有突破，恒指上升。港股11個行業指數均上升，其中金融業指數及原材料業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。中美貿易下月在華盛頓貿易談判前，中方釋出善意，昨日公布排除清單，惟消息未撐起A股。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入18.05億人民幣，南向交易關閉；深股通北向淨買入6.27億人民幣，南向交易關閉。今天將公布美國8月消費價格環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
美國	MBA抵押貸款申請指數	9月6日	NA	2.0%	-3.1%
美國	PPI最終需求 月環比	8月	0.0%	0.1%	0.2%
美國	PPI(除食品與能源)月環比	8月	0.2%	0.3%	-0.1%
加拿大	生產能力利用率	第二季	82.0%	83.3%	80.9%
俄羅斯	貿易餘額	7月	110億美元	112億美元	125億美元

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美參議員警告香港或成美國限制對華技術出口的薄弱環節	*中國公布首批美國加征關稅商品排除清單,大豆等農產品不在其中
*特朗普加大對美聯儲施壓,稱應降息至零利率甚至更低	*中國信通院:8月國內手機市場總體出貨量同比下降5.3%
*韓國將就日本出口管制向WTO提出申訴	*上海美國商會調查發現,在華美企排斥特朗普貿易戰略
*默克爾:將為英國有序脫歐奮鬥到“最後一天”	*中國外交部:敦促加拿大以實際行動體現對中國主權和安全的尊重

國際經濟要聞

美參議員警告香港或成美國限制對華技術出口的薄弱環節

美國國會兩黨多名參議員聯名致信美國政府，稱美國出口控制是否足以避免中國通過香港獲得美國敏感技術令其深感擔憂。參議員們在給商務部長羅斯和國務卿蓬佩奧的聯名信中說，美國需要採取妥善措施，確保中國不會濫用美國法律賦予香港的特殊地位，藉此竊取或是獲得關鍵或敏感美國技術，用以支持其實現戰略目標。(彭博)

特朗普加大對美聯儲施壓，稱應降息至零利率甚至更低

美國總統唐納德·特朗普敦促美聯儲將利率降到通常經濟衰退或持續疲弱增長期才見的水平。特朗普周三上午在推特上表示，美聯儲應該“將我們的利率降至零或更低”。這一說法超出了他此前的抨擊及降息一個百分點的要求。特朗普在2020年的大選民調中落後於幾位民主黨參選人，因而總統在試圖轉移任何經濟弊病的責任。(彭博)

韓國將就日本出口管制向WTO提出申訴

韓國產業通商資源部通商交涉本部長俞明希表示，韓國計劃周三就日本收緊對韓國的出口管制向世界貿易組織(WTO)提出申訴，指責日本的做法“出于政治動機”，且具“歧視性”。日本在7月初針對三種製造智能手機或顯示器使用的材料，對韓國實施出口管制，此前兩國就二戰期間日本強征韓國勞工的賠償事宜演變為外交爭端。(路透)

默克爾：將為英國有序脫歐奮鬥到“最後一天”

德國總理默克爾表示，她將為確保英國有序地退出歐盟奮鬥到“最後一天”。默克爾周三在議會向議員們表示，有充分的機會，以有秩序的方式做到這一點；德國仍然為英國無協議脫歐做好了準備。(彭博)

大中華經濟要聞

中國公布首批美國加征關稅商品排除清單,大豆等農產品不在其中

中國宣布了免于徵收25%懲罰性關稅的美國商品清單，大豆和豬產品等主要農產品不在第一次排除清單之列。眼下，政府正在努力緩解貿易戰的影響。藥品和潤滑油在中國財政部網站周三公布的對美加征關稅商品第一次排除清單之列。這一清單覆蓋16項商品，包括飼料用魚粉和殺蟲劑等，有效期為2019年9月17日至2020年9月16日。(彭博)

中國信通院：8月國內手機市場總體出貨量同比下降5.3%

中國工信部下屬信通院發布，8月國內手機市場總體出貨量3090萬部。8月，智能手機出貨量2960萬部，同比下降2.8%；7月份國內智能手機出貨量同环比下跌3.5%，手機出貨跌7.5%。(彭博)

上海美國商會調查發現，在華美企排斥特朗普貿易戰策略

根據一家領先商業團體的最新調查，處於貿易戰最前沿的美國公司對於總統唐納德·特朗普提振其中國市場營收的策略越來越悲觀。在參與上海美國商會年度調查的333名成員中，75%的成員表示反對美國使用關稅，高於一年前的69%。(彭博)

中國外交部：敦促加拿大以實際行動體現對中國主權和安全的尊重

中國外交部發言人華春瑩在北京舉行的例行新聞發布會上稱，希望加拿大以實際行動來體現對中國主權和安全的尊重。華春瑩回應周二加拿大一艘護衛艦過航臺灣海峽一事，這是該國三個月以來第二次進行此類軍事行動。(彭博)

企業要聞

愛馬仕：儘管香港發生抗議活動，但大中華區市場活躍

愛馬仕國際表示，儘管奢侈品購物中心香港數月來發生抗議活動，但大中華區的增長仍然很快。公司首席財務官Eric du Halgouet在電話會議上說，中國內地增速“略有加快”會抵消香港閉店的影響。他表示，全球範圍而言，公司在大中華區表現一直很穩定，這種趨勢將保持下去。(彭博)

天齊鋰業放慢澳洲氫氧化鋰廠二期修建步伐

天齊鋰業周三在電郵聲明中表示，其位于西澳大利亞的氫氧化鋰新工廠的擴建工程將推遲完工。該公司稱，奎納納的這座工廠現在開始運營，初步目標是每年生產2.4萬噸氫氧化鋰，將為LG化學、SK Innovation Co和Ecopro Co.等客戶供貨。(彭博)

谷歌計劃在臺灣建立第二座數據中心

《自由時報》周三援引公司高管Mark Dolan的話報稱，谷歌計劃在台南市建立一座新的數據中心。這將是其在臺灣的第二座數據中心；谷歌將尋求在臺灣不斷增長和擴展的機會。(彭博)

韓國未來資產環球投資為首的財團將收購中國安邦15家美國酒店

一個由韓國未來資產環球投資為首的財團周三表示，已經同意從陷入困境的中國安邦保險收購美國15家酒店。未來資產環球投資在一份聲明中表示，這些美國酒店坐落於紐約、舊金山及洛杉磯等城市；未來資產環球投資是未來資產集團旗下的資產管理事業。(路透)

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	6.20	5.36	0.71	(21.15)	1065	創業環保	2.87	8.59	0.64	(65.85)
1398	工商銀行	5.37	5.71	0.75	(12.15)	895	東江環保*	6.97	14.34	1.33	(39.38)
1288	農業銀行	3.16	4.88	0.61	(18.49)	1635	大眾公用	2.56	12.29	0.89	(56.31)
3988	中國銀行	3.17	4.67	0.54	(21.36)	753	中國國航	7.18	12.76	1.06	(22.39)
3328	交通銀行	5.42	4.99	0.56	(12.74)	670	東方航空	4.04	23.08	0.91	(32.32)
3968	招商銀行	37.95	10.11	1.63	(1.69)	1055	南方航空	4.84	20.88	0.85	(36.03)
998	中信銀行	4.36	4.11	0.46	(31.98)	1919	中遠海控	3.04	15.15	1.15	(43.78)
6818	光大銀行	3.53	4.81	0.56	(18.86)	598	中國外運	2.57	5.19	0.61	(47.80)
1988	民生銀行	5.51	4.19	0.46	(18.65)	2866	中遠海發	0.94	5.07	0.59	(68.39)
6196	鄭州銀行*	2.84	4.75	0.50	(47.59)	1138	中遠海能	4.30	19.94	0.56	(44.70)
3866	青島銀行*	6.70	12.34	1.27	0.55	2880	大連港	1.01	18.04	0.64	(55.70)
2628	中國人壽	19.40	15.52	1.35	(39.84)	6198	青島港	4.84	7.46	1.00	(45.00)
2318	中國平安	93.30	10.27	2.47	(5.41)	3369	秦港股份	1.53	11.92	0.55	(58.16)
2601	中國太保	32.60	10.32	1.65	(22.57)	317	廣船國際	7.02	-	0.95	(67.09)
1336	新華保險	34.10	7.63	1.26	(40.09)	2039	中集集團*	6.81	6.90	0.63	(39.02)
1339	人保集團	3.28	7.14	0.77	(67.49)	1800	中國交建	6.47	4.68	0.46	(45.15)
6030	中信證券	16.18	17.37	1.14	(39.77)	390	中國中鐵	5.23	5.97	0.65	(24.74)
6837	海通證券	8.98	12.18	0.77	(47.97)	1186	中國鐵建	9.18	6.37	0.66	(15.97)
2611	國泰君安	13.00	14.52	0.89	(38.49)	1766	中國中車	5.67	12.40	1.15	(32.88)
6806	申萬宏源*	2.32	9.04	0.66	(58.78)	3969	中國通號	4.92	10.84	1.48	(54.78)
1776	廣發證券*	9.02	11.23	0.69	(44.25)	525	廣深鐵路	2.53	17.90	0.56	(28.88)
6886	華泰證券	13.16	16.55	0.93	(42.16)	177	寧滬高速	10.46	11.47	1.80	(6.43)
6099	招商證券	9.50	10.91	0.70	(51.76)	548	深圳高速	9.90	5.59	1.10	(11.35)
3958	東方證券	5.21	19.41	0.63	(57.80)	995	皖通高速	4.62	6.26	0.69	(25.88)
6178	光大證券	6.58	35.05	0.57	(51.47)	107	成渝高速	2.34	6.33	0.45	(44.23)
6881	銀河證券	4.50	9.83	0.61	(65.84)	2238	廣汽集團	8.05	8.40	0.95	(40.43)
6066	中信建投	6.20	12.68	0.98	(77.92)	1211	比亞迪*	42.50	29.92	2.01	(24.50)
1375	中州證券	1.74	40.12	0.60	(70.19)	2333	長城汽車	5.52	15.10	0.89	(40.54)
857	中石油	4.25	13.10	0.58	(38.94)	2338	濰柴動力	12.72	9.75	2.16	(6.10)
386	中石化	4.91	10.49	0.75	(15.24)	3606	福耀玻璃	22.85	13.85	2.61	(7.83)
338	上石化	2.39	8.01	0.82	(49.77)	1108	洛陽玻璃	1.68	61.14	0.68	(85.90)
1033	石化油服	0.88	110.61	2.30	(66.57)	6865	福萊特	4.26	15.60	1.84	(65.12)
2883	中海油田	9.50	29.07	1.17	(31.54)	38	一拖股份	1.69	-	0.37	(79.26)
568	山東墨龍*	1.13	10.51	0.42	(76.03)	1157	中聯重科*	5.50	10.21	1.06	(16.35)
1088	中國神華	17.00	6.79	0.91	(20.96)	564	鄭煤機	3.97	5.66	0.55	(47.68)
1898	中煤能源	3.30	8.30	0.42	(41.70)	1057	浙江世寶*	0.99	437.21	0.48	(84.28)
1171	兗州煤業	8.50	3.89	0.68	(32.30)	1072	東方電氣	4.86	10.68	0.47	(56.52)
1816	中廣核*	2.06	9.26	1.17	(59.43)	2727	上海電氣	2.62	11.40	0.58	(55.37)
902	華能國際	4.35	25.13	0.81	(37.90)	2208	金風科技*	9.86	11.88	1.28	(34.07)
991	大唐發電	1.70	36.55	0.36	(44.48)	42	東北電氣	0.62	74.80	64.65	(71.28)
1071	華電國際	3.20	15.62	0.65	(26.44)	187	京城機電	1.50	-	1.33	(78.92)
1618	中國中冶	1.88	6.13	0.51	(42.52)	2607	上海醫藥	14.78	9.25	0.95	(29.66)
2068	中鋁國際	2.22	76.83	0.59	(68.26)	2196	復星醫藥	22.90	20.00	1.86	(24.69)
347	鞍鋼股份*	3.25	4.72	0.54	(11.38)	1513	麗珠醫藥*	21.20	15.08	1.71	(31.98)
323	馬鋼股份	2.99	5.72	0.74	(1.99)	874	白雲山	29.00	12.67	1.82	(29.89)
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.81	0.42	(53.42)	719	新華製藥*	3.66	7.58	0.73	(54.60)
2600	中國鋁業	2.72	78.52	0.86	(35.01)	2359	藥明康德	79.55	39.13	4.73	(10.66)
358	江西銅業	9.42	12.32	0.59	(42.98)	168	青島啤酒	49.55	34.72	3.21	(9.04)
2899	紫金礦業	2.82	17.22	1.64	(28.07)	6116	拉夏貝爾	2.72	-	0.39	(55.42)
1787	山東黃金	18.50	55.99	2.40	(55.38)	1533	莊園牧場*	6.25	16.42	0.89	(54.38)
3993	洛陽鉬業	2.53	11.51	0.25	(39.07)	553	南京熊貓	3.25	18.11	0.77	(76.65)
1772	贛鋒鋲業	9.66	15.83	1.43	(60.70)	763	中興通訊*	22.60	37.28	3.51	(42.13)
914	海螺水泥	47.50	7.11	1.92	1.99	6869	長飛光纖	14.30	8.68	1.20	(63.76)
2009	金隅股份	2.36	5.95	0.51	(39.30)	921	海信科龍*	8.25	6.75	1.31	(37.10)
2202	萬科*	28.10	7.75	1.79	(5.19)	1812	晨鳴紙業*	3.30	18.23	0.51	(41.36)
588	北京北辰	2.59	4.04	0.55	(32.23)	811	新華文軒	5.73	6.60	0.72	(63.77)
1528	美凱龍	6.48	5.11	0.48	(47.61)						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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