

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	27,087.63	-0.26	2.16
H股	10,592.37	0.26	2.01
红筹	4,279.95	0.01	1.28
HSC大型股	2,250.76	-0.04	1.93
HSC中型股	4,386.38	0.77	2.38
AH股溢价	129.46	0.87	1.30
沪深300	3,972.38	1.08	1.20
富时中国A50	13,979.67	1.40	1.00
上证180	8,766.49	1.16	1.45
上证380	4,793.48	0.47	1.63
台北加权	10,827.55	0.34	0.66
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	27,182.45	0.17	1.70
标普500	3,009.57	0.29	1.13
纳斯达克	8,194.47	0.30	0.96
德国DAX 30	12,410.25	0.41	2.34
富时100	7,344.67	0.09	1.01
法国CAC 40	5,642.86	0.44	0.88

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.88	(0.38)	(2.90)
纽约期金(美元/t oz)	1,499.90	(0.06)	(0.60)
标普高盛商品指数	403.44	(0.19)	(0.21)
CRB大宗商品期货价格指数	174.46	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,320.33	0.27	0.69

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9028	(0.40)	1.00
美元兑人民币	7.0654	(0.58)	0.75
美元兑港元	7.8264	(0.17)	(0.25)
美元兑日元	108.18	1.16	1.33
欧元兑美元	1.1058	0.26	(1.01)
英镑兑美元	1.2328	0.37	2.22
澳元兑美元	0.6861	0.22	0.91

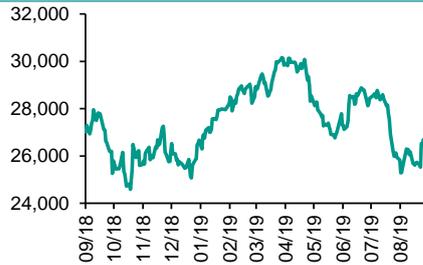
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0890	7.10	6.20
香港(10年期)	1.26100	23.00	3.30
美国(10年期)	1.76800	20.78	6.45

来源:彭博

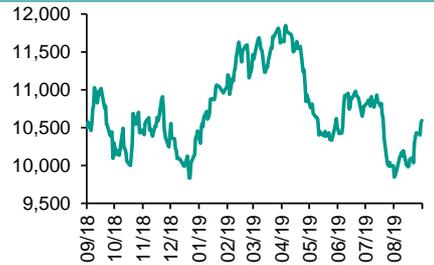
每天导读

各股市走势图

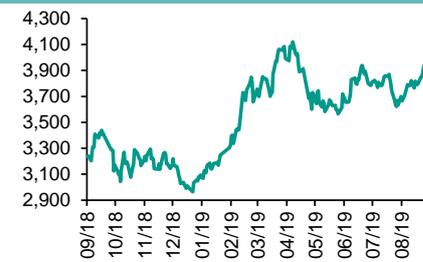
恒指走势图



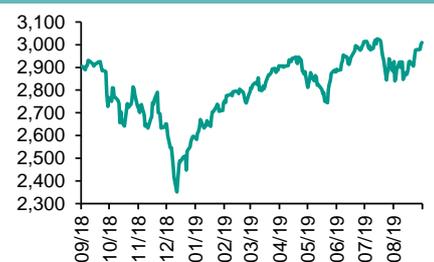
国指走势图



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均上升,其中纳斯达克指数升幅较大。报道指美国考虑与中国达临时贸易协议避免关税战升级,其后遭白宫官员否认,但市场仍然憧憬中美谈判或有突破,对股市有支持。标普500指数10个行业指数表现不一,其中原材料指数领涨,能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均上涨,其中法国CAC 40指数升幅较大。欧央行宣布新一轮货币刺激政策,为股市带来支持。昨天恒指下跌但国指上升。中美贸易谈判有缓和迹象,市场气氛好转,但港交所提出收购伦敦交易所令股价全日受压,拖累恒指下跌。港股11个行业指数表现不一,其中消费服务业指数领涨;能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨,上证综指涨幅较大。美国押后向2500亿美元中国货提高税率,令市场憧憬中美谈判有进展,内地股市反复走强。沪深300指数10个行业指数普遍上涨,其中主要消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入24.89亿人民币,南向关闭;深股通北向净买入8.07亿人民币,南向关闭。今天将公布日本7月工业产值环比终值及美国9月密歇根大学消费者信心指数初值。

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
德国	CPI 同比	8月	1.4%	1.4%	1.4%
法国	CPI 同比	8月	1.1%	1.0%	1.1%
加拿大	新房价格指数月环比	7月	0.0%	-0.1%	-0.1%
美国	CPI 同比	8月	1.8%	1.7%	1.8%
美国	首次失业人数	9月7日	215k	204k	217k
美国	持续领取失业救济人数	8月31日	1675k	1670k	1662k

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*英无序脱欧最坏情况: 食品供应短缺, 公众秩序失控

*人民银行: 8月份M2余额升8.2%符预期, 新增人民币贷款1.21万亿

*特朗普暂搁置下调资产增值税建议

*人民银行: 8月社会融资规模增量1.98万亿元, 高于市场预期

*美国8月PPI及核心PPI年升加快至1.8%及2.3%, 略高于预期

*商务部: 内地进出口呈现稳中提质良好势头

*美上周原油库存减691万桶, 高于市场预期

*银保监会: 支持银行挖掘消费金融市场

国际经济要闻

英无序脱欧最坏情况：食品供应缺，公众秩序失控

英国政府最新名为「Operation Yellowhammer」的评估文件公布，显示英国一旦在10月31日无协议脱离欧盟后，于最坏情况下，药品与新鲜食品将出现供应短缺，社会甚至将出现大型示威，影响公众秩序。根据评估，一旦无序脱欧，欧盟将严格审查过关车辆，来往英法隧道的车辆可能要等两天半才能通过，大大干扰了货品供应链。(彭博)

特朗普暂搁置下调资产增值税建议

美国白宫发言人表示，美国总统特朗普与经济顾问团队开会後，决定目前不提出下调资产增值税的建议。发言人指，特朗普听取建议所涉的复杂经济、法律及监管问题，认为目前不认为有关做法有利中产。特朗普上月曾表示，正考虑把资产增值税与通胀挂钩，但认为有关做法或被视为精英主义。(阿思达克)

美国8月PPI及核心PPI年升加快至1.8%及2.3%，略高于预期

美国劳工部公布，经季节调整後，美国8月生产者物价指数(PPI)按月升幅再度略放缓至0.1%，高於市场预期放缓至零增长；未经调整按年意外升幅再度加快至1.8%，市场原先预期连续第三个月维持升1.7%至少两年半低。(彭博)

美上周原油库存减691万桶，高于市场预期

美国能源资讯局(EIA)公布，美国上周原油库存减少691.2万桶，市场预期减少290万桶。期内，汽油库存减少68.2万桶，预期减少100万桶；精炼油库存增加270.4万桶，预期减少90万桶。此外，原油每日进口量减少17.9万桶；炼厂产能利用率上升0.3个百分点。(路透)

大中华经济要闻

人民银行：8月份M2余额升8.2%符预期，新增人民币贷款1.21万亿

人民银行公布，至8月底，广义货币(M2)余额193.55万亿元人民币，年增8.2%，符合市场预期，增速比上月末高0.1个百分点，与上年同期持平；狭义货币(M1)余额55.68万亿元，年增3.4%，增速比上月末高0.3个百分点，比上年同期低0.5个百分点；流通中货币(M0)余额7.32万亿元，年增长4.8%。当月净投放现金463亿元。(彭博)

人民银行：8月社会融资规模增量1.98万亿元人民币，高于市场预期

人民银行公布，8月份社会融资规模增量为1.98万亿元人民币，高於市场预期的1.6万亿元，比上年同期多376亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加1.3万亿元，按年少增95亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币减少247亿元，按年少减97亿元。(彭博)

商务部：内地进出口呈现稳中提质良好势头

国家商务部外贸司负责人表示，今年贸易高质量发展取得积极成效。今年首八个月，内地进出口总额20.13万亿元人民币，增长3.6%。其中，出口10.95万亿元，增长6.1%；进口9.18万亿元，增长0.8%；贸易顺差1.77万亿元，扩大46%。(阿思达克)

银保监会：支持银行挖掘消费金融

中国银保监会首席风险官表示，监管支持消费信贷发展，这与当前扩大内需、支持消费升级的大环境相匹配，银保监会也支持金融机构去挖掘这一市场，但发展相关业务必须符合规律。银行对房地产行业授信要遵循国家房地产调控规则，同时要遵循监管规则。(彭博)

企业要闻

传英国政府或反对港交所(388 HK)收购伦敦证券交易所

据报道指英国央行非正式顾问指，伦敦证券交易所旗下清算所LCH被视为市场的重要组成部分，有关交易在金融稳定及安全前提下未必获英国当局批准。此外，伦交所有百计美国雇员及业务，受美国证券及交易委员会监管，美国海外投资委员会可能介入今次被视为政治敏感的交易。(彭博)

英国防大臣称快将决定是否允许华为参与当地5G网络

英国国防大臣华礼仕表示，英国将很快决定是否允许中国电讯设备商华为参与当地5G网络。他指网络是敏感问题，英国政府不允许任何事情威胁英国的网络，但技术建议认为可通过一些方式减少一切安全风险。他又指，中国企业要想进入西方市场，必须遵守当地法规。(路透)

百威英博重启分拆百威亚太在港上市

全球最大啤酒生产商百威英博宣布，旗下亚太子公司百威亚太恢复申请在香港交易所上市。公司表示是次上市的决定取决于多种因素及市场环境。摩根大通及摩根士丹利将是百威亚太的保荐人。百威英博今年7月中取消分拆百威亚太上市计划，因市场环境影响。(彭博)

甲骨文上季收入逊预期

全球第二大软件商甲骨文公布，第一季净利润按年跌6%至21.4亿美元；每股经调整盈利为81美仙，收入升3%至92.2亿美元；市场预期平均值分别是81美仙与92.9亿美元。此外集团董事会已批准动用150亿美元，作为股份回购用途。(路透)

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	6.17	5.31	0.71	(21.83)	1065	创业环保	2.90	8.65	0.64	(65.80)
1398	工商银行	5.38	5.70	0.75	(12.63)	895	东江环保*	6.70	13.73	1.28	(42.11)
1288	农业银行	3.15	4.85	0.60	(19.28)	1635	大众公用	2.56	12.24	0.89	(56.47)
3988	中国银行	3.16	4.63	0.53	(21.90)	753	中国国航	7.42	13.14	1.09	(22.76)
3328	交通银行	5.40	4.96	0.55	(13.24)	670	东方航空	4.13	23.50	0.93	(32.32)
3968	招商银行	38.10	10.11	1.63	(2.34)	1055	南方航空	5.01	21.53	0.88	(35.17)
998	中信银行	4.38	4.12	0.46	(32.16)	1919	中远海控	3.08	15.29	1.16	(44.17)
6818	光大银行	3.53	4.79	0.55	(19.97)	598	中国外运	2.60	5.23	0.61	(47.62)
1988	民生银行	5.54	4.20	0.46	(18.78)	2866	中远海发	0.94	5.06	0.59	(68.51)
6196	郑州银行*	2.82	4.70	0.50	(48.47)	1138	中远海能	4.28	19.77	0.56	(45.78)
3866	青岛银行*	6.79	12.46	1.28	1.19	2880	大连港	1.01	17.97	0.64	(56.08)
2628	中国人寿	19.70	15.70	1.37	(40.20)	6198	青岛港	4.85	7.45	1.00	(45.16)
2318	中国平安	94.65	10.38	2.50	(7.28)	3369	秦港股份	1.50	11.64	0.54	(59.25)
2601	中国太保	32.75	10.33	1.65	(23.63)	317	广船国际	6.96	-	0.93	(67.91)
1336	新华保险	34.20	7.62	1.26	(41.08)	2039	中集集团*	6.92	6.98	0.64	(38.45)
1339	人保集团	3.31	7.18	0.77	(68.21)	1800	中国交建	6.50	4.68	0.46	(45.56)
6030	中信证券	16.26	17.39	1.14	(40.48)	390	中国中铁	5.28	6.01	0.66	(24.78)
6837	海通证券	9.15	12.36	0.78	(49.96)	1186	中国铁建	9.29	6.43	0.66	(17.37)
2611	国泰君安	13.04	14.51	0.89	(38.85)	1766	中国中车	5.73	12.49	1.15	(32.60)
6806	申万宏源*	2.33	9.05	0.66	(58.83)	3969	中国通号	5.10	11.20	1.53	(52.29)
1776	广发证券*	8.88	11.02	0.68	(45.80)	525	广深铁路	2.56	18.04	0.56	(28.31)
6886	华泰证券	13.20	16.54	0.93	(42.62)	177	宁沪高速	10.40	11.37	1.78	(8.49)
6099	招商证券	9.51	10.88	0.70	(51.91)	548	深圳高速	10.08	5.67	1.11	(10.96)
3958	东方证券	5.20	19.30	0.62	(58.15)	995	皖通高速	4.59	6.20	0.68	(26.64)
6178	光大证券	6.66	35.34	0.57	(51.42)	107	成渝高速	2.36	6.36	0.45	(44.11)
6881	银河证券	4.51	9.82	0.61	(66.23)	2238	广汽集团	8.13	8.45	0.96	(42.46)
6066	中信建投	6.19	12.61	0.98	(78.43)	1211	比亚迪*	41.10	28.83	1.94	(26.80)
1375	中州证券	1.75	40.20	0.60	(71.17)	2333	长城汽车	5.52	15.05	0.89	(41.05)
857	中石油	4.19	12.86	0.57	(39.65)	2338	潍柴动力	12.84	9.81	2.17	(5.03)
386	中石化	4.89	10.41	0.74	(15.10)	3606	福耀玻璃	23.35	14.10	2.66	(8.60)
338	上石化	2.43	8.11	0.83	(49.12)	1108	洛阳玻璃	1.73	62.73	0.70	(85.84)
1033	石化油服	0.86	107.69	2.24	(67.18)	6865	福莱特	4.44	16.19	1.91	(65.67)
2883	中海油田	9.48	28.89	1.17	(31.94)	38	一拖股份	1.73	-	0.38	(80.77)
568	山东墨龙*	1.14	10.56	0.42	(76.13)	1157	中联重科*	5.48	10.13	1.05	(16.69)
1088	中国神华	16.56	6.59	0.88	(23.61)	564	郑煤机	4.08	5.79	0.56	(49.44)
1898	中煤能源	3.26	8.16	0.41	(42.63)	1057	浙江世宝*	0.99	435.57	0.48	(84.01)
1171	兖州煤业	8.44	3.84	0.68	(33.15)	1072	东方电气	4.77	10.44	0.46	(57.36)
1816	中广核*	2.05	9.18	1.16	(59.15)	2727	上海电气	2.60	11.27	0.58	(55.87)
902	华能国际	4.35	25.03	0.81	(38.23)	2208	金风科技*	9.83	11.80	1.27	(35.19)
991	大唐发电	1.70	36.41	0.36	(45.08)	42	东北电气	0.63	75.72	65.45	(71.22)
1071	华电国际	3.15	15.32	0.64	(27.31)	187	京城机电	1.50	-	1.33	(78.32)
1618	中国中冶	1.86	6.04	0.50	(43.92)	2607	上海医药	14.90	9.29	0.96	(29.87)
2068	中铝国际	2.30	79.30	0.61	(67.39)	2196	复星医药	23.05	20.05	1.86	(24.04)
347	鞍钢股份*	3.15	4.55	0.52	(14.94)	1513	丽珠医药*	21.40	15.17	1.72	(30.49)
323	马钢股份	2.96	5.64	0.73	(4.37)	874	白云山	28.95	12.60	1.81	(29.98)
1053	重庆钢铁	0.99	4.79	0.42	(53.60)	719	新华制药*	3.72	7.68	0.74	(53.71)
2600	中国铝业	2.75	79.08	0.86	(34.71)	2359	药明康德	81.05	39.71	4.81	(9.08)
358	江西铜业	9.56	12.46	0.59	(42.54)	168	青岛啤酒	49.30	34.42	3.18	(10.27)
2899	紫金矿业	2.85	17.34	1.65	(27.38)	6116	拉夏贝尔	2.80	-	0.40	(55.01)
1787	山东黄金	18.28	55.12	2.36	(55.66)	1533	庄园牧场*	6.35	16.96	0.90	(54.01)
3993	洛阳钼业	2.54	11.52	0.25	(39.22)	553	南京熊猫	3.44	19.10	0.82	(75.67)
1772	赣锋锂业	9.48	15.47	1.39	(61.84)	763	中兴通讯*	23.10	37.96	3.57	(41.53)
914	海螺水泥	48.05	7.16	1.94	2.46	6869	长飞光纤	14.48	8.76	1.21	(63.62)
2009	金隅股份	2.39	6.00	0.51	(39.10)	921	海信科龙*	8.36	6.81	1.33	(36.82)
2202	万科*	28.45	7.82	1.81	(7.36)	1812	晨鸣纸业*	3.33	18.32	0.51	(40.82)
588	北京北辰	2.63	4.08	0.56	(32.22)	811	新华文轩	5.73	6.57	0.71	(64.45)
1528	美凯龙	6.61	5.19	0.49	(47.60)						

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