

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	27,124.55	-0.83	1.66
H股	10,628.25	-0.56	2.02
紅籌	4,334.71	0.53	2.54
HSC大型股	2,252.99	-0.85	1.59
HSC中型股	4,426.41	-0.40	2.20
AH股溢價	128.72	0.45	-0.98
滬深300	3,957.72	-0.37	0.23
富時中國A50	13,889.99	-0.64	-0.45
上證180	8,728.73	-0.43	0.34
上證380	4,806.85	0.28	1.77
臺北加權	10,898.13	0.65	1.09
日經225	21,759.61	0.75	2.64
道瓊斯	27,076.82	-0.52	0.90
標普500	2,997.96	-0.31	0.66
納斯達克	8,153.54	-0.28	0.82
德國DAX 30	12,380.31	-0.71	1.26
富時100	7,321.41	-0.63	1.18
法國CAC 40	5,602.23	-0.94	0.24

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.96	-1.49	7.94
紐約期金(美元/t oz)	1,499.00	-0.39	0.42
標普高盛商品指數	436.08	7.99	6.44
CRB大宗商品期貨價格指數	183.17	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,440.47	5.06	4.90

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9036	(0.35)	0.23
美元兌人民幣	7.0654	(0.62)	(0.09)
美元兌港元	7.8194	(0.26)	(0.32)
美元兌日元	108.05	0.47	1.31
歐元兌美元	1.1006	(0.34)	(0.65)
英鎊兌美元	1.2423	0.59	2.45
澳元兌美元	0.6864	0.04	1.48

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0970	5.20	7.30
香港(10年期)	1.31400	24.00	28.70
美國(10年期)	1.83100	9.94	27.72

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下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。沙地阿拉伯石油設施受襲，引發油價大幅飆升逾一成，市場憂慮可能拖累全球經濟放緩。標普500指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。沙特阿拉伯重要石油設施遇襲，地緣政治緊張升溫，影響大市。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。內地上月經濟數據差於預期，影響投資氣氛，拖累港股。港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲；綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。中秋節後交投活躍，抵消部分經濟數據差於預期的影響，A股微跌。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲；金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入4.19億人民幣，南向淨賣出7.44億港幣。深股通北向淨買入4.91億人民幣，南向淨賣出1.91億港幣。今天將公布中國8月70城新建商品住宅價格環比及美國8月工業產值環比。

### 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	工業產值 同比	8月	5.2%	4.4%	4.8%
中國	零售銷售額 同比	8月	7.9%	7.5%	7.6%
中國	固定資產除農村 迄今同比	8月	5.7%	5.5%	5.7%
加拿大	舊宅銷售 月環比	8月	1.3%	1.4%	3.5%
俄羅斯	工業產值 同比	8月	2.2%	2.9%	2.8%
美國	紐約州製造業調查指數	9月	4.0	2.0	4.8

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*特朗普表示已授權動用戰略石油儲備

\*內地首八月固定資產投資按年增5.5%，低於市場預期

\*英國商會降英今年經濟增長預測

\*內地8月社會消費品零售總額按年增長7.5%，遜於市場預期

\*多數美企高管指美貿易政策對企業不利

\*內地首八月網上零售額按年增16.8%

\*據報美國與日本將在本月底簽署貿易協議

\*內地首八月商品房銷售額按年增6.7%至9.5萬億人民幣

國際經濟要聞

特朗普表示已授權動用戰略石油儲備

美國總統特朗普表示，基于沙特阿拉伯石油設施遇襲對油價可能產生的影響，已授權在需要時釋放未定數量的戰略石油儲備，以維持市場供應。他亦稱已通知所有適當部門加快批准美國的石油管道建設。沙特阿拉伯上月每日生產985萬桶，其中400萬桶運往亞洲，當中中國及日本分別每日輸入130萬及120萬桶。美國則每日輸入60萬桶。(彭博)

英國商會降英今年經濟增長預測

英國商會(BCC)下調對英國今年經濟增長的預測，主要是受到全球經濟放緩、中美貿易緊張局勢和英國脫歐的持續拖累。BCC將今年經濟增長預測從6月預測的增長1.3%調降至1.2%，2020年增長預測從1%調降至0.8%，此或成為2008至2009年經濟衰退以來最慢增速。(路透)

多數美企高管指美貿易政策對企業不利

據一項調查發現，約65%美國企業高管認為，未來半年美國貿易政策將對公司業務造成負面影響。該份調查的對象為全球大型上市公司和私營企業的首席財務官，約65%受訪者認為未來半年美國貿易政策將對公司業務造成負面影響；近一半受訪者認為企業因美國貿易政策面臨更高成本；超過25%的受訪者表示企業已經提高價格以抵消成本上升。(彭博)

據報美國與日本將在本月底簽署貿易協議

據報道，美國和日本預計將在9月底聯合國大會會議期間簽署雙邊貿易協議，協議其中一部分為日本在五至七年內，取消對美國葡萄酒入口徵收的15%的關稅，預期取消關稅可將葡萄酒經銷商的美國葡萄酒成本降低約13%。另外，據報日本亦會將美國牛肉進口關稅，由現時的38.5%逐步降低至2033年的9%。(阿思達克)

大中華經濟要聞

內地首八月固定資產投資按年增5.5%，低于市場預期

據國家統計局數據，今年首八個月，全國固定資產投資(不含農戶)40.06萬億元人民幣，年增5.5%，低于市場預期升5.7%。其中基礎設施投資增長4.2%；民間投資23.7萬億元，增長4.9%。分產業，第一產業投資下降3.4%；第二產業投資增長2.1%，其中製造業投資增長2.6%；第三產業投資增長7.3%。(彭博)

內地8月社會消費品零售總額按年增長7.5%，遜于市場預期

據國家統計局數據，8月社會消費品零售總額3.39萬億元人民幣，年增7.5%，低于市場預期增7.9%。其中扣除汽車以外的消費品零售額增長9.3%，比上月加快0.5個百分點。城鎮消費品零售額2.91萬億元，增長7.2%；鄉村消費品零售額4,762億元，增長8.9%。(彭博)

內地首八月網上零售額按年增16.8%

據國家統計局數據，今年首八個月，全國網上零售額6.44萬億元人民幣，年增16.8%，增速與首七個月持平。其中，實物商品網上零售額5.07萬億元，增長20.8%，占社會消費品零售總額的比重為19.4%，比上年同期提高2.1個百分點。(阿思達克)

內地首八月商品房銷售額按年增6.7%至9.5萬億人民幣

據國家統計局數據，今年首八個月，商品房銷售面積10.18億平方米，年降0.6%。其中住宅增長0.6%，辦公樓下降10.8%，商業營業用房下降13.9%。商品房銷售額9.54萬億元人民幣，增長6.7%。其中住宅增長9.9%，辦公樓下降11.7%，商業營業用房下降12.8%。(彭博)

企業要聞

德國傳就非法軟件發最後警告，奧迪面對判罰

據報道，德國機動車監管局(KBA)向大眾汽車旗下品牌奧迪發出最後通牒，指該車廠如果不移除在部分汽車的非法軟件，將面對巨額罰款。根據報道，KBA向奧迪發出3封信件，要求該車廠在9月26日前移除所有非法軟件，否則將按照每輛車罰款2.5萬歐羅的基準，向該公司判罰。(信報)

傳WeWork估值削至最多120億美元，低于公司歷年私募融資總額

據報道，WeWork正考慮把其上市估值進一步降至100億至120億美元，遠低于主要投資者日本軟銀在1月參與融資時的470億美元估值，意味公司在宣布連串企業管治改動後，對吸引投資者欠缺信心。該估值亦少于公司2010年成立以來融資總額的128億美元。(路透)

法德兩國同意阻止Facebook加密貨幣在歐洲推行

法國財政部表示，法國及德國同意阻止社交平臺Facebook推出的加密貨幣Libra在歐洲應用。兩國在聯合聲明指，他們確認沒有私人機構可取得貨幣發行權，該權為主權國家固有權力。法國財長早前表示基于主權及存在金融風險，Libra不應在歐洲使用。(彭博)

蘋果首次被納入美國國會反壟斷調查

據報道，美國國會一個委員會要求蘋果、亞馬遜、Facebook與Google配合進行反壟斷調查。該會要求上述公司提交過去十年其行政總裁談及收購事項的內部電郵，以及管理層討論市場份額、競爭、大型客戶等文件。這是蘋果首次被公開確定成為反壟斷調查對象。(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	6.12	5.26	0.70	(22.31)	1065	創業環保	2.90	8.64	0.64	(66.22)
1398	工商銀行	5.40	5.72	0.75	(12.38)	895	東江環保*	7.03	14.39	1.34	(38.79)
1288	農業銀行	3.16	4.86	0.60	(18.86)	1635	大眾公用	2.59	12.37	0.90	(56.65)
3988	中國銀行	3.18	4.66	0.54	(21.47)	753	中國國航	7.23	12.79	1.06	(23.30)
3328	交通銀行	5.37	4.73	0.55	(13.48)	670	東方航空	4.02	22.86	0.90	(33.45)
3968	招商銀行	38.20	10.13	1.63	(1.35)	1055	南方航空	4.94	21.21	0.87	(34.91)
998	中信銀行	4.35	4.09	0.46	(32.21)	1919	中遠海控	3.06	15.17	1.15	(44.24)
6818	光大銀行	3.55	4.81	0.56	(19.18)	598	中國外運	2.60	5.22	0.61	(47.55)
1988	民生銀行	5.56	4.21	0.46	(18.02)	2866	中遠海發	0.92	4.94	0.58	(68.86)
6196	鄭州銀行*	2.81	4.68	0.49	(48.17)	1138	中遠海能	4.30	19.85	0.56	(44.56)
3866	青島銀行*	6.78	12.43	1.28	1.62	2880	大連港	1.00	17.78	0.63	(56.34)
2628	中國人壽	19.46	15.49	1.35	(39.99)	6198	青島港	4.94	7.58	1.01	(43.77)
2318	中國平安	94.55	10.36	2.49	(6.45)	3369	秦港股份	1.51	11.71	0.54	(59.02)
2601	中國太保	32.05	10.10	1.62	(23.47)	317	廣船國際	6.80	-	0.91	(68.48)
1336	新華保險	33.85	7.53	1.25	(40.55)	2039	中集集團*	7.08	7.14	0.66	(37.08)
1339	人保集團	3.32	7.19	0.77	(67.70)	1800	中國交建	6.48	4.66	0.46	(44.59)
6030	中信證券	16.06	17.16	1.13	(40.22)	390	中國中鐵	5.26	5.98	0.66	(25.13)
6837	海通證券	9.07	12.24	0.77	(49.37)	1186	中國鐵建	9.33	6.45	0.66	(15.84)
2611	國泰君安	13.20	14.68	0.90	(37.34)	1766	中國中車	5.81	12.65	1.17	(31.45)
6806	申萬宏源*	2.38	9.23	0.67	(57.57)	3969	中國通號	5.03	11.03	1.50	(53.03)
1776	廣發證券*	8.91	11.04	0.68	(45.25)	525	廣深鐵路	2.57	18.10	0.56	(27.41)
6886	華泰證券	13.02	16.30	0.91	(42.26)	177	寧滬高速	10.66	11.64	1.82	(6.73)
6099	招商證券	9.35	10.68	0.69	(52.26)	548	深圳高速	10.44	5.86	1.15	(9.44)
3958	東方證券	5.29	19.62	0.63	(56.30)	995	皖通高速	4.56	6.15	0.68	(28.20)
6178	光大證券	6.56	34.78	0.56	(51.68)	107	成渝高速	2.34	6.30	0.45	(44.49)
6881	銀河證券	4.53	9.85	0.61	(65.30)	2238	廣汽集團	8.46	8.79	1.00	(40.31)
6066	中信建投	6.18	12.58	0.98	(77.66)	1211	比亞迪*	42.35	29.68	2.00	(25.18)
1375	中州證券	1.79	41.09	0.61	(69.93)	2333	長城汽車	5.68	15.47	0.91	(39.46)
857	中石油	4.32	13.25	0.58	(39.93)	2338	濰柴動力	12.60	9.62	2.13	(5.65)
386	中石化	5.04	10.72	0.76	(14.85)	3606	福耀玻璃	23.35	14.09	2.66	(8.24)
338	上石化	2.48	8.27	0.84	(50.19)	1108	洛陽玻璃	1.71	61.95	0.69	(85.85)
1033	石化油服	0.90	112.60	2.35	(67.59)	6865	福萊特	4.63	16.87	1.99	(64.26)
2883	中海油田	9.83	29.94	1.21	(30.59)	38	一拖股份	1.81	-	0.40	(80.78)
568	山東墨龍*	1.13	10.46	0.42	(76.58)	1157	中聯重科*	5.55	10.25	1.06	(14.40)
1088	中國神華	16.70	6.89	0.89	(23.46)	564	鄭煤機	4.14	5.87	0.57	(48.03)
1898	中煤能源	3.31	8.28	0.42	(40.76)	1057	浙江世寶*	0.98	430.81	0.48	(84.27)
1171	兗州煤業	8.69	3.95	0.69	(30.80)	1072	東方電氣	4.87	10.65	0.47	(56.03)
1816	中廣核*	2.06	9.22	1.16	(59.35)	2727	上海電氣	2.62	11.35	0.58	(55.57)
902	華能國際	4.33	24.90	0.81	(38.27)	2208	金風科技*	9.98	11.97	1.29	(33.13)
991	大唐發電	1.72	36.81	0.36	(44.48)	42	東北電氣	0.63	75.66	65.39	(70.80)
1071	華電國際	3.22	15.65	0.66	(24.99)	187	京城機電	1.46	-	1.29	(79.19)
1618	中國中冶	1.86	6.03	0.50	(43.96)	2607	上海醫藥	15.00	9.35	0.96	(29.57)
2068	中鋁國際	2.29	78.89	0.61	(67.41)	2196	復星醫藥	23.40	20.34	1.89	(23.12)
347	鞍鋼股份*	3.20	4.62	0.53	(13.15)	1513	麗珠醫藥*	20.80	14.73	1.67	(32.38)
323	馬鋼股份	2.97	5.66	0.73	(4.13)	874	白雲山	29.05	12.64	1.81	(29.30)
1053	重慶鋼鐵	1.01	4.89	0.42	(52.21)	719	新華製藥*	3.72	7.67	0.74	(53.69)
2600	中國鋁業	2.76	79.31	0.86	(34.18)	2359	藥明康德	80.70	39.51	4.78	(9.92)
358	江西銅業	9.69	12.62	0.60	(42.30)	168	青島啤酒	49.15	34.29	3.17	(11.84)
2899	紫金礦業	2.93	17.81	1.70	(26.03)	6116	拉夏貝爾	2.74	-	0.39	(55.54)
1787	山東黃金	19.04	55.37	2.42	(54.94)	1533	莊園牧場*	6.10	16.28	0.86	(56.42)
3993	洛陽鉬業	2.74	22.37	1.36	(35.34)	553	南京熊貓	3.34	18.53	0.79	(76.38)
1772	贛鋒鋲業	10.20	16.63	1.50	(59.62)	763	中興通訊*	22.50	36.94	3.48	(42.37)
914	海螺水泥	47.90	7.13	1.93	2.52	6869	長飛光纖	13.70	8.28	1.15	(65.51)
2009	金隅股份	2.42	6.07	0.52	(38.56)	921	海信科龍*	8.26	6.73	1.31	(36.52)
2202	萬科*	28.70	7.88	1.82	(4.67)	1812	晨鳴紙業*	3.34	18.36	0.52	(40.22)
588	北京北辰	2.64	4.09	0.56	(32.02)	811	新華文軒	5.82	6.67	0.72	(64.09)
1528	美凱龍	6.65	5.22	0.49	(46.62)						

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