

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	26,179.33	0.50	1.73
H股	10,194.73	0.71	2.31
红筹	4,209.81	0.35	3.24
HSC大型股	2,181.42	0.60	1.99
HSC中型股	4,190.67	0.29	3.78
AH股溢价	129.74	0.02	-0.89
沪深300	3,820.86	0.72	2.97
富时中国A50	13,657.52	1.20	3.22
上证180	8,471.85	1.00	3.08
上证380	4,533.50	0.11	2.71
台北加权	10,538.11	0.08	1.12
日经225	20,710.91	0.40	0.72
道琼斯	25,628.90	-2.37	-0.99
标普500	2,847.11	-2.59	-1.44
纳斯达克	7,751.77	-3.00	-1.83
德国DAX 30	11,611.51	-1.15	0.42
富时100	7,094.98	-0.47	-0.31
法国CAC 40	5,326.87	-1.14	0.49

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.19	-1.81	-5.37
纽约期金(美元/t oz)	1,526.60	1.96	0.93
标普高盛商品指数	393.36	-1.16	-0.64
CRB大宗商品期货价格指数	168.61	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,238.86	-0.65	-0.81

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9141	1.38	3.72
美元兑人民币	7.1691	1.35	4.02
美元兑港元	7.8425	(0.03)	0.30
美元兑日元	105.04	(1.52)	(3.47)
欧元兑美元	1.1142	0.58	0.13
英镑兑美元	1.2265	1.15	(0.96)
澳元兑美元	0.6723	(0.61)	(2.72)

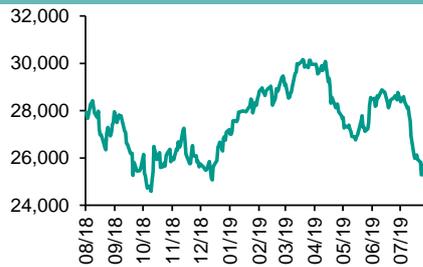
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0280	0.70	(14.50)
香港(10年期)	1.14100	11.40	(41.60)
美国(10年期)	1.47780	(12.85)	(59.25)

来源：彭博

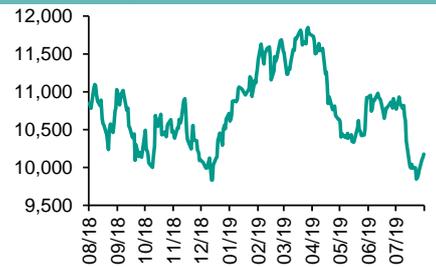
每天导读

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

上周五美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大。美国股市指数均下跌，因中美两国贸易争拗升温，中国宣布对美国货加征报复性关税，美国总统特朗普随时公布，将调高中国货关税作出反击。其次是连申的经济数据，揭示面对贸易争拗后、经济所受到冲击。标普500指数10个行业指数均下跌，其中能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX指数跌幅最大。市场憧憬中美两国副主管级别贸易代表电话会议，上周五恒指及国指均上升，恒指升幅较大。上周五港股11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，原材料业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨；电信业务指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2019年预测市盈率分别为16.8倍、17.2倍、14.7倍、10.5倍、8.2倍、11.3倍、16.7倍。上周道指、标普500分别累跌0.99%、1.44%；日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨0.72%、1.73%、2.31%、2.61%及3.32%。今天将公布美国7月耐用订单单月率初值及日本6月领先指标终值。

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
欧元区	消费支出同比	7月	N/A	1.7%	2.4%
欧元区	生产者价格指数月环比	7月	N/A	0.1%	0.1%
欧元区	PPI同比	7月	N/A	-0.2%	0.5%
欧元区	房价指数 同比	7月	N/A	7.0%	6.9%
欧元区	住宅价格指数 月环比	7月	N/A	1.1%	0.4%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- *央行行长:必要时持续降息
- *韩明年度预算支出拟增9.2%
- *美日两国原则上达贸易协议
- *央行行长:第三季度经济将呆滞
- *人行800亿逆回购
- *人行调整新发放商业性个人住房贷款利率
- *内地实施科创板发行股份购买资产注册制
- *中国向750亿美元美国货加征关税

国际经济要闻

纽央行行长:必要时续减息

新西兰央行行长奥尔(Adrian Orr)表示,央行将不惜代价来支持经济,并愿意在必要时继续减息。奥尔接受外电访问时称,减息至1厘令央行能够走在经济放缓前面,减低稍后被迫采取更多措施的可能性。(彭博)

韩明年度预算支出拟增9.2%

南韩财长表示,政府将在明年预算案提议支出提高9.2%,以协助经济抵御日益升高的风险。在考量经济增长面临的下行风险及长期财政情况后,正编制的2020年预算规模约为513万亿韩圆。(彭博)

美日两国原则上达成贸易协议

美国总统特朗普与日本首相安倍晋三在七大工业国集团(G7)峰会期间会面,原则上同意美日两国双边贸易协定条款,预期下月在纽约签约作实。协议将开放超过70亿美元的市场,涵盖货品包括农业、工业与数码贸易等。(彭博)

英央行行长:第三季经济将呆滞

英伦银行行长卡尼(Mark Carney)预期,即使没有脱欧因素困扰,英国经济很可能在第三季进入呆滞状态,而在脱欧影响下,基本经济可能正面但偏向没有增长。(彭博)

大中华经济要闻

人行800亿逆回购

人民银行公开市场今日进行800亿元的7天期逆回购操作。据此计算,单日净回笼300亿元。据路透统计,本周公开市场逆回购到期规模3000亿元,无MLF(中期借贷便利)到期,其中今日逆回购到期800亿元。(彭博)

人行调整新发放商业性个人住房贷款利率

人民银行发布《关于新发放商业性个人住房贷款利率调整的公告》,自10月8日起,新发放商业性个人住房贷款利率以最近一个月相应期限的贷款市场报价利率(LPR)为定价基准加点形成。(彭博)

内地实施科创板公司发行股份购买资产注册制

中证监发布《科创板上市公司重大资产重组特别规定》,指收到上海证券交易所报送的审核意见等相关文件后,在5个交易日内对科创公司注册申请作出同意,或者不予注册的决定。注册制的实施,将有效提升科创板并购重组效率。(彭博)

中国向750亿美元美国货加征关税

中国国务院关税税则委员会公布,由下月及12月中起,分两批向约750亿美元的美国商品,加征半成或一成关税。(彭博)

企业要闻

中电信拟伙联通共建网络节省开支

内地鼓励5G网络共建共享,中电信(00728)董事长兼首席执行官柯瑞文表示,重点考虑与联通(00762)合作,双方资源互补,尤其频谱方面。双方管理层有高度共识,已组成联合团队研究相关技术问题,相信共建网络可节省资本开支及营运成本。(彭博)

华晨汽车中期少赚9%

华晨汽车(01114)宣布,截至6月底止中期业绩,股东应占溢利32.3亿元,按年下跌9.43%,每股盈利0.6402元,中期息维持11港仙。收益按年下跌16.74%,主要由于期内轻型客车及多用途汽车之销量下跌,汽车零部件销量亦见减少所致。(彭博)

华润燃气半年盈利增11%

华润燃气(01193)公布,截至6月底止中期股东应占溢利29.28亿元,按年增长10.59%。每股基本盈利1.34元,中期息派15仙。期内收入281.73亿元,按年上升18.14%(彭博)

瑞声半年纯利跌57%

瑞声科技(02018)公布,截至6月底止半年,股东应占溢利7.7亿元,按年减少56.71%,每股基本盈利0.64元;中期息每股派0.4港元,与去年同期相同。(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	5.79	5.06	0.66	-25.27	1065	创业环保	2.70	6.92	0.60	-67.21
1398	工商银行	4.95	5.32	0.69	-17.37	895	东江环保*	6.59	13.53	1.27	-40.49
1288	农业银行	3.00	4.59	0.57	-20.40	1635	大众公用	2.61	12.12	0.89	-54.41
3988	中国银行	2.99	4.49	0.51	-23.58	753	中国国航	6.89	11.65	0.97	-23.13
3328	交通银行	5.29	4.92	0.54	-12.50	670	东方航空	3.80	18.15	0.89	-33.37
3968	招商银行	37.70	10.01	1.61	-5.95	1055	南方航空	4.67	15.06	0.79	-37.49
998	中信银行	4.03	3.92	0.43	-34.54	1919	中远海控	2.81	25.12	1.13	-44.24
6818	光大银行	3.19	4.68	0.52	-22.20	598	中国外运	2.58	5.19	0.61	-46.70
1988	民生银行	5.09	3.99	0.48	-21.00	2866	中远海发	0.89	6.05	0.55	-69.15
6196	郑州银行*	2.64	4.40	0.49	-49.71	1138	中远海能	4.45	26.25	0.58	-42.15
3866	青岛银行*	6.59	11.86	1.27	4.43	2880	大连港	1.00	17.80	0.64	-54.98
2628	中国人寿	18.72	14.92	1.30	-42.41	6198	青岛港	4.81	7.26	0.97	-44.56
2318	中国平安	91.80	10.07	2.43	-7.60	3369	秦港股份	1.48	12.70	0.53	-58.15
2601	中国太保	34.30	10.82	1.88	-22.45	317	广船国际	6.72	-	0.90	-62.47
1336	新华保险	35.50	12.64	1.53	-38.44	2039	中集集团*	7.31	7.38	0.68	-34.12
1339	人保集团	3.03	6.57	-	-68.01	1800	中国交建	6.03	4.68	0.45	-45.77
6030	中信证券	14.40	15.41	1.01	-42.45	390	中国中铁	5.14	6.38	0.67	-22.49
6837	海通证券	7.56	15.22	0.67	-50.00	1186	中国铁建	8.62	5.83	0.61	-14.39
2611	国泰君安	11.04	12.29	0.76	-42.49	1766	中国中车	5.62	12.41	1.12	-30.15
6806	申万宏源*	2.24	9.00	0.64	-58.38	3969	中国通号	5.08	11.40	1.40	-52.95
1776	广发证券*	7.92	12.59	0.64	-45.13	525	广深铁路	2.45	17.27	0.55	-28.49
6886	华泰证券	11.66	15.70	0.84	-46.64	177	宁沪高速	10.36	10.75	1.69	-6.26
6099	招商证券	8.81	14.74	0.66	-52.61	548	深圳高速	9.17	5.16	1.01	-10.20
3958	东方证券	4.88	25.42	0.60	-56.45	995	皖通高速	4.49	6.06	0.67	-26.27
6178	光大证券	5.79	33.02	0.50	-52.03	107	成渝高速	2.23	7.27	0.43	-44.57
6881	银河证券	3.78	11.98	0.53	-68.21	2238	广汽集团	7.67	6.48	0.93	-36.45
6066	中信建投	5.46	11.13	0.86	-73.50	1211	比亚迪*	39.20	27.50	1.85	-27.45
1375	中州证券	1.59	74.25	0.56	-71.17	2333	长城汽车	5.00	10.59	0.77	-45.56
857	中石油	3.83	12.04	0.52	-43.38	2338	潍柴动力	11.52	9.05	1.96	-6.77
386	中石化	4.68	9.96	0.71	-15.48	3606	福耀玻璃	21.65	11.96	2.43	-9.44
338	上石化	2.32	7.75	0.79	-50.84	1108	洛阳玻璃	1.63	59.12	0.66	-85.65
1033	石化油服	0.85	54.07	1.88	-67.13	6865	福莱特	4.62	18.31	2.05	-64.12
2883	中海油田	9.16	27.93	1.13	-26.65	38	一拖股份	1.62	-	0.36	-78.79
568	山东墨龙*	1.14	10.59	0.42	-75.02	1157	中联重科*	4.81	16.65	0.89	-21.58
1088	中国神华	15.50	6.13	0.83	-25.32	564	郑煤机	3.64	6.90	0.50	-43.22
1898	中煤能源	2.79	7.40	0.35	-42.36	1057	浙江世宝*	0.94	413.68	0.46	-83.58
1171	兖州煤业	6.47	3.35	0.55	-38.18	1072	东方电气	4.40	9.63	0.43	-57.96
902	华能国际	4.43	25.50	0.83	-39.82	2727	上海电气	2.49	11.13	0.58	-57.97
991	大唐发电	1.72	20.12	0.63	-43.82	2208	金风科技*	8.54	10.32	1.19	-37.63
1071	华电国际	3.18	15.47	0.65	-28.96	42	东北电气	0.62	34.43	64.43	-71.67
1618	中国中冶	1.76	5.45	0.47	-42.30	187	京城机电	1.41	-	1.25	-77.74
2068	中铝国际	2.46	56.31	0.76	-64.21	2607	上海医药	15.08	9.96	0.99	-28.11
347	鞍钢股份*	2.78	3.49	0.45	-20.40	2196	复星医药	23.70	19.86	1.97	-22.02
323	马钢股份	2.94	4.45	0.73	-0.74	1513	丽珠医药*	21.10	14.96	1.69	-33.41
1053	重庆钢铁	0.99	4.80	0.42	-52.10	874	白云山	32.15	14.00	2.01	-23.45
2600	中国铝业	2.35	51.10	0.60	-42.06	719	新华制药*	3.68	8.08	0.74	-53.04
358	江西铜业	8.85	11.54	0.56	-44.47	2359	药明康德	87.40	42.84	5.18	-4.23
2899	紫金矿业	2.96	15.87	1.68	-26.22	168	青岛啤酒	52.80	36.87	3.41	-9.35
1787	山东黄金	18.60	56.10	2.40	-53.75	6116	拉夏贝尔	2.99	-	0.43	-47.77
3993	洛阳铝业	2.17	12.20	1.04	-45.16	1533	庄园牧场*	6.05	15.84	0.86	-55.64
1772	赣锋锂业	9.29	7.86	1.38	-60.54	553	南京熊猫	2.36	13.11	0.56	-79.72
914	海螺水泥	44.55	6.64	1.80	0.47	763	中兴通讯*	20.60	-	3.41	-36.25
2009	金隅股份	2.18	5.47	0.49	-40.59	6869	长飞光纤	12.90	5.54	1.08	-64.98
2202	万科*	28.15	7.74	1.79	-5.53	921	海信科龙*	8.55	6.97	1.36	-35.42
588	北京北辰	2.73	4.12	0.40	-29.63	1812	晨鸣纸业*	3.11	6.12	0.46	-40.76
1528	美凯龙	6.26	4.84	0.48	-47.89	811	新华文轩	5.40	6.20	0.67	-58.35

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