

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	26,790.24	-1.23	0.40
H股	10,502.37	-1.18	0.95
红筹	4,289.98	-1.03	1.12
HSC大型股	2,226.28	-1.19	0.52
HSC中型股	4,360.92	-1.48	0.64
AH股溢价	128.09	-0.49	-1.64
沪深300	3,891.22	-1.68	-2.06
富时中国A50	13,699.21	-1.37	-1.79
上证180	8,579.57	-1.71	-1.73
上证380	4,723.97	-1.72	-1.68
台北加权	10,874.50	-0.22	0.68
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	27,110.80	0.13	0.75
标普500	3,005.70	0.26	0.88
纳斯达克	8,186.02	0.40	1.26
德国DAX 30	12,372.61	-0.06	0.85
富时100	7,320.40	-0.01	0.72
法国CAC 40	5,615.51	0.24	0.40

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.91	(0.72)	5.67
纽约期金(美元/t oz)	1,502.20	(0.31)	0.37
标普高盛商品指数	420.65	(3.54)	2.50
CRB大宗商品期货价格指数	178.79	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,381.72	(2.41)	2.01

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9053	(0.19)	0.42
美元兑人民币	7.0829	(0.36)	0.15
美元兑港元	7.8234	(0.19)	(0.27)
美元兑日元	108.14	0.30	1.39
欧元兑美元	1.1074	0.58	(0.04)
英镑兑美元	1.2498	1.40	3.07
澳元兑美元	0.6861	(0.01)	1.43

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1060	4.90	8.20
香港(10年期)	1.27500	10.60	24.80
美国(10年期)	1.80300	6.45	24.92

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，其中道琼斯指数升幅较大。市场逐步消化沙特阿拉伯石油设施遇袭的影响，另外，投资者静待联储局议息会议结果。标普500指数10个行业指数表现不一，其中房地产指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展，市场主要观望联储局的议息结果。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。市场担心油价急升及内地减息预期落空拖累港股下跌。港股11个行业指数表现不一，其中消费服务业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。中期借贷便利操作利率下调憧憬落空，A股下跌。沪深300指数10个行业指数均下跌，其中电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出7.05亿人民币，南向净卖出3.07亿港元。深股通北向净买入1.87亿人民币，南向净卖出3.68亿港元。今天将公布美国8月新宅开工年率及美国8月建筑许可年率。

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	ZEW调查当前形势	9月	(15.0)	(19.9)	(13.5)
德国	ZEW调查预期	9月	(38.0)	(22.5)	(44.1)
美国	工业产值(月环比)	8月	0.2%	0.6%	-0.2%
美国	制造业(SIC)产值	8月	0.2%	0.5%	-0.4%
美国	设备使用率	8月	77.6%	77.9%	77.5%
美国	NAHB住宅市场指数	9月	66	68	66

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*特朗普重申大选后才达成中美贸易协议条款会比现时差
*沙特阿美Abqaiq工厂的多数产量几周或几月内无法恢复
*中国副部级贸易谈判代表本周前往美国进行经贸磋商
*美国和中国最高贸易谈判代表料在一周后半会后晤

*人行：加大政策发布解读和预期引导力度 加强与市场沟通
*中国房价上涨速度连续第三个月放缓
*据报内地已有13个省区市明确房贷利率浮动下限
*中国鼓励全民健身和体育消费，研究设立体育产业投资基金

国际经济要闻

特朗普重申大选后才达成美中贸易协议条款会比现时差

美国总统特朗普表示，可以在明年美国总统大选前，与中国达成贸易协议，但亦可能在大选后才达成。特朗普向记者表示，北京认为他会成功连任，但又说有中国官员宁愿与其他人打交道，他已经向中国表明，如果在总统大选后才达成贸易协议，条款将会比现时更差。(RTHK)

沙特阿美Abqaiq工厂的多数产能几周或几月内无法恢复

沙特阿美公司对石油生产从周末的袭击中迅速恢复越来越不乐观，该公司Abqaiq大型原油加工厂的多数产能可能几周或几个月内都不能恢复。目前全球都在关注沙特多快才能从周末毁灭性的袭击中恢复过来。最初，据悉大量原油可能几天内就会开始恢复供应。然而，沙特官员告诉一位外国高级外交官，他们面临按周或按月计的“严重”中断。(彭博)

中国副部级贸易谈判代表本周前往美国进行经贸磋商

中国商务部表示，该国工作级贸易官员本周计划前往美国，为10月高级谈判代表会议做准备。根据声明，中央财办副主任、财政部副部长廖岷拟于本周三率团访问美国，与美方就中美经贸问题进行磋商。(彭博)

美国和中国最高贸易谈判代表料在一周半后会晤

美国商会首席执行官Thomas Donohue说，预计美国和中国的高级贸易谈判代表将在一周半后恢复谈判，不过全面协议的达成还有很多工作需要做。Donohue说，美中两国的下级官员定于周五会晤。他在华盛顿会见传媒前，美国贸易代表莱特希泽周一会见了各州和地方的商会高管。(彭博)

大中华经济要闻

人行：加大政策发布解读和预期引导力度 加强与市场沟通

人民银行办公室工作座谈会于9月10日至11日召开。会议指出，要加大政策发布解读和预期引导力度，加强与市场沟通，及时回应关切、稳定预期。要增强敏锐性和敏感度，不断提高政策研究和信息报送质量。(阿思达克)

中国房价上涨速度连续第三个月放缓

中国8月份房价上涨速度连续第三个月放缓，一系列调控措施帮助降低了房地产市场的热度。国家统计局周二发布的数据显示，中国70个大中城市8月份新建商品住宅价格环比上涨0.58%，低于7月份的0.59%。(彭博)

据报内地已有13个省区市明确房贷利率浮动下限

据《经济参考报》从相关部门了解到，目前房贷利率「换锚」工作平稳有序，地方和金融机构正稳步推进明确LPR加点数值、系统升级改造等工作。报道指，目前已有13个省区市的利率定价自律组织确定了当地LPR加点下限，其余地区将于月底前陆续公布。(阿思达克)

中国鼓励全民健身和体育消费，研究设立体育产业投资基金

中国国务院办公厅9月17日在网站上发布关于促进全民健身和体育消费，推动体育产业高质量发展的意见，推动体育产业成为国民经济支柱性产业。意见提出举措包括，研究设立由政府出资引导、社会资本参与的中国体育产业投资基金。(阿思达克)

企业要闻

上汽、宝马、滴滴获首批智能网联汽车示范应用牌照

据《上海证券报》报道，在2019世界智能网联汽车大会上，上汽、宝马、滴滴获得首批智能网联汽车示范应用牌照。同日，全国首批长三角测试牌照「出炉」，显示着智能网联汽车有望由测试端向产业端迈进。(阿思达克)

穆迪下调港铁及九广铁路评级展望至「负面」

评级机构穆迪下调港铁及九广铁路评级展望，由「稳定」转为「负面」，以依随把香港评级展望由「稳定」转为「负面」的决定。穆迪指，港铁及九广铁路均为政府相关债券发行人，评级及展望与香港政府紧密相连。因此下调香港评级展望对两者均产生负面影响。(阿思达克)

联邦快递上季每股盈利及收入均逊预期

联邦快递公布，上季收入减少14%，至8亿美元，每股盈利3.05美元，低于去年同期的3.46美元及市场预期的3.17美元。期内收入维持在170.5亿美元，不及市场预期的170.6亿美元。(RTHK)

富临集团盈警，料中期业绩录得税前亏损

富临集团发盈利警告。集团根据现有资料、社会环境及气氛持续低迷，以致大众消费态度更审慎，预料截至9月底止的中期业绩，将录得税前亏损，去年同期盈利1590万元。(RTHK)

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	6.02	5.19	0.69	(22.48)	1065	创业环保	2.88	8.61	0.64	(65.38)
1398	工商银行	5.33	5.66	0.74	(12.31)	895	东江环保*	7.00	14.38	1.34	(37.48)
1288	农业银行	3.13	4.83	0.60	(18.70)	1635	大众公用	2.57	12.32	0.89	(56.04)
3988	中国银行	3.15	4.63	0.53	(21.12)	753	中国国航	7.06	12.52	1.04	(23.26)
3328	交通银行	5.30	4.68	0.54	(12.96)	670	东方航空	3.91	22.30	0.88	(33.38)
3968	招商银行	37.80	10.05	1.62	(1.51)	1055	南方航空	4.77	20.54	0.84	(35.08)
998	中信银行	4.29	4.04	0.45	(32.01)	1919	中远海控	3.01	14.97	1.14	(44.65)
6818	光大银行	3.47	4.72	0.54	(20.37)	598	中国外运	2.55	5.14	0.60	(46.98)
1988	民生银行	5.46	4.15	0.45	(18.33)	2866	中远海发	0.91	4.90	0.57	(69.33)
6196	郑州银行*	2.78	4.64	0.49	(47.72)	1138	中远海能	4.59	21.25	0.60	(45.32)
3866	青岛银行*	6.79	12.49	1.28	4.68	2880	大连港	1.01	18.01	0.64	(54.90)
2628	中国人寿	19.10	15.25	1.33	(39.69)	6198	青岛港	4.82	7.42	0.99	(44.20)
2318	中国平安	93.30	10.25	2.47	(5.52)	3369	秦港股份	1.49	11.59	0.54	(58.44)
2601	中国太保	31.25	9.88	1.58	(24.03)	317	广船国际	6.87	-	0.92	(67.73)
1336	新华保险	33.00	7.37	1.22	(40.49)	2039	中集集团*	6.91	6.99	0.64	(37.30)
1339	人保集团	3.28	7.13	0.76	(67.04)	1800	中国交建	6.47	4.67	0.46	(43.28)
6030	中信证券	15.56	16.68	1.10	(40.05)	390	中国中铁	5.16	5.88	0.64	(24.43)
6837	海通证券	8.75	11.85	0.75	(49.12)	1186	中国铁建	9.20	6.38	0.66	(15.07)
2611	国泰君安	12.80	14.27	0.88	(37.35)	1766	中国中车	5.75	12.56	1.16	(30.87)
6806	申万宏源*	2.32	9.03	0.65	(57.43)	3969	中国通号	4.96	10.91	1.49	(52.27)
1776	广发证券*	8.64	10.74	0.66	(45.08)	525	广深铁路	2.48	17.52	0.55	(28.86)
6886	华泰证券	12.62	15.84	0.89	(42.22)	177	宁沪高速	10.68	11.70	1.83	(5.82)
6099	招商证券	9.16	10.50	0.68	(51.67)	548	深圳高速	10.54	5.94	1.17	(8.31)
3958	东方证券	5.03	18.71	0.61	(57.39)	995	皖通高速	4.49	6.07	0.67	(27.71)
6178	光大证券	6.32	33.61	0.54	(52.26)	107	成渝高速	2.32	6.26	0.44	(43.92)
6881	银河证券	4.35	9.49	0.59	(65.83)	2238	广汽集团	8.23	8.57	0.97	(40.27)
6066	中信建投	6.08	12.42	0.96	(77.79)	1211	比亚迪*	41.80	29.38	1.98	(24.17)
1375	中州证券	1.72	39.60	0.59	(69.90)	2333	长城汽车	5.54	15.13	0.89	(38.46)
857	中石油	4.31	13.26	0.58	(39.14)	2338	潍柴动力	12.28	9.40	2.08	(5.50)
386	中石化	4.86	10.36	0.74	(14.62)	3606	福耀玻璃	22.95	13.89	2.62	(7.50)
338	上石化	2.37	7.93	0.81	(51.17)	1108	洛阳玻璃	1.70	61.77	0.69	(85.39)
1033	石化油服	0.89	111.68	2.33	(67.34)	6865	福莱特	4.51	16.48	1.95	(63.53)
2883	中海油田	9.83	30.03	1.21	(27.96)	38	一拖股份	1.73	-	0.38	(80.52)
568	山东墨龙*	1.13	10.49	0.42	(76.12)	1157	中联重科*	5.50	10.19	1.06	(13.44)
1088	中国神华	16.86	6.98	0.90	(22.50)	564	郑煤机	4.11	5.85	0.56	(47.96)
1898	中煤能源	3.29	8.26	0.42	(39.99)	1057	浙江世宝*	0.95	418.86	0.46	(84.14)
1171	兖州煤业	8.67	3.96	0.70	(30.39)	1072	东方电气	4.68	10.27	0.45	(56.26)
1816	中广核*	2.06	9.24	1.16	(58.04)	2727	上海电气	2.57	11.17	0.57	(54.85)
902	华能国际	4.34	25.03	0.81	(36.75)	2208	金风科技*	9.84	11.83	1.28	(31.86)
991	大唐发电	1.73	37.13	0.37	(42.97)	42	东北电气	0.61	73.47	63.51	(71.50)
1071	华电国际	3.18	15.50	0.65	(23.94)	187	京城机电	1.48	-	1.31	(77.93)
1618	中国中冶	1.82	5.92	0.49	(43.88)	2607	上海医药	14.94	9.34	0.96	(27.54)
2068	中铝国际	2.29	79.12	0.61	(65.97)	2196	复星医药	23.00	20.05	1.86	(22.92)
347	鞍钢股份*	3.05	4.42	0.50	(14.93)	1513	丽珠医药*	20.95	14.88	1.69	(30.33)
323	马钢股份	2.97	5.68	0.77	(2.10)	874	白云山	28.85	12.59	1.81	(28.25)
1053	重庆钢铁	1.00	4.85	0.42	(52.29)	719	新华制药*	3.70	7.65	0.74	(52.36)
2600	中国铝业	2.68	77.23	0.84	(33.98)	2359	药明康德	80.55	39.55	4.79	(9.20)
358	江西铜业	9.43	12.31	0.59	(42.20)	168	青岛啤酒	48.65	34.04	3.14	(9.94)
2899	紫金矿业	2.88	17.56	1.67	(25.19)	6116	拉夏贝尔	2.74	-	0.39	(53.83)
1787	山东黄金	18.74	54.66	2.39	(54.49)	1533	庄园牧场*	6.10	16.33	0.86	(54.68)
3993	洛阳钼业	2.60	21.29	1.29	(36.64)	553	南京熊猫	3.31	18.42	0.79	(75.30)
1772	赣锋锂业	11.30	18.48	1.67	(54.39)	763	中兴通讯*	21.75	35.82	3.37	(42.68)
914	海螺水泥	47.05	7.03	1.90	2.60	6869	长飞光纤	13.28	8.05	1.11	(65.64)
2009	金隅股份	2.35	5.91	0.50	(38.43)	921	海信科龙*	8.11	6.62	1.29	(36.40)
2202	万科*	28.40	7.82	1.81	(4.01)	1812	晨鸣纸业*	3.24	17.87	0.50	(40.18)
588	北京北辰	2.64	4.11	0.56	(30.43)	811	新华文轩	5.70	6.55	0.71	(64.09)
1528	美凯龙	6.39	5.03	0.47	(47.91)						

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