

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	26,683.68	0.01	4.53
H股	10,403.34	-0.13	3.66
红筹	4,242.50	0.36	3.13
HSC大型股	2,214.81	-0.13	3.87
HSC中型股	4,333.26	0.05	5.00
AH股溢价	130.22	0.18	0.67
沪深300	3,959.27	-0.34	2.74
富时中国A50	13,890.26	-0.42	2.11
上证180	8,702.25	-0.32	2.79
上证380	4,799.05	-0.12	3.07
台北加权	10,753.58	-0.44	1.85
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	26,909.43	0.28	3.03
标普500	2,979.39	0.03	2.52
纳斯达克	8,084.16	-0.04	2.67
德国DAX 30	12,268.71	0.35	3.00
富时100	7,267.95	0.44	-0.00
法国CAC 40	5,593.21	0.08	2.33

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.95	0.96	3.00
纽约期金(美元/t oz)	1,488.80	(0.26)	(4.20)
标普高盛商品指数	410.39	0.17	4.57
CRB大宗商品期货价格指数	174.94	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,334.68	0.36	3.49

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9069	(0.51)	0.19
美元兑人民币	7.1106	(0.51)	0.11
美元兑港元	7.8408	0.00	(0.08)
美元兑日元	107.60	1.12	2.14
欧元兑美元	1.1052	0.15	(1.44)
英镑兑美元	1.2356	0.84	2.32
澳元兑美元	0.6859	0.91	1.58

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0440	(0.30)	1.70
香港(10年期)	1.16900	6.80	(3.70)
美国(10年期)	1.72290	25.72	(2.18)

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表现不一，其中道琼斯指数及标普500指数上升，纳斯达克指数下跌。美股个别发展，投资者沽售科技股，改持能源、工业及资源股等周期性股份。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，房地产指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中富时100指数升幅较大。欧洲股市上升，德国财长表示该国已预备注入十亿欧元计以支持经济，加上债券孳息上升推升银行股，带动股市向上。昨天恒指上升，国指下跌。美中贸易纷争有缓和的迹象，但观望气氛浓厚，恒指轻微上升。港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。内地PPI创3年以来最差，上证指数下跌。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入20.41亿人民币，南向净卖出2.31亿港元；深股通北向净买入3.37亿人民币，南向净买入0.56亿港元。今天将公布美国8月生产价格环比及美国7月批发库存环比终值。

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
日本	货币存量M2同比	8月	2.40%	2.40%	2.40%
日本	货币存量M3同比	8月	2.00%	2.00%	2.00%
法国	工业产值(月环比)	7月	0.5%	0.3%	-2.3%
法国	工业产值 同比	7月	0.4%	-0.2%	0.0%
英国	国际劳工组织 (ILO) 失业率 (3个月)	7月	3.9%	3.8%	3.9%
中国	CPI同比	8月	2.6%	2.8%	2.8%
中国	PPI同比	8月	-0.9%	-0.8%	-0.3%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*美国对涉嫌帮助华为窃取商业机密的中国教授提起刑事指控

*林郑月娥表示绝不认同美国国会干预香港事务之举

*沙特新能源部长称OPEC+联盟将长期存在，沙特石油政策没有根本改变

*穆迪：中国地方性银行会带来一系列溢出风险

*美国多数州检察长启动对谷歌反垄断调查，重点针对广告业务

*惠誉：中国汽车制造商来自外商合资企业的利润下降

*朝鲜继续测试更多武器，此前释放愿与美国会谈的最新信号

*中国取消QFII、RQFII投资额度限制和RQFII试点国家及地区限制

国际经济要闻

美国对涉嫌帮助华为窃取商业机密的中國教授提起刑事指控

随着美国加大力度打击华为，在一桩民事诉讼中被告为该电信巨头窃取商业机密的中國教授现在摊上了一项联邦刑事指控。中国厦门大学教授、德克萨斯大学阿灵顿分校计算机科学客座教授毛波被指控串谋对一家加州科技初创企业进行了电信欺诈，以代表一家中国电信公司获取其“财产”。(彭博)

沙特新能源部长称OPEC+联盟将长期存在，沙特石油政策没有根本改变

沙特阿拉伯新任能源部长表示，作为全球最大的石油出口国，沙特将继续与其它产油国合作，以实现市场平衡。他表示，石油输出国组织(OPEC)牵头的减产协议将“在各方意愿的推动下”继续存在。接替法力赫出任能源部长的阿卜杜勒阿齐兹亲王对记者表示，沙特阿拉伯的石油政策不会发生“根本性”变化。(彭博)

美国多数州检察长启动对谷歌反垄断调查，重点针对广告业务

来自美国48个州以及哥伦比亚特区及波多黎各的检察长周一开始对Alphabet旗下谷歌(Google)展开反垄断调查，此事暗示政府正在不断加强对美国科技巨擘的审查。主导本次调查的德克萨斯州检察长Ken Paxton表示，调查将侧重谷歌“在网络广告市场和搜索流量方面的总体控制，其可能造成不利于消费者的反竞争行为”。(路透)

朝鲜继续测试更多武器，此前释放愿与美国会谈的最新信号

在朝鲜方面表示愿意与美国重启核问题谈判的几个小时后，韩国称朝鲜向其东海至少发射两枚不明抛物物。韩国联合参谋本部称，朝鲜周二早些时候发射了不明抛物物。而几个小时前，朝鲜副外相崔善姬发表声明称，朝鲜愿与美国在9月份的某个时候举行会谈，时间和地点可有待双方同意。(彭博)

大中华经济要闻

林郑月娥表示绝不认同美国国会干预香港事务之举

香港特首林郑月娥对抗议者呼吁美国国会通过《香港人权及民主法案》之举予以驳斥，并表示绝不认同美国国会干预特区事务的行为。她表示，香港政府绝不认同美国通过当地草案介入本港事务，并对此表示深切遗憾。她对外国干预香港事务大加斥责，称此类行动“极不恰当”。(彭博)

穆迪：中国地方性银行会带来一系列溢出风险

穆迪在一份新报告中表示，中国银行业的快速增长正在对广泛领域构成溢出风险。依赖银行间融资的金融机构直接暴露于效应蔓延风险之中；地区性银行宝商银行和锦州银行的财务困境表明此类银行的脆弱程度在不断加大。(彭博)

惠誉：中国汽车制造商来自外商合资企业的利润下降

惠誉评级在一份报告中表示，中国汽车制造商面临着来自外商合资企业的利润和现金贡献下降的局面，大多数合资企业报告上半年销售疲软，利润率急剧收缩。由于市场竞争加剧以及低利润新能源汽车即将推出，整体盈利能力在中长期内将呈下降趋势。(彭博)

中国取消QFII、RQFII投资额度限制和RQFII试点国家及地区限制

中国国家外汇局公布，经国务院批准，取消合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)投资额度限制，进一步扩大金融市场对外开放。外汇局表示，欢迎符合条件的全球各地境外机构使用境外人民币开展境内证券投资。(彭博)

企业要闻

路透：中国石油9月份拟再度暂停委内瑞拉石油装船

据路透社引述两位未具名知情人士报道，中国石油9月份将再度暂停委内瑞拉石油装船。中国石油连续第二个月放弃装运，不想违反美国的制裁政策。路透社的信源未说明停运还会持续多久；还引述委内瑞拉国家石油公司PDVSA的石油装船计划，确认了9月份没有安排给中国石油装船。(彭博)

惠誉降港铁评级

评级机构惠誉(Fitch)继上周调低香港信贷评级及展望后，今日宣布将港铁(066)长期外币及本币发行人评级由「AA+」级降至「AA」级，前景展望降至「负面」，与本港评级一致。(彭博)

华为和三星新推出的5G芯片对高通构成威胁

三星电子和华为技术上周在柏林IFA科技展上轮流宣布了新的移动处理器，这些新芯片的一大共同点是它们都集成了5G调制解调器。在一个由美国竞争对手高通主导的市场上，全球两大智能手机制造商在提供解锁5G设备广泛可用性的一个关键要素上处于领先地位。(彭博)

首席执行官Nasser：沙特阿美首选上市地是沙特

沙特阿美首席执行官Amin Nasser在阿布扎比的一个行业会议上对记者说，沙特阿美股票发行“在即”，这家国有原油生产商的所有权人很快便会就上市地点作出决定。他表示，股票发行筹资规模取决于投资者需求。(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	6.03	5.20	0.69	-22.52	1065	创业环保	2.86	8.56	0.64	(66.22)
1398	工商银行	5.22	5.55	0.73	-13.90	895	东江环保*	6.93	14.24	1.33	(40.19)
1288	农业银行	3.09	4.77	0.59	-19.45	1635	大众公用	2.61	12.52	0.91	(55.33)
3988	中国银行	3.10	4.56	0.52	-22.32	753	中国国航	7.04	-	-	(23.79)
3328	交通银行	5.35	4.92	0.55	-12.71	670	东方航空	3.98	22.71	0.90	(33.63)
3968	招商银行	37.30	9.93	1.60	-3.32	1055	南方航空	4.78	20.60	0.84	(37.25)
998	中信银行	4.26	4.02	0.45	-33.14	1919	中远海控	2.92	14.53	1.10	(46.05)
6818	光大银行	3.42	4.65	0.54	-21.46	598	中国外运	2.55	5.14	0.60	(48.37)
1988	民生银行	5.45	4.14	0.45	-18.95	2866	中远海发	0.91	4.91	0.57	(69.54)
6196	郑州银行*	2.81	4.69	0.50	-48.29	1138	中远海能	4.28	19.83	0.56	(45.39)
3866	青岛银行*	6.70	-	1.27	-0.20	2880	大连港	1.00	17.84	0.64	(56.60)
2628	中国人寿	19.04	15.22	1.33	-40.73	6198	青岛港	4.88	7.51	1.00	(45.41)
2318	中国平安	92.05	10.12	2.44	-6.64	3369	秦港股份	1.51	11.75	0.55	(58.86)
2601	中国太保	32.15	-	-	-23.15	317	广船国际	7.08	-	0.95	(67.61)
1336	新华保险	33.20	7.42	1.23	-41.41	2039	中集集团*	7.03	7.11	0.65	(37.17)
1339	人保集团	3.23	7.02	0.75	-68.15	1800	中国交建	6.38	4.61	0.45	(45.86)
6030	中信证券	15.72	16.86	1.11	-41.07	390	中国中铁	5.21	5.95	0.65	(24.74)
6837	海通证券	8.74	11.84	0.75	-47.56	1186	中国铁建	9.07	6.29	0.65	(17.31)
2611	国泰君安	12.64	14.11	0.87	-40.12	1766	中国中车	5.59	12.22	1.13	(33.19)
6806	申万宏源*	2.37	9.23	0.67	-57.84	3969	中国通号	4.91	10.81	1.47	(55.41)
1776	广发证券*	8.84	-	-	-44.81	525	广深铁路	2.50	17.67	0.55	(29.13)
6886	华泰证券	12.70	-	-	-44.07	177	宁沪高速	10.36	11.35	1.78	(7.23)
6099	招商证券	9.39	-	-	-51.57	548	深圳高速	10.18	5.74	1.13	(9.90)
3958	东方证券	5.07	18.87	0.61	-58.60	995	皖通高速	4.54	6.15	0.68	(27.36)
6178	光大证券	6.31	33.58	0.54	-52.54	107	成渝高速	2.30	6.22	0.44	(45.52)
6881	银河证券	4.43	9.67	0.60	-66.46	2238	广汽集团	8.17	8.52	0.96	(39.50)
6066	中信建投	6.21	12.69	0.98	-78.35	1211	比亚迪*	41.60	29.26	1.97	(26.22)
1375	中州证券	1.72	39.63	0.59	-70.62	2333	长城汽车	5.48	14.98	0.88	(41.17)
857	中石油	4.21	12.96	0.57	-39.86	2338	潍柴动力	12.48	9.56	2.12	(7.05)
386	中石化	4.78	10.20	0.73	-16.93	3606	福耀玻璃	22.70	13.75	2.60	(9.84)
338	上石化	2.33	7.80	0.79	-51.19	1108	洛阳玻璃	1.72	62.54	0.70	(85.72)
1033	石化油服	0.85	106.74	2.22	-68.01	6865	福莱特	4.48	16.35	1.99	(64.04)
2883	中海油田	9.81	29.99	1.21	-30.48	38	一拖股份	1.70	-	0.38	(79.57)
568	山东墨龙*	1.13	10.52	0.42	-76.11	1157	中联重科*	5.53	10.25	1.06	(15.97)
1088	中国神华	16.36	6.52	0.87	-24.13	564	郑煤机	3.90	5.55	0.53	(47.35)
1898	中煤能源	3.27	8.21	0.41	-42.84	1057	浙江世宝*	0.93	410.33	0.45	(84.99)
1171	兖州煤业	8.30	3.79	0.67	-34.13	1072	东方电气	4.89	10.73	0.47	(55.90)
1816	中广核*	2.06	9.25	1.16	-60.41	2727	上海电气	2.58	11.22	0.57	(56.17)
902	华能国际	4.30	24.82	0.80	-38.76	2208	金风科技*	10.04	12.08	1.30	(34.10)
991	大唐发电	1.69	36.30	0.36	-45.44	42	东北电气	0.62	74.73	64.59	(71.01)
1071	华电国际	3.15	15.36	0.64	-27.66	187	京城机电	1.48	-	1.31	(78.92)
1618	中国中冶	1.80	5.86	0.49	-44.84	2607	上海医药	14.68	9.18	0.94	(31.18)
2068	中铝国际	2.33	80.56	0.62	-66.40	2196	复星医药	23.40	19.66	1.95	(25.39)
347	鞍钢股份*	2.96	4.29	0.49	-18.14	1513	丽珠医药*	21.45	15.25	1.73	(33.43)
323	马钢股份	2.96	5.66	0.73	-3.76	874	白云山	28.95	12.64	1.81	(30.06)
1053	重庆钢铁	1.00	4.86	0.42	-52.75	719	新华制药*	3.78	8.32	0.76	(53.97)
2600	中国铝业	2.53	72.96	0.79	-39.44	2359	药明康德	82.05	40.32	4.88	(9.25)
358	江西铜业	9.29	12.14	0.58	-44.04	168	青岛啤酒	49.80	34.87	3.22	(9.59)
2899	紫金矿业	2.82	17.20	1.64	-27.74	6116	拉夏贝尔	2.77	-	0.40	(54.40)
1787	山东黄金	17.80	53.82	2.30	-56.93	1533	庄园牧场*	6.06	15.91	0.86	(56.65)
3993	洛阳钼业	2.55	11.59	0.25	-38.64	553	南京熊猫	3.04	16.93	0.72	(78.57)
1772	赣锋锂业	9.59	15.70	1.42	-61.89	763	中兴通讯*	23.10	38.07	3.58	(43.26)
914	海螺水泥	47.95	7.17	1.94	2.11	6869	长飞光纤	14.62	8.87	1.23	(63.52)
2009	金隅股份	2.32	5.84	0.50	-40.72	921	海信科龙*	8.37	6.84	1.33	(37.15)
2202	万科*	28.00	7.72	1.78	-6.75	1812	晨鸣纸业*	3.22	17.77	0.50	(40.87)
588	北京北辰	2.59	4.03	0.55	-33.06	811	新华文轩	5.66	6.51	0.71	(64.39)
1528	美凯龙	6.41	5.05	0.48	-48.22						

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