

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	25,527.85	-0.39	-0.53
H股	10,035.78	-0.67	0.40
紅籌	4,113.63	-0.94	-0.32
HSC大型股	2,132.20	-0.42	-0.40
HSC中型股	4,126.84	-0.90	-0.19
AH股溢價	129.35	0.56	-0.52
滬深300	3,853.61	0.14	0.96
富時中國A50	13,603.04	-0.00	0.66
上證180	8,466.00	-0.02	0.39
上證380	4,655.92	0.33	1.97
臺北加權	10,558.21	-0.72	1.65
日經225	20,620.19	-0.41	0.80
道瓊斯	26,118.02	-1.08	0.85
標普500	2,906.27	-0.69	0.97
納斯達克	7,874.16	-1.11	0.26
德國DAX 30	11,910.86	-0.36	1.54
富時100	7,268.19	-0.19	2.52
法國CAC 40	5,466.07	-0.49	1.47

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.87	-0.13	-1.93
紐約期金(美元/t oz)	1,552.00	0.15	0.71
標普高盛 商品指數	392.44	-1.16	-0.02
CRB大宗商品 期貨價格指數	169.19	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,256.02	-0.47	-0.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9147	0.09	1.09
美元兌人民幣	7.1742	0.08	1.06
美元兌港元	7.8443	(0.01)	(0.03)
美元兌日元	105.86	(0.25)	(0.09)
歐元兌美元	1.0977	(0.91)	(2.02)
英鎊兌美元	1.2092	(0.98)	(0.42)
澳元兌美元	0.6768	0.50	0.18

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0690	1.50	(3.40)
香港(10年期)	1.10100	6.50	(39.30)
美國(10年期)	1.45400	(2.54)	(39.12)

來源：彭博

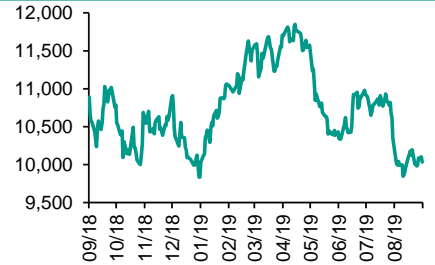
每天導讀

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，其中納斯達克指數跌幅較大，美國ISM製造業指數三年來首次陷入萎縮水平，市場對美聯儲年內降息預期升溫；標普500指數中的行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，而工業指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大，英國議會向阻止無協議脫歐邁出關鍵第一步，保守黨在下議院失去多數黨席位，首相約翰遜威脅提前大選。昨天港股下跌，國指跌幅較恒指大，市場憂慮中美貿談前景未明；港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，消費品製造業指數領跌。昨天上證綜指與深成指均上升，上證綜指漲幅較大；滬深300指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入10.05億人民幣，南向淨買入11.35億港幣；深股通北向淨買入9.87億人民幣，南向淨買入1.59億港幣。今天將公布日本8月日經服務業PMI終值、中國8月財新綜合PMI、香港8月日經PMI。

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
美國	ISM製造業	8月	51.2	49.1	51.2
美國	Markit製造業採購經理指數	8月	50.0	50.3	49.9
美國	建築開支月環比	7月	0.3%	0.1%	-0.7%*
英國	Markit/CIPS建築業採購經理指數	8月	46.5	45.0	45.3
日本	貨幣基礎同比	8月	na	2.8%	3.7%
歐元區	PPI同比	7月	0.2%	0.2%	0.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

◦央行委員指Facebook推Libra貨幣或損央行設定貨幣政策能力

◦美國與波蘭簽署5G協議,促歐洲其他國家排除華

◦愛爾蘭央行:逾百金融機構因英脫歐在建立或擴大營運

◦英財相晤金融業界,承諾就脫歐問題緊密溝通

◦內地發布體育強國建設綱要,到2035年體育產業成為國民經濟支柱性產業

◦標普指中國依華大規模信貸刺激影響會大於貿易戰

◦中銀監監:有關政策性金融債監管政策沒有變化

◦胡春華:著力提升銷區生豬穩產保供水平

國際經濟要聞

歐央行委員指Facebook推Libra貨幣或損央行設定貨幣政策能力

歐央行委員Yves Mersch表示，社交平台臉書擬發行加密貨幣Libra，或損害歐央行設定貨幣政策的能力，歐洲亦須無視其奸詐的承諾。他指Libra被接受程度及在其儲備籃子的歐元對應，或減少歐央行對歐元的控制，並影響歐元區銀行流動性情況，損害貨幣政策傳道機制。(彭博)

美國與波蘭簽署5G協議，促歐洲其他國家排除華

美國及波蘭簽署5G科技合作協議，雙方分別由美國副總統彭斯及波蘭總理Mateusz Morawiecki代表簽字。彭斯表示，希望有關協議能作為其他歐洲國家在5G問題上的榜樣。彭斯的幕僚長Marc Short在一份聲明中點名中國電訊設備商華為，呼籲其他國家在發展網絡時，確保只採用可信用的供應商。(彭博)

愛爾蘭央行：逾百金融機構因英脫歐在建立或擴大營運

愛爾蘭央行副行長Ed Sibley表示，逾100間金融服務機構因英國脫歐申請在當地建立或擴大營運，並已獲批准或有條件批准。他指仍有個別申請仍在處理，很多將於10月底英國預期脫歐日期前完成，並預期未獲批准機構不會在當地進行業務。(彭博)

英財相晤金融業界，承諾就脫歐問題緊密溝通

消息指英國財相賈偉德與金融界代表會晤，表明在英國脫歐之際，協助金融業為其首要工作，並承諾會與業界進行緊密對話。他亦在會上指政府將試圖表明，英國仍對全球專才開放。業界代表在會上就衍生工具交易潛在的「12月懸崖」表達憂慮。(彭博)

大中華經濟要聞

內地發布體育強國建設綱要，到2035年體育產業成為國民經濟支柱性產業

國務院辦公廳日前印發《體育強國建設綱要》提出，到2020年，建立與全面建成小康社會相適應的體育發展新機制。體育產業在實現高質量發展上取得新進展。到2035年，體育治理體系和治理能力實現現代化，體育產業更大更活更優，成為國民經濟支柱性產業。(彭博)

標普指中國依靠大規模信貸刺激影響會大於貿易戰

評級機構標普指，中國依靠大規模信貸刺激經濟增長的做法，將影響中國信貸評級，程度甚至高於美國貿易戰所帶來的即時影響。該行指，中國試圖以不同方式的刺激政策，抵銷貿易戰令經濟放緩的影響，但卻造成額外的風險。(彭博)

中銀保監：有關政策性金融債監管政策沒有變化

中國銀保監會近年持續整治金融市場亂象，推動金融機構專注主業回歸本源，規範同業業務發展，遏制金融脫實向虛。目前城商行同業業務監管執行現行商業銀行統一監管規定，對有關指標進行日常監測，屬常規工作，有關政策性金融債的監管政策沒有變化。(彭博)

胡春華：著力提升銷區生豬穩產保供水平

中共中央政治局委員、國務院副總理胡春華指，銷區是生豬穩產保供的重點和薄弱環節，要抓緊採取有力有效措施，迅速穩定和恢復生豬生產，切實提高豬肉自給水平和市場供應能力。(彭博)

企業要聞

中交建稱馬國東海岸鐵路項目規模調至440億馬幣

中交建董事會秘書周長江表示，經公司與業主方及中馬兩國政府商討，馬來西亞東海岸鐵路項目於今年4月訂立補充協議，並已於今年7月復工。項目在線路上作出優化，合同規模則調整至約440億元馬幣，預期項目將在今年後期或明年作大規模實施施工。(彭博)

華為及中移動聯合發布5G立體覆蓋網絡

中國電訊設備商華為及中移動聯合發布5G立體覆蓋網絡。該網絡由基礎覆蓋容量層、容量體驗層和價值場景室內覆蓋組成，可更好實現5G無縫覆蓋。(彭博)

眾安在線旗下暖哇科技完成億元人民幣天使輪融資

眾安在線公布，旗下的健康險科技企業暖哇科技完成人民幣億元天使輪融資，領投方為紅杉中國，而跟投人為醫療健康產業的投資者寬平資本。(彭博)

沙特阿美委任新總裁，為上市鋪路

沙特阿拉伯委任該國主權基金公共投資基金(PIF)主管Yasir al-Rumayyan，為沙特阿拉伯國家石油公司(簡稱沙特阿美)主席，為後者上市鋪路。沙特阿美主席原由該國能源大臣法利赫擔任。沙特阿美計劃在2020至2021年上市，出售5%股份。(彭博)

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	5.74	5.00	0.66	-23.65	1065	創業環保	2.89	8.72	0.65	(64.02)
1398	工商銀行	4.92	5.27	0.69	-16.62	895	東江環保*	6.84	14.18	1.32	(37.59)
1288	農業銀行	3.00	4.67	0.58	-19.49	1635	大眾公用	2.55	12.34	0.90	(54.24)
3988	中國銀行	2.98	4.42	0.51	-23.18	753	中國國航	6.75	-	-	(21.81)
3328	交通銀行	5.10	4.73	0.53	-14.20	670	東方航空	3.78	21.76	0.86	(33.09)
3968	招商銀行	35.85	9.63	1.55	-3.93	1055	南方航空	4.43	-	-	(39.13)
998	中信銀行	4.08	3.88	0.44	-34.26	1919	中遠海控	2.73	13.71	1.04	(48.06)
6818	光大銀行	3.23	-	-	-21.38	598	中國外運	2.43	4.94	0.58	(49.69)
1988	民生銀行	5.16	-	-	-19.96	2866	中遠海發	0.87	4.72	0.54	(70.51)
6196	鄭州銀行*	2.65	4.47	0.50	-48.84	1138	中遠海能	4.21	19.68	0.55	(45.96)
3866	青島銀行*	6.58	12.22	1.26	5.46	2880	大連港	0.99	17.82	0.64	(54.92)
2628	中國人壽	18.00	14.51	1.26	-42.92	6198	青島港	4.57	7.10	1.00	(44.75)
2318	中國平安	90.50	10.04	2.42	-6.15	3369	秦港股份	1.45	11.38	0.53	(59.04)
2601	中國太保	31.60	-	-	-23.13	317	廣船國際	7.28	-	0.99	(66.54)
1336	新華保險	31.35	-	-	-42.49	2039	中集集團*	6.92	7.06	0.65	(36.73)
1339	人保集團	3.08	6.76	0.72	-67.11	1800	中國交建	6.05	4.41	0.43	(47.52)
6030	中信證券	14.14	15.30	1.01	-43.34	390	中國中鐵	5.00	5.76	0.63	(25.84)
6837	海通證券	7.61	10.40	0.65	-50.57	1186	中國鐵建	8.56	5.99	0.62	(17.36)
2611	國泰君安	11.28	12.70	0.78	-41.21	1766	中國中車	5.29	11.66	1.08	(34.58)
6806	申萬宏源*	2.19	8.60	0.62	-59.01	3969	中國通號	4.70	10.44	1.42	(57.37)
1776	廣發證券*	8.02	-	-	-46.31	525	廣深鐵路	2.40	17.11	0.53	(30.71)
6886	華泰證券	11.48	-	-	-45.65	177	寧滬高速	10.16	11.23	1.76	(7.11)
6099	招商證券	8.64	-	-	-51.25	548	深圳高速	9.68	5.51	1.08	(8.58)
3958	東方證券	4.78	17.95	0.58	-56.39	995	皖通高速	4.51	6.16	0.68	(25.36)
6178	光大證券	5.82	31.24	0.51	-51.22	107	成渝高速	2.26	6.16	0.44	(44.40)
6881	銀河證券	3.77	8.30	-	-68.92	2238	廣汽集團	7.22	7.59	0.86	(41.73)
6066	中信建投	5.63	11.61	0.90	-74.29	1211	比亞迪*	39.00	27.68	1.86	(27.88)
1375	中州證券	1.61	37.42	0.56	-70.53	2333	長城汽車	4.87	13.43	0.79	(44.84)
857	中石油	3.87	12.02	0.53	-42.41	2338	濰柴動力	11.64	9.00	1.99	(7.37)
386	中石化	4.58	9.86	0.70	-16.50	3606	福耀玻璃	21.45	13.11	2.47	(10.36)
338	上石化	2.24	7.57	0.77	-51.65	1108	洛陽玻璃	1.62	59.43	0.67	(85.70)
1033	石化油服	0.82	103.88	2.16	-67.65	6865	福萊特	4.50	16.56	2.02	(62.01)
2883	中海油田	9.80	30.22	1.22	-29.32	38	一拖股份	1.62	-	0.36	(79.00)
568	山東墨龍*	1.14	10.71	0.43	-75.28	1157	中聯重科*	5.11	9.72	0.99	(19.23)
1088	中國神華	15.88	6.39	0.85	-25.01	564	鄭煤機	3.54	5.08	0.49	(42.56)
1898	中煤能源	3.16	8.01	0.40	-43.63	1057	浙江世寶*	0.92	409.51	0.45	(84.75)
1171	兗州煤業	7.90	3.64	0.64	-33.06	1072	東方電氣	4.41	9.77	0.43	(58.05)
1816	中廣核*	2.07	9.38	1.18	-60.94	2727	上海電氣	2.47	10.84	0.55	(56.19)
902	華能國際	4.20	24.45	0.79	-39.18	2208	金風科技*	9.67	11.74	1.27	(34.74)
991	大唐發電	1.65	35.76	0.35	-44.89	42	東北電氣	0.62	75.39	65.16	(70.75)
1071	華電國際	3.05	15.01	0.63	-27.87	187	京城機電	1.40	-	1.25	(78.57)
1618	中國中冶	1.76	5.78	0.48	-45.77	2607	上海醫藥	14.74	9.30	0.96	(28.70)
2068	中鋁國際	2.46	56.95	0.77	-63.98	2196	復星醫藥	23.30	19.75	1.96	(23.65)
347	鞍鋼股份*	2.70	3.95	0.45	-22.54	1513	麗珠醫藥*	21.70	15.56	1.76	(30.25)
323	馬鋼股份	2.94	5.67	0.73	-0.72	874	白雲山	28.40	12.51	1.79	(29.18)
1053	重慶鋼鐵	0.97	4.75	0.41	-52.53	719	新華製藥*	3.70	8.22	0.75	(52.97)
2600	中國鋁業	2.30	66.92	0.73	-42.17	2359	藥明康德	86.00	42.63	5.16	(6.23)
358	江西銅業	8.89	11.72	0.56	-43.89	168	青島啤酒	51.35	36.27	3.35	(9.99)
2899	紫金礦業	2.84	17.48	1.67	-27.20	6116	拉夏貝爾	2.74	-	0.40	(53.56)
1787	山東黃金	19.90	60.71	2.60	-53.84	1533	莊園牧場*	6.04	16.00	0.86	(54.28)
3993	洛陽鉬業	2.26	10.37	0.23	-44.25	553	南京熊貓	2.74	15.39	0.66	(79.29)
1772	贛鋒鋲業	9.05	7.74	1.36	-61.01	763	中興通訊*	19.38	32.22	3.03	(40.54)
914	海螺水泥	45.45	6.85	1.85	-0.32	6869	長飛光纖	12.48	7.63	1.06	(66.71)
2009	金隅股份	2.20	5.59	0.48	-41.64	921	海信科龍*	8.26	6.81	1.32	(34.83)
2202	萬科*	26.85	7.47	1.72	-4.39	1812	晨鳴紙業*	3.03	10.01	0.47	(41.00)
588	北京北辰	2.65	4.16	0.57	-29.29	811	新華文軒	5.50	6.38	0.69	(61.81)
1528	美凱龍	6.22	4.95	0.47	-47.97						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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