

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	25,703.50	0.34	(1.33)
H股	9,992.64	0.12	(1.29)
紅籌	4,135.31	(0.56)	(1.42)
HSC大型股	2,141.86	0.26	(1.23)
HSC中型股	4,117.65	(0.15)	(1.45)
AH股溢價	129.29	(0.19)	(0.33)
滬深300	3,790.19	(0.33)	(0.09)
富時中國A50	13,391.65	(0.48)	(0.77)
上證180	8,359.24	(0.33)	(0.35)
上證380	4,576.60	0.23	1.06
臺北加權	10,462.43	0.27	(0.64)
日經225	20,460.93	(0.09)	(1.21)
道瓊斯	26,362.25	1.25	0.42
標普500	2,924.58	1.27	0.06
納斯達克	7,973.39	1.48	(0.23)
德國DAX 30	11,838.88	1.18	0.78
富時100	7,184.32	0.98	(0.27)
法國CAC 40	5,449.97	1.51	1.15

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.68	(0.07)	4.62
紐約期金(美元/t oz)	1,526.70	(0.25)	0.01
標普高盛商品指數	403.61	0.81	1.42
CRB大宗商品期貨價格指數	172.08	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,289.68	0.59	1.61

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9108	0.19	3.33
美元兌人民幣	7.1455	0.20	3.58
美元兌港元	7.8454	0.04	0.28
美元兌日元	106.47	1.01	(2.01)
歐元兌美元	1.1057	(0.78)	(0.88)
英鎊兌美元	1.2186	(0.66)	0.27
澳元兌美元	0.6735	(0.31)	(1.99)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0380	(3.40)	(14.30)
香港(10年期)	1.02000	(5.40)	(60.30)
美國(10年期)	1.50120	(3.39)	(55.68)

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繼續上漲，主要由於中美貿易爭端有緩解的跡象；標普500指數中的行業指數表現不一，其中僅核心消費品指數微跌，而工業和信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股市均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅最大，主要由於意大利政局有所改善以及中美貿易爭端出現緩解跡象。昨天港股上漲，主要受到企業業績公布以及期指結算日的影響；港股11個行業指數表現不一，其中電訊和地產建築指數領跌，而公用事業和消費品製造業指數領漲。昨天上證綜指與深成指振盪向下，大市仍然缺乏利好驅動因素；滬深300指數10個行業指數表現不一，其中僅原材料和主要消費指數上漲，而公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入3.22億人民幣，南向淨買入15.68億港幣；深股通北向淨買入0.62億人民幣，南向淨買入0.47億港幣。今天將公布美國7月個人消費支出核心平減指數環比、歐元區8月消費價格同比初值、歐元區7月失業率、德國7月零售銷售環比、香港7月零售銷售額同比。

### 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
美國	GDP年度化季環比	2季度	2.0%	2.0%	2.1%
美國	批發庫存月環比	7月	0.2%	0.2%	0.0%
美國	首次失業人數	8月24	214k	215k	211k*
美國	持續領取失業救濟人數	8月17	1686k	1698k	1676k*
德國	CPI 同比	8月	1.5%	1.4%	1.7%
法國	GDP 同比	2季度	1.3%	1.4%	1.3%
日本	工業產值 同比	7月	-0.6%	0.70%	-3.8%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

中國國務院關稅稅則委員會表示會有第三批對美加征關稅排除安排	美國第二季度GDP增速下修至2%，進一步偏離特朗普3%的全年目標	美國7月份二手房簽約量創2018年初以來最大降幅	中國據悉對部分城商行同業額度設限
英國工黨認為議會將通過立法反對無協議脫歐	德國8月份季調後失業人數環比增加0.4萬人，符合預期	中國央行易綱與新加坡金管局局長孟文龍就雙邊金融合作等交換意見	

**國際經濟要聞**

**美國第二季度GDP增速下修至2%，進一步偏離特朗普3%的全年目標**

美國商務部周四公布的數據顯示，經通脹調整國內生產總值(GDP)折合年率增長2%，符合分析師預期，初值為增長2.1%。消費支出增長4.7%，創下2014年以來最大增幅，優于全部預期。GDP增速下修反映了出口、庫存、住宅投資及州和地方政府支出數據下修的影響。這份報告預示著特朗普可能越來越難實現3%的全年增長目標。(彭博)

**美國7月份二手房簽約量創2018年初以來最大降幅**

美國7月份的二手房簽約量創2018年初以來最大降幅，表明即使在抵押貸款利率下降、就業市場穩定和收入穩定增長的背景下，買家興趣仍出現暫停。美國全國地產經紀商協會周四公布的數據顯示，二手房簽約量指數環比下降2.5%。接受彭博調查的經濟學家的預測中值為持平。未經調整的二手房簽約量同比增長1.7%，是2017年初以來最大同比增幅。(彭博)

**英國工黨認為議會有希望投票通過立法反對無協議脫歐**

英國工黨的財政事務發言人John McDonnell表示，他越發相信議會存在跨黨派多數意見，可以通過立法阻止無協議脫歐。但他也表示，人們不應低估在“極其緊張的時間表”內獲得通過的難度。首相鮑里斯·約翰遜已經決定，在10月31日脫歐截止日期前，讓議會休會五周。議會將從周二開始工作兩周，然後休會至10月14日。(彭博)

**德國8月份季調後失業人數環比增加0.4萬人，符合預期**

德國聯邦勞工局公布的數據顯示，8月份經季節因素調整後的失業人數環比增加4000人，7月份環比上升1,000人。21位經濟學家的預期從持平至增加1.5萬人。德國8月份季節性因素調整後失業率為5%；7月份為5%。(彭博)

**大中華經濟要聞**

**中國國務院關稅稅則委員會表示會有第三批對美加征關稅排除安排**

中國國務院關稅稅則委員會發表有關負責人的答記者問，評論對原產于美國的部分進口商品加征關稅的提問。該負責人表示，750億美元商品清單中，有部分商品已經納入前兩批可申請排除範圍，而其中未納入前兩批可申請排除範圍的商品，將納入第三批可申請排除的範圍，接受申請辦法將另行公布。(彭博)

**中國據悉對部分城商行同業額度設限**

知情人士透露，中國廣東、四川、福建、遼寧和江蘇省銀監局向轄區內的城商行發布通知，要求將同業資產和同業負債規模與該行一級資本淨額掛鉤，政策性金融債也被納入到同業監管統計中；同業資產和負債的規模分別不能超過一級資本淨額的5倍和4倍。(彭博)

**經濟參考報：中國10余省將聯合開展醫用耗材集中帶量採購工作**

《經濟參考報》援引知情人士報道稱，為進一步降低高值醫用耗材價格，包括陝西、山西、湖南、青海、新疆等10餘省組成的省際聯盟將聯合開展醫用高值耗材集中帶量採購工作；決定像此前“4+7”藥品集中帶量採購試點一樣，推動跨區域聯合帶量採購。(彭博)

**中國央行易綱與新加坡金管局局長孟文能就雙邊金融合作等交換意見**

中國央行發布消息，8月29日，行長易綱在深圳出席東亞及太平洋中央銀行行長會議組織第24屆行長會期間會見了新加坡金管局局長孟文能。中國央行稱，雙方就兩國經濟金融形勢及雙邊金融合作等議題交換了意見。(彭博)

**企業要聞**

**Hwabao Finance與銀行洽談5億元人民幣3年期貸款**

知情人士透露，中資公司Hwabao Finance & Leasing在與銀行洽談籌集5億元人民幣3年期貸款；公司委任了渣打安排該筆新的人民幣貸款融資。去年，該公司發起了一筆1.5億美元的銀團貸款但未落實；由于未獲權公開發言，知情人士要求匿名。資金用途：運營資本和再融資。(彭博)

**地方政府將恒大集團當地項目公司移出失信黑名單**

中國恒大集團一位媒體協調人員在回復彭博問題時表示，中國江西省南昌市政府已將恒大集團的當地項目子公司移出了失信黑名單。負責監督當地企業信用狀況的南昌市發改委的一位工作人員證實，恒大這家子公司確已被移出了失信黑名單。(彭博)

**騰訊從九家銀行籌集65億美元5年期俱樂部貸款**

在獲得九家銀行的承諾後，中國社交媒體巨頭騰訊控股將其巨額俱樂部貸款安排的規模從50億美元提高至65億美元。這筆貸款的利率為Libor+80個基點、綜合費率85個基點，是該公司最便宜的一筆美元貸款。(彭博)

**日本的DIC將以9.85億歐元收購巴斯夫的COLORS & EFFECTS業務**

日本印刷油墨公司DIC表示，計劃在2020年底前完成交易，須獲監管部門批准。交易包括巴斯夫Colors & Effects GmbH、Colors & Effects USA LLC和其他16家公司的股份，以及包括技術和專利在內的顏料業務相關資產。(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	5.77	5.00	0.66	(24.28)	1065	創業環保	2.83	8.50	0.63	(64.89)
1398	工商銀行	4.89	5.21	0.68	(17.84)	895	東江環保*	6.44	13.28	1.25	(41.35)
1288	農業銀行	2.99	4.60	0.58	(19.68)	1635	大眾公用	2.53	11.82	0.87	(54.73)
3988	中國銀行	2.96	4.47	0.51	(23.64)	753	中國國航	6.82	-	-	(22.07)
3328	交通銀行	5.08	4.69	0.52	(14.64)	670	東方航空	3.69	17.74	0.87	(34.24)
3968	招商銀行	35.40	9.46	1.52	(4.99)	1055	南方航空	4.43	-	-	(39.06)
998	中信銀行	4.06	3.84	0.43	(33.86)	1919	中遠海控	2.78	25.01	1.13	(45.08)
6818	光大銀行	3.30	-	-	(19.86)	598	中國外運	2.47	5.00	0.59	(51.31)
1988	民生銀行	5.07	4.00	0.48	(20.80)	2866	中遠海發	0.86	5.88	0.53	(70.45)
6196	鄭州銀行*	2.64	4.43	0.49	(49.17)	1138	中遠海能	4.46	20.74	0.58	(43.43)
3866	青島銀行*	6.65	12.29	1.28	6.25	2880	大連港	1.00	17.91	0.64	(54.24)
2628	中國人壽	18.30	14.68	1.28	(41.81)	6198	青島港	4.74	7.33	1.03	(43.20)
2318	中國平安	90.00	9.93	2.39	(5.47)	3369	秦港股份	1.45	11.33	0.53	(58.61)
2601	中國太保	31.20	-	-	(24.17)	317	廣船國際	6.52	-	0.88	(63.99)
1336	新華保險	31.50	-	-	(41.22)	2039	中集集團*	6.82	6.93	0.64	(37.01)
1339	人保集團	3.02	6.59	0.71	(67.34)	1800	中國交建	5.98	4.68	0.45	(45.43)
6030	中信證券	13.94	15.01	0.99	(42.94)	390	中國中鐵	5.07	6.34	0.66	(23.68)
6837	海通證券	7.42	15.03	0.66	(50.53)	1186	中國鐵建	8.24	5.61	0.59	(17.54)
2611	國泰君安	11.08	12.41	0.76	(41.03)	1766	中國中車	5.29	11.76	1.06	(34.46)
6806	申萬宏源*	2.19	8.85	0.63	(58.88)	3969	中國通號	4.68	10.34	1.41	(55.70)
1776	廣發證券*	7.78	-	-	(46.77)	525	廣深鐵路	2.43	17.24	0.54	(28.61)
6886	華泰證券	11.28	-	-	(45.93)	177	寧滬高速	10.50	11.55	1.81	(5.79)
6099	招商證券	8.75	-	-	(50.51)	548	深圳高速	9.63	5.45	1.07	(9.12)
3958	東方證券	4.80	17.94	0.59	(56.72)	995	皖通高速	4.48	6.09	0.67	(26.49)
6178	光大證券	5.74	30.66	0.50	(51.42)	107	成渝高速	2.23	6.05	0.43	(44.66)
6881	銀河證券	3.64	7.98	-	(68.67)	2238	廣汽集團	7.70	6.55	0.94	(40.87)
6066	中信建投	5.46	11.20	0.87	(73.97)	1211	比亞迪*	38.05	26.87	1.81	(29.43)
1375	中州證券	1.54	35.62	0.53	(71.61)	2333	長城汽車	4.95	13.58	0.80	(45.62)
857	中石油	3.75	11.59	0.51	(43.92)	2338	濰柴動力	11.56	9.14	1.98	(6.67)
386	中石化	4.53	9.71	0.69	(17.33)	3606	福耀玻璃	21.80	13.26	2.50	(10.29)
338	上石化	2.19	7.36	0.75	(52.85)	1108	洛陽玻璃	1.62	59.13	0.66	(85.75)
1033	石化油服	0.81	102.11	2.13	(68.07)	6865	福萊特	4.58	16.78	2.05	(61.87)
2883	中海油田	9.58	29.40	1.19	(29.01)	38	一拖股份	1.63	-	0.36	(78.94)
568	山東墨龍*	1.13	10.57	0.42	(75.32)	1157	中聯重科*	4.81	16.76	0.90	(18.28)
1088	中國神華	15.32	6.13	0.82	(24.79)	564	鄭煤機	3.65	5.22	0.50	(43.76)
1898	中煤能源	3.10	7.82	0.39	(41.79)	1057	浙江世寶*	0.92	407.50	0.45	(84.37)
1171	兗州煤業	6.66	3.47	0.57	(36.82)	1072	東方電氣	4.32	9.52	0.42	(58.24)
1816	中廣核*	2.09	9.42	1.19	(60.26)	2727	上海電氣	2.45	11.02	0.57	(56.68)
902	華能國際	4.27	24.74	0.80	(38.18)	2208	金風科技*	9.23	11.15	1.20	(35.79)
991	大唐發電	1.69	19.90	0.63	(43.62)	42	東北電氣	0.62	75.02	64.84	(71.05)
1071	華電國際	3.00	14.69	0.62	(28.48)	187	京城機電	1.44	-	1.28	(77.31)
1618	中國中冶	1.74	5.43	0.47	(43.20)	2607	上海醫藥	14.74	9.23	0.95	(29.54)
2068	中鋁國際	2.46	56.67	0.77	(62.60)	2196	復星醫藥	23.45	19.78	1.96	(23.24)
347	鞍鋼股份*	2.66	3.36	0.43	(22.85)	1513	麗珠醫藥*	21.35	15.24	1.73	(32.56)
323	馬鋼股份	2.93	5.62	0.73	(1.54)	874	白雲山	29.75	13.04	1.87	(28.42)
1053	重慶鋼鐵	0.94	4.58	0.40	(53.98)	719	新華製藥*	3.69	8.15	0.75	(53.59)
2600	中國鋁業	2.23	64.56	0.70	(44.05)	2359	藥明康德	85.00	41.93	5.07	(6.46)
358	江西銅業	8.73	11.45	0.54	(44.21)	168	青島啤酒	54.50	38.31	3.54	(8.60)
2899	紫金礦業	2.92	15.76	1.67	(28.13)	6116	拉夏貝爾	2.84	-	0.41	(51.84)
1787	山東黃金	20.40	61.93	2.65	(54.02)	1533	莊園牧場*	6.04	15.92	0.86	(55.35)
3993	洛陽鉬業	2.06	9.40	0.21	(47.60)	553	南京熊貓	2.58	14.42	0.62	(79.52)
1772	贛鋒鋲業	9.18	7.81	1.37	(60.19)	763	中興通訊*	19.56	32.36	3.05	(38.96)
914	海螺水泥	44.30	6.65	1.80	3.07	6869	長飛光纖	11.76	7.16	0.99	(66.90)
2009	金隅股份	2.20	5.56	0.47	(40.37)	921	海信科龍*	8.32	6.83	1.33	(37.12)
2202	萬科*	27.05	7.49	1.73	(5.14)	1812	晨鳴紙業*	3.02	5.98	0.45	(40.98)
588	北京北辰	2.63	3.99	0.39	(30.38)	811	新華文軒	5.38	6.21	0.67	(59.31)
1528	美凱龍	6.13	4.85	0.46	(48.45)						

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