

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	26,435.67	-0.13	-3.35
H股	10,375.65	-0.09	-2.92
紅籌	4,255.95	-0.18	-1.30
HSC大型股	2,204.41	-0.08	-2.99
HSC中型股	4,356.66	0.19	-1.97
AH股溢價	129.93	0.28	1.40
滬深300	3,935.65	0.29	-0.92
富時中國A50	13,850.17	0.32	-0.93
上證180	8,655.88	0.25	-1.26
上證380	4,779.72	0.19	-0.29
臺北加權	10,929.69	0.32	0.94
日經225	22,044.45	0.38	1.31
道瓊斯	26,935.07	-0.59	-1.05
標普500	2,992.07	-0.49	-0.51
納斯達克	8,117.67	-0.80	-0.72
德國DAX 30	12,468.01	0.08	-0.00
富時100	7,344.92	-0.16	-0.31
法國CAC 40	5,690.78	0.56	0.62

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.74	1.12	-6.61
紐約期金(美元/t oz)	1,514.50	0.43	0.64
標普高盛 商品指數	417.41	-0.26	3.36
CRB大宗商品 期貨價格指數	177.34	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,362.59	-0.20	1.71

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9063	0.34	(0.31)
美元兌人民幣	7.1031	0.58	(0.40)
美元兌港元	7.8379	0.24	(0.06)
美元兌日元	107.70	(0.39)	2.14
歐元兌美元	1.1017	0.15	(1.14)
英鎊兌美元	1.2480	0.39	1.74
澳元兌美元	0.6770	(1.38)	0.21

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0960	0.40	2.40
香港(10年期)	1.26300	0.60	22.80
美國(10年期)	1.72150	(17.43)	16.60

來源：彭博

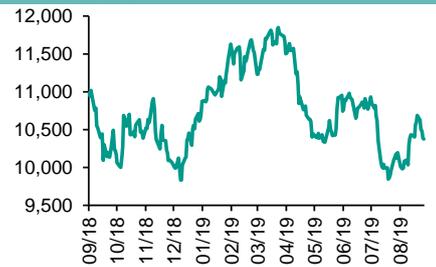
## 每天導讀

### 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

上周五美國股市三大指數均下跌，其中僅納斯達克指數領跌。有報道指中國貿易代表團縮短視察美國農場，加上美國總統特朗普表示想達成一份完整的協議，而不是局部協議。標普500指數10個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，非核心消費品指數領跌。上周五歐洲三大股市表現不一，其中法國CAC 40指數領漲，富時100領跌。港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲，電訊業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，主要消費指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2019年預測市盈率分別為17.8倍、18.2倍、15.9倍、10.5倍、8.2倍、11.8倍、18.8倍。上周道指、標普500、恒指、國指分別累跌1.05%、0.51%、3.35%及2.92%，日經225指數累漲1.31%。今天將公布歐元區9月製造業採購經理人指數初值及美國9月Markit製造業採購經理人指數初值。

### 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
日本	國民消費物價指數同比	8月	0.3%	0.3%	0.5%
日本	全國CPI(除生鮮食品)同比	8月	0.5%	0.5%	0.6%
德國	PPI同比	9月	0.6%	0.3%	1.1%
德國	生產者價格指數月環比	8月	-0.2%	-0.5%	0.1%
歐元區	消費者信心指數	9月	-7.0	-6.5	-7.1

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

印度降企業稅率刺激投資

廣東銀保監：轄區信貸規模首破10萬億元

日本央行削減買債規模

中投去年境外投資淨收益率負2.35%

日本8月全國核心CPI放緩至兩年低位

工信部：中國4G基站占全球逾半

南韓連續6個月評估經濟萎靡不振

國務院印發《交通強國建設綱要》

國際經濟要聞

印度降企業稅率刺激投資

印度下調針對國內企業的所得稅稅率，以刺激民間投資，尋求拉動印度經濟增速脫離6年低位。印度財長西塔拉曼宣布，國內實質企業稅率將由30%降至25%，這將與其他亞洲國家大致相當。(彭博)

日本央行削減買債規模

日本央行表示，將削減公債購買規模。日本央行將把剩餘期限在5至10年的公債購買規模，由此前的4000億日圓削減至3800億日圓。日本央行將把剩餘期限在10至25年的公債購買規模，由1400億日圓削減至1200億日圓。(彭博)

日本8月全國核心CPI放緩至兩年低位

日本公布，8月全國整體消費物價指數(CPI)按年上升0.3%，包括能源但扣除生鮮食品價格的全國核心CPI按年則上升0.5%，合乎預期，但低於7月的0.6%，升幅更是2017年7月以來最低。(彭博)

南韓連續6個月評估經濟萎靡不振

南韓企劃財政部發布《經濟動向綠皮書》，指儘管工業生產保持增長勢頭，但出口和投資萎靡不振勢頭仍在持續，這是財政部連續6個月將經濟形勢形容為不振，半導體行業繼續不景氣，日本政府採取限貿措施、中美貿易矛盾持續發酵、沙地阿拉伯油田遇襲等地緣風險也突顯不確定性正在增大。(彭博)

大中華經濟要聞

廣東銀保監：轄區信貸規模首破10萬億元

廣東銀保監局公布，截至2019年8月末廣東銀行業資產總額16.47萬億元，同比增長9.98%；各項貸款餘額達到10.01萬億元，同比增長16.98%或2453.32億元，較年初新增1.11萬億元；存貸比達75.58%，較年初提高4.28個百分點。(彭博)

中投去年境外投資淨收益率負2.35%

中國主權財富基金中投公司公布2018年年報，去年境外投資淨收益率負2.35%，因全球資本市場整體下行。截至去年底，過去10年累計年化淨收益率為6.07%。中投去年淨利潤650.58億美元，按年下跌37.22%。(彭博)

工信部：中國4G基站占全球逾半

工信部部長苗圩表示，中國的人口占世界人口約五分之一，但4G的基站數量占全球的一半以上，也就是中國平均每個人享受的訊息基礎設施水平遠高于世界平均水平。(彭博)

國務院印發《交通強國建設綱要》

國務院印發《交通強國建設綱要》，兩個階段推進交通強國建設。當中包括構建便捷順暢的城市交通網，建設城市群一體化交通網，推進幹線鐵路、城際鐵路、市域鐵路、城市軌道交通融合發展，完善城市群快速公路網路，加強公路與城市道路銜接。(彭博)

企業要聞

中電信與騰訊視頻簽5G戰略合作協議

中國電信(00728)與騰訊視頻簽署5G業務戰略合作協議，雙方基於中電信自主研發的MEC平臺，開展提升5G高清視頻業務體驗的合作，推進基於5G邊緣計算的網絡能力和運算能力開放的研究和合作，最大程度簡化組網複雜度，以支撐App輕量化上線。(彭博)

寶新金融及寶新置地3.3億購廣西物業項目

寶新金融(01282)及寶新置地(00299)發表聯合公告，間接非全資附屬公司深圳寶新實業，將向控股股東及其兄長收購深圳寶能恒創實業全部股權，總代價3億人民幣(約3.33億港元)。(彭博)

穀歌未來兩年260億擴建歐洲數據中心

谷歌行政總裁皮采宣布，未來兩年集團將額外投資30億歐羅(約259.69億港元)以拓展在歐洲的數據中心，穀歌的投資計劃包括對芬蘭Hamina數據中心額外投資6億歐羅，從而使該中心的整體投資達到20億歐羅。(彭博)

宏輝料全年盈利大減

宏輝集團(00183)發盈警，預期截至6月底止年度，純利按年大幅減少，因去年度錄得一次性收益。該公司去年6月底止年度盈利1.46億元。(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	5.97	5.14	0.68	(23.71)	1065	創業環保	2.85	8.50	0.63	(66.20)
1398	工商銀行	5.28	5.68	0.73	(13.61)	895	東江環保*	7.08	14.51	1.35	(37.56)
1288	農業銀行	3.11	4.79	0.60	(19.37)	1635	大眾公用	2.56	12.24	0.89	(55.71)
3988	中國銀行	3.11	4.56	0.53	(22.05)	753	中國國航	7.14	12.64	1.05	(23.73)
3328	交通銀行	5.22	4.60	0.53	(15.05)	670	東方航空	3.96	22.54	0.89	(34.02)
3968	招商銀行	36.90	9.79	1.58	(3.25)	1055	南方航空	4.87	20.93	0.86	(35.49)
998	中信銀行	4.25	4.00	0.45	(32.54)	1919	中遠海控	2.93	14.55	1.10	(45.90)
6818	光大銀行	3.34	4.53	0.52	(23.69)	598	中國外運	2.49	5.01	0.59	(48.45)
1988	民生銀行	5.39	4.09	0.45	(19.92)	2866	中遠海發	0.92	4.95	0.58	(67.86)
6196	鄭州銀行*	2.73	4.55	0.48	(48.43)	1138	中遠海能	4.31	19.91	0.56	(43.81)
3866	青島銀行*	7.10	13.03	1.34	7.97	2880	大連港	1.00	17.80	0.64	(55.65)
2628	中國人壽	18.84	15.02	1.31	(41.16)	6198	青島港	5.03	7.72	1.03	(43.81)
2318	中國平安	92.10	10.10	2.43	(7.26)	3369	秦港股份	1.48	11.49	0.53	(58.92)
2601	中國太保	30.80	9.72	1.55	(25.09)	317	廣船國際	6.70	-	0.90	(68.59)
1336	新華保險	32.80	7.31	1.21	(41.33)	2039	中集集團*	6.77	6.83	0.63	(38.19)
1339	人保集團	3.24	7.03	0.75	(67.96)	1800	中國交建	6.70	4.83	0.48	(43.34)
6030	中信證券	15.62	16.71	1.10	(39.45)	390	中國中鐵	5.21	5.93	0.65	(24.82)
6837	海通證券	8.72	11.78	0.74	(48.03)	1186	中國鐵建	9.37	6.48	0.67	(14.62)
2611	國泰君安	12.78	14.22	0.88	(37.02)	1766	中國中車	5.84	12.73	1.18	(31.55)
6806	申萬宏源*	2.24	8.70	0.63	(59.14)	3969	中國通號	4.99	10.96	1.49	(52.27)
1776	廣發證券*	8.66	10.75	0.66	(45.51)	525	廣深鐵路	2.49	17.55	0.55	(29.60)
6886	華泰證券	12.64	15.84	0.89	(41.86)	177	寧滬高速	10.68	11.67	1.83	(7.62)
6099	招商證券	9.32	10.66	0.69	(51.00)	548	深圳高速	10.58	5.95	1.17	(10.54)
3958	東方證券	4.97	18.45	0.60	(58.13)	995	皖通高速	4.48	6.07	0.66	(28.13)
6178	光大證券	6.19	32.85	0.53	(53.25)	107	成渝高速	2.38	6.41	0.45	(44.64)
6881	銀河證券	4.34	9.45	0.58	(66.00)	2238	廣汽集團	7.94	8.26	0.94	(41.92)
6066	中信建投	6.04	12.31	0.95	(78.10)	1211	比亞迪*	41.30	28.98	1.95	(25.37)
1375	中州證券	1.68	38.60	0.58	(70.77)	2333	長城汽車	5.37	14.64	0.86	(40.24)
857	中石油	4.16	12.77	0.56	(41.00)	2338	濰柴動力	12.04	9.20	2.04	(7.84)
386	中石化	4.78	10.17	0.72	(14.70)	3606	福耀玻璃	22.25	13.44	2.54	(9.93)
338	上石化	2.36	7.88	0.80	(50.11)	1108	洛陽玻璃	1.69	61.29	0.69	(85.79)
1033	石化油服	0.84	105.21	2.19	(67.93)	6865	福萊特	4.55	16.60	1.96	(62.91)
2883	中海油田	9.80	29.88	1.20	(30.56)	38	一拖股份	1.69	-	0.37	(80.27)
568	山東墨龍*	1.11	10.28	0.41	(76.37)	1157	中聯重科*	5.55	10.26	1.07	(15.03)
1088	中國神華	16.24	6.71	0.86	(25.03)	564	鄭煤機	4.01	5.69	0.55	(44.86)
1898	中煤能源	3.26	8.17	0.41	(39.31)	1057	浙江世寶*	0.96	-	0.47	(84.54)
1171	兗州煤業	8.39	3.82	0.67	(31.49)	1072	東方電氣	4.61	9.58	0.44	(57.04)
1816	中廣核*	2.03	9.09	1.14	(57.87)	2727	上海電氣	2.55	11.06	0.57	(55.63)
902	華能國際	4.31	24.81	0.80	(36.07)	2208	金風科技*	9.80	11.76	1.27	(33.18)
991	大唐發電	1.69	36.21	0.36	(44.19)	42	東北電氣	0.61	73.34	63.39	(71.55)
1071	華電國際	3.08	14.98	0.63	(24.48)	187	京城機電	1.43	-	1.27	(78.79)
1618	中國中冶	1.80	5.85	0.49	(44.60)	2607	上海醫藥	14.86	9.27	0.95	(30.01)
2068	中鋁國際	2.24	77.25	0.60	(67.15)	2196	復星醫藥	23.30	20.27	1.88	(24.71)
347	鞍鋼股份*	3.05	4.41	0.50	(13.76)	1513	麗珠醫藥*	20.85	14.78	1.67	(32.31)
323	馬鋼股份	2.95	5.63	0.76	(3.64)	874	白雲山	27.90	12.15	1.74	(31.08)
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.80	0.42	(52.35)	719	新華製藥*	3.73	7.70	0.75	(53.13)
2600	中國鋁業	2.64	75.94	0.83	(34.20)	2359	藥明康德	85.25	41.78	5.06	(8.72)
358	江西銅業	9.35	12.19	0.58	(42.61)	168	青島啤酒	48.20	33.66	3.11	(12.85)
2899	紫金礦業	2.85	17.34	1.65	(26.32)	6116	拉夏貝爾	2.75	-	0.46	(53.92)
1787	山東黃金	18.84	54.85	2.39	(54.53)	1533	莊園牧場*	6.10	16.30	0.86	(57.48)
3993	洛陽鉬業	2.64	21.57	1.31	(35.96)	553	南京熊貓	3.30	18.33	0.78	(75.51)
1772	贛鋒鋲業	11.96	19.53	1.76	(52.89)	763	中興通訊*	22.00	36.16	3.40	(42.14)
914	海螺水泥	46.55	6.94	1.88	0.45	6869	長飛光纖	13.78	8.33	1.15	(65.61)
2009	金隅股份	2.34	5.87	0.50	(39.33)	921	海信科龍*	8.12	6.62	1.29	(37.90)
2202	萬科*	28.05	7.71	1.78	(5.30)	1812	晨鳴紙業*	3.29	18.11	0.51	(39.98)
588	北京北辰	2.63	4.08	0.56	(30.62)	811	新華文軒	5.82	6.68	0.72	(64.40)
1528	美凱龍	6.56	5.16	0.49	(46.29)						

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