

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	27,352.69	0.98	2.48
H股	10,687.75	0.90	2.46
红筹	4,312.06	0.75	1.93
HSC大型股	2,272.41	0.96	2.30
HSC中型股	4,444.30	1.32	2.60
AH股溢价	128.14	-1.02	-0.17
沪深300	3,972.38	1.08	1.20
富时中国A50	13,979.67	1.40	1.00
上证180	8,766.49	1.16	1.45
上证380	4,793.48	0.47	1.63
台北加权	10,827.55	0.34	0.66
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	27,219.52	0.14	1.57
标普500	3,007.39	-0.07	0.96
纳斯达克	8,176.71	-0.22	0.91
德国DAX 30	12,468.53	0.47	2.27
富时100	7,367.46	0.31	1.17
法国CAC 40	5,655.46	0.22	0.92

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	61.11	11.41	5.64
纽约期金(美元/t oz)	1,511.50	1.25	0.47
标普高盛商品指数	403.83	0.10	(0.16)
CRB大宗商品期货价格指数	174.79	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,322.93	0.11	0.79

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9013	(0.73)	0.36
美元兑人民币	7.0529	(0.92)	0.12
美元兑港元	7.8255	(0.18)	(0.23)
美元兑日元	107.52	0.26	1.06
欧元兑美元	1.1078	0.27	(0.11)
英镑兑美元	1.2488	1.15	2.79
澳元兑美元	0.6868	0.09	1.31

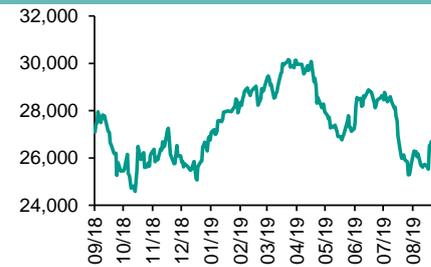
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1130	8.60	8.90
香港(10年期)	1.25700	16.40	6.40
美国(10年期)	1.89580	33.56	19.23

来源:彭博

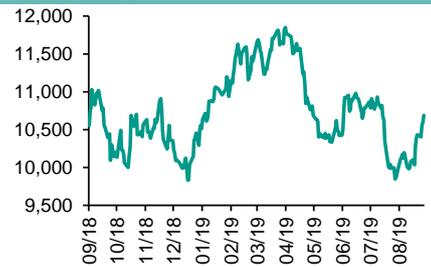
每天导读

各股市走势图

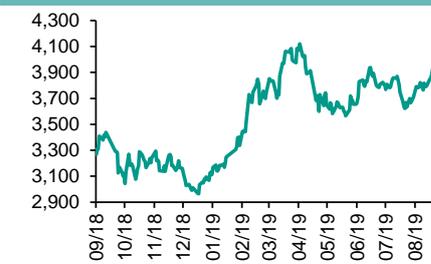
恒指走势图



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

上周五美国股市三大指数表现不一,其中仅道琼斯指数上升。中美贸易紧张有缓和迹象,美国8月零售销售胜预期,均利好大市,但科技股受苹果股价下滑拖累下跌。标普500指数10个行业指数表现不一,其中原材料指数领涨,信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市均上涨,其中德国DAX指数升幅最大。中美贸易关系有改善,加上欧洲央行早前宣布减息,兼重启QE买债放水,带动欧洲银行股造好。上周五恒指及国指均上升,恒指升幅较大。隔夜美股三大指数逼近历史高位,特朗普表示可考虑与中国达成临时贸易协定,利好市场气氛。港股11个行业指数均上升,其中原材料业指数领涨。上周五上证综指及深成指假期休市。截至上周末,道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2019年预测市盈率分别为18.0倍、18.2倍、15.9倍、10.9倍、8.5倍、11.9倍、18.8倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨1.58%、0.96%、3.72%、2.48%、2.46%、1.05%及0.98%。今天将公布中国8月社会消费品零售总额同比及美国9月纽约州制造业指数。

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	工业产值 同比	7月	NA	0.7%	0.7%
日本	产能利用率月环比	7月	NA	1.1%	-2.6%
欧元区	贸易余额(经季调)	7月	17.5b	19.0b	17.9b
美国	进口价格指数月环比	8月	-0.5%	-0.5%	0.2%
美国	零售销售月环比	8月	0.2%	0.4%	0.7%
美国	密歇根大学信心指数	9月	90.8	92.0	89.8

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*IMF: 中美关税升级或拖累明年全球经济增长0.8个百分点

*传日央行考虑深化负利率,惟避免超长债孳息急跌

*美国8月通胀率略降温至1.7%,核心通胀率升温至2.4%高预期

*美国8月预算赤字收窄至2,003亿美元,符合预期

*人民银行: 二季度末金融业机构总资产按年增8.4%,总负债增8.2%

*美协会料中国购买约15艘货船大豆

*农业农村部: 研究部署做好农产品质量安全监管工作

*传美军方预备与中国军方关联企业清单,阻技术外流

国际经济要闻

IMF：中美关税升级或拖低明年全球经济增长0.8个百分点

国际货币基金组织(IMF)表示，中美关税升级或会令明年全球经济增长减少0.8个百分点，影响较早前预测的0.5个百分点大。发言人赖斯形容，中美贸易紧张已开始削弱全球经济动力，打击企业投资和贸易信心，制造业活动转弱更是2007-2008年全球金融危机以来首见。(阿思达克)

传日央行考虑深化负利率，惟避免超长债孳息急跌

据报道，日本央行正思考在最低成本下深化负利率，并考虑以该措施作为经济放缓及全球风险加剧的主要应对政策。央行亦拟配合措施，避免孳息曲线过於平坦，导致长债及超长债息下跌损害金融机构盈利。消息又指，除非欧央行及美国采取较预备更大的宽松举措导致市场波动及日圆上升，否则日本央行倾向在9月18至19日会议中按兵不动。(路透)

美国8月通胀年率略降温至1.7%，核心通胀年率升温至2.4%高预期

美国劳工部公布，经季节调整后，美国8月消费者物价指数(CPI)按月升幅放缓至0.1%，主要受汽油价格下降拖累，符合市场预期；未调整按年升幅略放缓至1.7%，市场原预期维持前值升1.8%，已连升第47个月。期内，季调后食品指数环比连续第三个月零增长；未调整按年升1.7%。季调后能源价格按月转降1.9%；未调整按年跌4.4%。(彭博)

美国8月预算赤字收窄至2,003亿美元，符合预期

据美国财政部数据，美国8月联邦政府预算赤字按年收窄6.4%至2,003亿美元，大致符合市场预期。期内，收入按年升4%至约2,280亿美元；支出按年跌1%至约4,283亿美元。累计本财年首十一个月(去年10至今年8月)，美国预算赤字按年扩大19%至10,671亿美元。期内，政府支出按年增加7%；但收入按年仅增3.4%至约3.088万亿美元。(路透)

大中华经济要闻

人民银行：二季度末金融业机构总资产按年增8.4%，总负债增8.2%

人民银行公布，2019年二季度末，中国金融业机构总资产为309万亿元人民币，年增8.4%，其中银行业为282万亿元，年增8.2%；证券业为7.88万亿元，年增11.2%；保险业为19.5万亿元，年增10.5%。金融业机构总负债为282万亿元，年增8.2%，其中银行业为258.8万亿元，年增7.9%；证券业为5.66万亿元，年增13.4%；保险业为17.21万亿元，年增9.9%。(彭博)

美协会料中国购买约15艘货船大豆

美国大豆出口协会估计，中国周四可能购买了大约15艘货船的大豆。协会行政总裁吉姆萨特表示，虽然购买是贸易战中的一小步但这是一个开始。他又指货物将从太平洋沿岸西北部运出。虽然协会没有直接参与这些交易，但其许多成员与中国有活跃的贸易往来。(彭博)

农业农村部：研究部署做好农产品质量安全监管工作

国家农业农村部部长主持召开部常务会议，研究部署进一步做好农产品质量安全监管工作。会议强调，要扎实做好农产品质量安全工作，加快完善符合内地国情农情的农产品质量安全法律框架，为保障农产品质量安全、推进实现乡村振兴提供制度保障。(阿思达克)

传美军方预备与中国军方关联企业清单，阻技术外流

美国国防部正致力区别与中国军方有关联的中国企业及机构，确保美国企业不会因为销售及采购协助中国军方。鉴别结果有助美国利用出口管制及采购条例防止政府机构购买清单中企业的技术。有指前参谋长联席会议副主席重点区别半导体及集成电路领域的企业。(彭博)

企业要闻

传WeWork拟限制创办人投票权挽救上市计划

据报道，美国办公室分享初创WeWork母公司The We Company管理层、投资者及顾问，正讨论限制创办人Adam Neumann的投票权及把其妻子的继任角色移除，以拯救上市计划。WeWork上市面对投资者质疑其企业管治及业务可持续性。公司正试图以估值150亿美元至180亿美元上市，远低于1月融资时的470亿美元。(路透)

美国会委员会查737 MAX，促波音容许约见雇员

美国国会众议院运输委员会主席与航空附属委员会主席发表声明，要求波音公司行政总裁容许雇员接受委员会的约见。两人指波音已经向委员会提供大量文件，以及高层对事件的想法，现时是约见雇员的合适时间，以便委员会了解更多审批737 MAX飞机的过程。(信报)

Google同意支付10亿欧元与法国监管部门和解

Google同意支付10亿欧元与法国监管部门和解，以解决自四年前起的财务问题，当中5亿元为罚款，4.65亿元为额外的税务。Google的欧洲总部位于爱尔兰都柏林，法国当局指控Google无按在法国当地的实际活动情况缴税，并声称销售都是来自都柏林。(彭博)

博通上季业绩符合预期，公司维持全年收入预测不变

晶片巨擘博通(Broadcom)公布，第三季净利润按年跌40.4%至7.15亿美元；每股经调整盈利为5.16美元，收入升9%至55.2亿美元，市场预期分别是5.13美元与55.2亿美元。集团维持全年收入预测不变，仍然是225亿美元，市场预期为226.1亿美元。(路透)

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	6.24	5.37	0.71	(20.94)	1065	创业环保	2.92	8.71	0.65	(65.56)
1398	工商银行	5.45	5.77	0.76	(11.48)	895	东江环保*	6.98	14.31	1.33	(39.69)
1288	农业银行	3.18	4.89	0.61	(18.50)	1635	大众公用	2.56	12.24	0.89	(56.47)
3988	中国银行	3.20	4.69	0.54	(20.90)	753	中国国航	7.58	13.42	1.11	(21.09)
3328	交通银行	5.45	4.81	0.56	(12.43)	670	东方航空	4.24	24.13	0.95	(30.51)
3968	招商银行	38.70	10.27	1.65	(0.79)	1055	南方航空	5.14	22.09	0.90	(33.48)
998	中信银行	4.40	4.14	0.46	(31.84)	1919	中远海控	3.10	15.39	1.17	(43.80)
6818	光大银行	3.57	4.84	0.56	(19.06)	598	中国外运	2.60	5.23	0.61	(47.61)
1988	民生银行	5.59	4.24	0.46	(18.04)	2866	中远海发	0.93	5.00	0.59	(68.84)
6196	郑州银行*	2.82	4.70	0.50	(48.46)	1138	中远海能	4.36	20.14	0.57	(44.76)
3866	青岛银行*	6.79	12.46	1.28	1.20	2880	大连港	1.01	17.97	0.64	(56.07)
2628	中国人寿	19.80	15.78	1.37	(39.89)	6198	青岛港	4.82	7.40	0.99	(45.49)
2318	中国平安	95.10	10.43	2.51	(6.83)	3369	秦港股份	1.54	11.95	0.55	(58.16)
2601	中国太保	33.00	10.41	1.66	(23.04)	317	广船国际	6.99	-	0.94	(67.77)
1336	新华保险	34.30	7.64	1.26	(40.91)	2039	中集集团*	6.97	7.03	0.65	(38.00)
1339	人保集团	3.37	7.31	0.78	(67.64)	1800	中国交建	6.62	4.77	0.47	(44.55)
6030	中信证券	16.50	17.65	1.16	(39.59)	390	中国中铁	5.32	6.05	0.66	(24.21)
6837	海通证券	9.28	12.54	0.79	(49.24)	1186	中国铁建	9.41	6.51	0.67	(16.29)
2611	国泰君安	13.26	14.76	0.91	(37.81)	1766	中国中车	5.81	12.67	1.17	(31.65)
6806	申万宏源*	2.40	9.32	0.68	(57.59)	3969	中国通号	5.04	11.07	1.51	(52.85)
1776	广发证券*	9.02	11.19	0.69	(44.94)	525	广深铁路	2.58	18.19	0.57	(27.74)
6886	华泰证券	13.12	16.44	0.92	(42.96)	177	宁沪高速	10.64	11.63	1.82	(6.36)
6099	招商证券	9.59	10.97	0.71	(51.50)	548	深圳高速	10.14	5.70	1.12	(10.42)
3958	东方证券	5.36	19.90	0.64	(56.86)	995	皖通高速	4.60	6.21	0.68	(26.48)
6178	光大证券	6.77	35.93	0.58	(50.61)	107	成渝高速	2.38	6.41	0.45	(43.64)
6881	银河证券	4.63	10.08	0.62	(65.33)	2238	广汽集团	8.50	8.84	1.00	(39.83)
6066	中信建投	6.38	13.00	1.01	(77.77)	1211	比亚迪*	42.70	29.96	2.02	(23.94)
1375	中州证券	1.80	41.36	0.62	(70.34)	2333	长城汽车	5.76	15.70	0.92	(38.48)
857	中石油	4.23	12.99	0.57	(39.06)	2338	潍柴动力	12.76	9.75	2.16	(5.61)
386	中石化	4.95	10.54	0.75	(14.05)	3606	福耀玻璃	23.50	14.20	2.68	(8.01)
338	上石化	2.45	8.18	0.83	(48.69)	1108	洛阳玻璃	1.71	62.01	0.69	(86.00)
1033	石化油服	0.85	106.45	2.22	(67.55)	6865	福莱特	4.52	16.49	1.95	(65.05)
2883	中海油田	9.53	29.05	1.17	(31.58)	38	一拖股份	1.80	-	0.40	(80.00)
568	山东墨龙*	1.16	10.75	0.43	(75.71)	1157	中联重科*	5.69	10.52	1.09	(13.49)
1088	中国神华	16.66	6.63	0.89	(23.14)	564	郑煤机	4.30	6.10	0.59	(46.71)
1898	中煤能源	3.29	8.24	0.42	(42.09)	1057	浙江世宝*	1.03	453.21	0.50	(83.36)
1171	兖州煤业	8.70	3.96	0.70	(31.08)	1072	东方电气	4.98	10.90	0.48	(55.48)
1816	中广核*	2.06	9.23	1.16	(58.95)	2727	上海电气	2.62	11.36	0.58	(55.53)
902	华能国际	4.38	25.21	0.82	(37.80)	2208	金风科技*	10.36	12.43	1.34	(31.69)
991	大唐发电	1.71	36.63	0.36	(44.75)	42	东北电气	0.63	75.73	65.46	(71.22)
1071	华电国际	3.19	15.52	0.65	(26.38)	187	京城机电	1.50	-	1.33	(78.32)
1618	中国中冶	1.86	6.04	0.50	(43.91)	2607	上海医药	15.00	9.36	0.96	(29.40)
2068	中铝国际	2.30	79.31	0.61	(67.39)	2196	复星医药	23.40	20.36	1.89	(22.88)
347	鞍钢股份*	3.18	4.60	0.52	(14.12)	1513	丽珠医药*	21.55	15.28	1.73	(30.00)
323	马钢股份	2.98	5.68	0.74	(3.72)	874	白云山	28.65	12.47	1.79	(30.70)
1053	重庆钢铁	1.01	4.89	0.43	(52.66)	719	新华制药*	3.72	7.68	0.74	(53.71)
2600	中国铝业	2.80	80.53	0.88	(33.52)	2359	药明康德	81.05	39.72	4.81	(9.07)
358	江西铜业	9.62	12.54	0.60	(42.17)	168	青岛啤酒	48.50	33.86	3.13	(11.72)
2899	紫金矿业	2.92	17.77	1.69	(25.59)	6116	拉夏贝尔	2.58	-	0.37	(58.54)
1787	山东黄金	18.48	55.73	2.38	(55.17)	1533	庄园牧场*	6.34	16.94	0.90	(54.08)
3993	洛阳钼业	2.74	12.42	0.27	(34.42)	553	南京熊猫	3.43	19.05	0.81	(75.74)
1772	赣锋锂业	9.57	15.62	1.41	(61.47)	763	中兴通讯*	22.75	37.39	3.52	(42.41)
914	海螺水泥	48.20	7.19	1.94	2.79	6869	长飞光纤	14.22	8.60	1.19	(64.27)
2009	金隅股份	2.41	6.05	0.52	(38.58)	921	海信科龙*	8.63	7.04	1.37	(34.78)
2202	万科*	28.75	7.90	1.83	(6.37)	1812	晨鸣纸业*	3.39	18.65	0.52	(39.75)
588	北京北辰	2.67	4.15	0.56	(31.18)	811	新华文轩	5.84	6.70	0.73	(63.76)
1528	美凯龙	6.68	5.25	0.49	(47.04)						

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