

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	27,124.55	-0.83	1.66
H股	10,628.25	-0.56	2.02
红筹	4,334.71	0.53	2.54
HSC大型股	2,252.99	-0.85	1.59
HSC中型股	4,426.41	-0.40	2.20
AH股溢价	128.72	0.45	-0.98
沪深300	3,957.72	-0.37	0.23
富时中国A50	13,889.99	-0.64	-0.45
上证180	8,728.73	-0.43	0.34
上证380	4,806.85	0.28	1.77
台北加权	10,898.13	0.65	1.09
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	27,076.82	-0.52	0.90
标普500	2,997.96	-0.31	0.66
纳斯达克	8,153.54	-0.28	0.82
德国DAX 30	12,380.31	-0.71	1.26
富时100	7,321.41	-0.63	1.18
法国CAC 40	5,602.23	-0.94	0.24

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	61.96	(1.49)	7.94
纽约期金(美元/t oz)	1,499.00	(0.39)	0.42
标普高盛商品指数	436.08	7.99	6.44
CRB大宗商品期货价格指数	183.17	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,440.47	5.06	4.90

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9036	(0.35)	0.23
美元兑人民币	7.0654	(0.62)	(0.09)
美元兑港元	7.8194	(0.26)	(0.32)
美元兑日元	108.05	0.47	1.31
欧元兑美元	1.1006	(0.34)	(0.65)
英镑兑美元	1.2423	0.59	2.45
澳元兑美元	0.6864	0.04	1.48

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0970	5.20	7.30
香港(10年期)	1.31400	24.00	28.70
美国(10年期)	1.83100	9.94	27.72

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均下跌，其中道琼斯指数跌幅较大。沙地阿拉伯石油设施受袭，引发油价大幅飙升逾一成，市场忧虑可能拖累全球经济放缓。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，原材料指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅较大。沙特阿拉伯重要石油设施遇袭，地缘政治紧张升温，影响大市。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。内地上月经济数据差于预期，影响投资气氛，拖累港股。港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨；综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。中秋节后交投活跃，抵消部分经济数据差于预期的影响，A股微跌。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨；金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净买入4.19亿人民币，南向净卖出7.44亿港元。深股通北向净买入4.91亿人民币，南向净卖出1.91亿港元。今天将公布中国8月70城新建商品住宅价格环比及美国8月工业产值环比。

### 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
中国	工业产值 同比	8月	5.2%	4.4%	4.8%
中国	零售销售额 同比	8月	7.9%	7.5%	7.6%
中国	固定资产除农村 迄今同比	8月	5.7%	5.5%	5.7%
加拿大	旧宅销售 月环比	8月	1.3%	1.4%	3.5%
俄罗斯	工业产值 同比	8月	2.2%	2.9%	2.8%
美国	纽约州制造业调查指数	9月	4.0	2.0	4.8

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

\*特朗普表示已授权动用战略石油储备

\*内地首八月固定资产投资按年增5.5%，低于市场预期

\*英国商会降英今年经济增长预测

\*内地8月社会消费品零售总额按年增长7.5%，逊于市场预期

\*多数美企高管指美贸易政策对企业不利

\*内地首八月网上零售额按年增16.8%

\*据报美国与日本将在本月底签署贸易协议

\*内地首八月商品房销售额按年增6.7%至9.5万亿元人民币

国际经济要闻

特朗普表示已授权动用战略石油储备

美国总统特朗普表示，基於沙特阿拉伯石油设施遇袭对油价可能产生的影响，已授权在需要时释放未定数量的战略石油储备，以维持市场供应。他亦称已通知所有适当部门加快批准美国的石油管道建设。沙特阿拉伯上月每日生产985万桶，其中400万桶运往亚洲，当中中国及日本分别每日输入130万及120万桶。美国则每日输入60万桶。(彭博)

英国商会降英今年经济增长预测

英国商会(BCC)下调对英国今年经济增长的预估，主要是受到全球经济放缓、中美贸易紧张局势和英国脱欧的持续拖累。BCC将今年经济增长预估从6月预估的增长1.3%调降至1.2%，2020年增长预估从1%调降至0.8%，此或成为2008至2009年经济衰退以来最慢增速。(路透)

多数美企高管指美贸易政策对企业不利

据一项调查发现，约65%美国企业高管认为，未来半年美国贸易政策将对公司业务造成负面影响。该份调查的对象为全球大型上市公司和私营企业的首席财务官，约65%受访者认为未来半年美国贸易政策将对公司业务造成负面影响；近一半受访者认为企业因美国贸易政策面临更高成本；超过25%的受访者表示企业已经提高价格以抵消成本上升。(彭博)

据报美国与日本将在本月底签署贸易协议

据报道，美国和日本预计将在9月底联合国大会会议期间签署双边贸易协议，协议其中一部分为日本在五至七年内，取消对美国葡萄酒入口徵收的15%的关税，预期取消关税可将葡萄酒经销商的美国葡萄酒成本降低约13%。另外，据报日本亦会将美国牛肉进口关税，由现时的38.5%逐步降低至2033年的9%。(阿思达克)

大中华经济要闻

内地首八月固定资产投资按年增5.5%，低於市场预期

据国家统计局数据，今年首八个月，全国固定资产投资(不含农户)40.06万亿元人民币，年增5.5%，低於市场预期升5.7%。其中基础设施投资增长4.2%；民间投资23.7万亿元，增长4.9%。分产业，第一产业投资下降3.4%；第二产业投资增长2.1%，其中制造业投资增长2.6%；第三产业投资增长7.3%。(彭博)

内地8月社会消费品零售总额按年增长7.5%，逊于市场预期

据国家统计局数据，8月社会消费品零售总额3.39万亿元人民币，年增7.5%，低於市场预期增7.9%。其中扣除汽车以外的消费品零售额增长9.3%，比上月加快0.5个百分点。城镇消费品零售额2.91万亿元，增长7.2%；乡村消费品零售额4,762亿元，增长8.9%。(彭博)

内地首八月网上零售额按年增16.8%

据国家统计局数据，今年首八个月，全国网上零售额6.44万亿元人民币，年增16.8%，增速与首七个月持平。其中，实物商品网上零售额5.07万亿元，增长20.8%，占社会消费品零售总额的比重为19.4%，比上年同期提高2.1个百分点。(阿思达克)

内地首八月商品房销售额按年增6.7%至9.5万人民币

据国家统计局数据，今年首八个月，商品房销售面积10.18亿平方米，年降0.6%。其中住宅增长0.6%，办公楼下降10.8%，商业营业用房下降13.9%。商品房销售额9.54万亿元人民币，增长6.7%。其中住宅增长9.9%，办公楼下降11.7%，商业营业用房下降12.8%。(彭博)

企业要闻

德国传就非法软件发最后警告，奥迪面对判罚

据报道，德国机动车监管局(KBA)向大众汽车旗下品牌奥迪发出最后通牒，指该车厂如果不移除在部分汽车的非法软件，将面对巨额罚款。根据报道，KBA向奥迪发出3封信件，要求该车厂在9月26日前移除所有非法软件，否则将按照每辆车罚款2.5万欧罗的基准，向该公司判罚。(信报)

传WeWork估值削至最多120亿美元，低於公司历年私募融资总额

据报道，WeWork正考虑把其上市估值进一步降至100亿至120亿美元，远低于主要投资者日本软银在1月参与融资时的470亿美元估值，意味公司在宣布连串企业管治改动後，对吸引投资者欠缺信心。该估值亦少于公司2010年成立以来融资总额的128亿美元。(路透)

法德两国同意阻止Facebook加密货币在欧洲推行

法国财政部表示，法国及德国同意阻止社交平台Facebook推出的加密货币Libra在欧洲应用。两国在联合声明指，他们确认没有私人机构可取得货币发行权，该权为主权国家固有权力。法国财长早前表示基於主权及存在金融风险，Libra不应在欧洲使用。(彭博)

苹果首次被纳入美国国会反垄断调查

据报道，美国国会一个委员会要求苹果、亚马逊、Facebook与Google配合进行反垄断调查。该会要求上述公司提交过去十年其行政总裁谈及收购事项的内部电邮，以及管理层讨论市场份额、竞争、大型客户等文件。这是苹果首次被公开确定为反垄断调查对象。(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	6.12	5.26	0.70	(22.31)	1065	创业环保	2.90	8.64	0.64	(66.22)
1398	工商银行	5.40	5.72	0.75	(12.38)	895	东江环保*	7.03	14.39	1.34	(38.79)
1288	农业银行	3.16	4.86	0.60	(18.86)	1635	大众公用	2.59	12.37	0.90	(56.65)
3988	中国银行	3.18	4.66	0.54	(21.47)	753	中国国航	7.23	12.79	1.06	(23.30)
3328	交通银行	5.37	4.73	0.55	(13.48)	670	东方航空	4.02	22.86	0.90	(33.45)
3968	招商银行	38.20	10.13	1.63	(1.35)	1055	南方航空	4.94	21.21	0.87	(34.91)
998	中信银行	4.35	4.09	0.46	(32.21)	1919	中远海控	3.06	15.17	1.15	(44.24)
6818	光大银行	3.55	4.81	0.56	(19.18)	598	中国外运	2.60	5.22	0.61	(47.55)
1988	民生银行	5.56	4.21	0.46	(18.02)	2866	中远海发	0.92	4.94	0.58	(68.86)
6196	郑州银行*	2.81	4.68	0.49	(48.17)	1138	中远海能	4.30	19.85	0.56	(44.56)
3866	青岛银行*	6.78	12.43	1.28	1.62	2880	大连港	1.00	17.78	0.63	(56.34)
2628	中国人寿	19.46	15.49	1.35	(39.99)	6198	青岛港	4.94	7.58	1.01	(43.77)
2318	中国平安	94.55	10.36	2.49	(6.45)	3369	秦港股份	1.51	11.71	0.54	(59.02)
2601	中国太保	32.05	10.10	1.62	(23.47)	317	广船国际	6.80	-	0.91	(68.48)
1336	新华保险	33.85	7.53	1.25	(40.55)	2039	中集集团*	7.08	7.14	0.66	(37.08)
1339	人保集团	3.32	7.19	0.77	(67.70)	1800	中国交建	6.48	4.66	0.46	(44.59)
6030	中信证券	16.06	17.16	1.13	(40.22)	390	中国中铁	5.26	5.98	0.66	(25.13)
6837	海通证券	9.07	12.24	0.77	(49.37)	1186	中国铁建	9.33	6.45	0.66	(15.84)
2611	国泰君安	13.20	14.68	0.90	(37.34)	1766	中国中车	5.81	12.65	1.17	(31.45)
6806	申万宏源*	2.38	9.23	0.67	(57.57)	3969	中国通号	5.03	11.03	1.50	(53.03)
1776	广发证券*	8.91	11.04	0.68	(45.25)	525	广深铁路	2.57	18.10	0.56	(27.41)
6886	华泰证券	13.02	16.30	0.91	(42.26)	177	宁沪高速	10.66	11.64	1.82	(6.73)
6099	招商证券	9.35	10.68	0.69	(52.26)	548	深圳高速	10.44	5.86	1.15	(9.44)
3958	东方证券	5.29	19.62	0.63	(56.30)	995	皖通高速	4.56	6.15	0.68	(28.20)
6178	光大证券	6.56	34.78	0.56	(51.68)	107	成渝高速	2.34	6.30	0.45	(44.49)
6881	银河证券	4.53	9.85	0.61	(65.30)	2238	广汽集团	8.46	8.79	1.00	(40.31)
6066	中信建投	6.18	12.58	0.98	(77.66)	1211	比亚迪*	42.35	29.68	2.00	(25.18)
1375	中州证券	1.79	41.09	0.61	(69.93)	2333	长城汽车	5.68	15.47	0.91	(39.46)
857	中石油	4.32	13.25	0.58	(39.93)	2338	潍柴动力	12.60	9.62	2.13	(5.65)
386	中石化	5.04	10.72	0.76	(14.85)	3606	福耀玻璃	23.35	14.09	2.66	(8.24)
338	上石化	2.48	8.27	0.84	(50.19)	1108	洛阳玻璃	1.71	61.95	0.69	(85.85)
1033	石化油服	0.90	112.60	2.35	(67.59)	6865	福莱特	4.63	16.87	1.99	(64.26)
2883	中海油田	9.83	29.94	1.21	(30.59)	38	一拖股份	1.81	-	0.40	(80.78)
568	山东墨龙*	1.13	10.46	0.42	(76.58)	1157	中联重科*	5.55	10.25	1.06	(14.40)
1088	中国神华	16.70	6.89	0.89	(23.46)	564	郑煤机	4.14	5.87	0.57	(48.03)
1898	中煤能源	3.31	8.28	0.42	(40.76)	1057	浙江世宝*	0.98	430.81	0.48	(84.27)
1171	兖州煤业	8.69	3.95	0.69	(30.80)	1072	东方电气	4.87	10.65	0.47	(56.03)
1816	中广核*	2.06	9.22	1.16	(59.35)	2727	上海电气	2.62	11.35	0.58	(55.57)
902	华能国际	4.33	24.90	0.81	(38.27)	2208	金风科技*	9.98	11.97	1.29	(33.13)
991	大唐发电	1.72	36.81	0.36	(44.48)	42	东北电气	0.63	75.66	65.39	(70.80)
1071	华电国际	3.22	15.65	0.66	(24.99)	187	京城机电	1.46	-	1.29	(79.19)
1618	中国中冶	1.86	6.03	0.50	(43.96)	2607	上海医药	15.00	9.35	0.96	(29.57)
2068	中铝国际	2.29	78.89	0.61	(67.41)	2196	复星医药	23.40	20.34	1.89	(23.12)
347	鞍钢股份*	3.20	4.62	0.53	(13.15)	1513	丽珠医药*	20.80	14.73	1.67	(32.38)
323	马钢股份	2.97	5.66	0.73	(4.13)	874	白云山	29.05	12.64	1.81	(29.30)
1053	重庆钢铁	1.01	4.89	0.42	(52.21)	719	新华制药*	3.72	7.67	0.74	(53.69)
2600	中国铝业	2.76	79.31	0.86	(34.18)	2359	药明康德	80.70	39.51	4.78	(9.92)
358	江西铜业	9.69	12.62	0.60	(42.30)	168	青岛啤酒	49.15	34.29	3.17	(11.84)
2899	紫金矿业	2.93	17.81	1.70	(26.03)	6116	拉夏贝尔	2.74	-	0.39	(55.54)
1787	山东黄金	19.04	55.37	2.42	(54.94)	1533	庄园牧场*	6.10	16.28	0.86	(56.42)
3993	洛阳钼业	2.74	22.37	1.36	(35.34)	553	南京熊猫	3.34	18.53	0.79	(76.38)
1772	赣锋锂业	10.20	16.63	1.50	(59.62)	763	中兴通讯*	22.50	36.94	3.48	(42.37)
914	海螺水泥	47.90	7.13	1.93	2.52	6869	长飞光纤	13.70	8.28	1.15	(65.51)
2009	金隅股份	2.42	6.07	0.52	(38.56)	921	海信科龙*	8.26	6.73	1.31	(36.52)
2202	万科*	28.70	7.88	1.82	(4.67)	1812	晨鸣纸业*	3.34	18.36	0.52	(40.22)
588	北京北辰	2.64	4.09	0.56	(32.02)	811	新华文轩	5.82	6.67	0.72	(64.09)
1528	美凯龙	6.65	5.22	0.49	(46.62)						

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

电话: ( 852 ) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: ( 852 ) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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