

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	26,515.53	-0.03	3.16
H股	10,384.14	0.93	3.92
紅籌	4,225.68	0.59	2.19
HSC大型股	2,208.17	0.06	3.10
HSC中型股	4,284.61	1.65	4.05
AH股溢價	127.80	-0.44	-1.15
滬深300	3,925.32	1.01	3.57
富時中國A50	13,841.69	0.79	3.36
上證180	8,641.31	1.15	3.37
上證380	4,716.70	0.47	3.06
臺北加權	10,756.93	0.93	2.81
日經225	20,649.14	0.12	0.92
道瓊斯	26,728.15	1.41	2.66
標普500	2,976.00	1.30	3.05
納斯達克	8,116.83	1.75	3.31
德國DAX 30	12,126.78	0.85	2.43
富時100	7,271.17	-0.55	1.21
法國CAC 40	5,593.37	1.11	2.63

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.27	-0.05	-0.78
紐約期金(美元/t oz)	1,521.00	0.13	-0.62
標普高盛 商品指數	404.27	0.14	0.97
CRB大宗商品 期貨價格指數	172.35	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,304.51	-0.12	0.65

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9110	(0.25)	1.24
美元兌人民幣	7.1409	(0.30)	1.22
美元兌港元	7.8381	(0.05)	0.01
美元兌日元	106.95	0.63	0.45
歐元兌美元	1.1032	0.46	(1.49)
英鎊兌美元	1.2328	1.41	1.29
澳元兌美元	0.6813	1.19	0.77

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0180	(4.30)	(5.60)
香港(10年期)	1.03100	1.10	(43.20)
美國(10年期)	1.55860	6.25	(14.37)

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上升，其中納斯達克指數升幅較大。中美同意下月舉行第13輪經貿高級別磋商，預期雙方貿易緊張局勢有望緩和，利好投資情緒。另外，美國良好的經濟數據紓緩市場對經濟前景的憂慮，亦對大市帶來支持。標普500指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市僅富時100指數下跌。投資者對中美貿易磋商持樂觀態度，對貿易敏感的科技及汽車股升幅較大。昨天恒指微跌但國指均上升。中美貿易談判出現曙光，但投資者獲利了結，拖累恒指略微下跌。港股11個行業指數表現不一，其中工業製品業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，上證綜指漲幅較大。中美雙方同意10月初在華盛頓舉行第十三輪中美經貿高級別磋商，加上內地放水預期升溫，刺激A股收升。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入54.11億人民幣，南向淨買入21.21億港幣；深股通北向淨買入37.71億人民幣，南向淨買入7.18億港幣。今天將公布美國8月非農就業人數增減及8月失業率。

### 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
德國	工廠訂單月環比	7月	-1.4%	-2.7%	2.7%*
俄羅斯	黃金與外匯儲備	8月30日	NA	530.5b	527.7b
俄羅斯	CPI 同比	8月	4.4%	4.3%	4.6%
美國	ADP 就業變動指數	8月	148k	195k	142k*
美國	工廠訂單	7月	1.0%	1.4%	0.5%*
美國	首次失業人數	8月31日	215k	217k	216k*
美國	ISM非製造業指數	8月	54.0	56.4	53.7

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

·遭到歐元區核心國家反對，德拉克吉重啓量化寬鬆面臨前所未有的阻力

·美國8月服務業增長反彈，不過就業指標降溫

·瑞士央行行長：負利率仍然是必不可少的

·加拿大央行副行長：加拿大經濟能夠更好應對負面衝擊

·新華社：中美再啓經貿磋商必須回到落實兩國元首共識的正軌

·劉鶴稱中國重要金融機構運行穩健，要求加大逆周期調節力度

·中國外匯市場接納中信證券等三家券商，2015年來首次擴充非銀機構

·臺灣外資8月份淨匯出約64.86億美元 創八年來最大單月淨匯出

國際經濟要聞

- 遭到歐元區核心國家反對，德拉吉重啓量化寬鬆面臨前所未有的阻力** 歐洲央行行長馬裏奧·德拉吉重新啓動債券購買計劃的努力遭到了其八年任期中最強大的阻力。德國和荷蘭在歐洲央行的官員表示明確反對、奧地利也做出強硬表態之後，法國央行行長Francois Villeroy de Galhau又對立即重啓量化寬鬆的必要性提出了質疑。(彭博)
- 美國8月服務業增長反彈，不過就業指標降溫** 美國8月份服務業的增長輕鬆超過預期，因企業活動指標創自2008年初以來最大月度反彈。周四公布的美國供應管理協會非製造業指數升至56.4的三個月高位，超越彭博調查經濟學家的最樂觀預期。上個月的讀數為53.7，是自2016年8月以來的最低水平。經濟學家對8月份數據的中值預估是略微升至54。(彭博)
- 瑞士央行行長：負利率仍然是必不可少的** 瑞士央行行長Thomas Jordan表示，負利率政策仍然是必不可少的，而且不可能預測到這種擴張立場需要保持多長時間。“利率差異對匯率起著非常重要的作用，這就是負利率對我們來說很重要的原因，” Jordan周四在巴塞爾舉行的一次活動中表示。(彭博)
- 加拿大央行副行長：加拿大經濟能夠更好應對負面衝擊** 加拿大央行暗示，該國經濟已經恢復，足以更好地應對潛在負面衝擊，如果國內情況允許，官員們將不會跟隨全球寬鬆政策趨勢。昨日加拿大央行宣布維持利率不變，頂住壓力沒有為實施寬鬆政策敞開大門。(彭博)

大中華經濟要聞

- 新華社：中美再啓經貿磋商必須回到落實兩國元首共識的正軌** 新華社在評論文章中稱，中美再啓經貿磋商必須回到落實兩國元首共識的正軌。中美經貿高級別磋商牽頭人周四通話中，“採取實際行動”“為磋商創造良好條件”等表述，釋放了重要信號。中美雙方要談，必須以實際行動落實好中國國家主席習近平和美國總統特朗普阿根廷會晤共識和大阪會晤共識。(彭博)
- 劉鶴稱中國重要金融機構運行穩健，要求加大逆周期調節力度** 劉鶴指出，當前國內外經濟金融面臨新形勢，經濟下行壓力有所加大，但中國經濟基本面長期向好，重要金融機構運行穩健。劉鶴要求金融管理部門強化監管責任，加大逆周期調節力度，下大力氣疏通貨幣政策傳導機制。(彭博)
- 中國外匯市場接納中信證券等三家券商，2015年來首次擴充非銀機構** 中國外匯市場擴大交易主體再下一城。國家外匯管理局周四下午公告稱，日前批准中信證券、華泰證券和招商證券3家證券公司結售匯業務試點資格，允許其在風險可控的前提下開展自身及代客即期結售匯業務，并按規定參與銀行間外匯市場交易。(彭博)
- 臺灣外資8月份淨匯出約64.86億美元 創八年來最大單月淨匯出** 據金管會網站新聞稿，8月份境外外國機構投資人、華僑及外國自然人共淨匯出約64.86億美元。陸資8月份則是淨匯出約80萬美元。至8月底，外資累計淨匯入約1,993.61億美元；陸資累計淨匯入約1.865億美元。(彭博)

企業要聞

- 香港交易所衍生品交易將於周五恢復，周四因技術問題暫停** 香港交易所其網站刊登的通告稱，決定于周五恢復衍生產品市場之交易。香港交易所周四暫停了衍生品市場的下午和盤後交易，周四上午時其衍生品交易平台遇到問題。香港交易所的網站同樣遇到技術故障。(彭博)
- 海航集團據稱重新嘗試出售集裝箱子公司Seaco以籌集現金** 知情人士說，陷入困境的海航集團正在考慮恢復出售旗下的集裝箱租賃業務Seaco，以籌集更多現金來償還債務。不願具名的知情人士表示，海航已決定重新開始與顧問合作，以確定Seaco的潛在買家。(彭博)
- 阿裏巴巴證實以20億美元從網易手中收購考拉** 阿裏巴巴公告稱，以20億美元全資收購網易旗下跨境電商平臺考拉。同時宣布，阿裏巴巴和雲鋒基金將對網易雲音樂最近一輪融資投資7億美元，交易後網易仍然是網易雲音樂的控股股東。(彭博)
- 蘋果正在測試屏下指紋識別技術，最早2020年應用于iPhone** 知情人士透露，蘋果公司正在開發屏下指紋技術，最早將應用于2020版iPhone。不願具名的知情人士稱，該技術正在蘋果內部和海外供應商之間進行測試，但其發布的時間表也可能推遲到2021年的iPhone更新。(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	5.99	5.20	0.69	-22.94	1065	創業環保	2.91	8.75	0.65	(64.80)
1398	工商銀行	5.14	5.49	0.72	-14.76	895	東江環保*	6.98	14.42	1.34	(37.65)
1288	農業銀行	3.06	4.75	0.59	-19.80	1635	大眾公用	2.58	12.44	0.90	(55.35)
3988	中國銀行	3.08	4.55	0.52	-22.40	753	中國國航	7.09	-	-	(22.09)
3328	交通銀行	5.28	4.89	0.54	-13.07	670	東方航空	3.97	22.78	0.90	(33.93)
3968	招商銀行	38.35	10.26	1.65	-1.53	1055	南方航空	4.69	20.32	0.83	(38.36)
998	中信銀行	4.21	3.99	0.45	-33.11	1919	中遠海控	2.89	14.46	1.10	(46.64)
6818	光大銀行	3.38	-	-	-21.76	598	中國外運	2.51	5.09	0.60	(49.80)
1988	民生銀行	5.34	-	-	-19.63	2866	中遠海發	0.90	4.87	0.56	(70.04)
6196	鄭州銀行*	2.75	4.62	0.49	-49.43	1138	中遠海能	4.32	20.12	0.57	(44.66)
3866	青島銀行*	6.78	-	1.29	2.38	2880	大連港	1.00	17.94	0.64	(54.85)
2628	中國人壽	18.86	15.15	1.32	-41.89	6198	青島港	4.75	7.35	0.98	(44.17)
2318	中國平安	93.25	10.31	2.48	-4.68	3369	秦港股份	1.49	11.66	0.54	(59.31)
2601	中國太保	32.70	-	-	-22.59	317	廣船國際	7.39	-	1.00	(67.06)
1336	新華保險	33.15	-	-	-41.02	2039	中集集團*	7.06	7.18	0.66	(36.75)
1339	人保集團	3.20	7.00	0.75	-67.93	1800	中國交建	6.21	4.51	0.44	(47.65)
6030	中信證券	15.42	16.63	1.09	-40.98	390	中國中鐵	5.15	5.91	0.65	(25.32)
6837	海通證券	8.47	11.54	0.73	-48.50	1186	中國鐵建	9.11	6.35	0.65	(16.66)
2611	國泰君安	12.50	14.03	0.86	-38.34	1766	中國中車	5.46	12.00	1.11	(34.04)
6806	申萬宏源*	2.33	9.12	0.66	-57.75	3969	中國通號	4.85	10.74	1.46	(55.90)
1776	廣發證券*	8.89	-	-	-43.50	525	廣深鐵路	2.44	17.34	0.54	(30.67)
6886	華泰證券	12.50	-	-	-43.50	177	寧滬高速	10.42	11.48	1.80	(5.34)
6099	招商證券	9.19	-	-	-50.72	548	深圳高速	9.82	5.57	1.09	(8.42)
3958	東方證券	4.96	18.56	0.60	-57.12	995	皖通高速	4.51	6.14	0.67	(26.68)
6178	光大證券	6.30	33.71	0.55	-50.59	107	成渝高速	2.24	6.09	0.43	(46.09)
6881	銀河證券	4.13	9.07	-	-67.69	2238	廣汽集團	7.53	7.89	0.89	(40.02)
6066	中信建投	6.03	12.39	0.96	-75.52	1211	比亞迪*	40.35	28.54	1.92	(26.60)
1375	中州證券	1.67	38.68	0.58	-70.65	2333	長城汽車	5.08	13.96	0.82	(43.08)
857	中石油	3.98	12.32	0.54	-41.73	2338	濰柴動力	12.22	9.41	2.08	(6.66)
386	中石化	4.73	10.15	0.72	-15.58	3606	福耀玻璃	22.85	13.92	2.63	(6.33)
338	上石化	2.35	7.91	0.81	-50.15	1108	洛陽玻璃	1.67	61.05	0.68	(85.60)
1033	石化油服	0.84	106.05	2.21	-67.26	6865	福萊特	4.56	16.73	2.04	(61.95)
2883	中海油田	9.75	29.96	1.21	-31.23	38	一拖股份	1.67	-	0.37	(79.25)
568	山東墨龍*	1.14	10.68	0.43	-75.48	1157	中聯重科*	5.49	10.40	1.06	(15.42)
1088	中國神華	16.08	6.45	0.86	-24.48	564	鄭煤機	3.60	5.15	0.50	(43.49)
1898	中煤能源	3.23	8.16	0.41	-42.80	1057	浙江世寶*	0.95	421.43	0.47	(84.22)
1171	兗州煤業	8.14	3.74	0.66	-32.69	1072	東方電氣	4.66	10.28	0.45	(56.45)
1816	中廣核*	2.08	9.39	1.18	-60.88	2727	上海電氣	2.55	11.15	0.57	(55.78)
902	華能國際	4.28	24.83	0.80	-39.10	2208	金風科技*	9.89	11.97	1.29	(33.67)
991	大唐發電	1.68	36.28	0.36	-45.08	42	東北電氣	0.63	76.35	65.99	(70.23)
1071	華電國際	3.10	15.20	0.64	-28.24	187	京城機電	1.43	-	1.28	(78.62)
1618	中國中冶	1.80	5.89	0.49	-44.35	2607	上海醫藥	15.02	9.45	0.97	(28.28)
2068	中鋁國際	2.24	77.87	0.60	-67.36	2196	復星醫藥	23.70	20.02	1.98	(24.71)
347	鞍鋼股份*	2.89	4.21	0.48	-19.39	1513	麗珠醫藥*	21.85	15.62	1.77	(28.95)
323	馬鋼股份	2.95	5.67	0.73	-2.87	874	白雲山	29.10	12.77	1.83	(28.13)
1053	重慶鋼鐵	1.00	4.88	0.42	-52.50	719	新華製藥*	3.78	8.36	0.77	(52.18)
2600	中國鋁業	2.37	68.72	0.75	-41.89	2359	藥明康德	84.75	41.87	5.07	(5.96)
358	江西銅業	9.16	12.04	0.57	-43.82	168	青島啤酒	51.40	36.18	3.34	(8.28)
2899	紫金礦業	2.90	17.79	1.69	-27.14	6116	拉夏貝爾	2.83	-	0.41	(52.11)
1787	山東黃金	19.42	59.04	2.53	-55.72	1533	莊園牧場*	6.05	15.97	0.86	(54.66)
3993	洛陽鉬業	2.46	11.24	0.25	-39.69	553	南京熊貓	2.94	16.46	0.70	(77.89)
1772	贛鋒鋲業	9.35	15.39	1.39	-61.47	763	中興通訊*	19.58	32.44	3.05	(41.74)
914	海螺水泥	47.65	7.16	1.94	2.02	6869	長飛光纖	13.30	8.11	1.12	(65.50)
2009	金隅股份	2.30	5.82	0.50	-40.41	921	海信科龍*	8.22	6.76	1.31	(35.81)
2202	萬科*	27.95	7.75	1.79	-4.52	1812	晨鳴紙業*	3.07	10.10	0.48	(41.18)
588	北京北辰	2.66	4.16	0.57	-31.08	811	新華文軒	5.57	6.44	0.70	(63.58)
1528	美凱龍	6.34	5.02	0.47	-48.14						

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