

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	26,754.12	-0.13	-1.49
H股	10,478.50	-0.23	-0.82
红筹	4,308.58	0.43	0.68
HSC大型股	2,227.76	0.07	-1.06
HSC中型股	4,385.00	0.55	0.74
AH股溢价	128.31	0.17	-0.02
沪深300	3,910.08	0.48	-1.24
富时中国A50	13,809.60	0.81	-0.58
上证180	8,620.26	0.47	-0.94
上证380	4,733.35	0.20	-1.37
台北加权	10,929.45	0.51	1.64
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	27,147.08	0.13	0.04
标普500	3,006.73	0.03	0.19
纳斯达克	8,177.39	-0.11	0.09
德国DAX 30	12,389.62	0.14	0.25
富时100	7,314.05	-0.09	-0.33
法国CAC 40	5,620.65	0.09	0.05

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.11	0.00	5.48
纽约期金(美元/t oz)	1,491.10	(1.19)	(0.65)
标普高盛商品指数	417.01	(0.87)	3.17
CRB大宗商品期货价格指数	177.63	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,365.26	(0.69)	2.22

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9049	0.17	0.38
美元兑人民币	7.0849	0.23	0.18
美元兑港元	7.8295	0.07	(0.19)
美元兑日元	108.41	0.29	1.63
欧元兑美元	1.1029	(0.33)	(0.44)
英镑兑美元	1.2472	1.11	2.85
澳元兑美元	0.6827	(0.57)	0.93

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1270	7.00	10.30
香港(10年期)	1.30200	12.30	27.50
美国(10年期)	1.79610	5.76	24.23

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



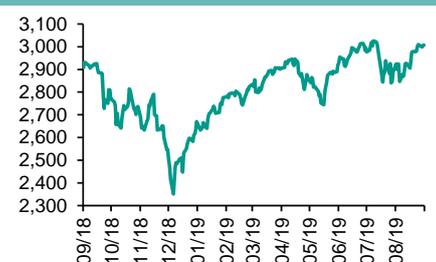
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大股指个别发展。昨天美国股市三大股指个别发展。联储局一如预期减息，主席鲍威尔称“适度”的政策行动应该足以维持美国经济增长。标普500指数10个行业指数表现不一，其中金融指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展，市场主要观望联储局的议息结果。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。美国联储局议息前港股窄幅上落。港股11个行业指数表现不一，其中消费服务业指数领涨；能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。市场观望美联储议息结果，A股回稳。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨；能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入24.52亿人民币，南向净卖出2.60亿港元。深股通北向净买入14.69亿人民币，南向净买入1.20亿港元。今天将公布美国9月费城联储制造业指数及美国上周首次申领失业救济人数。

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
欧元区	CPI 月环比	8月	0.2%	0.1%	-0.5%
欧元区	CPI 同比	8月	1.0%	1.0%	1.0%
美国	新宅开工指数	8月	1250K	1364K	1191K
美国	新宅开工月环比	8月	5.0%	12.3%	-4.0%
美国	建设许可月环比	8月	-1.3%	7.7%	8.4%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国发改委：近期猪肉价格趋于稳定，国庆期间物价有望继续平稳运行
- 美联储连续第二次降息，鲍威尔强调美国经济前景稳健
- 库德洛表示就中国问题而言，“风中有一种乐观气氛”
- 中国发改委：加快推进铁路专用线建设，2025年实现主要港口铁路进港
- 沙特在攻击事件三天后恢复了41%受破坏的原油产能
- 中俄将扩大农产品相互准入，促进农产品贸易发展
- 库德洛称美日或将于本月宣布达成贸易协议
- 国家能源局：8月全社会用电量按年增3.6%

国际经济要闻

美联储连续第二次降息，鲍威尔强调美国经济前景稳健

美联储政策制定者今年第二次调降主要利率，主席杰罗姆·鲍威尔称“适度”的政策行动应该足以维持美国经济增长。鲍威尔在美联储决定降息25个基点后于新闻发布会上表示：“面对某些显著变化，我们迈出这一步来帮助美国经济维持强劲势头，并针对当前持续的风险做出防范。(彭博)

库德洛表示就中国问题而言，“风中有一种乐观气氛”

白宫经济顾问拉里·库德洛在华盛顿举行的美国商会活动上表示，“中国已经取消了一些农业贸易壁垒，我们对此表示欢迎。美国已将其部分行动推迟作为善意回应。因此，空气中有一些音乐，尽管并非总是如此，但现在，我们应该尽情享受”。(彭博)

沙特在攻击事件三天后恢复了41%受破坏的原油产能

沙特阿美首席执行官Amin Nasser在与记者会面时表示，这家沙特阿拉伯国有石油公司目前在其Abqaiq综合设施的日处理能力为200万桶原油，该设施几天前遭遇袭击而受损。目前所恢复的产能占攻击前产能的41%。(彭博)

库德洛称美日或将于本月宣布达成贸易协议

白宫经济顾问库德洛表示，美日有望敲定贸易协议并于本月正式予以宣布，特朗普政府对此颇为乐观。库德洛称，美国总统特朗普和日本首相安倍晋三按计划将在纽约联合国大会会议期间于9月25日举行一对一会晤。(彭博)

大中华经济要闻

中国发改委：近期猪肉价格趋于稳定，国庆期间物价有望继续平稳运行

中国发改委发言人孟玮在发布会上表示，近期猪肉价格趋于稳定，9月11日—17日，36个大中城市猪肉平均零售价格日均涨幅为0.28%，较8月份明显收窄。孟玮表示，从物价走势分析看，国庆节期间，物价有望继续保持平稳运行。(彭博)

中国发改委：加快推进铁路专用线建设，2025年实现主要港口铁路进港

中国发改委公告称，迫切需要加快铁路专用线建设进度，目标到2025年，沿海主要港口、大宗货物年运量150万吨以上的大型工矿企业、新建物流园区铁路专用线力争接入比例均达到85%，长江干线主要港口全部实现铁路进港。(彭博)

中俄将扩大农产品相互准入，促进农产品贸易发展

中国外交部发布中俄总理定期会晤联合公告，双方将积极开展两国农产品食品相互市场准入合作，不断扩大对方优质农产品食品进口，继续促进两国农业合作。两国贸易额继2018年首次超过1000亿美元后继续保持增长，努力向2000亿美元目标迈进。(彭博)

国家能源局：8月全社会用电量按年增3.6%

国家能源局公布数据显示，8月份全社会用电量为6,770亿千瓦时，按年增长3.6%。今年首八个月，全社会用电量累计达到4.74万亿千瓦时，按年增长4.4%。(阿思达克)

企业要闻

思捷环球上年度亏损收窄16%

思捷环球公布，截至6月底止，全年亏损21.4亿港元，亏损按年收窄16.1%。期内，收入129.3亿元，按年跌16.3%。各地区收入都跌，最大收入来源地德国跌16.2%至44.3亿元，亚太区更跌34.2%至11亿元，当中，香港收入跌41%至1亿元，中国收入跌35%至3.8亿元。(RTHK)

华为未来五年将投资15亿美元扩大开发者社区

华为副董事长胡厚昆在华为全联接大会上表示，华为未来五年将投入15亿美元资金，扩大开发者社区至500万开发者规模。(彭博)

莎莎发盈警，本财年首5个月录得亏损

莎莎国际发盈警，初步评估截至8月底止5个月期间录得亏损。期内营业额约30亿元，按年跌约15%，其中港澳市场跌17%。集团又指，以8月销售表现最差，按年跌约28%，当中港澳市场跌32%，拖累港澳市场及集团于8月录得亏损，亦导致集团于首5个月期间录得亏损。(RTHK)

堡狮龙全年亏损扩大近4倍

堡狮龙公布，截至6月底，全年亏损1.39亿港元，亏损按年扩大3.8倍，派末期息每股1.22港元。录得亏损，由于核心市场气候异常，以及当地消费意欲低迷。期内，收入16.4亿元，按年跌16.2%。同店销售额跌9%，毛利率跌1个百分点至52%。(RTHK)

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	6.00	5.17	0.69	(22.98)	1065	创业环保	2.85	8.51	0.63	(65.56)
1398	工商银行	5.28	5.60	0.73	(13.12)	895	东江环保*	7.05	14.45	1.35	(36.83)
1288	农业银行	3.11	4.79	0.60	(19.12)	1635	大众公用	2.57	12.30	0.89	(55.86)
3988	中国银行	3.13	4.59	0.53	(21.31)	753	中国国航	7.35	13.02	1.08	(21.28)
3328	交通银行	5.31	4.69	0.54	(12.94)	670	东方航空	3.97	22.60	0.89	(33.22)
3968	招商银行	37.70	10.01	1.61	(1.95)	1055	南方航空	4.90	21.07	0.86	(34.30)
998	中信银行	4.25	4.00	0.45	(32.64)	1919	中远海控	3.02	15.00	1.14	(43.76)
6818	光大银行	3.46	4.70	0.54	(21.12)	598	中国外运	2.53	5.09	0.60	(47.36)
1988	民生银行	5.45	4.13	0.45	(18.47)	2866	中远海发	0.91	4.90	0.57	(68.44)
6196	郑州银行*	2.79	4.65	0.49	(47.50)	1138	中远海能	4.51	20.84	0.59	(43.23)
3866	青岛银行*	6.79	12.47	1.28	4.51	2880	大连港	1.01	17.98	0.64	(54.97)
2628	中国人寿	19.06	15.20	1.32	(39.85)	6198	青岛港	4.85	7.45	1.00	(43.65)
2318	中国平安	93.70	10.28	2.47	(5.78)	3369	秦港股份	1.49	11.57	0.54	(58.25)
2601	中国太保	31.45	9.93	1.59	(23.46)	317	广船国际	6.78	-	0.91	(67.13)
1336	新华保险	33.00	7.36	1.22	(40.81)	2039	中集集团*	6.96	7.03	0.64	(37.01)
1339	人保集团	3.25	7.05	0.76	(67.21)	1800	中国交建	6.43	4.63	0.46	(44.79)
6030	中信证券	15.62	16.72	1.10	(39.66)	390	中国中铁	5.12	5.83	0.64	(25.14)
6837	海通证券	8.77	11.85	0.75	(47.92)	1186	中国铁建	9.17	6.35	0.65	(15.31)
2611	国泰君安	12.80	14.25	0.88	(37.52)	1766	中国中车	5.73	12.50	1.15	(31.22)
6806	申万宏源*	2.33	9.05	0.66	(56.96)	3969	中国通号	5.06	11.11	1.52	(50.49)
1776	广发证券*	8.68	10.77	0.67	(45.03)	525	广深铁路	2.49	17.56	0.55	(29.36)
6886	华泰证券	12.62	15.82	0.89	(41.73)	177	宁沪高速	10.62	11.61	1.82	(6.77)
6099	招商证券	9.21	10.54	0.68	(51.59)	548	深圳高速	10.80	6.07	1.19	(9.16)
3958	东方证券	5.01	18.61	0.60	(57.42)	995	皖通高速	4.49	6.06	0.67	(27.95)
6178	光大证券	6.30	33.45	0.54	(52.88)	107	成渝高速	2.32	6.25	0.44	(44.60)
6881	银河证券	4.41	9.61	0.59	(65.20)	2238	广汽集团	8.14	8.47	0.96	(40.59)
6066	中信建投	6.08	12.40	0.96	(77.21)	1211	比亚迪*	42.00	29.48	1.98	(24.04)
1375	中州证券	1.74	39.99	0.60	(69.48)	2333	长城汽车	5.51	15.03	0.88	(39.04)
857	中石油	4.24	13.02	0.57	(39.38)	2338	潍柴动力	12.14	9.28	2.06	(6.97)
386	中石化	4.76	10.13	0.72	(15.03)	3606	福耀玻璃	22.85	13.81	2.61	(8.25)
338	上石化	2.38	7.95	0.81	(50.14)	1108	洛阳玻璃	1.70	61.67	0.69	(85.44)
1033	石化油服	0.86	107.74	2.24	(67.30)	6865	福莱特	4.50	16.42	1.94	(63.51)
2883	中海油田	9.98	30.43	1.23	(28.09)	38	一拖股份	1.71	-	0.38	(80.51)
568	山东墨龙*	1.12	10.38	0.41	(75.92)	1157	中联重科*	5.56	10.28	1.07	(13.98)
1088	中国神华	16.40	6.77	0.87	(24.08)	564	郑煤机	4.09	5.81	0.56	(45.00)
1898	中煤能源	3.29	8.24	0.42	(40.21)	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.46	(84.27)
1171	兖州煤业	8.61	3.92	0.69	(31.16)	1072	东方电气	4.68	10.25	0.45	(55.93)
1816	中广核*	2.03	9.09	1.14	(57.96)	2727	上海电气	2.56	11.11	0.57	(54.92)
902	华能国际	4.35	25.05	0.81	(36.71)	2208	金风科技*	9.77	11.73	1.27	(32.40)
991	大唐发电	1.71	36.65	0.36	(43.52)	42	东北电气	0.60	72.15	62.36	(71.72)
1071	华电国际	3.17	15.42	0.65	(23.90)	187	京城机电	1.48	-	1.31	(77.79)
1618	中国中冶	1.81	5.88	0.49	(44.28)	2607	上海医药	14.96	9.34	0.96	(27.98)
2068	中铝国际	2.30	79.34	0.61	(65.59)	2196	复星医药	22.75	19.80	1.84	(23.97)
347	鞍钢股份*	3.09	4.47	0.51	(13.42)	1513	丽珠医药*	20.85	14.79	1.67	(30.75)
323	马钢股份	2.96	5.65	0.77	(1.87)	874	白云山	28.70	12.50	1.79	(28.03)
1053	重庆钢铁	1.00	4.84	0.42	(51.86)	719	新华制药*	3.75	7.74	0.75	(52.13)
2600	中国铝业	2.68	77.11	0.84	(33.55)	2359	药明康德	82.35	40.37	4.88	(10.10)
358	江西铜业	9.50	12.39	0.59	(41.67)	168	青岛啤酒	49.60	34.65	3.20	(10.90)
2899	紫金矿业	2.86	17.41	1.66	(25.62)	6116	拉夏贝尔	2.72	-	0.45	(55.88)
1787	山东黄金	18.60	54.17	2.36	(54.27)	1533	庄园牧场*	6.05	16.17	0.86	(57.46)
3993	洛阳钼业	2.64	21.58	1.31	(35.77)	553	南京熊猫	3.30	18.33	0.78	(75.34)
1772	赣锋锂业	11.06	18.06	1.63	(55.17)	763	中兴通讯*	21.75	35.76	3.37	(42.14)
914	海螺水泥	46.50	6.94	1.88	0.92	6869	长飞光纤	13.58	8.22	1.14	(64.85)
2009	金隅股份	2.35	5.90	0.50	(38.88)	921	海信科龙*	8.13	6.63	1.29	(36.13)
2202	万科*	28.45	7.83	1.81	(4.42)	1812	晨鸣纸业*	3.21	17.67	0.50	(40.59)
588	北京北辰	2.65	4.12	0.56	(30.28)	811	新华文轩	5.70	6.54	0.71	(64.76)
1528	美凯龙	6.40	5.03	0.47	(47.53)						

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