

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	25,945.35	(1.28)	(3.02)
H股	10,168.78	(1.00)	(2.96)
紅籌	4,159.33	(1.17)	(3.46)
HSC大型股	2,162.19	(1.21)	(2.94)
HSC中型股	4,218.51	(1.33)	(3.80)
AH股溢價	130.78	0.30	1.93
滬深300	3,870.98	(0.77)	(1.00)
富時中國A50	13,702.33	(0.29)	(0.78)
上証180	8,527.46	(0.65)	(1.08)
上証380	4,689.53	(1.40)	(0.93)
台北加權	10,873.69	(0.41)	(0.51)
日經225	22,098.84	0.09	0.44
道瓊斯	26,970.71	0.61	(0.65)
標普500	2,984.87	0.62	(0.73)
納斯達克	8,077.38	1.05	(1.22)
德國DAX 30	12,234.18	(0.59)	(1.25)
富時100	7,289.99	(0.02)	(0.33)
法國CAC 40	5,583.80	(0.79)	(0.66)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.61	0.21	(2.61)
紐約期金(美元/t oz)	1,508.00	0.19	0.57
標普高盛商品指數	411.72	(0.74)	(1.27)
CRB大宗商品期貨價格指數	176.64	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,339.77	(0.65)	(1.08)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9093	0.27	(0.45)
美元兌人民幣	7.1265	0.33	(0.57)
美元兌港元	7.8369	0.07	(0.10)
美元兌日元	107.65	(0.34)	1.42
歐元兌美元	1.0952	(0.81)	(1.35)
英鎊兌美元	1.2357	(1.35)	1.15
澳元兌美元	0.6755	(0.54)	(0.30)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1270	2.20	7.40
香港(10年期)	1.14600	(15.60)	0.50
美國(10年期)	1.70940	(7.46)	17.43

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

尽管特朗普面临被弹劾的风险，但特朗普的发言提升市场对中美贸易谈判的预期，昨天美国三大股指均上涨，其中纳斯达克领涨；标普500指数11个行业指数表现不一，其中仅保健、公用事业和房地产指数下跌，而信息技术和电信服务指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌，市场受到英国脱欧以及中美贸易谈判进程的影响。受到中美贸易谈判不确定性，以及美国众议院开展对特朗普弹劾的初步调查的影响，中港两地股市昨天下跌；恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大，港股11个行业指数表现不一，其中仅消费服务和消费品制造业指数上涨，能源指数领跌；上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大，沪深300指数10个行业指数均下跌，其中电信业务和信息技术指数跌幅较大。昨天沪股通北向净卖出4.76亿人民币，南向净买入4.61亿港元。深股通北向净买入9.69亿人民币，南向净买入2.79亿港元。今天将公布美国第二季度GDP环比折合年率终值、美国8月批发库存环比初值、美国上周首次申领失业救济人数、美国8月二手房销售签约量环比、香港8月出口/出口同比。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	新建住宅銷售	8月	658k	713k	635k
美國	MBA抵押貸款申請指數	9月20	N/A	-10.1%	-0.1%
法國	消費者信心指數	9月	102	104	103*
日本	PPI服務業同比	8月	0.5%	0.6%	0.6%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- *美聯儲向市場需求低頭，宣布提高回購協議操作的規模
- *特朗普曾請求烏克蘭總統配合Giuliani和巴尔对拜登进行调查
- *拉加德称全球经济衰退可能性不大，但贸易是一个主要风险
- *脱欧策略在英国最高法院遭遇挫败，新首相约翰逊陷入最严重危机
- *中国8月自卡塔尔LNG进口量环比激增48%；未自美国进口
- *中国8月份进口美国大豆规模达到4月以来高位
- *新华社：中国支持相关企业继续自美国采购大豆和猪肉等农产品
- *中国1-8月国有企业利润总额2.4万亿元，同比增长6.1%

国际经济要闻

美联储向市场需求低头，宣布提高回购协议操作的规模

纽约联储银行周三在其网站上宣布，将周四的14天期回购操作最大限额提高一倍，至600亿美元。这与周二进行14天回购操作时620亿美元的投标金额接近，当时的操作规模上限为300亿美元。周四的隔夜回购操作的最大规模从750亿美元提升至1000亿美元，周三操作时的投标金额为920亿美元。(彭博)

特朗普曾请求乌克兰总统配合Giuliani和巴尔对拜登进行调查

周三发布的一份未经编辑的通话记录显示，美国总统唐纳德·特朗普曾要求乌克兰总统配合他的私人律师Rudy Giuliani和美国司法部长威廉·巴尔，来“调查”他的政治对手乔·拜登；特朗普还曾要求乌克兰总统调查乌克兰是否可以定位遭黑客入侵的民主党全国委员会计算机服务器的位置，这是特朗普在2016年与希拉里·克林顿竞争总统职位时的争议问题。(彭博)

拉加德称全球经济衰退可能性不大，但贸易是一个主要风险

即将出任欧洲央行行长的克里斯汀·拉加德表示，全球经济可能会躲过全面萎缩，不过贸易紧张局势仍然是经济增长前景的最大威胁。“衰退并不在基线情境里，”拉加德周二接受彭博电视采访说。“不过，眼下经济增长乏善可陈，并因为一个主要威胁而处于危险之中，也就是我们看到正在发展或酝酿的贸易战及其为投资者带来的不确定性。”(彭博)

脱欧策略在英国最高法院遭遇挫败，新首相约翰逊陷入最严重危机

周三飞回英国的鲍里斯·约翰逊将直面其不长的首相生涯中最大的危机，英国最高法院此前裁定他暂停议会的举动非法。在一片谴责声中，英国最高法院的法官周二裁定，约翰逊在10月31日脱欧大限前，暂停议会五周是错误的做法。法院认定，他在议会休会的问题上给了女王伊丽莎白二世“非法”建议，使议员们无法在关键时刻履行其审议政府行动的职责。(彭博)

大中华经济要闻

中国8月自卡塔尔LNG进口量环比激增48%；未自美国进口

据中国海关总署的数据，中国8月自卡塔尔液化天然气(LNG)进口量跃升48%，至530,965吨，7月数据进行了修正。中国8月LNG进口总量同比攀升10.7%，至519万吨；今年前八个月同比走高17.6%，至3833万吨。中国未从美国采购任何的LNG，延续了贸易战影响下，零进口量的趋势。(彭博)

中国8月份进口美国大豆规模达到4月以来高位

中国在8月进口了168万吨美国大豆，达到四个月以来最高水平。两国最高贸易谈判代表将于10月会面磋商，以进一步尝试化解贸易争端。中国7月进口美国大豆912,000吨，2018年8月进口265,378吨。(彭博)

新华社：中国支持相关企业继续自美国采购大豆和猪肉等农产品

新华社在微博上援引中国国家发改委和商务部表示，中国支持相关企业继续自美国采购农产品，包括大豆和猪肉；中国将继续对这些采购予以加征关税排除；这是中国针对美国日前公布的对中国加征关税商品的排除清单做出的回应。(彭博)

中国1-8月国有企业利润总额2.4万亿元，同比增长6.1%

中国财政部在网站上公告称，1-8月国有企业营业总收入39.49万亿元，同比增长7.4%。8月末，国有企业资产负债率64.4%，下降0.1个百分点。1-8月，建材、建筑、交通运输仓储等行业利润增长较快。(彭博)

企业要闻

比亚迪据称在探索旗下IGBT业务IPO可能性

据知情人士称，沃伦·巴菲特投资的中国电动汽车制造商比亚迪正在考虑让生产某种电力管理器件的部门进行首次公开募股(IPO)。上述因事情尚未公开而要求匿名的人士称，该部门生产绝缘栅双极型晶体管(IGBT)；目前，全球的IGBT生产商屈指可数。知情人士还称，其股票可能面向中国内地投资者发售，不过上市时间和地点还无最终决定。(彭博)

沙特阿美石油产能恢复进度超出计划

据知情人士称，沙特阿美的产能现在超过了1,100万桶/日，比该公司自设的最后期限早了大约一周。沙特阿美的总可用产能现在为1,130万桶/日。Abqaiq有492万桶/日的可用产能，Khurais有130万桶/日。(彭博)

长城汽车与华为就智能驾驶、大数据等战略合作

长城汽车新闻稿称，双方24日签署战略合作协议，将全面展开在智能网联、智能驾驶、智能座舱、智能电动、云服务和大数据、出行服务等创新技术领域的合作。(彭博)

贝恩资本据悉正招标出售日本温泉运营商

据知情人士透露，贝恩资本正在招标出售大江户温泉物语，软银集团和投资基金将参与首轮投标。这些因消息没有公开而不愿具名的知情人士称，贝恩资本寻求以超过1000亿日元(9.32亿美元)的价格出售大江户温泉物语集团。(彭博)

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	5.90	5.18	0.68	(23.08)	1065	创业环保	2.86	8.58	0.63	(63.85)
1398	工商银行	5.20	5.62	0.72	(13.80)	895	东江环保*	7.12	14.68	1.37	(34.62)
1288	农业银行	3.05	4.72	0.59	(19.78)	1635	大众公用	2.52	12.12	0.88	(54.13)
3988	中国银行	3.07	4.57	0.52	(22.18)	753	中国国航	6.95	12.38	1.03	(23.52)
3328	交通银行	5.07	4.50	0.52	(16.11)	670	东方航空	3.80	21.75	0.86	(35.10)
3968	招商银行	35.80	9.56	1.54	(5.16)	1055	南方航空	4.73	20.45	0.84	(35.37)
998	中信银行	4.18	3.95	0.44	(33.26)	1919	中远海控	2.80	13.98	1.06	(48.83)
6818	光大银行	3.34	4.56	0.53	(22.66)	598	中国外运	2.44	4.93	0.58	(47.01)
1988	民生银行	5.24	4.00	0.44	(20.92)	2866	中远海发	0.89	4.82	0.56	(68.61)
6196	郑州银行*	2.73	4.57	0.48	(47.48)	1138	中远海能	4.40	20.43	0.58	(46.40)
3866	青岛银行*	6.99	12.90	1.33	6.91	2880	大连港	1.01	19.06	0.65	(54.27)
2628	中国人寿	18.38	14.73	1.28	(40.58)	6198	青岛港	4.84	7.48	1.00	(42.42)
2318	中国平安	90.00	9.93	2.39	(7.75)	3369	秦港股份	1.45	11.59	0.52	(58.11)
2601	中国太保	29.00	9.20	1.47	(25.83)	317	广船国际	6.46	-	0.82	(68.22)
1336	新华保险	31.25	7.00	1.16	(42.85)	2039	中集集团*	6.67	7.58	0.64	(37.62)
1339	人保集团	3.21	7.00	0.75	(66.80)	1800	中国交建	6.22	4.51	0.50	(44.45)
6030	中信证券	14.66	15.78	1.04	(41.64)	390	中国中铁	4.89	5.60	0.61	(27.17)
6837	海通证券	8.35	11.35	0.71	(49.58)	1186	中国铁建	8.64	6.01	0.62	(18.27)
2611	国泰君安	12.20	13.66	0.84	(38.46)	1766	中国中车	5.50	12.06	1.11	(32.73)
6806	申万宏源*	2.17	8.48	0.61	(59.37)	3969	中国通号	4.78	10.56	1.44	(52.87)
1776	广发证券*	8.15	10.17	0.63	(46.68)	525	广深铁路	2.42	17.16	0.53	(29.19)
6886	华泰证券	12.06	15.20	0.85	(42.78)	177	宁沪高速	10.24	11.26	1.76	(10.57)
6099	招商证券	8.98	10.33	0.67	(52.18)	548	深圳高速	10.38	5.09	1.18	(10.04)
3958	东方证券	4.73	17.66	0.57	(58.89)	995	皖通高速	4.38	5.97	0.65	(27.13)
6178	光大证券	5.91	31.55	0.51	(53.91)	107	成渝高速	2.34	6.35	0.43	(43.81)
6881	银河证券	4.14	9.07	0.56	(66.42)	2238	广汽集团	7.62	7.97	0.90	(43.62)
6066	中信建投	5.81	11.91	0.92	(77.67)	1211	比亚迪*	38.90	27.45	1.85	(27.81)
1375	中州证券	1.63	37.67	0.56	(70.97)	2333	长城汽车	5.23	14.34	0.84	(40.80)
857	中石油	4.05	12.51	0.55	(40.07)	2338	潍柴动力	11.82	9.08	2.01	(7.11)
386	中石化	4.67	10.00	0.71	(15.17)	3606	福耀玻璃	21.50	13.06	2.47	(9.96)
338	上石化	2.26	7.59	0.77	(51.15)	1108	洛阳玻璃	1.67	92.93	0.67	(85.12)
1033	石化油服	0.82	103.30	2.15	(66.98)	6865	福莱特	4.24	15.56	1.84	(62.97)
2883	中海油田	9.57	29.35	1.18	(29.08)	38	一拖股份	1.65	-	0.37	(78.94)
568	山东墨龙*	1.08	10.06	0.40	(75.97)	1157	中联重科*	5.39	10.02	1.04	(15.14)
1088	中国神华	15.94	6.62	0.85	(24.45)	564	郑煤机	4.12	5.88	0.54	(40.68)
1898	中煤能源	3.10	7.81	0.39	(42.31)	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.46	(84.45)
1171	兖州煤业	8.05	3.69	0.65	(31.98)	1072	东方电气	4.39	9.17	0.43	(57.04)
1816	中广核*	1.96	8.83	1.11	(58.62)	2727	上海电气	2.46	10.73	0.55	(56.02)
902	华能国际	4.01	23.22	0.75	(38.87)	2208	金风科技*	9.41	11.36	1.23	(34.13)
991	大唐发电	1.63	35.12	0.35	(45.47)	42	东北电气	0.60	70.75	36.53	(70.80)
1071	华电国际	2.99	14.63	0.61	(25.66)	187	京城机电	1.39	-	1.24	(78.23)
1618	中国中冶	1.74	5.68	0.47	(43.65)	2607	上海医药	14.26	8.95	0.92	(29.66)
2068	中铝国际	2.24	-	0.72	(65.74)	2196	复星医药	21.75	19.04	1.77	(22.95)
347	鞍钢股份*	2.79	4.06	0.46	(18.10)	1513	丽珠医药*	20.65	14.73	1.67	(32.18)
323	马钢股份	2.94	5.64	0.76	(0.54)	874	白云山	26.60	11.65	1.67	(31.07)
1053	重庆钢铁	0.99	4.82	0.42	(51.30)	719	新华制药*	3.66	7.60	0.74	(51.09)
2600	中国铝业	2.50	72.33	0.79	(36.09)	2359	药明康德	84.70	41.75	5.05	(10.78)
358	江西铜业	9.17	12.02	0.57	(42.13)	168	青岛啤酒	47.50	33.36	3.08	(12.02)
2899	紫金矿业	2.80	17.14	1.63	(25.28)	6116	拉夏贝尔	2.66	-	0.44	(52.63)
1787	山东黄金	19.78	57.92	2.53	(51.77)	1533	庄园牧场*	6.27	16.85	0.89	(53.54)
3993	洛阳钼业	2.61	21.45	1.30	(37.00)	553	南京熊猫	3.30	17.91	0.80	(74.61)
1772	赣锋锂业	13.60	22.33	2.01	(49.19)	763	中兴通讯*	21.30	35.21	3.31	(42.79)
914	海螺水泥	45.75	6.86	1.86	0.37	6869	长飞光纤	12.96	7.88	-	(65.90)
2009	金隅股份	2.28	5.76	0.49	(38.25)	921	海信科龙*	7.76	6.27	1.22	(37.84)
2202	万科*	27.15	7.51	1.73	(5.04)	1812	晨鸣纸业*	3.18	17.60	0.49	(40.21)
588	北京北辰	2.52	3.82	0.37	(30.72)	811	新华文轩	5.70	6.01	0.74	(63.44)
1528	美凯龙	6.35	5.02	0.47	(50.14)						

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