

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	26,681.40	-0.04	4.12
H股	10,417.39	-0.13	3.11
紅籌	4,227.18	-0.07	1.80
HSC大型股	2,217.70	-0.16	3.57
HSC中型股	4,330.99	-0.02	4.00
AH股溢價	129.99	1.27	1.06
滬深300	3,972.95	0.62	3.24
富時中國A50	13,948.31	-0.03	2.54
上證180	8,730.23	0.36	3.10
上證380	4,804.67	1.72	3.54
臺北加權	10,801.14	0.19	1.56
日經225	20,649.14	0.12	0.92
道瓊斯	26,835.51	0.14	1.64
標普500	2,978.43	-0.01	1.78
納斯達克	8,087.44	-0.19	1.56
德國DAX 30	12,226.10	0.28	2.28
富時100	7,235.81	-0.64	-0.63
法國CAC 40	5,588.95	-0.27	1.75

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.31	0.80	8.10
紐約期金(美元/t oz)	1,497.90	-0.44	-3.34
標普高盛 商品指數	409.68	1.29	3.18
CRB大宗商品 期貨價格指數	174.31	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,326.39	0.94	2.63

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9079	(0.78)	0.30
美元兌人民幣	7.1169	(0.86)	0.20
美元兌港元	7.8389	(0.07)	(0.10)
美元兌日元	107.38	1.34	1.94
歐元兌美元	1.1043	0.63	(1.52)
英鎊兌美元	1.2343	2.17	2.21
澳元兌美元	0.6865	1.55	1.67

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0280	(4.10)	0.10
香港(10年期)	1.07400	(1.20)	(13.20)
美國(10年期)	1.63860	18.13	(10.61)

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表現不一，其中道瓊斯指數上升，標普500指數及納斯達克指數下跌。美股個別發展，市場觀望歐央行及美聯儲本月稍後議息。標普500指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中德國DAX 30指數上升，富時100指數及法國CAC 40指數下跌。歐洲股市個別發展，其中英鎊匯價上升拖累英國出口股，德國股市受出口數據理想支持。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。人行上周宣布下調存款準備金率0.5個百分點，但對港股刺激有限，港股收跌。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大。人行上周宣布全面及定向下調存款準備金率，上證指數上升。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入12.38億人民幣，南向淨買入1.59億港幣；深股通北向淨買入15.48億人民幣，南向淨買入6.32億港幣。今天將公布中國8月居民消費價格同比及英國7月ILO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
日本	GDP經季調季環比	第2季	0.30%	0.30%	0.40%
日本	GDP年度化經季調季環比	第2季	1.30%	1.30%	1.80%
德國	出口經季調月環比	7月	-0.5%	0.7%	-0.1%
德國	進口經季調月環比	7月	-0.3%	-1.5%	0.5%
英國	工業產值(月環比)	7月	-0.3%	0.1%	-0.1%
英國	製造業生產月環比	7月	-0.3%	0.3%	-0.2%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- \*泰晤士報：英國央行Brazier稱脫歐時英鎊若出現波動，可以將其消化
- \*澳洲亞稱香港的騷亂，不會阻止其批准雙方自貿協定
- \*英國首相約翰遜四面楚歌，仍一意孤行堅持脫歐計劃
- \*香港財政司司長稱8月份訪港旅客人次同比降四成
- \*伊朗稱遭到扣押的英國油輪將很快獲釋
- \*上海浦東機場衛星廳和捷運系統將於9月16日同步啓用
- \*庫德洛稱美中貿易摩擦可能需要數年時間解決
- \*穆迪稱中國政府對銀行的支持依然很強

國際經濟要聞

**泰晤士報：英國央行Brazier稱脫歐時英鎊若出現波動，可以將其消化**

英國央行金融穩定戰略與風險執行董事Alex Brazier在接受《泰晤士報》採訪時表示，早在英國一開始計劃脫歐時（3月29日），英國央行就做好了準備，意味著無需對金融系統的穩定擔憂。這表明，英國央行能夠抵禦英國脫歐可能帶來的任何干擾，使用歐洲公司金融服務的英國國內公司仍然可以繼續如此。(彭博)

**英國首相約翰遜四面楚歌，仍一意孤行堅持脫歐計劃**

內閣大臣表示，儘管在議會屢屢受挫，就業及退休保障大臣Amber Rudd又突然辭職，但英國首相約翰遜仍執意要推進10月31日前脫離歐盟的計劃。財政大臣Sajid Javid和外交大臣Dominic Raab表示，英國脫歐計劃沒有改變 -- 儘管議會通過了一項法案，要求約翰遜在10月19日向歐盟請求延期脫歐，除非在那之前能達成脫歐協議。(彭博)

**伊朗稱遭到扣押的英國油輪將很快獲釋**

伊朗國家電視臺周日報導，被伊朗扣押的英國油輪即將完成法律流程，可能很快就會獲釋。伊朗在霍爾木茲海峽附近扣押該艘英國油輪，理由是違反海事規定；在發生此事件兩周前，英國軍方在直布羅陀附近扣押一艘伊朗油輪，稱該船違反歐盟制裁令運送原油到敘利亞。(路透)

**庫德洛稱美中貿易摩擦可能需要數年時間解決**

白宮國家經濟委員會主任庫德洛(Larry Kudlow)表示，特朗普政府希望短期內就能看到9月和10月美中貿易談判的成果，但他警告稱，貿易摩擦的解決可能需要數年時間。他在白宮外對記者表示，儘管美中兩國針對貿易和知識產權問題的磋商已長達18個月，但如果從重要性角度來說，這并算不長，磋商持續的時間可能會長得多。(路透)

大中華經濟要聞

**澳大利亞稱香港的騷亂，不會阻止其批准雙方自貿協定**

澳大利亞表示，儘管香港持續不斷的抗議活動擾亂著這個城市，但是澳大利亞仍然致力於批准與香港的自由貿易協定。澳大利亞外交與貿易部負責該協定的首席談判代表Elizabeth Ward在堪培拉舉行的議會調查中表示，儘管有抗議活動，談判所達成協議的目的和意義仍未改變。(彭博)

**香港財政司司長稱8月份訪港旅客人次同比降四成**

財政司司長陳茂波周日發布日志稱，8月份訪港旅客人次較去年同期下跌近40%；前月為同比下降5%。一些地區的酒店入住率下降了一半以上，酒店房價下跌了40%-70%。陳茂波表示，最令人擔憂的是，前路好像不易好轉。(彭博)

**上海浦東機場衛星廳和捷運系統將於9月16日同步啓用**

上海市政府通過官方微博發布消息，浦東機場三期擴建工程順利推進，9月16日，全球最大的單體衛星廳、機場空側捷運系統將正式啓用。衛星廳建成啓用後，浦東機場年旅客吞吐量設計保障能力將達到8000萬人次。(彭博)

**穆迪稱中國政府對銀行的支持依然很強**

根據報告，穆迪表示，監管機構已迅速應對壓力事件，以維持金融穩定，對於不會構成重大系統性風險的小型銀行，支持將變得更具選擇性。預計監管機構將“繼續減少影子銀行和銀行間活動，作為維持金融體系穩定的政策目標的一部分。(彭博)

企業要聞

**中國勞工觀察稱蘋果公司和富士康在iPhone生產中違反了中國勞動法**

據一項報告稱，蘋果公司與其生產合作夥伴富士康違反了一項中國勞動法規，在全球最大的iPhone工廠中僱用了過多的臨時工，兩家公司對此予以證實。中國勞工觀察在蘋果公司周二新產品發布會的前一日發布了該報告。這家非盈利倡導組織調查中國工廠的狀況，并稱過去還發現了蘋果合作夥伴其他涉嫌侵犯勞動權益的行為。(彭博)

**南華早報：中國國航無意收購國泰航空**

《南華早報》援引中國國航獨立非執行董事許漢忠的話報道，中國國航無意介入國泰航空日常運營。中國國航持有國泰航空29.99%的股份，一旦股東持股超過30%門檻，就必須針對剩餘股份發出收購要約。(彭博)

**龍湖集團建議發行優先票據**

龍湖集團向香港交易所提交的文件稱，票據的定價，包括總本金額、發售價及利率將通過使用入標定價的方式厘定。花旗、高盛、海通國際、匯豐及摩根士丹利為聯席全球協調人、聯席帳簿管理人及聯席牽頭經辦人。(彭博)

**明報：莎莎國際要求一些後勤人員無薪休假**

《明報》引述知情人士報道稱，莎莎國際已經要求其後臺辦公室的一些管理人員從9月開始，每月進行2-4天無薪休假。針對這些經理的無薪休假政策將持續到另行通知為止，店鋪一線員工不受影響。(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	6.03	5.21	0.69	-22.73	1065	創業環保	2.87	8.60	0.64	(65.96)
1398	工商銀行	5.19	5.52	0.72	-14.42	895	東江環保*	7.04	14.49	1.35	(39.43)
1288	農業銀行	3.08	4.76	0.59	-19.82	1635	大眾公用	2.61	12.54	0.91	(55.68)
3988	中國銀行	3.09	4.55	0.52	-22.66	753	中國國航	7.15	-	-	(22.94)
3328	交通銀行	5.33	4.91	0.55	-12.90	670	東方航空	4.05	23.15	0.91	(32.98)
3968	招商銀行	37.80	10.08	1.62	-3.26	1055	南方航空	4.80	20.72	0.85	(37.43)
998	中信銀行	4.20	3.96	0.45	-34.21	1919	中遠海控	2.91	14.51	1.10	(46.80)
6818	光大銀行	3.45	-	-	-20.85	598	中國外運	2.57	5.19	0.61	(48.68)
1988	民生銀行	5.34	-	-	-20.33	2866	中遠海發	0.90	4.86	0.57	(70.05)
6196	鄭州銀行*	2.80	4.68	0.49	-49.02	1138	中遠海能	4.33	20.09	0.57	(45.74)
3866	青島銀行*	6.66	-	1.26	-1.93	2880	大連港	1.01	18.05	0.64	(56.30)
2628	中國人壽	18.96	15.17	1.32	-41.55	6198	青島港	4.85	7.48	1.00	(45.46)
2318	中國平安	93.50	10.30	2.48	-6.03	3369	秦港股份	1.50	11.69	0.54	(59.07)
2601	中國太保	32.50	-	-	-23.32	317	廣船國際	7.16	-	0.97	(67.39)
1336	新華保險	33.15	7.42	1.23	-41.71	2039	中集集團*	6.88	6.97	0.64	(38.72)
1339	人保集團	3.22	7.01	0.75	-68.10	1800	中國交建	6.23	4.51	0.44	(47.35)
6030	中信證券	15.80	16.98	1.12	-40.97	390	中國中鐵	5.21	5.95	0.65	(24.98)
6837	海通證券	8.66	11.75	0.74	-48.20	1186	中國鐵建	9.33	6.48	0.67	(15.65)
2611	國泰君安	12.42	13.88	0.85	-41.04	1766	中國中車	5.57	12.19	1.13	(33.32)
6806	申萬宏源*	2.39	9.32	0.68	-57.42	3969	中國通號	4.90	10.80	1.47	(55.26)
1776	廣發證券*	8.87	-	-	-44.99	525	廣深鐵路	2.48	17.56	0.55	(30.02)
6886	華泰證券	12.78	-	-	-43.63	177	寧滬高速	10.30	11.31	1.77	(7.98)
6099	招商證券	9.32	-	-	-52.19	548	深圳高速	10.08	5.69	1.12	(10.91)
3958	東方證券	5.02	18.72	0.61	-57.73	995	皖通高速	4.58	6.21	0.68	(26.87)
6178	光大證券	6.26	33.36	0.54	-52.60	107	成渝高速	2.29	6.20	0.44	(45.82)
6881	銀河證券	4.39	9.60	0.59	-66.59	2238	廣汽集團	8.05	8.40	0.95	(40.15)
6066	中信建投	6.12	12.53	0.97	-77.42	1211	比亞迪*	41.95	29.56	1.99	(26.11)
1375	中州證券	1.70	39.23	0.59	-70.58	2333	長城汽車	5.38	14.73	0.87	(42.49)
857	中石油	4.12	12.70	0.56	-40.86	2338	濰柴動力	12.80	9.82	2.18	(5.22)
386	中石化	4.68	10.00	0.71	-18.07	3606	福耀玻璃	22.70	13.77	2.60	(10.33)
338	上石化	2.34	7.85	0.80	-50.79	1108	洛陽玻璃	1.72	62.64	0.70	(85.50)
1033	石化油服	0.84	105.65	2.20	-67.80	6865	福萊特	4.49	16.41	2.00	(63.51)
2883	中海油田	9.72	29.76	1.20	-30.57	38	一拖股份	1.73	-	0.38	(79.40)
568	山東墨龍*	1.12	10.45	0.42	-76.39	1157	中聯重科*	5.50	10.21	1.06	(15.73)
1088	中國神華	16.44	6.57	0.88	-23.79	564	鄭煤機	3.93	5.60	0.54	(44.56)
1898	中煤能源	3.19	8.02	0.40	-44.26	1057	浙江世寶*	0.94	415.39	0.46	(84.91)
1171	兗州煤業	8.21	3.76	0.66	-34.51	1072	東方電氣	4.81	10.57	0.47	(56.52)
1816	中廣核*	2.05	9.22	1.16	-60.95	2727	上海電氣	2.57	11.19	0.57	(56.19)
902	華能國際	4.29	24.80	0.80	-39.00	2208	金風科技*	9.99	12.04	1.30	(34.42)
991	大唐發電	1.68	36.14	0.36	-45.49	42	東北電氣	0.63	76.06	65.74	(70.34)
1071	華電國際	3.16	15.44	0.65	-27.86	187	京城機電	1.45	-	1.29	(79.38)
1618	中國中冶	1.81	5.90	0.49	-44.63	2607	上海醫藥	14.72	9.22	0.95	(31.27)
2068	中鋁國際	2.33	80.69	0.62	-66.61	2196	復星醫藥	23.40	19.69	1.95	(26.10)
347	鞍鋼股份*	2.91	4.23	0.48	-19.39	1513	麗珠醫藥*	22.20	15.81	1.79	(29.89)
323	馬鋼股份	2.96	5.67	0.73	-3.95	874	白雲山	29.40	12.86	1.84	(28.96)
1053	重慶鋼鐵	1.00	4.86	0.42	-52.92	719	新華製藥*	3.79	8.35	0.77	(53.28)
2600	中國鋁業	2.49	71.92	0.78	-40.93	2359	藥明康德	82.50	40.60	4.91	(8.71)
358	江西銅業	9.20	12.04	0.57	-44.27	168	青島啤酒	49.80	34.92	3.23	(9.53)
2899	紫金礦業	2.80	17.11	1.63	-28.34	6116	拉夏貝爾	2.79	-	0.40	(54.08)
1787	山東黃金	18.40	55.72	2.38	-56.28	1533	莊園牧場*	6.07	15.96	0.86	(56.02)
3993	洛陽鉬業	2.50	11.38	0.25	-39.27	553	南京熊貓	3.10	17.29	0.74	(78.73)
1772	贛鋒鋲業	9.45	15.49	1.40	-62.23	763	中興通訊*	23.50	38.79	3.65	(42.04)
914	海螺水泥	47.60	7.13	1.93	1.35	6869	長飛光纖	14.72	8.94	1.24	(63.99)
2009	金隅股份	2.33	5.87	0.50	-40.54	921	海信科龍*	8.17	6.69	1.30	(36.93)
2202	萬科*	28.05	7.74	1.79	-5.85	1812	晨鳴紙業*	3.10	17.13	0.48	(41.69)
588	北京北辰	2.63	4.10	0.56	-32.12	811	新華文軒	5.62	6.47	0.70	(64.74)
1528	美凱龍	6.44	5.08	0.48	-48.04						

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