

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	25,626.55	-0.38	-0.21
H股	10,103.36	0.20	0.90
紅籌	4,152.62	-0.08	1.11
HSC大型股	2,141.21	-0.27	-0.06
HSC中型股	4,164.50	0.57	1.51
AH股溢價	128.63	0.04	-0.40
滬深300	3,848.32	1.28	2.19
富時中國A50	13,603.22	0.81	1.58
上證180	8,467.97	1.05	1.51
上證380	4,640.49	1.99	3.06
臺北加權	10,634.85	0.16	2.71
日經225	20,704.37	1.19	2.19
道瓊斯	26,403.28	0.16	3.02
標普500	2,926.46	0.06	2.79
納斯達克	7,962.88	-0.13	2.72
德國DAX 30	11,953.78	0.12	2.54
富時100	7,281.94	1.04	2.64
法國CAC 40	5,493.04	0.23	2.65

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.74	-0.65	2.05
紐約期金(美元/t oz)	1,528.80	0.38	0.16
標普高盛商品指數	397.06	-1.62	0.94
CRB大宗商品期貨價格指數	170.36	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,266.75	-1.00	1.25

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9173	0.44	1.37
美元兌人民幣	7.1939	0.38	1.32
美元兌港元	7.8424	(0.06)	(0.05)
美元兌日元	106.20	0.42	0.24
歐元兌美元	1.0965	(1.13)	(2.12)
英鎊兌美元	1.2065	(1.83)	(0.64)
澳元兌美元	0.6712	(0.59)	(0.65)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0810	2.80	(2.20)
香港(10年期)	1.08600	4.60	(40.80)
美國(10年期)	1.49610	(3.90)	(34.91)

來源：彭博

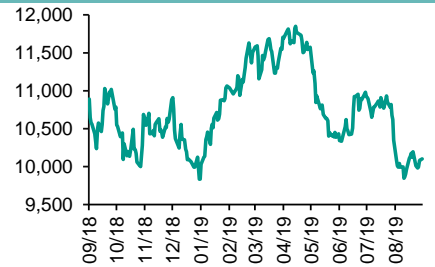
每天導讀

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

昨天美國股市因勞工節假日休市。昨天歐洲三大股市均上漲，其中富時100指數漲幅較大，反對無協議脫歐的英國議員尋求將脫歐日推遲至1月末，首相威爾遜本周議會表決受挫，將尋求10月14日提前大選。昨天恒指跌回國指升，市場觀望中美貿易發展，并受香港政局拖累；港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指與深成指均上升，上證綜指升幅較大；滬深300指數10個行業指數表現不一，其中能源指數上領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入28.74億人民幣，南向淨買入16.55億港幣；深股通北向淨買入24.36億人民幣，南向淨買入3.10億港幣。今天將公布美國8月Markit製造業PMI終值、美國8月ISM製造業活動指數。

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
中國	財新中國PMI製造業	8月	49.8	50.4	49.9
法國	Markit製造業採購經理指數	8月	51.0	51.1	51.0
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	7月	na	49.3	49.5
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	8月	43.6	43.5	43.6
歐元區	Markit製造業採購經理指數	8月	47.0	47.0	47.0
英國	Markit採購經理指數製造業(經季調)	8月	48.4	47.4	48.0

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*阿根廷實施外匯管制阻匯價下跌 IMF承諾繼續支持

*商務部：將研究制定推動汽車貿易高質量發展專項政策

*英財相否認與首相不和

*工信部：正編制新能源汽車產業發展規劃

*瑞士料年內難與歐盟達成雙方協議

*內地醫藥帶量採購擴面正式啟動並公布招標文件

*新任歐央行委員質疑進一步減息，認為風險大於於益

*報告稱2050年前中國天然氣消費將保持增長趨勢

國際經濟要聞

阿根廷實施外匯管制阻匯價下跌 IMF承諾繼續支持

阿根廷宣布實施外匯管制，IMF表示繼續支持該國。阿根廷央行獲政府授權限制購買美元，意味企業購入外匯及向境外匯款須經央行批准。當局指需採取連串非常措施以確保經濟正常運行。當局沒有限制民眾提取美元，但限制民眾每月只能兌換最多1萬美元，並規定出口商須在限期前於境內市場兌換外匯收益。(彭博)

英財相否認與首相不和

英國財相賈偉德表示，他與英國首相約翰遜關係非常好，又稱與約翰遜工作是他的榮幸。有關言論變相否認英國媒體指他與約翰遜不和傳聞。英媒體早前報道，賈偉德對其新聞助手遭約翰遜首席顧問Dominic Cummings解僱感到憤怒。(彭博)

瑞士料年內難與歐盟達成雙方協議

屬疑歐派瑞士人民黨的瑞士經濟部部長Guy Parmelin表示，瑞士勞工、僱主及地方政府未能就瑞士對歐盟的談判取態取得共識，認為瑞士年內不可能與歐盟就雙邊關係達成協議，最快亦要明年。他又指瑞士10月舉行大選、歐盟委員會換屆及明年瑞士就取消歐盟公民自由流動的公投，均影響瑞士與歐盟談判。(彭博)

新任歐央行委員質疑進一步減息，認為風險大於得益

新任奧地利央行行長兼歐央行委員Robert Holzmann表示，對進一步透過下調存款利率增加供應貨幣感到疑惑。被問及現時利率是否絕對見底時，Holzmann表明，若歐央行改動利率，便應向另一方向改變。他早前表示，歐元區增加貨幣刺激的風險大於得益。(彭博)

大中華經濟要聞

商務部：將研究制定推動汽車貿易高質量發展專項政策

國家商務部對外貿易司副司長宋先茂透露，將會同有關部門共同研究制定推動汽車貿易高質量發展的專項政策。該政策將是首個針對重點產業貿易高質量發展的專項政策。宋先茂並透露，今年還將會同公安部、海關總署，進一步完善二手車出口相關政策。(彭博)

工信部：正編制新能源汽車產業發展規劃

引述工信部裝備工業司副司長羅俊傑表示，正在按計劃抓緊推進《新能源汽車產業發展規劃(2021-2035年)》的編制。總體思路包括要從降低資源消耗強度，改善生態環境等方面明確發展新能源汽車的戰略導向，兼容多種技術路線的發展。(彭博)

內地醫藥帶量採購擴面正式啟動並公布招標文件

國家帶量採購擴面正式啟動，其中上海陽光醫藥網公布《聯盟地區藥品集中採購文件》。顯示與預期一樣，此次集採擴面將在山西、內蒙古、遼寧、吉林、黑龍江、江蘇、浙江等25個地區推開，涉及第一批試點的25個中標產品，同時還會引進「多家中標」新規。(彭博)

報告稱2050年前中國天然氣消費將保持增長趨勢

《中國天然氣發展報告(2019)》預計今年中國天然氣表觀消費量將達到3,100億立方米左右，按年增約10%。預計2050年前，中國天然氣消費將保持增長趨勢。報告認為，從國際趨勢看，天然氣在世界能源消費結構中佔比23%，未來仍具增長潛力。(彭博)

企業要聞

兗煤稱取消A股發行因股價被低估

兗州煤業總經理吳向前在中期業績記者會上表示，中美貿易戰對行業煤價及原煤貿易等有影響，但集團主要業務供需都在亞洲市場，因此雖然有受貿易戰影響，但影響並不是很大。集團早前取消非公開發行A股，財務總監趙青春指由於集團目前股價被嚴重低估，加上投資項目不明確及資金需求不確定，因而取消A股發行，未來集團會因應需求調整融資策略。(彭博)

錦州銀行取消境外優先股股息

錦州銀行公布，由於該行於2018年12月31日的相關資本充足率並未滿足相關監管要求，董事會建議取消2018年10月27日至2019年10月27日期間的境外優先股股息，提案須於股東週年大會以普通決議案的方式批准。(彭博)

中國交通建設擬回購不多於10%H股

中國交通建設公布，董事會通過議案同意公司回購部分H股，回購數量不超過H股總股本的10%，即不超過4.43億股。(彭博)

東方航空向中國商飛訂購35架飛機

東方航空公布，向中國商飛訂購35架ARJ21-700飛機，該35架飛機基本價格合共約為13.3億美元，每架飛機的飛機基本價格包括機身價格及發動機價格，約為3,800萬美元。飛機計劃於2020年至2024年分階段交付。(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	5.81	5.05	0.67	-22.77	1065	創業環保	2.80	8.44	0.63	(65.11)
1398	工商銀行	4.95	5.30	0.69	-16.01	895	東江環保*	6.62	13.72	1.28	(39.82)
1288	農業銀行	3.02	4.70	0.58	-19.01	1635	大眾公用	2.54	12.28	0.89	(54.27)
3988	中國銀行	3.00	4.45	0.51	-22.50	753	中國國航	6.70	-	-	(22.73)
3328	交通銀行	5.15	4.78	0.53	-13.42	670	東方航空	3.68	21.17	0.84	(34.65)
3968	招商銀行	36.20	9.71	1.56	-3.59	1055	南方航空	4.39	-	-	(39.99)
998	中信銀行	4.13	3.92	0.44	-33.03	1919	中遠海控	2.80	14.05	1.07	(45.86)
6818	光大銀行	3.30	-	-	-20.16	598	中國外運	2.54	5.16	0.60	(48.15)
1988	民生銀行	5.22	-	-	-18.81	2866	中遠海發	0.89	4.82	0.56	(69.85)
6196	鄭州銀行*	2.67	4.50	0.50	-48.49	1138	中遠海能	4.38	20.46	0.58	(44.29)
3866	青島銀行*	6.70	12.43	1.28	7.50	2880	大連港	1.00	17.99	0.64	(54.27)
2628	中國人壽	18.16	14.63	1.27	-42.59	6198	青島港	4.60	7.14	1.00	(44.50)
2318	中國平安	90.20	10.00	2.41	-6.79	3369	秦港股份	1.46	11.45	0.53	(59.17)
2601	中國太保	31.65	-	-	-23.18	317	廣船國際	7.27	-	0.99	(65.34)
1336	新華保險	31.20	-	-	-41.92	2039	中集集團*	7.00	7.14	0.66	(36.18)
1339	人保集團	3.11	6.82	0.73	-66.85	1800	中國交建	6.14	4.47	0.44	(45.06)
6030	中信證券	14.30	15.46	1.02	-42.57	390	中國中鐵	5.14	5.91	0.65	(23.19)
6837	海通證券	7.72	10.54	0.66	-49.89	1186	中國鐵建	8.65	6.05	0.62	(16.11)
2611	國泰君安	11.32	12.74	0.78	-40.61	1766	中國中車	5.42	11.94	1.10	(32.74)
6806	申萬宏源*	2.21	8.67	0.63	-58.92	3969	中國通號	4.70	10.43	1.42	(55.13)
1776	廣發證券*	8.25	-	-	-44.69	525	廣深鐵路	2.40	17.10	0.53	(30.54)
6886	華泰證券	11.78	-	-	-44.33	177	寧滬高速	10.28	11.36	1.78	(6.27)
6099	招商證券	8.80	-	-	-50.38	548	深圳高速	9.69	5.51	1.08	(8.17)
3958	東方證券	4.89	18.35	0.59	-55.72	995	皖通高速	4.41	6.02	0.66	(27.07)
6178	光大證券	5.91	31.70	0.51	-50.51	107	成渝高速	2.26	6.16	0.44	(44.14)
6881	銀河證券	3.85	8.47	-	-67.25	2238	廣汽集團	7.46	7.84	0.89	(41.19)
6066	中信建投	5.67	11.68	0.91	-73.97	1211	比亞迪*	39.60	28.08	1.89	(27.16)
1375	中州證券	1.63	37.86	0.57	-70.07	2333	長城汽車	4.96	13.67	0.80	(44.75)
857	中石油	3.89	12.07	0.53	-42.25	2338	濰柴動力	12.00	9.27	2.05	(6.04)
386	中石化	4.65	10.00	0.71	-15.29	3606	福耀玻璃	21.85	13.34	2.52	(9.25)
338	上石化	2.26	7.63	0.78	-51.25	1108	洛陽玻璃	1.63	59.75	0.67	(85.68)
1033	石化油服	0.82	103.81	2.16	-67.82	6865	福萊特	4.63	17.03	2.08	(60.58)
2883	中海油田	9.84	30.32	1.22	-29.92	38	一拖股份	1.62	-	0.36	(78.90)
568	山東墨龍*	1.14	10.70	0.43	-75.12	1157	中聯重科*	5.29	10.05	1.03	(14.68)
1088	中國神華	15.88	6.38	0.85	-25.03	564	鄭煤機	3.61	5.18	0.50	(42.48)
1898	中煤能源	3.10	7.85	0.40	-44.19	1057	浙江世寶*	0.92	409.22	0.45	(84.21)
1171	兗州煤業	8.06	3.71	0.65	-30.00	1072	東方電氣	4.51	9.98	0.44	(57.44)
1816	中廣核*	2.07	9.37	1.18	-60.97	2727	上海電氣	2.51	11.00	0.56	(55.86)
902	華能國際	4.25	24.73	0.80	-39.18	2208	金風科技*	9.59	11.63	1.26	(34.70)
991	大唐發電	1.70	36.81	0.36	-43.47	42	東北電氣	0.63	76.55	66.17	(70.45)
1071	華電國際	3.07	15.09	0.63	-27.26	187	京城機電	1.42	-	1.27	(77.91)
1618	中國中冶	1.76	5.78	0.48	-42.72	2607	上海醫藥	14.90	9.37	0.97	(27.83)
2068	中鋁國際	2.46	56.91	0.77	-62.81	2196	復星醫藥	23.50	19.90	1.97	(23.79)
347	鞍鋼股份*	2.69	3.93	0.45	-22.40	1513	麗珠醫藥*	22.55	16.16	1.83	(29.13)
323	馬鋼股份	2.94	5.67	0.73	-0.79	874	白雲山	29.40	12.94	1.86	(27.59)
1053	重慶鋼鐵	0.98	4.80	0.42	-52.58	719	新華製藥*	3.75	8.32	0.76	(52.96)
2600	中國鋁業	2.31	67.16	0.73	-42.44	2359	藥明康德	88.75	43.96	5.32	(7.16)
358	江西銅業	8.89	11.71	0.56	-44.12	168	青島啤酒	52.90	37.34	3.45	(8.51)
2899	紫金礦業	2.89	17.77	1.69	-26.99	6116	拉夏貝爾	2.78	-	0.40	(52.21)
1787	山東黃金	19.48	59.38	2.54	-54.94	1533	莊園牧場*	6.04	15.98	0.86	(54.20)
3993	洛陽鉬業	2.15	9.85	0.22	-45.83	553	南京熊貓	2.59	14.54	0.62	(78.93)
1772	贛鋒鋲業	9.26	7.91	1.39	-60.24	763	中興通訊*	19.58	32.53	3.06	(39.01)
914	海螺水泥	45.45	6.85	1.85	1.48	6869	長飛光纖	12.40	7.58	1.05	(65.80)
2009	金隅股份	2.24	5.68	0.48	-39.93	921	海信科龍*	8.30	6.84	1.33	(35.67)
2202	萬科*	26.90	7.48	1.73	-4.98	1812	晨鳴紙業*	3.05	10.06	0.48	(40.90)
588	北京北辰	2.67	4.19	0.57	-29.43	811	新華文軒	5.54	6.42	0.70	(61.99)
1528	美凱龍	6.19	4.92	0.46	-48.35						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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