

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	26,681.40	-0.04	4.12
H股	10,417.39	-0.13	3.11
红筹	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股溢价	129.99	1.27	1.06
沪深300	3,972.95	0.62	3.24
富时中国A50	13,948.31	-0.03	2.54
上证180	8,730.23	0.36	3.10
上证380	4,804.67	1.72	3.54
台北加权	10,801.14	0.19	1.56
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	26,835.51	0.14	1.64
标普500	2,978.43	-0.01	1.78
纳斯达克	8,087.44	-0.19	1.56
德国DAX 30	12,226.10	0.28	2.28
富时100	7,235.81	-0.64	-0.63
法国CAC 40	5,588.95	-0.27	1.75

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.31	0.80	8.10
纽约期金(美元/t oz)	1,497.90	(0.44)	(3.34)
标普高盛商品指数	409.68	1.29	3.18
CRB大宗商品期货价格指数	174.31	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,326.39	0.94	2.63

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9079	(0.78)	0.30
美元兑人民币	7.1169	(0.86)	0.20
美元兑港元	7.8389	(0.07)	(0.10)
美元兑日元	107.38	1.34	1.94
欧元兑美元	1.1043	0.63	(1.52)
英镑兑美元	1.2343	2.17	2.21
澳元兑美元	0.6865	1.55	1.67

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0280	(4.10)	0.10
香港(10年期)	1.07400	(1.20)	(13.20)
美国(10年期)	1.63860	18.13	(10.61)

来源:彭博

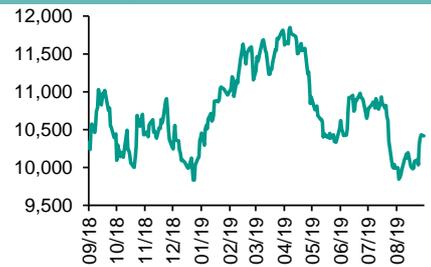
每天导读

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表现不一，其中道琼斯指数上升，标普500指数及纳斯达克指数下跌。美股个别发展，市场观望央行及美联储本月稍后议息。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，保健指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中德国DAX 30指数上升，富时100指数及法国CAC 40指数下跌。欧洲股市个别发展，其中英镑汇价上升拖累英国出口股，德国股市受出口数据理想支持。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。人行上周宣布下调存款准备金率0.5个百分点，但对港股刺激有限，港股收跌。港股11个行业指数表现不一，其中消费服务业指数领涨，地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大。人行上周宣布全面及定向下调存款准备金率，上证指数上升。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入12.38亿人民币，南向净买入1.59亿港元；深股通北向净买入15.48亿人民币，南向净买入6.32亿港元。今天将公布中国8月居民消费价格同比及英国7月ILO失业率。

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
日本	GDP经季调季环比	第2季	0.30%	0.30%	0.40%
日本	GDP年度化经季调季环比	第2季	1.30%	1.30%	1.80%
德国	出口经季调月环比	7月	-0.5%	0.7%	-0.1%
德国	进口经季调月环比	7月	-0.3%	-1.5%	0.5%
英国	工业产值(月环比)	7月	-0.3%	0.1%	-0.1%
英国	制造业生产月环比	7月	-0.3%	0.3%	-0.2%

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- *泰晤士报: 英国央行Brazier称脱欧时英镑若出现波动, 可以将其消化
- *澳洲称香港的骚乱, 不会阻止其批准双方自贸协定
- *英国首相约翰逊四面楚歌, 仍一意孤行坚持脱欧计划
- *香港财政司司长称8月份访港旅客人次同比降四成
- *伊朗称遭到扣押的英国油轮将很快获释
- *上海浦东机场卫星厅和捷运系统将于9月16日同步启用
- *库德洛称中美贸易摩擦可能需要数年时间解决
- *穆迪称中国政府对银行的支持依然很强

国际经济要闻

泰晤士报：英国央行Brazier称脱欧时英镑若出现波动，可以将其消化

英国央行金融稳定战略与风险执行董事Alex Brazier在接受《泰晤士报》采访时表示，早在英国一开始计划脱欧时（3月29日），英国央行就做好了准备，意味着无需对金融系统的稳定担忧。这表明，英国央行能够抵御英国脱欧可能带来的任何干扰，使用欧洲公司金融服务的英国国内公司仍然可以继续如此。(彭博)

英国首相约翰逊四面楚歌，仍一意孤行坚持脱欧计划

内阁大臣表示，尽管在议会屡屡受挫，就业及退休保障大臣Amber Rudd又突然辞职，但英国首相约翰逊仍执意要推进10月31日前脱离欧盟的计划。财政大臣Sajid Javid和外交大臣Dominic Raab表示，英国脱欧计划没有改变 -- 尽管议会通过了一项法案，要求约翰逊在10月19日向欧盟请求延期脱欧，除非在那之前能达成脱欧协议。(彭博)

伊朗称遭到扣押的英国油轮将很快获释

伊朗国家电视台周日报导，被伊朗扣押的英国油轮即将完成法律流程，可能很快就会获释。伊朗在霍尔木兹海峡附近扣押该艘英国油轮，理由是违反海事规定；在发生此事件两周前，英国军方在直布罗陀附近扣押一艘伊朗油轮，称该船违反欧盟制裁令运送原油到叙利亚。(路透)

库德洛称美中贸易摩擦可能需要数年时间解决

白宫国家经济委员会主任库德洛(Larry Kudlow)表示，特朗普政府希望短期内就能看到9月和10月美中贸易谈判的成果，但他警告称，贸易摩擦的解决可能需要数年时间。他在白宫外对记者表示，尽管美中两国针对贸易和知识产权问题的磋商已长达18个月，但如果从重要性角度来说，这并不算长，磋商持续的时间可能会长得多。(路透)

大中华经济要闻

澳大利亚称香港的骚乱，不会阻止其批准双方自贸协定

澳大利亚表示，尽管香港持续不断的抗议活动扰乱着这个城市，但是澳大利亚仍然致力于批准与香港的自由贸易协定。澳大利亚外交与贸易部负责该协定的首席谈判代表Elizabeth Ward在堪培拉举行的议会调查中表示，尽管有抗议活动，谈判所达成协议的目的和意义仍未改变。(彭博)

香港财政司司长称8月份访港旅客人次同比降四成

财政司司长陈茂波周日发布日志称，8月份访港旅客人次较去年同期下跌近40%；前月为同比下降5%。一些地区的酒店入住率下降了一半以上，酒店房价下跌了40%-70%。陈茂波表示，最令人担忧的是，前路好像不易好转。(彭博)

上海浦东机场卫星厅和捷运系统将于9月16日同步启用

上海市政府通过官方微博发布消息，浦东机场三期扩建工程顺利推进，9月16日，全球最大的单体卫星厅、机场空侧捷运系统将正式启用。卫星厅建成启用后，浦东机场年旅客吞吐量设计保障能力将达到8000万人次。(彭博)

穆迪称中国政府对银行的支持依然很强

根据报告，穆迪表示，监管机构已迅速应对压力事件，以维持金融稳定，对于不会构成重大系统性风险的小型银行，支持将变得更具选择性。预计监管机构将“继续减少影子银行和银行间活动，作为维持金融体系稳定的政策目标的一部分。(彭博)

企业要闻

中国劳工观察称苹果公司和富士康在iPhone生产中违反了劳动法

据一项报告称，苹果公司与其生产合作伙伴富士康违反了一项中国劳动法规，在全球最大的iPhone工厂中雇佣了过多的临时工，两家公司对此予以证实。中国劳工观察在苹果公司周二新产品发布会的前一日发布了该报告。这家非盈利倡导组织调查中国工厂的状况，并称过去还发现了苹果合作伙伴其他涉嫌侵犯劳动权益的行为。(彭博)

南华早报：中国国航无意收购国泰航空

《南华早报》援引中国国航独立非执行董事许汉忠的话报道，中国国航无意介入国泰航空日常运营。中国国航持有国泰航空29.99%的股份，一旦股东持股超过30%门槛，就必须针对剩余股份发出收购要约。(彭博)

龙湖集团建议发行优先票据

龙湖集团向香港交易所提交的文件称，票据的定价，包括总金额、发售价及利率将通过使用入标定价的方式厘定。花旗、高盛、海通国际、汇丰及摩根士丹利为联席全球协调人、联席账簿管理人及联席牵头经办人。(彭博)

明报：莎莎国际要求一些后勤人员无薪休假

《明报》引述知情人士报道称，莎莎国际已经要求其后台办公室的一些管理人员从9月开始，每月进行2-4天无薪休假。针对这些经理的无薪休假政策将持续到另行通知为止，店铺一线员工不受影响。(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	6.03	5.21	0.69	-22.73	1065	创业环保	2.87	8.60	0.64	(65.96)
1398	工商银行	5.19	5.52	0.72	-14.42	895	东江环保*	7.04	14.49	1.35	(39.43)
1288	农业银行	3.08	4.76	0.59	-19.82	1635	大众公用	2.61	12.54	0.91	(55.68)
3988	中国银行	3.09	4.55	0.52	-22.66	753	中国国航	7.15	-	-	(22.94)
3328	交通银行	5.33	4.91	0.55	-12.90	670	东方航空	4.05	23.15	0.91	(32.98)
3968	招商银行	37.80	10.08	1.62	-3.26	1055	南方航空	4.80	20.72	0.85	(37.43)
998	中信银行	4.20	3.96	0.45	-34.21	1919	中远海控	2.91	14.51	1.10	(46.80)
6818	光大银行	3.45	-	-	-20.85	598	中国外运	2.57	5.19	0.61	(48.68)
1988	民生银行	5.34	-	-	-20.33	2866	中远海发	0.90	4.86	0.57	(70.05)
6196	郑州银行*	2.80	4.68	0.49	-49.02	1138	中远海能	4.33	20.09	0.57	(45.74)
3866	青岛银行*	6.66	-	1.26	-1.93	2880	大连港	1.01	18.05	0.64	(56.30)
2628	中国人寿	18.96	15.17	1.32	-41.55	6198	青岛港	4.85	7.48	1.00	(45.46)
2318	中国平安	93.50	10.30	2.48	-6.03	3369	秦港股份	1.50	11.69	0.54	(59.07)
2601	中国太保	32.50	-	-	-23.32	317	广船国际	7.16	-	0.97	(67.39)
1336	新华保险	33.15	7.42	1.23	-41.71	2039	中集集团*	6.88	6.97	0.64	(38.72)
1339	人保集团	3.22	7.01	0.75	-68.10	1800	中国交建	6.23	4.51	0.44	(47.35)
6030	中信证券	15.80	16.98	1.12	-40.97	390	中国中铁	5.21	5.95	0.65	(24.98)
6837	海通证券	8.66	11.75	0.74	-48.20	1186	中国铁建	9.33	6.48	0.67	(15.65)
2611	国泰君安	12.42	13.88	0.85	-41.04	1766	中国中车	5.57	12.19	1.13	(33.32)
6806	申万宏源*	2.39	9.32	0.68	-57.42	3969	中国通号	4.90	10.80	1.47	(55.26)
1776	广发证券*	8.87	-	-	-44.99	525	广深铁路	2.48	17.56	0.55	(30.02)
6886	华泰证券	12.78	-	-	-43.63	177	宁沪高速	10.30	11.31	1.77	(7.98)
6099	招商证券	9.32	-	-	-52.19	548	深圳高速	10.08	5.69	1.12	(10.91)
3958	东方证券	5.02	18.72	0.61	-57.73	995	皖通高速	4.58	6.21	0.68	(26.87)
6178	光大证券	6.26	33.36	0.54	-52.60	107	成渝高速	2.29	6.20	0.44	(45.82)
6881	银河证券	4.39	9.60	0.59	-66.59	2238	广汽集团	8.05	8.40	0.95	(40.15)
6066	中信建投	6.12	12.53	0.97	-77.42	1211	比亚迪*	41.95	29.56	1.99	(26.11)
1375	中州证券	1.70	39.23	0.59	-70.58	2333	长城汽车	5.38	14.73	0.87	(42.49)
857	中石油	4.12	12.70	0.56	-40.86	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	1.72	62.64	0.70	(85.50)
1033	石化油服	0.84	105.65	2.20	-67.80	6865	福莱特	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	山东墨龙*	1.12	10.45	0.42	-76.39	1157	中联重科*	5.50	10.21	1.06	(15.73)
1088	中国神华	16.44	6.57	0.88	-23.79	564	郑煤机	3.93	5.60	0.54	(44.56)
1898	中煤能源	3.19	8.02	0.40	-44.26	1057	浙江世宝*	0.94	415.39	0.46	(84.91)
1171	兖州煤业	8.21	3.76	0.66	-34.51	1072	东方电气	4.81	10.57	0.47	(56.52)
1816	中广核*	2.05	9.22	1.16	-60.95	2727	上海电气	2.57	11.19	0.57	(56.19)
902	华能国际	4.29	24.80	0.80	-39.00	2208	金风科技*	9.99	12.04	1.30	(34.42)
991	大唐发电	1.68	36.14	0.36	-45.49	42	东北电气	0.63	76.06	65.74	(70.34)
1071	华电国际	3.16	15.44	0.65	-27.86	187	京城机电	1.45	-	1.29	(79.38)
1618	中国中冶	1.81	5.90	0.49	-44.63	2607	上海医药	14.72	9.22	0.95	(31.27)
2068	中铝国际	2.33	80.69	0.62	-66.61	2196	复星医药	23.40	19.69	1.95	(26.10)
347	鞍钢股份*	2.91	4.23	0.48	-19.39	1513	丽珠医药*	22.20	15.81	1.79	(29.89)
323	马钢股份	2.96	5.67	0.73	-3.95	874	白云山	29.40	12.86	1.84	(28.96)
1053	重庆钢铁	1.00	4.86	0.42	-52.92	719	新华制药*	3.79	8.35	0.77	(53.28)
2600	中国铝业	2.49	71.92	0.78	-40.93	2359	药明康德	82.50	40.60	4.91	(8.71)
358	江西铜业	9.20	12.04	0.57	-44.27	168	青岛啤酒	49.80	34.92	3.23	(9.53)
2899	紫金矿业	2.80	17.11	1.63	-28.34	6116	拉夏贝尔	2.79	-	0.40	(54.08)
1787	山东黄金	18.40	55.72	2.38	-56.28	1533	庄园牧场*	6.07	15.96	0.86	(56.02)
3993	洛阳钼业	2.50	11.38	0.25	-39.27	553	南京熊猫	3.10	17.29	0.74	(78.73)
1772	赣锋锂业	9.45	15.49	1.40	-62.23	763	中兴通讯*	23.50	38.79	3.65	(42.04)
914	海螺水泥	47.60	7.13	1.93	1.35	6869	长飞光纤	14.72	8.94	1.24	(63.99)
2009	金隅股份	2.33	5.87	0.50	-40.54	921	海信科龙*	8.17	6.69	1.30	(36.93)
2202	万科*	28.05	7.74	1.79	-5.85	1812	晨鸣纸业*	3.10	17.13	0.48	(41.69)
588	北京北辰	2.63	4.10	0.56	-32.12	811	新华文轩	5.62	6.47	0.70	(64.74)
1528	美凯龙	6.44	5.08	0.48	-48.04						

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