

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	27,159.06	1.78	2.40
H股	10,565.01	1.55	2.69
红筹	4,279.38	0.87	1.87
HSC大型股	2,251.62	1.66	2.03
HSC中型股	4,352.76	0.45	3.27
AH股溢价	128.34	-1.44	-0.02
沪深300	3,930.10	-0.74	1.13
富时中国A50	13,786.74	-0.75	0.39
上证180	8,665.57	-0.42	1.44
上证380	4,770.90	-0.59	1.62
台北加权	10,790.35	0.34	1.25
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	27,137.04	0.85	2.97
标普500	3,000.93	0.72	2.15
纳斯达克	8,169.68	1.06	2.42
德国DAX 30	12,359.07	0.74	2.78
富时100	7,338.03	0.96	0.37
法国CAC 40	5,618.06	0.44	1.55

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.15	0.72	(0.27)
纽约期金(美元/t oz)	1,493.80	(0.19)	(1.66)
标普高盛商品指数	404.20	(1.51)	0.12
CRB大宗商品期货价格指数	173.73	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,313.99	(0.89)	0.29

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9048	(0.64)	(0.04)
美元兑人民币	7.0917	(0.65)	(0.16)
美元兑港元	7.8380	0.00	(0.11)
美元兑日元	107.96	0.94	2.46
欧元兑美元	1.1010	(0.23)	(1.82)
英镑兑美元	1.2331	(0.02)	2.11
澳元兑美元	0.6876	0.90	1.84

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0570	1.00	3.00
香港(10年期)	1.17900	12.00	(2.70)
美国(10年期)	1.75590	19.73	11.05

来源:彭博

每天导读

各股市走势图

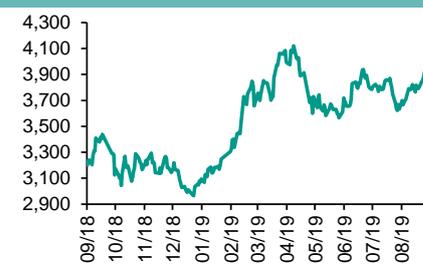
恒指走势图



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均上升,其中纳斯达克指数升幅较大。美股上升,投资者憧憬央行推出刺激措施及贸易谈判有进展。标普500指数10个行业指数表现不一,其中信息技术指数领涨,房地产指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升,其中富时100指数升幅较大。欧洲股市上升,市场观望欧央行推出货币刺激政策,投资者追入落后板块,银行股及半导体股造好。昨天恒指及国指均上升,恒指升幅较大。市场憧憬中美关系有望改善,加上上市传港府在解决公共房屋短缺的问题上有突破,恒指上升。港股11个行业指数均上升,其中金融业指数及原材料业指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌,深成指跌幅较大。中美贸易下月在华盛顿贸易谈判前,中方释出善意,昨日公布排除清单,惟消息未撑起A股。沪深300指数10个行业指数表现不一,其中金融地产指数领涨,主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入18.05亿人民币,南向交易关闭;深股通北向净买入6.27亿人民币,南向交易关闭。今天将公布美国8月消费价格环比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
美国	MBA抵押贷款申请指数	9月6日	NA	2.0%	-3.1%
美国	PPI最终需求 月环比	8月	0.0%	0.1%	0.2%
美国	PPI(除食品与能源)月环比	8月	0.2%	0.3%	-0.1%
加拿大	生产能力利用率	第二季	82.0%	83.3%	80.9%
俄罗斯	贸易余额	7月	110亿美元	112亿美元	125亿美元

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- * 中国公布首批美国加征关税商品排除清单,大豆等农产品不在其中
- * 美参议员警告香港或成美国限制对华技术出口的薄弱环节
- * 特朗普加大对美联储施压,称应降息至零利率甚至更低
- * 中国信通院:8月国内手机市场总体出货量同比下降5.3%
- * 韩国将就日本出口管制向WTO提出申诉
- * 上海美国商会调查发现,在华美企排斥特朗普贸易战略
- * 默克尔:将为英国有序脱欧奋斗到“最后一天”
- * 中国外交部:敦促加拿大以实际行动体现对中国主权和安全的尊重

国际经济要闻

美参议员警告香港或成美国限制对华技术出口的薄弱环节

美国国会两党多名参议员联名致信美国政府，称美国出口控制是否足以避免中国通过香港获得美国敏感技术令其深感担忧。参议员们在给商务部长罗斯和国务卿蓬佩奥的联名信中说，美国需要采取妥善措施，确保中国不会滥用美国法律赋予香港的特殊地位，藉此窃取或是获得关键或敏感美国技术，用以支持其实现战略目标。(彭博)

特朗普加大对美联储施压，称应降息至零利率甚至更低

美国总统唐纳德·特朗普敦促美联储将利率降到通常经济衰退或持续疲弱增长长期才见的水平。特朗普周三上午在推特上表示，美联储应该“将我们的利率降至零或更低”。这一说法超出了他此前的抨击及降息一个百分点的要求。特朗普在2020年的大选中落后于几位民主党参选人，因而总统在试图转移任何经济弊病的责任。(彭博)

韩国将就日本出口管制向WTO提出申诉

韩国产业通商资源部通商交涉本部长俞明希表示，韩国计划周三就日本收紧对韩国的出口管制向世界贸易组织(WTO)提出申诉，指责日本的做法“出于政治动机”，且具“歧视性”。日本在7月初针对三种制造智能手机或显示器使用的材料，对韩国实施出口管制，此前两国就二战期间日本强征韩国劳工的赔偿事宜演变为外交争端。(路透)

默克尔：将为英国有序脱欧奋斗到“最后一天”

德国总理默克尔表示，她将为确保英国有序地退出欧盟奋斗到“最后一天”。默克尔周三在议会向议员们表示，有充分的机会，以有秩序的方式做到这一点；德国仍然为英国无协议脱欧做好了准备。(彭博)

大中华经济要闻

中国公布首批美国加征关税商品排除清单,大豆等农产品不在其中

中国宣布了免于征收25%惩罚性关税的美国商品清单，大豆和猪产品等主要农产品不在第一次排除清单之列。眼下，政府正在努力缓解贸易战的影响。药品和润滑油在中国财政部网站周三公布的对美加征关税商品第一次排除清单之列。这一清单覆盖16项商品，包括饲料用鱼粉和杀虫剂等，有效期为2019年9月17日至2020年9月16日。(彭博)

中国信通院：8月国内手机市场总体出货量同比下降5.3%

中国工信部下属信通院发布，8月国内手机市场总体出货量3090万部。8月，智能手机出货量2960万部，同比下降2.8%；7月份国内智能手机出货同比下跌3.5%，手机出货跌7.5%。(彭博)

上海美国商会调查发现，在华美企排斥特朗普贸易策略

根据一家领先商业团体的最新调查，处于贸易战最前沿的美国公司对于总统唐纳德·特朗普提振其中国市场营销的策略越来越悲观。在参与上海美国商会年度调查的333名成员中，75%的成员表示反对美国使用关税，高于一年前的69%。(彭博)

中国外交部：敦促加拿大以实际行动体现对中国主权和安全的尊重

中国外交部发言人华春莹在北京举行的例行新闻发布会上称，希望加拿大以实际行动来体现对中国主权和安全的尊重。华春莹回应周二加拿大一艘护卫舰过航台湾海峡一事，这是该国三个月以来第二次进行此类军事行动。(彭博)

企业要闻

爱马仕：尽管香港发生抗议活动，但大中华区市场活跃

爱马仕国际表示，尽管奢侈品购物中心香港数月来发生抗议活动，但大中华区的增长仍然很快。公司首席财务官Eric du Halgouet在电话会议上说，中国内地增速“略有加快”会抵消香港闭店的影响。他表示，全球范围而言，公司在大中华区的表现一直很稳定，这种趋势将保持下去。(彭博)

天齐锂业放慢澳洲氢氧化锂二期修建步伐

天齐锂业周三在电邮声明中表示，其位于西澳大利亚的氢氧化锂新工厂的扩建工程将推迟完工。该公司称，奎纳纳的这座工厂现在开始运营，初步目标是每年生产2.4万吨氢氧化锂，将为LG化学、SK Innovation Co和Ecopro Co.等客户供货。(彭博)

谷歌计划在台湾建立第二座数据中心

《自由时报》周三援引公司高管Mark Dolan的话报道称，谷歌计划在台南市建立一座新的数据中心。这将是其在台湾的第二座数据中心；谷歌将寻求在台湾不断增长和扩展的机会。(彭博)

韩国未来资产环球投资为首的财团将收购中国安邦15家美国酒店

一个由韩国未来资产环球投资为首的财团周三表示，已经同意从陷入困境的中国安邦保险收购美国15家酒店。未来资产环球投资在一份声明中表示，这些美国酒店坐落于纽约、旧金山及洛杉矶等城市；未来资产环球投资是未来资产集团旗下的资产管理事业。(路透)

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	6.20	5.36	0.71	(21.15)	1065	创业环保	2.87	8.59	0.64	(65.85)
1398	工商银行	5.37	5.71	0.75	(12.15)	895	东江环保*	6.97	14.34	1.33	(39.38)
1288	农业银行	3.16	4.88	0.61	(18.49)	1635	大众公用	2.56	12.29	0.89	(56.31)
3988	中国银行	3.17	4.67	0.54	(21.36)	753	中国国航	7.18	12.76	1.06	(22.39)
3328	交通银行	5.42	4.99	0.56	(12.74)	670	东方航空	4.04	23.08	0.91	(32.32)
3968	招商银行	37.95	10.11	1.63	(1.69)	1055	南方航空	4.84	20.88	0.85	(36.03)
998	中信银行	4.36	4.11	0.46	(31.98)	1919	中远海控	3.04	15.15	1.15	(43.78)
6818	光大银行	3.53	4.81	0.56	(18.86)	598	中国外运	2.57	5.19	0.61	(47.80)
1988	民生银行	5.51	4.19	0.46	(18.65)	2866	中远海发	0.94	5.07	0.59	(68.39)
6196	郑州银行*	2.84	4.75	0.50	(47.59)	1138	中远海能	4.30	19.94	0.56	(44.70)
3866	青岛银行*	6.70	12.34	1.27	0.55	2880	大连港	1.01	18.04	0.64	(55.70)
2628	中国人寿	19.40	15.52	1.35	(39.84)	6198	青岛港	4.84	7.46	1.00	(45.00)
2318	中国平安	93.30	10.27	2.47	(5.41)	3369	秦港股份	1.53	11.92	0.55	(58.16)
2601	中国太保	32.60	10.32	1.65	(22.57)	317	广船国际	7.02	-	0.95	(67.09)
1336	新华保险	34.10	7.63	1.26	(40.09)	2039	中集集团*	6.81	6.90	0.63	(39.02)
1339	人保集团	3.28	7.14	0.77	(67.49)	1800	中国交建	6.47	4.68	0.46	(45.15)
6030	中信证券	16.18	17.37	1.14	(39.77)	390	中国中铁	5.23	5.97	0.65	(24.74)
6837	海通证券	8.98	12.18	0.77	(47.97)	1186	中国铁建	9.18	6.37	0.66	(15.97)
2611	国泰君安	13.00	14.52	0.89	(38.49)	1766	中国中车	5.67	12.40	1.15	(32.88)
6806	申万宏源*	2.32	9.04	0.66	(58.78)	3969	中国通号	4.92	10.84	1.48	(54.78)
1776	广发证券*	9.02	11.23	0.69	(44.25)	525	广深铁路	2.53	17.90	0.56	(28.88)
6886	华泰证券	13.16	16.55	0.93	(42.16)	177	宁沪高速	10.46	11.47	1.80	(6.43)
6099	招商证券	9.50	10.91	0.70	(51.76)	548	深圳高速	9.90	5.59	1.10	(11.35)
3958	东方证券	5.21	19.41	0.63	(57.80)	995	皖通高速	4.62	6.26	0.69	(25.88)
6178	光大证券	6.58	35.05	0.57	(51.47)	107	成渝高速	2.34	6.33	0.45	(44.23)
6881	银河证券	4.50	9.83	0.61	(65.84)	2238	广汽集团	8.05	8.40	0.95	(40.43)
6066	中信建投	6.20	12.68	0.98	(77.92)	1211	比亚迪*	42.50	29.92	2.01	(24.50)
1375	中州证券	1.74	40.12	0.60	(70.19)	2333	长城汽车	5.52	15.10	0.89	(40.54)
857	中石油	4.25	13.10	0.58	(38.94)	2338	潍柴动力	12.72	9.75	2.16	(6.10)
386	中石化	4.91	10.49	0.75	(15.24)	3606	福耀玻璃	22.85	13.85	2.61	(7.83)
338	上石化	2.39	8.01	0.82	(49.77)	1108	洛阳玻璃	1.68	61.14	0.68	(85.90)
1033	石化油服	0.88	110.61	2.30	(66.57)	6865	福莱特	4.26	15.60	1.84	(65.12)
2883	中海油田	9.50	29.07	1.17	(31.54)	38	一拖股份	1.69	-	0.37	(79.26)
568	山东墨龙*	1.13	10.51	0.42	(76.03)	1157	中联重科*	5.50	10.21	1.06	(16.35)
1088	中国神华	17.00	6.79	0.91	(20.96)	564	郑煤机	3.97	5.66	0.55	(47.68)
1898	中煤能源	3.30	8.30	0.42	(41.70)	1057	浙江世宝*	0.99	437.21	0.48	(84.28)
1171	兖州煤业	8.50	3.89	0.68	(32.30)	1072	东方电气	4.86	10.68	0.47	(56.52)
1816	中广核*	2.06	9.26	1.17	(59.43)	2727	上海电气	2.62	11.40	0.58	(55.37)
902	华能国际	4.35	25.13	0.81	(37.90)	2208	金风科技*	9.86	11.88	1.28	(34.07)
991	大唐发电	1.70	36.55	0.36	(44.48)	42	东北电气	0.62	74.80	64.65	(71.28)
1071	华电国际	3.20	15.62	0.65	(26.44)	187	京城机电	1.50	-	1.33	(78.92)
1618	中国中冶	1.88	6.13	0.51	(42.52)	2607	上海医药	14.78	9.25	0.95	(29.66)
2068	中铝国际	2.22	76.83	0.59	(68.26)	2196	复星医药	22.90	20.00	1.86	(24.69)
347	鞍钢股份*	3.25	4.72	0.54	(11.38)	1513	丽珠医药*	21.20	15.08	1.71	(31.98)
323	马钢股份	2.99	5.72	0.74	(1.99)	874	白云山	29.00	12.67	1.82	(29.89)
1053	重庆钢铁	0.99	4.81	0.42	(53.42)	719	新华制药*	3.66	7.58	0.73	(54.60)
2600	中国铝业	2.72	78.52	0.86	(35.01)	2359	药明康德	79.55	39.13	4.73	(10.66)
358	江西铜业	9.42	12.32	0.59	(42.98)	168	青岛啤酒	49.55	34.72	3.21	(9.04)
2899	紫金矿业	2.82	17.22	1.64	(28.07)	6116	拉夏贝尔	2.72	-	0.39	(55.42)
1787	山东黄金	18.50	55.99	2.40	(55.38)	1533	庄园牧场*	6.25	16.42	0.89	(54.38)
3993	洛阳钼业	2.53	11.51	0.25	(39.07)	553	南京熊猫	3.25	18.11	0.77	(76.65)
1772	赣锋锂业	9.66	15.83	1.43	(60.70)	763	中兴通讯*	22.60	37.28	3.51	(42.13)
914	海螺水泥	47.50	7.11	1.92	1.99	6869	长飞光纤	14.30	8.68	1.20	(63.76)
2009	金隅股份	2.36	5.95	0.51	(39.30)	921	海信科龙*	8.25	6.75	1.31	(37.10)
2202	万科*	28.10	7.75	1.79	(5.19)	1812	晨鸣纸业*	3.30	18.23	0.51	(41.36)
588	北京北辰	2.59	4.04	0.55	(32.23)	811	新华文轩	5.73	6.60	0.72	(63.77)
1528	美凯龙	6.48	5.11	0.48	(47.61)						

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