

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	26,523.23	3.90	3.54
H股	10,288.19	2.52	3.08
红筹	4,200.86	2.12	1.01
HSC大型股	2,206.76	3.50	3.30
HSC中型股	4,214.99	2.14	2.21
AH股溢价	128.36	-0.77	-0.91
沪深300	3,886.00	0.84	2.19
富时中国A50	13,733.58	0.96	2.06
上证180	8,542.89	0.91	1.85
上证380	4,694.83	0.84	2.82
台北加权	10,657.31	0.94	2.14
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	26,355.47	0.91	2.24
标普500	2,937.78	1.08	2.39
纳斯达克	7,976.88	1.30	1.92
德国DAX 30	12,025.04	0.96	2.77
富时100	7,311.26	0.59	2.76
法国CAC 40	5,532.07	1.21	3.04

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.07	(0.34)	0.52
纽约期金(美元/t oz)	1,553.40	(0.04)	1.01
标普高盛商品指数	403.72	2.87	1.94
CRB大宗商品期货价格指数	172.70	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,307.39	2.28	1.37

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9115	0.11	0.75
美元兑人民币	7.1463	0.03	0.67
美元兑港元	7.8403	(0.07)	(0.08)
美元兑日元	106.40	(0.11)	0.42
欧元兑美元	1.1033	(0.22)	(1.52)
英镑兑美元	1.2244	0.52	0.83
澳元兑美元	0.6798	1.04	0.62

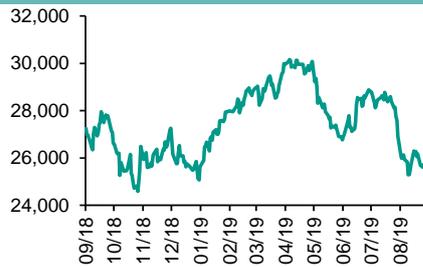
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0310	(0.40)	(3.70)
香港(10年期)	1.05900	5.00	(43.50)
美国(10年期)	1.47410	(2.04)	(23.34)

来源:彭博

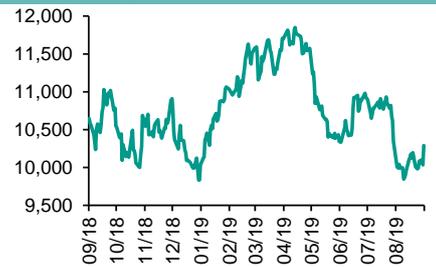
每天导读

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。英国国会下议院通过,反对「硬脱欧」的原则议案,对大市带来支持,科技股升幅较大。标普500指数10个行业指数均上升,其中信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升,其中法国CAC40指数升幅较大。意大利组建新政府,市场预期英国及香港政治紧张局势有望缓和,都利好投资情绪。昨天恒指与国指均上升,恒指升幅较大。行政长官林郑月娥宣布撤回修订《逃犯条例》,港股大幅反弹。港股11个行业指数全线上涨,其中地产建筑业指数及消费服务业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨,上证综指涨幅较大。中国财新服务业PMI升至3个月新高,带动内地股市上升。沪深300指数10个行业指数表现不一,其中原材料指数领涨,主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入46.40亿人民币,南向净买入7.21亿港元;深股通北向净买入3.33亿人民币,南向净买入7.86亿港元。今天将公布8月美国ADP就业变动指数及7月德国工厂订单月环比。

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
中国	财新中国PMI综合	8月	NA	51.6	50.9
中国	财新中国PMI服务业	8月	51.7	52.1	51.6
美国	贸易余额	7月	-\$53.4b	-\$54.0b	-\$55.5b*
英国	Markit/CIPS英国综合采购经理指数	8月	50.5	50.2	50.7
德国	Markit德国服务业采购经理指数	8月	54.4	54.8	54.8
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	8月	53.4	53.5	53.4

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- *美联储褐皮书显示大多数企业乐观,但消费者支出“喜忧参半”
- *中国国务院要求“及时”降准,加大支持实体经济
- *联储官员警告称消费者在独自支撑美国经济
- *贸易战烽火未改势头,美国对华贸易7月依旧下滑
- *英国首相推动提前大选的努力失败,脱欧策略再遭打击
- *中国首批商品期货ETF获批,将在深交所发行上市
- *英国央行:无协议脱欧筹备工作将缓解最坏情况带来的冲击
- *香港特首林郑月娥周三正式宣布撤回逃犯条例修订案

国际经济要闻

美联储褐皮书显示大多数企业乐观，但消费者支出“喜忧参半”

美联储的一项调查发现，尽管贸易冲突造成破坏，但美国经济在7月和8月大部分时间里以缓和速度增长，企业依然乐观。“尽管对关税和贸易政策不确定性的担忧仍在持续，但大多数企业仍对近期前景持乐观态度，”美联储周三在华盛顿发布的报告显示。随着特朗普总统正在进行的贸易战导致全球经济增长放缓，预计美联储本月将再次降息。(彭博)

美联储官员警告称消费者在独自支撑美国经济

美联储官员正在权衡美国经济中的两股竞争力量：消费者的韧性与贸易争端的不确定性和全球经济增长疲软的影响。“消费者现在承担着所有或者说大部分经济增长的负荷，”纽约联邦储备银行行长John Williams周三在纽约发表演讲后对记者表示。“但有一件事，关于消费者支出，你必须要小心，它不是一个真正的领先指标。”(彭博)

英国首相推动提前大选的努力失败，脱欧策略再遭打击

英国下议院通过一项旨在阻止无协议脱欧的法案，并随后又否决了首相约翰逊提前大选的议案。据悉约翰逊告诉保守党同僚，计划下周一继续推动大选。欧盟官员表示与英国的脱欧谈判陷入僵局，英国仍然没有取代爱尔兰替代方案的具体建议，布鲁塞尔方面感到非常悲观。(彭博)

英国央行：无协议脱欧筹备工作将缓解最坏情况带来的冲击

英国央行指出，该国为无协议脱欧所采取的准备措施，可能有助于限制其对经济的损害，尽管影响仍将巨大。央行行长马克·卡尼在发布最新估计时表示，在筹备工作方面取得进展，意味着“无协议、无过渡期这一最坏情况没有那么严重了”。GDP从峰值到谷底的降幅将会小于去年11月预计的8%，但仍将达到颇为严重的5.5%。(彭博)

大中华经济要闻

中国国务院要求“及时”降准，加大支持实体经济

中央电视台报道称，中国国务院总理李克强主持会议，要求落实降低实际利率水平措施，及时运用普遍降准和定向降准等工具，引导金融机构将资金更多用于普惠金融，加大对实体经济支持力度。央视称，会议指出当前外部环境更趋复杂严峻，国内经济下行压力加大。(彭博)

贸易战停火未改势头，美国对华贸易7月依旧下滑

美国商务部周三公布的数据显示，该国出口到中国的商品较前月前下降2.7%，同期进口减少1.9%，对华贸易逆差经季节调整后收缩至296亿美元。美国整体商品和服务贸易逆差减少不及预期，达到540亿美元，为三个月以来最低点。(彭博)

中国首批商品期货ETF获批，将在深交所发行上市

在中国努力提升其资本市场的流动性之际，监管部门批准了首批跟踪国内能源、金属和农产品期货的交易所交易基金(ETF)。深圳证券交易所周一发布声明称，境内首批3支商品期货ETF产品已获得监管机构准予注册的批复，并将在深交所发行上市。声明没有给出时间表。(彭博)

香港特首林郑月娥周三正式宣布撤回逃犯条例修订案

经过持续三个月的暴力示威活动，林郑月娥在周三晚间表示正式撤回修例。“这两个多月发生的事，令每一个香港人都感到震惊和伤心，”她说。“我们非常担心香港这个家。我们都希望找到走出目前困局的办法。”(彭博)

企业要闻

苹果在时隔近两年后重返高评级债券发行市场

知情人士透露，手握超过2000亿美元现金和等价物的苹果公司将发行五个期限的高级无担保债券。这位因细节不公开而要求匿名的知情人士称，期限最长的部分为15亿美元的30年期债券，收益率较美国国债高约1.03个百分点，而最初讨论的收益率差为大约1.25个百分点。该人士透露，美国银行、德意志银行和高盛集团负责安排苹果的债券发售。(彭博)

华为表示美国剥夺其首席律师资格的尝试是打压该公司“议程”的一部分

华为的一位辩护律师告诉联邦法官，美国政府要求撤销华为首席律师的资格，乃是政府打压这家中国科技巨头“议程”的一部分。美国联邦检察官要求纽约布鲁克林地区法官Ann Donnelly取消华为辩护团队首席律师James M. Cole的资格。(彭博)

德意志银行CEO：重整计划有望给投资者带来更高回报

德意志银行首席执行官Christian Sewing表示，尽管面临利率走低、德国经济放缓的前景，但该行多年以来最为激进的重整措施有望给投资者带来更高的回报。其新的战略--将重点放在全面收缩交易业务--意味着其为经济放缓做好了准备。(彭博)

国泰航空：董事局主席史乐山因退休而辞任

国泰航空在香港交易所提交公告表示，董事局主席史乐山(John Slosar)确认其辞任是由于退休，并不知悉与公司董事局有任何意见分歧。贺以礼(Patrick Healy)被委任为常务董事并获选为董事局主席，上述辞任、委任及选举于11月6日公司举行的董事局会议结束时起生效。(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	5.89	5.11	0.68	-23.31	1065	创业环保	2.89	8.69	0.65	(64.74)
1398	工商银行	5.07	5.41	0.71	-15.52	895	东江环保*	6.91	14.27	1.33	(37.89)
1288	农业银行	3.04	4.71	0.59	-19.68	1635	大众公用	2.55	12.29	0.89	(54.69)
3988	中国银行	3.04	4.49	0.52	-23.03	753	中国国航	6.88	-	-	(22.87)
3328	交通银行	5.27	4.87	0.54	-12.82	670	东方航空	3.82	21.90	0.86	(33.81)
3968	招商银行	37.30	9.97	1.61	-2.56	1055	南方航空	4.56	19.75	0.81	(38.70)
998	中信银行	4.19	3.97	0.45	-33.70	1919	中远海控	2.82	14.10	1.07	(48.80)
6818	光大银行	3.34	-	-	-20.72	598	中国外运	2.54	5.14	0.60	(49.45)
1988	民生银行	5.29	-	-	-19.77	2866	中远海发	0.89	4.81	0.55	(70.61)
6196	郑州银行*	2.71	4.55	0.51	-48.86	1138	中远海能	4.31	20.06	0.57	(46.26)
3866	青岛银行*	6.79	-	1.29	5.97	2880	大连港	0.99	17.75	0.63	(55.33)
2628	中国人寿	18.68	15.00	1.31	-41.81	6198	青岛港	4.67	7.22	0.97	(44.29)
2318	中国平安	92.20	10.19	2.45	-4.83	3369	秦港股份	1.51	11.81	0.55	(58.29)
2601	中国太保	32.20	-	-	-23.17	317	广船国际	7.32	-	0.99	(66.05)
1336	新华保险	32.20	-	-	-41.63	2039	中集集团*	7.02	7.14	0.65	(36.59)
1339	人保集团	3.15	6.88	0.74	-67.19	1800	中国交建	6.23	4.52	0.45	(48.28)
6030	中信证券	14.84	15.99	1.05	-42.02	390	中国中铁	5.10	5.85	0.64	(26.33)
6837	海通证券	8.09	11.01	0.69	-48.65	1186	中国铁建	8.94	6.23	0.64	(18.11)
2611	国泰君安	11.74	13.16	0.81	-40.05	1766	中国中车	5.38	11.81	1.09	(34.96)
6806	申万宏源*	2.26	8.84	0.64	-58.22	3969	中国通号	4.77	10.55	1.44	(56.30)
1776	广发证券*	8.47	-	-	-44.38	525	广深铁路	2.44	17.33	0.54	(30.50)
6886	华泰证券	12.08	-	-	-44.22	177	宁沪高速	10.20	11.23	1.76	(7.22)
6099	招商证券	8.92	-	-	-50.46	548	深圳高速	9.65	5.47	1.07	(8.95)
3958	东方证券	4.91	18.36	0.59	-56.25	995	皖通高速	4.53	6.16	0.68	(26.27)
6178	光大证券	6.15	32.88	0.53	-49.82	107	成渝高速	2.27	6.16	0.44	(45.12)
6881	银河证券	3.98	8.73	-	-68.37	2238	广汽集团	7.20	7.54	0.85	(41.51)
6066	中信建投	5.80	11.91	0.92	-74.64	1211	比亚迪*	39.20	27.71	1.86	(27.63)
1375	中州证券	1.67	38.66	0.58	-69.92	2333	长城汽车	4.93	13.54	0.80	(44.46)
857	中石油	3.91	12.09	0.53	-42.43	2338	潍柴动力	11.64	8.96	1.98	(8.70)
386	中石化	4.66	9.99	0.71	-16.55	3606	福耀玻璃	22.45	13.66	2.58	(7.66)
338	上石化	2.28	7.67	0.78	-51.33	1108	洛阳玻璃	1.67	61.01	0.68	(85.57)
1033	石化油服	0.86	108.51	2.26	-66.36	6865	福莱特	4.49	16.46	2.01	(62.35)
2883	中海油田	9.92	30.47	1.23	-31.61	38	一拖股份	1.64	-	0.36	(79.77)
568	山东墨龙*	1.15	10.76	0.43	-75.28	1157	中联重科*	5.12	9.70	0.99	(20.09)
1088	中国神华	16.22	6.50	0.87	-24.53	564	郑煤机	3.56	5.09	0.49	(43.17)
1898	中煤能源	3.17	8.00	0.40	-43.79	1057	浙江世宝*	0.95	421.15	0.47	(84.14)
1171	兖州煤业	7.96	3.65	0.64	-34.87	1072	东方电气	4.47	9.86	0.44	(58.04)
1816	中广核*	2.07	9.34	1.18	-60.36	2727	上海电气	2.50	10.92	0.56	(56.09)
902	华能国际	4.24	24.59	0.80	-39.33	2208	金风科技*	9.72	11.75	1.27	(35.71)
991	大唐发电	1.67	36.04	0.35	-44.65	42	东北电气	0.62	75.09	64.90	(70.57)
1071	华电国际	3.06	14.99	0.63	-28.85	187	京城机电	1.43	-	1.28	(78.35)
1618	中国中冶	1.79	5.86	0.49	-45.07	2607	上海医药	14.84	9.33	0.96	(29.40)
2068	中铝国际	2.43	56.03	0.76	-65.12	2196	复星医药	23.50	19.84	1.97	(23.75)
347	鞍钢股份*	2.75	4.01	0.46	-22.16	1513	丽珠医药*	21.65	15.46	1.75	(30.17)
323	马钢股份	2.95	5.67	0.73	-1.87	874	白云山	29.00	12.72	1.83	(27.84)
1053	重庆钢铁	0.98	4.78	0.42	-53.23	719	新华制药*	3.75	8.29	0.76	(52.53)
2600	中国铝业	2.33	67.52	0.74	-42.60	2359	药明康德	83.95	41.45	5.02	(6.63)
358	江西铜业	9.01	11.83	0.56	-44.10	168	青岛啤酒	51.75	36.40	3.36	(9.29)
2899	紫金矿业	2.86	17.53	1.67	-27.39	6116	拉夏贝尔	2.77	-	0.40	(52.98)
1787	山东黄金	19.66	59.73	2.56	-55.02	1533	庄园牧场*	6.04	15.93	0.86	(54.54)
3993	洛阳钼业	2.32	10.60	0.23	-42.85	553	南京熊猫	2.90	16.23	0.69	(78.03)
1772	赣锋锂业	9.17	7.81	1.37	-61.83	763	中兴通讯*	19.00	31.46	2.96	(41.49)
914	海螺水泥	46.15	6.93	1.88	-1.07	6869	长飞光纤	12.90	7.86	1.09	(66.00)
2009	金隅股份	2.25	5.69	0.49	-41.74	921	海信科龙*	8.19	6.73	1.31	(35.65)
2202	万科*	27.65	7.66	1.77	-5.61	1812	晨鸣纸业*	3.04	10.00	0.47	(41.17)
588	北京北辰	2.67	4.18	0.57	-30.86	811	新华文轩	5.50	6.36	0.69	(62.56)
1528	美凯龙	6.29	4.98	0.47	-48.26						

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