

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	27,087.63	-0.26	2.16
H股	10,592.37	0.26	2.01
紅籌	4,279.95	0.01	1.28
HSC大型股	2,250.76	-0.04	1.93
HSC中型股	4,386.38	0.77	2.38
AH股溢價	129.46	0.87	1.30
滬深300	3,972.38	1.08	1.20
富時中國A50	13,979.67	1.40	1.00
上證180	8,766.49	1.16	1.45
上證380	4,793.48	0.47	1.63
臺北加權	10,827.55	0.34	0.66
日經225	21,597.76	0.96	2.43
道瓊斯	27,182.45	0.17	1.70
標普500	3,009.57	0.29	1.13
納斯達克	8,194.47	0.30	0.96
德國DAX 30	12,410.25	0.41	2.34
富時100	7,344.67	0.09	1.01
法國CAC 40	5,642.86	0.44	0.88

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.88	-0.38	-2.90
紐約期金(美元/t oz)	1,499.90	-0.06	-0.60
標普高盛商品指數	403.44	-0.19	-0.21
CRB大宗商品期貨價格指數	174.46	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,320.33	0.27	0.69

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9028	(0.40)	1.00
美元兌人民幣	7.0654	(0.58)	0.75
美元兌港元	7.8264	(0.17)	(0.25)
美元兌日元	108.18	1.16	1.33
歐元兌美元	1.1058	0.26	(1.01)
英鎊兌美元	1.2328	0.37	2.22
澳元兌美元	0.6861	0.22	0.91

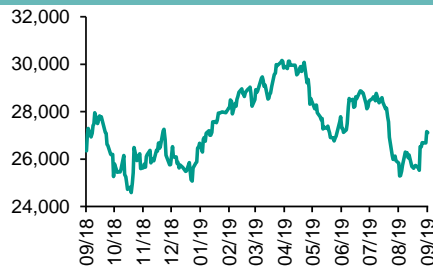
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0890	7.10	6.20
香港(10年期)	1.26100	23.00	3.30
美國(10年期)	1.76800	20.78	6.45

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均上升，其中納斯達克指數升幅較大。報道指美國考慮與中國達臨時貿易協議避免關稅戰升級，其後遭白宮官員否認，但市場仍然憧憬中美談判或有突破，對股市有支持。標普500指數10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐央行宣布新一輪貨幣刺激政策，為大市帶來支持。昨天恒指下跌但國指上升。中美貿易談判有緩和迹象，市場氣氛好轉，但港交所提出收購倫敦交易所令股價全日受壓，拖累恒指下跌。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲；能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，上證綜指漲幅較大。美國押後向2500億美元中國貨提高稅率，令市場憧憬中美談判有進展，內地股市反復走強。滬深300指數10個行業指數普遍上漲，其中主要消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入24.89億人民幣，南向關閉；深股通北向淨買入8.07億人民幣，南向關閉。今天將公布日本7月工業產值環比終值及美國9月密歇根大學消費者信心指數初值。

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
德國	CPI 同比	8月	1.4%	1.4%	1.4%
法國	CPI 同比	8月	1.1%	1.0%	1.1%
加拿大	新房價格指數月環比	7月	0.0%	-0.1%	-0.1%
美國	CPI 同比	8月	1.8%	1.7%	1.8%
美國	首次失業人數	9月7日	215k	204k	217k
美國	持續領取失業救濟人數	8月31日	1675k	1670k	1662k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*英無序脫歐最壞情況：食品供應缺，公眾秩序失控

*人民銀行：8月份M2餘額升8.2%符預期，新增人民幣貸款1.21萬億

*特朗普暫擱置下調資產增值稅建議

*人民銀行：8月社會融資規模增量1.98萬億人民幣，高于市場預期

*美國8月PPI及核心PPI年升加快至1.8%及2.3%，略高于預期

*商務部：內地進出口呈現穩中提質良好勢頭

*美上周原油庫存減691萬桶，高于市場預期

*銀保監：支持銀行挖掘消費金融市場

國際經濟要聞

英無序脫歐最壞情況：食品供應缺，公眾秩序失控

英國政府最新名為「Operation Yellowhammer」的評估文件公布，顯示英國一旦在10月31日無協議脫離歐盟後，于最壞情況下，藥品與新鮮食品將出現供應短缺，社會甚至將出現大型示威，影響公眾秩序。根據評估，一旦無序脫歐，歐盟將嚴格審查過關車輛，來往英法隧道的車輛可能要等兩天半才能通過，大大干擾了貨品供應鏈。(彭博)

特朗普暫擱置下調資產增值稅建議

美國白宮發言人表示，美國總統特朗普與經濟顧問團隊開會後，決定目前不提出下調資產增值稅的建議。發言人指，特朗普聽取建議所涉的複雜經濟、法律及監管問題，認為目前不認為有關做法有利中產。特朗普上月曾表示，正考慮把資產增值稅與通脹掛鉤，但認為有關做法或被視為精英主義。(阿思達克)

美國8月PPI及核心PPI年升加快至1.8%及2.3%，略高于預期

美國勞工部公布，經季節調整後，美國8月生產者物價指數(PPI)按月升幅再度略放緩至0.1%，高于市場預期放緩至零增長；未經調整按年意外升幅再度加快至1.8%，市場原先預期連續第三個月維持升1.7%至少兩年半低。(彭博)

美上周原油庫存減691萬桶，高于市場預期

美國能源資訊局(EIA)公布，美國上周原油庫存減少691.2萬桶，市場預期減少290萬桶。期內，汽油庫存減少68.2萬桶，預期減少100萬桶；精煉油庫存增加270.4萬桶，預期減少90萬桶。此外，原油每日進口量減少17.9萬桶；煉廠產能利用率上升0.3個百分點。(路透)

大中華經濟要聞

人民銀行：8月份M2餘額升8.2%符預期，新增人民幣貸款1.21萬億

人民銀行公布，至8月底，廣義貨幣(M2)餘額193.55萬億元人民幣，年增8.2%，符合市場預期，增速比上月末高0.1個百分點，與上年同期持平；狹義貨幣(M1)餘額55.68萬億元，年增3.4%，增速比上月末高0.3個百分點，比上年同期低0.5個百分點；流通中貨幣(M0)餘額7.32萬億元，年增長4.8%。當月淨投放現金463億元。(彭博)

人民銀行：8月社會融資規模增量1.98萬億人民幣，高于市場預期

人民銀行公布，8月份社會融資規模增量為1.98萬億元人民幣，高于市場預期的1.6萬億元，比上年同期多376億元。其中，對實體經濟發放的人民幣貸款增加1.3萬億元，按年少增95億元；對實體經濟發放的外幣貸款折合人民幣減少247億元，按年少減97億元。(彭博)

商務部：內地進出口呈現穩中提質良好勢頭

國家商務部外貿司負責人表示，今年貿易高質量發展取得積極成效。今年首八個月，內地進出口總額20.13萬億元人民幣，增長3.6%。其中，出口10.95萬億元，增長6.1%；進口9.18萬億元，增長0.8%；貿易順差1.77萬億元，擴大46%。(阿思達克)

銀保監：支持銀行挖掘消費金融市場

中國銀保監會首席風險官表示，監管支持消費信貸發展，這與當前擴大內需、支持消費升級的大環境相匹配，銀保監會也支持金融機構去挖掘這一市場，但發展相關業務必須符合規律。銀行對房地產行業授信要遵循國家房地產調控規則，同時要遵循監管規則。(彭博)

企業要聞

傳英國政府或反對港交所(388 HK)收購倫敦證券交易所

據報道指英國央行非正式顧問指，倫敦證券交易所旗下清算所LCH被視為市場的重要組成部分，有關交易在金融穩定及安全前提下未必獲英國當局批准。此外，倫交所有百計美國雇員及業務，受美國證券及交易委員會監管，美國海外投資委員會可能介入今次被視為政治敏感的交易。(彭博)

英國防大臣稱快將決定是否允許華為參與當地5G網絡

英國國防大臣華禮仕表示，英國將很快決定是否允許中國電訊設備商華為參與當地5G網絡。他指網絡是敏感問題，英國政府不允許任何事情威脅英國的網絡，但技術建議認為可通過一些方式減少一切安全風險。他又指，中國企業要想進入西方市場，必須遵守當地法規。(路透)

百威英博重啟分拆百威亞太在港上市

全球最大啤酒生產商百威英博宣布，旗下亞太子公司百威亞太恢復申請在香港交易所上市。公司表示是次上市的決定取決于多種因素及市場環境。摩根大通及摩根士丹利將是百威亞太的保薦人。百威英博今年7月中取消分拆百威亞太上市計劃，因市場環境影響。(彭博)

甲骨文上季收入遜預期

全球第二大軟件商甲骨文公布，第一季淨利潤按年跌6%至21.4億美元；每股經調整盈利為81美仙，收入升3%至92.2億美元；市場預期平均值分別是81美仙與92.9億美元。此外集團董事會已批准動用150億美元，作為股份回購用途。(路透)

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	6.17	5.31	0.71	(21.83)	1065	創業環保	2.90	8.65	0.64	(65.80)
1398	工商銀行	5.38	5.70	0.75	(12.63)	895	東江環保*	6.70	13.73	1.28	(42.11)
1288	農業銀行	3.15	4.85	0.60	(19.28)	1635	大眾公用	2.56	12.24	0.89	(56.47)
3988	中國銀行	3.16	4.63	0.53	(21.90)	753	中國國航	7.42	13.14	1.09	(22.76)
3328	交通銀行	5.40	4.96	0.55	(13.24)	670	東方航空	4.13	23.50	0.93	(32.32)
3968	招商銀行	38.10	10.11	1.63	(2.34)	1055	南方航空	5.01	21.53	0.88	(35.17)
998	中信銀行	4.38	4.12	0.46	(32.16)	1919	中遠海控	3.08	15.29	1.16	(44.17)
6818	光大銀行	3.53	4.79	0.55	(19.97)	598	中國外運	2.60	5.23	0.61	(47.62)
1988	民生銀行	5.54	4.20	0.46	(18.78)	2866	中遠海發	0.94	5.06	0.59	(68.51)
6196	鄭州銀行*	2.82	4.70	0.50	(48.47)	1138	中遠海能	4.28	19.77	0.56	(45.78)
3866	青島銀行*	6.79	12.46	1.28	1.19	2880	大連港	1.01	17.97	0.64	(56.08)
2628	中國人壽	19.70	15.70	1.37	(40.20)	6198	青島港	4.85	7.45	1.00	(45.16)
2318	中國平安	94.65	10.38	2.50	(7.28)	3369	秦港股份	1.50	11.64	0.54	(59.25)
2601	中國太保	32.75	10.33	1.65	(23.63)	317	廣船國際	6.96	-	0.93	(67.91)
1336	新華保險	34.20	7.62	1.26	(41.08)	2039	中集集團*	6.92	6.98	0.64	(38.45)
1339	人保集團	3.31	7.18	0.77	(68.21)	1800	中國交建	6.50	4.68	0.46	(45.56)
6030	中信證券	16.26	17.39	1.14	(40.48)	390	中國中鐵	5.28	6.01	0.66	(24.78)
6837	海通證券	9.15	12.36	0.78	(49.96)	1186	中國鐵建	9.29	6.43	0.66	(17.37)
2611	國泰君安	13.04	14.51	0.89	(38.85)	1766	中國中車	5.73	12.49	1.15	(32.60)
6806	申萬宏源*	2.33	9.05	0.66	(58.83)	3969	中國通號	5.10	11.20	1.53	(52.29)
1776	廣發證券*	8.88	11.02	0.68	(45.80)	525	廣深鐵路	2.56	18.04	0.56	(28.31)
6886	華泰證券	13.20	16.54	0.93	(42.62)	177	寧滬高速	10.40	11.37	1.78	(8.49)
6099	招商證券	9.51	10.88	0.70	(51.91)	548	深圳高速	10.08	5.67	1.11	(10.96)
3958	東方證券	5.20	19.30	0.62	(58.15)	995	皖通高速	4.59	6.20	0.68	(26.64)
6178	光大證券	6.66	35.34	0.57	(51.42)	107	成渝高速	2.36	6.36	0.45	(44.11)
6881	銀河證券	4.51	9.82	0.61	(66.23)	2238	廣汽集團	8.13	8.45	0.96	(42.46)
6066	中信建投	6.19	12.61	0.98	(78.43)	1211	比亞迪*	41.10	28.83	1.94	(26.80)
1375	中州證券	1.75	40.20	0.60	(71.17)	2333	長城汽車	5.52	15.05	0.89	(41.05)
857	中石油	4.19	12.86	0.57	(39.65)	2338	濰柴動力	12.84	9.81	2.17	(5.03)
386	中石化	4.89	10.41	0.74	(15.10)	3606	福耀玻璃	23.35	14.10	2.66	(8.60)
338	上石化	2.43	8.11	0.83	(49.12)	1108	洛陽玻璃	1.73	62.73	0.70	(85.84)
1033	石化油服	0.86	107.69	2.24	(67.18)	6865	福萊特	4.44	16.19	1.91	(65.67)
2883	中海油田	9.48	28.89	1.17	(31.94)	38	一拖股份	1.73	-	0.38	(80.77)
568	山東墨龍*	1.14	10.56	0.42	(76.13)	1157	中聯重科*	5.48	10.13	1.05	(16.69)
1088	中國神華	16.56	6.59	0.88	(23.61)	564	鄭煤機	4.08	5.79	0.56	(49.44)
1898	中煤能源	3.26	8.16	0.41	(42.63)	1057	浙江世寶*	0.99	435.57	0.48	(84.01)
1171	兗州煤業	8.44	3.84	0.68	(33.15)	1072	東方電氣	4.77	10.44	0.46	(57.36)
1816	中廣核*	2.05	9.18	1.16	(59.15)	2727	上海電氣	2.60	11.27	0.58	(55.87)
902	華能國際	4.35	25.03	0.81	(38.23)	2208	金風科技*	9.83	11.80	1.27	(35.19)
991	大唐發電	1.70	36.41	0.36	(45.08)	42	東北電氣	0.63	75.72	65.45	(71.22)
1071	華電國際	3.15	15.32	0.64	(27.31)	187	京城機電	1.50	-	1.33	(78.32)
1618	中國中冶	1.86	6.04	0.50	(43.92)	2607	上海醫藥	14.90	9.29	0.96	(29.87)
2068	中鋁國際	2.30	79.30	0.61	(67.39)	2196	復星醫藥	23.05	20.05	1.86	(24.04)
347	鞍鋼股份*	3.15	4.55	0.52	(14.94)	1513	麗珠醫藥*	21.40	15.17	1.72	(30.49)
323	馬鋼股份	2.96	5.64	0.73	(4.37)	874	白雲山	28.95	12.60	1.81	(29.98)
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.79	0.42	(53.60)	719	新華製藥*	3.72	7.68	0.74	(53.71)
2600	中國鋁業	2.75	79.08	0.86	(34.71)	2359	藥明康德	81.05	39.71	4.81	(9.08)
358	江西銅業	9.56	12.46	0.59	(42.54)	168	青島啤酒	49.30	34.42	3.18	(10.27)
2899	紫金礦業	2.85	17.34	1.65	(27.38)	6116	拉夏貝爾	2.80	-	0.40	(55.01)
1787	山東黃金	18.28	55.12	2.36	(55.66)	1533	莊園牧場*	6.35	16.96	0.90	(54.01)
3993	洛陽鉬業	2.54	11.52	0.25	(39.22)	553	南京熊貓	3.44	19.10	0.82	(75.67)
1772	贛鋒鋲業	9.48	15.47	1.39	(61.84)	763	中興通訊*	23.10	37.96	3.57	(41.53)
914	海螺水泥	48.05	7.16	1.94	2.46	6869	長飛光纖	14.48	8.76	1.21	(63.62)
2009	金隅股份	2.39	6.00	0.51	(39.10)	921	海信科龍*	8.36	6.81	1.33	(36.82)
2202	萬科*	28.45	7.82	1.81	(7.36)	1812	晨鳴紙業*	3.33	18.32	0.51	(40.82)
588	北京北辰	2.63	4.08	0.56	(32.22)	811	新華文軒	5.73	6.57	0.71	(64.45)
1528	美凱龍	6.61	5.19	0.49	(47.60)						

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