

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	26,515.53	-0.03	3.16
H股	10,384.14	0.93	3.92
红筹	4,225.68	0.59	2.19
HSC大型股	2,208.17	0.06	3.10
HSC中型股	4,284.61	1.65	4.05
AH股溢价	127.80	-0.44	-1.15
沪深300	3,925.32	1.01	3.57
富时中国A50	13,841.69	0.79	3.36
上证180	8,641.31	1.15	3.37
上证380	4,716.70	0.47	3.06
台北加权	10,756.93	0.93	2.81
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	26,728.15	1.41	2.66
标普500	2,976.00	1.30	3.05
纳斯达克	8,116.83	1.75	3.31
德国DAX 30	12,126.78	0.85	2.43
富时100	7,271.17	-0.55	1.21
法国CAC 40	5,593.37	1.11	2.63

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.27	(0.05)	(0.78)
纽约期金(美元/t oz)	1,521.00	0.13	(0.62)
标普高盛商品指数	404.27	0.14	0.97
CRB大宗商品期货价格指数	172.35	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,304.51	(0.12)	0.65

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9110	(0.25)	1.24
美元兑人民币	7.1409	(0.30)	1.22
美元兑港元	7.8381	(0.05)	0.01
美元兑日元	106.95	0.63	0.45
欧元兑美元	1.1032	0.46	(1.49)
英镑兑美元	1.2328	1.41	1.29
澳元兑美元	0.6813	1.19	0.77

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0180	(4.30)	(5.60)
香港(10年期)	1.03100	1.10	(43.20)
美国(10年期)	1.55860	6.25	(14.37)

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。中美同意下月举行第13轮经贸高级别磋商，预期双方贸易紧张局势有望缓和，利好投资情绪。另外，美国良好的经济数据纾缓市场对经济前景的忧虑，亦对大市带来支持。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，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市仅富时100指数下跌。投资者对中美贸易磋商持乐观态度，对贸易敏感的科技及汽车股升幅较大。昨天恒指微跌但国指均上升。中美贸易谈判出现曙光，但投资者获利了结，拖累恒指略微下跌。港股11个行业指数表现不一，其中工业制品业指数领涨，地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，上证综指涨幅较大。中美双方同意10月初在华盛顿举行第十三轮中美经贸高级别磋商，加上内地放水预期升温，刺激A股上升。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入54.11亿人民币，南向净买入21.21亿港元；深股通北向净买入37.71亿人民币，南向净买入7.18亿港元。今天将公布美国8月非农就业人数增减及8月失业率。

### 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
德国	工厂订单月环比	7月	-1.4%	-2.7%	2.7%*
俄罗斯	黄金与外汇储备	8月30日	NA	530.5b	527.7b
俄罗斯	CPI 同比	8月	4.4%	4.3%	4.6%
美国	ADP 就业变动指数	8月	148k	195k	142k*
美国	工厂订单	7月	1.0%	1.4%	0.5%*
美国	首次失业人数	8月31日	215k	217k	216k*
美国	ISM非制造业指数	8月	54.0	56.4	53.7

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 遭到欧元区核心国家反对，德拉吉重启量化宽松面临前所未有的阻力
- 新华社：中美再启经贸磋商必须回到落实两国元首共识的正轨
- 刘鹤称中国重要金融机构运行稳健，要求加大逆周期调节力度
- 美国8月服务业增长反弹，不过就业指标降温
- 瑞士央行行长：负利率仍然是必不可少的
- 中国外汇市场接纳中信证券等三家券商，2015年来首次扩充非银机构
- 加拿大央行副行长：加拿大经济能够更好应对负面冲击
- 台湾外资8月份净汇出约64.86亿美元 创八年来最大单月净汇出

国际经济要闻

- 遭到欧元区核心国家反对，德拉吉重启量化宽松面临前所未有的阻力** 欧洲央行行长马里奥·德拉吉重新启动债券购买计划的努力遭到了其八年任期中最强大的阻力。德国和荷兰在欧洲央行的官员表示明确反对、奥地利也做出强硬表态之后，法国央行行长Francois Villeroy de Galhau又对立即重启量化宽松的必要性提出了质疑。(彭博)
- 美国8月服务业增长反弹，不过就业指标降温** 美国8月份服务业的增长轻松超过预期，因企业活动指标创自2008年初以来最大月度反弹。周四公布的美国供应管理协会非制造业指数升至56.4的三个月高位，超越彭博调查经济学家的最乐观预期。上个月的读数为53.7，是自2016年8月以来的最低水平。经济学家对8月份数据的中值预估是略微升至54。(彭博)
- 瑞士央行行长：负利率仍然是必不可少的** 瑞士央行行长Thomas Jordan表示，负利率政策仍然是必不可少的，而且不可能预测到这种扩张立场需要保持多长时间。“利率差异对汇率起着非常重要的作用，这就是负利率对我们来说很重要的原因，” Jordan周四在巴塞尔举行的一次活动中表示。(彭博)
- 加拿大央行副行长：加拿大经济能够更好应对负面冲击** 加拿大央行暗示，该国经济已经恢复，足以更好地应对潜在负面冲击，如果国内情况允许，官员们将不会跟随全球宽松政策趋势。昨日加拿大央行宣布维持利率不变，顶住压力没有为实施宽松政策敞开大门。(彭博)

大中华经济要闻

- 新华社：中美再启经贸磋商必须回到落实两国元首共识的正轨** 新华社在评论文章中称，中美再启经贸磋商必须回到落实两国元首共识的正轨。中美经贸高级别磋商牵头人周四通话中，“采取实际行动”“为磋商创造良好条件”等表述，释放了重要信号。中美双方要谈，必须以实际行动落实好中国国家主席习近平和美国总统特朗普阿根廷会晤共识和大阪会晤共识。(彭博)
- 刘鹤称中国重要金融机构运行稳健，要求加大逆周期调节力度** 刘鹤指出，当前国内外经济金融面临新形势，经济下行压力有所加大，但中国经济基本面长期向好，重要金融机构运行稳健。刘鹤要求金融管理部门强化监管责任，加大逆周期调节力度，下大力气疏通货币政策传导机制。(彭博)
- 中国外汇市场接纳中信证券等三家券商，2015年来首次扩充非银机构** 中国外汇市场扩大交易主体再下一城。国家外汇管理局周四下午公告称，日前批准中信证券、华泰证券和招商证券3家证券公司结售汇业务试点资格，允许其在风险可控的前提下开展自身及代客即期结售汇业务，并按规定参与银行间外汇市场交易。(彭博)
- 台湾外资8月份净汇出约64.86亿美元 创八年来最大单月净汇出** 据金管会网站新闻稿，8月份境外外国机构投资者、华侨及外国自然人共净汇出约64.86亿美元。陆资8月份则是净汇出约80万美元。至8月底，外资累计净汇入约1,993.61亿美元；陆资累计净汇入约1.865亿美元。(彭博)

企业要闻

- 香港交易所衍生品交易将于周五恢复，周四因技术问题暂停** 香港交易所其网站刊登的通告称，决定于周五恢复衍生品市场之交易。香港交易所周四暂停了衍生品市场的下午和盘后交易，周四上午时其衍生品交易平台遇到问题。香港交易所的网站同样遇到技术故障。(彭博)
- 海航集团据称重新尝试出售集装箱子公司 Seaco以筹集现金** 知情人士说，陷入困境的海航集团正在考虑恢复出售旗下的集装箱租赁业务Seaco，以筹集更多现金来偿还债务。不愿具名的知情人士表示，海航已决定重新开始与顾问合作，以确定Seaco的潜在买家。(彭博)
- 阿里巴巴证实以20亿美元从网易手中收购考拉** 阿里巴巴公告称，以20亿美元全资收购网易旗下跨境电商平台考拉。同时宣布，阿里巴巴和云锋基金将对网易云音乐最近一轮融资投资7亿美元，交易后网易仍然是网易云音乐的控股股东。(彭博)
- 苹果正在测试屏下指纹识别技术，最早2020年应用于iPhone** 知情人士透露，苹果公司正在开发屏下指纹技术，最早将应用于2020版iPhone。不愿具名的知情人士称，该技术正在苹果内部和海外供应商之间进行测试，但其发布的时间表也可能推迟到2021年的iPhone更新。(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	5.99	5.20	0.69	-22.94	1065	创业环保	2.91	8.75	0.65	(64.80)
1398	工商银行	5.14	5.49	0.72	-14.76	895	东江环保*	6.98	14.42	1.34	(37.65)
1288	农业银行	3.06	4.75	0.59	-19.80	1635	大众公用	2.58	12.44	0.90	(55.35)
3988	中国银行	3.08	4.55	0.52	-22.40	753	中国国航	7.09	-	-	(22.09)
3328	交通银行	5.28	4.89	0.54	-13.07	670	东方航空	3.97	22.78	0.90	(33.93)
3968	招商银行	38.35	10.26	1.65	-1.53	1055	南方航空	4.69	20.32	0.83	(38.36)
998	中信银行	4.21	3.99	0.45	-33.11	1919	中远海控	2.89	14.46	1.10	(46.64)
6818	光大银行	3.38	-	-	-21.76	598	中国外运	2.51	5.09	0.60	(49.80)
1988	民生银行	5.34	-	-	-19.63	2866	中远海发	0.90	4.87	0.56	(70.04)
6196	郑州银行*	2.75	4.62	0.49	-49.43	1138	中远海能	4.32	20.12	0.57	(44.66)
3866	青岛银行*	6.78	-	1.29	2.38	2880	大连港	1.00	17.94	0.64	(54.85)
2628	中国人寿	18.86	15.15	1.32	-41.89	6198	青岛港	4.75	7.35	0.98	(44.17)
2318	中国平安	93.25	10.31	2.48	-4.68	3369	秦港股份	1.49	11.66	0.54	(59.31)
2601	中国太保	32.70	-	-	-22.59	317	广船国际	7.39	-	1.00	(67.06)
1336	新华保险	33.15	-	-	-41.02	2039	中集集团*	7.06	7.18	0.66	(36.75)
1339	人保集团	3.20	7.00	0.75	-67.93	1800	中国交建	6.21	4.51	0.44	(47.65)
6030	中信证券	15.42	16.63	1.09	-40.98	390	中国中铁	5.15	5.91	0.65	(25.32)
6837	海通证券	8.47	11.54	0.73	-48.50	1186	中国铁建	9.11	6.35	0.65	(16.66)
2611	国泰君安	12.50	14.03	0.86	-38.34	1766	中国中车	5.46	12.00	1.11	(34.04)
6806	申万宏源*	2.33	9.12	0.66	-57.75	3969	中国通号	4.85	10.74	1.46	(55.90)
1776	广发证券*	8.89	-	-	-43.50	525	广深铁路	2.44	17.34	0.54	(30.67)
6886	华泰证券	12.50	-	-	-43.50	177	宁沪高速	10.42	11.48	1.80	(5.34)
6099	招商证券	9.19	-	-	-50.72	548	深圳高速	9.82	5.57	1.09	(8.42)
3958	东方证券	4.96	18.56	0.60	-57.12	995	皖通高速	4.51	6.14	0.67	(26.68)
6178	光大证券	6.30	33.71	0.55	-50.59	107	成渝高速	2.24	6.09	0.43	(46.09)
6881	银河证券	4.13	9.07	-	-67.69	2238	广汽集团	7.53	7.89	0.89	(40.02)
6066	中信建投	6.03	12.39	0.96	-75.52	1211	比亚迪*	40.35	28.54	1.92	(26.60)
1375	中州证券	1.67	38.68	0.58	-70.65	2333	长城汽车	5.08	13.96	0.82	(43.08)
857	中石油	3.98	12.32	0.54	-41.73	2338	潍柴动力	12.22	9.41	2.08	(6.66)
386	中石化	4.73	10.15	0.72	-15.58	3606	福耀玻璃	22.85	13.92	2.63	(6.33)
338	上石化	2.35	7.91	0.81	-50.15	1108	洛阳玻璃	1.67	61.05	0.68	(85.60)
1033	石化油服	0.84	106.05	2.21	-67.26	6865	福莱特	4.56	16.73	2.04	(61.95)
2883	中海油田	9.75	29.96	1.21	-31.23	38	一拖股份	1.67	-	0.37	(79.25)
568	山东墨龙*	1.14	10.68	0.43	-75.48	1157	中联重科*	5.49	10.40	1.06	(15.42)
1088	中国神华	16.08	6.45	0.86	-24.48	564	郑煤机	3.60	5.15	0.50	(43.49)
1898	中煤能源	3.23	8.16	0.41	-42.80	1057	浙江世宝*	0.95	421.43	0.47	(84.22)
1171	兖州煤业	8.14	3.74	0.66	-32.69	1072	东方电气	4.66	10.28	0.45	(56.45)
1816	中广核*	2.08	9.39	1.18	-60.88	2727	上海电气	2.55	11.15	0.57	(55.78)
902	华能国际	4.28	24.83	0.80	-39.10	2208	金风科技*	9.89	11.97	1.29	(33.67)
991	大唐发电	1.68	36.28	0.36	-45.08	42	东北电气	0.63	76.35	65.99	(70.23)
1071	华电国际	3.10	15.20	0.64	-28.24	187	京城机电	1.43	-	1.28	(78.62)
1618	中国中冶	1.80	5.89	0.49	-44.35	2607	上海医药	15.02	9.45	0.97	(28.28)
2068	中铝国际	2.24	77.87	0.60	-67.36	2196	复星医药	23.70	20.02	1.98	(24.71)
347	鞍钢股份*	2.89	4.21	0.48	-19.39	1513	丽珠医药*	21.85	15.62	1.77	(28.95)
323	马钢股份	2.95	5.67	0.73	-2.87	874	白云山	29.10	12.77	1.83	(28.13)
1053	重庆钢铁	1.00	4.88	0.42	-52.50	719	新华制药*	3.78	8.36	0.77	(52.18)
2600	中国铝业	2.37	68.72	0.75	-41.89	2359	药明康德	84.75	41.87	5.07	(5.96)
358	江西铜业	9.16	12.04	0.57	-43.82	168	青岛啤酒	51.40	36.18	3.34	(8.28)
2899	紫金矿业	2.90	17.79	1.69	-27.14	6116	拉夏贝尔	2.83	-	0.41	(52.11)
1787	山东黄金	19.42	59.04	2.53	-55.72	1533	庄园牧场*	6.05	15.97	0.86	(54.66)
3993	洛阳钼业	2.46	11.24	0.25	-39.69	553	南京熊猫	2.94	16.46	0.70	(77.89)
1772	赣锋锂业	9.35	15.39	1.39	-61.47	763	中兴通讯*	19.58	32.44	3.05	(41.74)
914	海螺水泥	47.65	7.16	1.94	2.02	6869	长飞光纤	13.30	8.11	1.12	(65.50)
2009	金隅股份	2.30	5.82	0.50	-40.41	921	海信科龙*	8.22	6.76	1.31	(35.81)
2202	万科*	27.95	7.75	1.79	-4.52	1812	晨鸣纸业*	3.07	10.10	0.48	(41.18)
588	北京北辰	2.66	4.16	0.57	-31.08	811	新华文轩	5.57	6.44	0.70	(63.58)
1528	美凯龙	6.34	5.02	0.47	-48.14						

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

电话: ( 852 ) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: ( 852 ) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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