

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	25,945.35	(1.28)	(3.02)
H股	10,168.78	(1.00)	(2.96)
紅籌	4,159.33	(1.17)	(3.46)
HSC大型股	2,162.19	(1.21)	(2.94)
HSC中型股	4,218.51	(1.33)	(3.80)
AH股溢價	130.78	0.30	1.93
滬深300	3,870.98	(0.77)	(1.00)
富時中國A50	13,702.33	(0.29)	(0.78)
上證180	8,527.46	(0.65)	(1.08)
上證380	4,689.53	(1.40)	(0.93)
臺北加權	10,873.69	(0.41)	(0.51)
日經225	22,020.15	(0.36)	0.27
道瓊斯	26,970.71	0.61	(0.65)
標普500	2,984.87	0.62	(0.73)
納斯達克	8,077.38	1.05	(1.22)
德國DAX 30	12,234.18	(0.59)	(1.25)
富時100	7,289.99	(0.02)	(0.33)
法國CAC 40	5,583.80	(0.79)	(0.66)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.61	0.21	(2.61)
紐約期金(美元/t oz)	1,508.00	0.19	0.57
標普高盛商品指數	411.72	(0.74)	(1.27)
CRB大宗商品期貨價格指數	176.64	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,339.77	(0.65)	(1.08)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9093	0.27	(0.45)
美元兌人民幣	7.1265	0.33	(0.57)
美元兌港元	7.8369	0.07	(0.10)
美元兌日元	107.65	(0.34)	1.42
歐元兌美元	1.0952	(0.81)	(1.35)
英鎊兌美元	1.2357	(1.35)	1.15
澳元兌美元	0.6755	(0.54)	(0.30)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1270	2.20	7.40
香港(10年期)	1.14600	(15.60)	0.50
美國(10年期)	1.70940	(7.46)	17.43

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

儘管特朗普面臨被彈劾的風險，但特朗普的發言提升市場對中美貿易談判的預期，昨天美國三大股指均上漲，其中納斯達克領漲；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅保健、公用事業和房地產指數下跌，而信息技術和電信服務指數領漲。昨天歐洲三大股指除了英國富時100指數持平外，其他均下跌；市場受到英國脫歐以及中美貿易談判進程的影響。受到中美貿易談判不確定性，以及美國眾議院開展對特朗普彈劾的初步調查的影響，中港兩地股市昨天下跌；恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大，港股11個行業指數表現不一，其中僅消費服務和消費品製造業指數上漲，能源指數領跌；上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大，滬深300指數10個行業指數均下跌，其中電信業務和信息技術指數跌幅較大。昨天滬股通北向淨賣出4.76億人民幣，南向淨買入4.61億港幣。深股通北向淨買入9.69億人民幣，南向淨買入2.79億港幣。今天將公布美國第二季度GDP環比折合年率終值、美國8月批發庫存環比初值、美國上周首次申領失業救濟人數、美國8月二手房銷售簽約量環比、香港8月出口/出口同比。

### 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
美國	新建住宅銷售	8月	658k	713k	635k
美國	MBA抵押貸款申請指數	9月20	N/A	-10.1%	-0.1%
法國	消費者信心指數	9月	102	104	103*
日本	PPI服務業同比	8月	0.5%	0.6%	0.6%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

*美聯儲向市場需求低頭，宣布提高回購協議操作的規模	*中國8月自卡塔爾LNG進口量環比激增48%；未自美國進口
*特朗普曾請求烏克蘭總統配合Giuliani和巴爾對拜登進行調查	*中國8月份進口美國大豆規模達到4月以來高位
*拉加德稱全球經濟衰退可能性不大，但貿易是一個主要風險	*新華社：中國支持相關企業繼續自美國採購大豆和豬肉等農產品
*脫歐策略在英國最高法院遭遇挫敗，新首相約翰遜陷入最嚴重危機	*中國1-8月國有企業利潤總額2.4萬億元，同比增長6.1%

國際經濟要聞

**美聯儲向市場需求低頭，宣布提高回購協議操作的規模**

紐約聯儲銀行周三在其網站上宣布，將周四的14天期回購操作最大限額提高一倍，至600億美元。這與周二進行14天回購操作時620億美元的投標金額接近，當時的操作規模上限為300億美元。周四的隔夜回購操作的最大規模從750億美元提升至1000億美元，周三操作時的投標金額為920億美元。(彭博)

**特朗普曾請求烏克蘭總統配合Giuliani和巴爾對拜登進行調查**

周三發布的一份未經編輯的通話記錄顯示，美國總統唐納德·特朗普曾要求烏克蘭總統配合他的私人律師Rudy Giuliani和美國司法部長威廉·巴爾，來“調查”他的政治對手喬·拜登；特朗普還曾要求烏克蘭總統調查烏克蘭是否可以定位遭黑客入侵的民主黨全國委員會計算機服務器的位置，這是特朗普在2016年與希拉裏·克林頓競爭總統職位時的爭議問題。(彭博)

**拉加德稱全球經濟衰退可能性不大，但貿易是一個主要風險**

即將出任歐洲央行行長的克裏斯汀·拉加德表示，全球經濟可能會躲過全面萎縮，不過貿易緊張局勢仍然是經濟增長前景的最大威脅。“衰退并不在基綫情境裏，”拉加德周二接受彭博電視採訪說。“不過，眼下經濟增長乏善可陳，并因為一個主要威脅而處於危險之中，也就是我們看到正在發展或醞釀的貿易戰及其為投資者帶來的不確定性。”(彭博)

**脫歐策略在英國最高法院遭遇挫敗，新首相約翰遜陷入最嚴重危機**

周三飛回英國的鮑裏斯·約翰遜將直面其不長的首相生涯中最大的危機，英國最高法院此前裁定他暫停議會的舉動非法。在一片譴責聲中，英國最高法院的法官周二裁定，約翰遜在10月31日脫歐大限前，暫停議會五周是錯誤的做法。法院認定，他在議會休會的問題上給了女王伊麗莎白二世“非法”建議，使議員們無法在關鍵時刻履行其審議政府行動的職責。(彭博)

大中華經濟要聞

**中國8月自卡塔爾LNG進口量環比激增48%；未自美國進口**

據中國海關總署的數據，中國8月自卡塔爾液化天然氣(LNG)進口量躍升48%，至530,965噸，7月數據進行了修正。中國8月LNG進口總量同比攀升10.7%，至519萬噸；今年前八個月同比走高17.6%，至3833萬噸。中國未從美國採購任何的LNG，延續了貿易戰影響下，零進口量的趨勢。(彭博)

**中國8月份進口美國大豆規模達到4月以來高位**

中國在8月進口了168萬噸美國大豆，達到四個月以來最高水平。兩國最高貿易談判代表將於10月會面磋商，以進一步嘗試化解貿易爭端。中國7月進口美國大豆912,000噸，2018年8月進口265,378噸。(彭博)

**新華社：中國支持相關企業繼續自美國採購大豆和豬肉等農產品**

新華社在微博上援引中國國家發改委和商務部表示，中國支持相關企業繼續自美國採購農產品，包括大豆和豬肉；中國將繼續對這些採購予以加征關稅排除；這是中國針對美國日前公布的對中國加征關稅商品的排除清單做出的回應。(彭博)

**中國1-8月國有企業利潤總額2.4萬億元，同比增長6.1%**

中國財政部在網站上公告稱，1-8月國有企業營業總收入39.49萬億元，同比增長7.4%。8月末，國有企業資產負債率64.4%，下降0.1個百分點。1-8月，建材、建築、交通運輸倉儲等行業利潤增長較快。(彭博)

企業要聞

**比亞迪據稱在探索旗下IGBT業務IPO可能性**

據知情人士稱，沃倫·巴菲特投資的中國電動汽車製造商比亞迪正在考慮讓生產某種電力管理器件的部門進行首次公開募股(IPO)。上述因事情尚未公開而要求匿名的人士稱，該部門生產絕緣柵雙極型晶體管(IGBT)；目前，全球的IGBT生產商屈指可數。知情人士還稱，其股票可能面向中國內地投資者發售，不過上市時間和地點還無最終決定。(彭博)

**沙特阿美石油產能恢復進度超出計劃**

據知情人士稱，沙特阿美的產能現在超過了1,100萬桶/日，比該公司自設的最後期限早了大約一周。沙特阿美的總可用產能現在為1,130萬桶/日。Abqaiq有492萬桶/日的可用產能，Khurais有130萬桶/日。(彭博)

**長城汽車與華為就智能駕駛、大數據等戰略合作**

長城汽車新聞稿稱，雙方24日簽署戰略合作協議，將全面展開在智能網聯、智能駕駛、智能座艙、智能電動、雲服務和大數據、出行服務等創新技術領域的合作。(彭博)

**貝恩資本據悉正招標出售日本溫泉運營商**

據知情人士透露，貝恩資本正在招標出售大江戶溫泉物語，軟銀集團和投資基金將參與首輪投標。這些因消息沒有公開而不願具名的知情人士稱，貝恩資本尋求以超過1000億日元(9.32億美元)的價格出售大江戶溫泉物語集團。(彭博)

**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	5.90	5.18	0.68	(23.08)	1065	創業環保	2.86	8.58	0.63	(63.85)
1398	工商銀行	5.20	5.62	0.72	(13.80)	895	東江環保*	7.12	14.68	1.37	(34.62)
1288	農業銀行	3.05	4.72	0.59	(19.78)	1635	大眾公用	2.52	12.12	0.88	(54.13)
3988	中國銀行	3.07	4.57	0.52	(22.18)	753	中國國航	6.95	12.38	1.03	(23.52)
3328	交通銀行	5.07	4.50	0.52	(16.11)	670	東方航空	3.80	21.75	0.86	(35.00)
3968	招商銀行	35.80	9.56	1.54	(5.16)	1055	南方航空	4.73	20.45	0.84	(35.37)
998	中信銀行	4.18	3.95	0.44	(33.26)	1919	中遠海控	2.80	13.98	1.06	(48.83)
6818	光大銀行	3.34	4.56	0.53	(22.66)	598	中國外運	2.44	4.93	0.58	(47.01)
1988	民生銀行	5.24	4.00	0.44	(20.92)	2866	中遠海發	0.89	4.82	0.56	(68.61)
6196	鄭州銀行*	2.73	4.57	0.48	(47.48)	1138	中遠海能	4.40	20.43	0.58	(46.40)
3866	青島銀行*	6.99	12.90	1.33	6.91	2880	大連港	1.01	19.06	0.65	(54.27)
2628	中國人壽	18.38	14.73	1.28	(40.58)	6198	青島港	4.84	7.48	1.00	(42.42)
2318	中國平安	90.00	9.93	2.39	(7.75)	3369	秦港股份	1.45	11.59	0.52	(58.11)
2601	中國太保	29.00	9.20	1.47	(25.83)	317	廣船國際	6.46	-	0.82	(68.22)
1336	新華保險	31.25	7.00	1.16	(42.85)	2039	中集集團*	6.67	7.58	0.64	(37.62)
1339	人保集團	3.21	7.00	0.75	(66.80)	1800	中國交建	6.22	4.51	0.50	(44.45)
6030	中信證券	14.66	15.78	1.04	(41.64)	390	中國中鐵	4.89	5.60	0.61	(27.17)
6837	海通證券	8.35	11.35	0.71	(49.58)	1186	中國鐵建	8.64	6.01	0.62	(18.27)
2611	國泰君安	12.20	13.66	0.84	(38.46)	1766	中國中車	5.50	12.06	1.11	(32.73)
6806	申萬宏源*	2.17	8.48	0.61	(59.37)	3969	中國通號	4.78	10.56	1.44	(52.87)
1776	廣發證券*	8.15	10.17	0.63	(46.68)	525	廣深鐵路	2.42	17.16	0.53	(29.19)
6886	華泰證券	12.06	15.20	0.85	(42.78)	177	寧滬高速	10.24	11.26	1.76	(10.57)
6099	招商證券	8.98	10.33	0.67	(52.18)	548	深圳高速	10.38	5.09	1.18	(10.04)
3958	東方證券	4.73	17.66	0.57	(58.89)	995	皖通高速	4.38	5.97	0.65	(27.13)
6178	光大證券	5.91	31.55	0.51	(53.91)	107	成渝高速	2.34	6.35	0.43	(43.81)
6881	銀河證券	4.14	9.07	0.56	(66.42)	2238	廣汽集團	7.62	7.97	0.90	(43.62)
6066	中信建投	5.81	11.91	0.92	(77.67)	1211	比亞迪*	38.90	27.45	1.85	(27.81)
1375	中州證券	1.63	37.67	0.56	(70.97)	2333	長城汽車	5.23	14.34	0.84	(40.80)
857	中石油	4.05	12.51	0.55	(40.07)	2338	濰柴動力	11.82	9.08	2.01	(7.11)
386	中石化	4.67	10.00	0.71	(15.17)	3606	福耀玻璃	21.50	13.06	2.47	(9.96)
338	上石化	2.26	7.59	0.77	(51.15)	1108	洛陽玻璃	1.67	92.93	0.67	(85.12)
1033	石化油服	0.82	103.30	2.15	(66.98)	6865	福萊特	4.24	15.56	1.84	(62.97)
2883	中海油田	9.57	29.35	1.18	(29.08)	38	一拖股份	1.65	-	0.37	(78.94)
568	山東墨龍*	1.08	10.06	0.40	(75.97)	1157	中聯重科*	5.39	10.02	1.04	(15.14)
1088	中國神華	15.94	6.62	0.85	(24.45)	564	鄭煤機	4.12	5.88	0.54	(40.68)
1898	中煤能源	3.10	7.81	0.39	(42.31)	1057	浙江世寶*	0.94	-	0.46	(84.45)
1171	兗州煤業	8.05	3.69	0.65	(31.98)	1072	東方電氣	4.39	9.17	0.43	(57.04)
1816	中廣核*	1.96	8.83	1.11	(58.62)	2727	上海電氣	2.46	10.73	0.55	(56.02)
902	華能國際	4.01	23.22	0.75	(38.87)	2208	金風科技*	9.41	11.36	1.23	(34.13)
991	大唐發電	1.63	35.12	0.35	(45.47)	42	東北電氣	0.60	70.75	36.53	(70.80)
1071	華電國際	2.99	14.63	0.61	(25.66)	187	京城機電	1.39	-	1.24	(78.23)
1618	中國中冶	1.74	5.68	0.47	(43.65)	2607	上海醫藥	14.26	8.95	0.92	(29.66)
2068	中鋁國際	2.24	-	0.72	(65.74)	2196	復星醫藥	21.75	19.04	1.77	(22.95)
347	鞍鋼股份*	2.79	4.06	0.46	(18.10)	1513	麗珠醫藥*	20.65	14.73	1.67	(32.18)
323	馬鋼股份	2.94	5.64	0.76	(0.54)	874	白雲山	26.60	11.65	1.67	(31.07)
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.82	0.42	(51.30)	719	新華製藥*	3.66	7.60	0.74	(51.09)
2600	中國鋁業	2.50	72.33	0.79	(36.09)	2359	藥明康德	84.70	41.75	5.05	(10.78)
358	江西銅業	9.17	12.02	0.57	(42.13)	168	青島啤酒	47.50	33.36	3.08	(12.02)
2899	紫金礦業	2.80	17.14	1.63	(25.28)	6116	拉夏貝爾	2.66	-	0.44	(52.63)
1787	山東黃金	19.78	57.92	2.53	(51.77)	1533	莊園牧場*	6.27	16.85	0.89	(53.54)
3993	洛陽鉬業	2.61	21.45	1.30	(37.00)	553	南京熊貓	3.30	17.91	0.80	(74.61)
1772	贛鋒鋲業	13.60	22.33	2.01	(49.19)	763	中興通訊*	21.30	35.21	3.31	(42.79)
914	海螺水泥	45.75	6.86	1.86	0.37	6869	長飛光纖	12.96	7.88	-	(65.90)
2009	金隅股份	2.28	5.76	0.49	(38.25)	921	海信科龍*	7.76	6.27	1.22	(37.84)
2202	萬科*	27.15	7.51	1.73	(5.04)	1812	晨鳴紙業*	3.18	17.60	0.49	(40.21)
588	北京北辰	2.52	3.82	0.37	(30.72)	811	新華文軒	5.70	6.01	0.74	(63.44)
1528	美凱龍	6.35	5.02	0.47	(50.14)						

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

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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