

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	26,754.12	-0.13	-1.49
H股	10,478.50	-0.23	-0.82
紅籌	4,308.58	0.43	0.68
HSC大型股	2,227.76	0.07	-1.06
HSC中型股	4,385.00	0.55	0.74
AH股溢價	128.31	0.17	-0.02
滬深300	3,910.08	0.48	-1.24
富時中國A50	13,809.60	0.81	-0.58
上證180	8,620.26	0.47	-0.94
上證380	4,733.35	0.20	-1.37
臺北加權	10,929.45	0.51	1.64
日經225	22,001.32	0.06	2.85
道瓊斯	27,147.08	0.13	0.04
標普500	3,006.73	0.03	0.19
納斯達克	8,177.39	-0.11	0.09
德國DAX 30	12,389.62	0.14	0.25
富時100	7,314.05	-0.09	-0.33
法國CAC 40	5,620.65	0.09	0.05

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.11	0.00	5.48
紐約期金(美元/t oz)	1,491.10	-1.19	-0.65
標普高盛 商品指數	417.01	-0.87	3.17
CRB大宗商品 期貨價格指數	177.63	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,365.26	-0.69	2.22

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9049	0.17	0.38
美元兌人民幣	7.0849	0.23	0.18
美元兌港元	7.8295	0.07	(0.19)
美元兌日元	108.41	0.29	1.63
歐元兌美元	1.1029	(0.33)	(0.44)
英鎊兌美元	1.2472	1.11	2.85
澳元兌美元	0.6827	(0.57)	0.93

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1270	7.00	10.30
香港(10年期)	1.30200	12.30	27.50
美國(10年期)	1.79610	5.76	24.23

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個別發展。昨天美國股市三大股指個別發展。聯儲局一如預期減息，主席鮑威爾稱“適度”的政策行動應該足以維持美國經濟增長。標普500指數10個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展，市場主要觀望聯儲局的議息結果。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。美國聯儲局議息前港股窄幅上落。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升，深成指升幅較大。市場觀望美聯儲議息結果，A股回穩。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲；能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入24.52億人民幣，南向淨賣出2.60億港幣。深股通北向淨買入14.69億人民幣，南向淨買入1.20億港幣。今天將公布美國9月費城聯儲製造業指數及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
歐元區	CPI 月環比	8月	0.2%	0.1%	-0.5%
歐元區	CPI 同比	8月	1.0%	1.0%	1.0%
美國	新宅開工指數	8月	1250K	1364K	1191K
美國	新宅開工月環比	8月	5.0%	12.3%	-4.0%
美國	建設許可月環比	8月	-1.3%	7.7%	8.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國發改委：近期豬肉價格趨于穩定，國慶期間物價有望繼續平穩運行
- 美聯儲連續第二次降息，鮑威爾強調美國經濟前景穩健
- 庫德洛表示就中國問題而言，“風中有一種樂觀氣氛”
- 沙特在攻擊事件三天後恢復了41%受破壞的原油產能
- 中國發改委：加快推進鐵路專用綫建設，2025年實現主要港口鐵路進港
- 中俄將擴大農產品相互准入，促進農產品貿易發展
- 庫德洛稱美日或將于本月宣布達成貿易協議
- 國家能源局：8月全社會用電量按年增3.6%

國際經濟要聞

美聯儲連續第二次降息，鮑威爾強調美國經濟前景穩健

美聯儲政策制定者今年第二次調降主要利率，主席杰羅姆·鮑威爾稱“適度”的政策行動應該足以維持美國經濟增長。鮑威爾在美聯儲決定降息25個基點後於新聞發布會上表示：“面對某些顯著變化，我們邁出這一步來幫助美國經濟維持強勁勢頭，並針對當前持續的風險做出防範。(彭博)

庫德洛表示就中國問題而言，“風中有一種樂觀氣氛”

白宮經濟顧問拉裏·庫德洛在華盛頓舉行的美國商會活動上表示，“中國已經取消了一些農業貿易壁壘，我們對此表示歡迎。美國已將其部分行動推遲作為善意回應。因此，空氣中有一些音樂，儘管并非總是如此，但現在，我們應該盡情享受”。(彭博)

沙特在攻擊事件三天後恢復了41%受破壞的原油產能

沙特阿美首席執行官Amin Nasser在與記者會面時表示，這家沙特阿拉伯國有石油公司目前在其Abqaiq綜合設施的日處理能力為200萬桶原油，該設施幾天前遭遇襲擊而受損。目前所恢復的產能占攻擊前產能的41%。(彭博)

庫德洛稱美日或將于本月宣布達成貿易協議

白宮經濟顧問庫德洛表示，美日有望敲定貿易協議并于本月正式予以宣布，特朗普政府對此頗為樂觀。庫德洛稱，美國總統特朗普和日本首相安倍晉三按計劃將在紐約聯合國大會會議期間于9月25日舉行一對一會晤。(彭博)

大中華經濟要聞

中國發改委：近期豬肉價格趨于穩定，國慶期間物價有望繼續平穩運行

中國發改委發言人孟瑋在發布會上表示，近期豬肉價格趨于穩定，9月11日—17日，36個大中城市豬肉平均零售價格日均漲幅為0.28%，較8月份明顯收窄。孟瑋表示，從物價走勢分析看，國慶節期間，物價有望繼續保持平穩運行。(彭博)

中國發改委：加快推進鐵路專用綫建設，2025年實現主要港口鐵路進港

中國發改委公告稱，迫切需要加快鐵路專用綫建設進度，目標到2025年，沿海主要港口、大宗貨物年運量150萬噸以上的大型工礦企業、新建物流園區鐵路專用綫力爭接入比例均達到85%，長江幹綫主要港口全部實現鐵路進港。(彭博)

中俄將擴大農產品相互准入，促進農產品貿易發展

中國外交部發布中俄總理定期會晤聯合公告，雙方將積極開展兩國農產品食品相互市場准入合作，不斷擴大對方優質農產品食品進口，繼續促進兩國農業合作。兩國貿易額繼2018年首次超過1000億美元後繼續保持增長，努力向2000億美元目標邁進。(彭博)

國家能源局：8月全社會用電量按年增3.6%

國家能源局公布數據顯示，8月份全社會用電量為6,770億千瓦時，按年增長3.6%。今年首八個月，全社會用電量累計達到4.74萬億千瓦時，按年增長4.4%。(阿思達克)

企業要聞

思捷環球上年度虧損收窄16%

思捷環球公布，截至6月底止，全年虧損21.4億港元，虧損按年收窄16.1%。期內，收入129.3億元，按年跌16.3%。各地區收入都跌，最大收入來源地德國跌16.2%至44.3億元，亞太區更跌34.2%至11億元，當中，香港收入跌41%至1億元，中國收入跌35%至3.8億元。(RTHK)

華為未來五年將投資15億美元擴大開發者社區

華為副董事長胡厚昆在華為全聯接大會上表示，華為未來五年將投入15億美元資金，擴大開發者社區至500萬開發者規模。(彭博)

莎莎發盈警，本財年首5個月錄得虧損

莎莎國際發盈警，初步評估截至8月底止5個月期間錄得虧損。期內營業額約30億元，按年跌約15%，其中港澳市場跌17%。集團又指，以8月銷售表現最差，按年跌約28%，當中港澳市場跌32%，拖累港澳市場及集團于8月錄得虧損，亦導致集團于首5個月期間錄得虧損。(RTHK)

堡獅龍全年虧損擴大近4倍

堡獅龍公布，截至6月底，全年虧損1.39億港元，虧損按年擴大3.8倍，派末期息每股1.22港仙。錄得虧損，由于核心市場氣候異常，以及當地消費意欲低迷。期內，收入16.4億元，按年跌16.2%。同店銷售額跌9%，毛利率跌1個百分點至52%。(RTHK)

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	6.00	5.17	0.69	(22.98)	1065	創業環保	2.85	8.51	0.63	(65.56)
1398	工商銀行	5.28	5.60	0.73	(13.12)	895	東江環保*	7.05	14.45	1.35	(36.83)
1288	農業銀行	3.11	4.79	0.60	(19.12)	1635	大眾公用	2.57	12.30	0.89	(55.86)
3988	中國銀行	3.13	4.59	0.53	(21.31)	753	中國國航	7.35	13.02	1.08	(21.28)
3328	交通銀行	5.31	4.69	0.54	(12.94)	670	東方航空	3.97	22.60	0.89	(33.22)
3968	招商銀行	37.70	10.01	1.61	(1.95)	1055	南方航空	4.90	21.07	0.86	(34.30)
998	中信銀行	4.25	4.00	0.45	(32.64)	1919	中遠海控	3.02	15.00	1.14	(43.76)
6818	光大銀行	3.46	4.70	0.54	(21.12)	598	中國外運	2.53	5.09	0.60	(47.36)
1988	民生銀行	5.45	4.13	0.45	(18.47)	2866	中遠海發	0.91	4.90	0.57	(68.44)
6196	鄭州銀行*	2.79	4.65	0.49	(47.50)	1138	中遠海能	4.51	20.84	0.59	(43.23)
3866	青島銀行*	6.79	12.47	1.28	4.51	2880	大連港	1.01	17.98	0.64	(54.97)
2628	中國人壽	19.06	15.20	1.32	(39.85)	6198	青島港	4.85	7.45	1.00	(43.65)
2318	中國平安	93.70	10.28	2.47	(5.78)	3369	秦港股份	1.49	11.57	0.54	(58.25)
2601	中國太保	31.45	9.93	1.59	(23.46)	317	廣船國際	6.78	-	0.91	(67.13)
1336	新華保險	33.00	7.36	1.22	(40.81)	2039	中集集團*	6.96	7.03	0.64	(37.01)
1339	人保集團	3.25	7.05	0.76	(67.21)	1800	中國交建	6.43	4.63	0.46	(44.79)
6030	中信證券	15.62	16.72	1.10	(39.66)	390	中國中鐵	5.12	5.83	0.64	(25.14)
6837	海通證券	8.77	11.85	0.75	(47.92)	1186	中國鐵建	9.17	6.35	0.65	(15.31)
2611	國泰君安	12.80	14.25	0.88	(37.52)	1766	中國中車	5.73	12.50	1.15	(31.22)
6806	申萬宏源*	2.33	9.05	0.66	(56.96)	3969	中國通號	5.06	11.11	1.52	(50.49)
1776	廣發證券*	8.68	10.77	0.67	(45.03)	525	廣深鐵路	2.49	17.56	0.55	(29.36)
6886	華泰證券	12.62	15.82	0.89	(41.73)	177	寧滬高速	10.62	11.61	1.82	(6.77)
6099	招商證券	9.21	10.54	0.68	(51.59)	548	深圳高速	10.80	6.07	1.19	(9.16)
3958	東方證券	5.01	18.61	0.60	(57.42)	995	皖通高速	4.49	6.06	0.67	(27.95)
6178	光大證券	6.30	33.45	0.54	(52.88)	107	成渝高速	2.32	6.25	0.44	(44.60)
6881	銀河證券	4.41	9.61	0.59	(65.20)	2238	廣汽集團	8.14	8.47	0.96	(40.59)
6066	中信建投	6.08	12.40	0.96	(77.21)	1211	比亞迪*	42.00	29.48	1.98	(24.04)
1375	中州證券	1.74	39.99	0.60	(69.48)	2333	長城汽車	5.51	15.03	0.88	(39.04)
857	中石油	4.24	13.02	0.57	(39.38)	2338	濰柴動力	12.14	9.28	2.06	(6.97)
386	中石化	4.76	10.13	0.72	(15.03)	3606	福耀玻璃	22.85	13.81	2.61	(8.25)
338	上石化	2.38	7.95	0.81	(50.14)	1108	洛陽玻璃	1.70	61.67	0.69	(85.44)
1033	石化油服	0.86	107.74	2.24	(67.30)	6865	福萊特	4.50	16.42	1.94	(63.51)
2883	中海油田	9.98	30.43	1.23	(28.09)	38	一拖股份	1.71	-	0.38	(80.51)
568	山東墨龍*	1.12	10.38	0.41	(75.92)	1157	中聯重科*	5.56	10.28	1.07	(13.98)
1088	中國神華	16.40	6.77	0.87	(24.08)	564	鄭煤機	4.09	5.81	0.56	(45.00)
1898	中煤能源	3.29	8.24	0.42	(40.21)	1057	浙江世寶*	0.94	-	0.46	(84.27)
1171	兗州煤業	8.61	3.92	0.69	(31.16)	1072	東方電氣	4.68	10.25	0.45	(55.93)
1816	中廣核*	2.03	9.09	1.14	(57.96)	2727	上海電氣	2.56	11.11	0.57	(54.92)
902	華能國際	4.35	25.05	0.81	(36.71)	2208	金風科技*	9.77	11.73	1.27	(32.40)
991	大唐發電	1.71	36.65	0.36	(43.52)	42	東北電氣	0.60	72.15	62.36	(71.72)
1071	華電國際	3.17	15.42	0.65	(23.90)	187	京城機電	1.48	-	1.31	(77.79)
1618	中國中冶	1.81	5.88	0.49	(44.28)	2607	上海醫藥	14.96	9.34	0.96	(27.98)
2068	中鋁國際	2.30	79.34	0.61	(65.59)	2196	復星醫藥	22.75	19.80	1.84	(23.97)
347	鞍鋼股份*	3.09	4.47	0.51	(13.42)	1513	麗珠醫藥*	20.85	14.79	1.67	(30.75)
323	馬鋼股份	2.96	5.65	0.77	(1.87)	874	白雲山	28.70	12.50	1.79	(28.03)
1053	重慶鋼鐵	1.00	4.84	0.42	(51.86)	719	新華製藥*	3.75	7.74	0.75	(52.13)
2600	中國鋁業	2.68	77.11	0.84	(33.55)	2359	藥明康德	82.35	40.37	4.88	(10.10)
358	江西銅業	9.50	12.39	0.59	(41.67)	168	青島啤酒	49.60	34.65	3.20	(10.90)
2899	紫金礦業	2.86	17.41	1.66	(25.62)	6116	拉夏貝爾	2.72	-	0.45	(55.88)
1787	山東黃金	18.60	54.17	2.36	(54.27)	1533	莊園牧場*	6.05	16.17	0.86	(57.46)
3993	洛陽鉬業	2.64	21.58	1.31	(35.77)	553	南京熊貓	3.30	18.33	0.78	(75.34)
1772	贛鋒鋲業	11.06	18.06	1.63	(55.17)	763	中興通訊*	21.75	35.76	3.37	(42.14)
914	海螺水泥	46.50	6.94	1.88	0.92	6869	長飛光纖	13.58	8.22	1.14	(64.85)
2009	金隅股份	2.35	5.90	0.50	(38.88)	921	海信科龍*	8.13	6.63	1.29	(36.13)
2202	萬科*	28.45	7.83	1.81	(4.42)	1812	晨鳴紙業*	3.21	17.67	0.50	(40.59)
588	北京北辰	2.65	4.12	0.56	(30.28)	811	新華文軒	5.70	6.54	0.71	(64.76)
1528	美凱龍	6.40	5.03	0.47	(47.53)						

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