

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	26,683.68	0.01	4.53
H股	10,403.34	-0.13	3.66
紅籌	4,242.50	0.36	3.13
HSC大型股	2,214.81	-0.13	3.87
HSC中型股	4,333.26	0.05	5.00
AH股溢價	130.22	0.18	0.67
滬深300	3,959.27	-0.34	2.74
富時中國A50	13,890.26	-0.42	2.11
上證180	8,702.25	-0.32	2.79
上證380	4,799.05	-0.12	3.07
臺北加權	10,753.58	-0.44	1.85
日經225	20,649.14	0.12	0.92
道瓊斯	26,909.43	0.28	3.03
標普500	2,979.39	0.03	2.52
納斯達克	8,084.16	-0.04	2.67
德國DAX 30	12,268.71	0.35	3.00
富時100	7,267.95	0.44	-0.00
法國CAC 40	5,593.21	0.08	2.33

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.95	0.96	3.00
紐約期金(美元/t oz)	1,488.80	-0.26	-4.20
標普高盛商品指數	410.39	0.17	4.57
CRB大宗商品期貨價格指數	174.94	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,334.68	0.36	3.49

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9069	(0.51)	0.19
美元兌人民幣	7.1106	(0.51)	0.11
美元兌港元	7.8408	0.00	(0.08)
美元兌日元	107.60	1.12	2.14
歐元兌美元	1.1052	0.15	(1.44)
英鎊兌美元	1.2356	0.84	2.32
澳元兌美元	0.6859	0.91	1.58

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0440	(0.30)	1.70
香港(10年期)	1.16900	6.80	(3.70)
美國(10年期)	1.72290	25.72	(2.18)

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表現不一，其中道瓊斯指數及標普500指數上升，納斯達克指數下跌。美股個別發展，投資者沽售科技股，改持能源、工業及資源股等周期性股份。標普500指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中富時100指數升幅較大。歐洲股市上升，德國財長表示該國已預備注入十億歐元計以支持經濟，加上債券孳息上升推升銀行股，帶動股市向上。昨天恒指上升，國指下跌。美中貿易紛爭有緩和的跡象，但觀望氣氛濃厚，恒指輕微上升。港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。內地PPI創3年以來最差，上證指數下跌。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入20.41億人民幣，南向淨賣出2.31億港幣；深股通北向淨買入3.37億人民幣，南向淨買入0.56億港幣。今天將公布美國8月生產價格環比及美國7月批發庫存環比終值。

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
日本	貨幣存量M2同比	8月	2.40%	2.40%	2.40%
日本	貨幣存量M3同比	8月	2.00%	2.00%	2.00%
法國	工業產值(月環比)	7月	0.5%	0.3%	-2.3%
法國	工業產值 同比	7月	0.4%	-0.2%	0.0%
英國	國際勞工組織 (ILO) 失業率 (3個月)	7月	3.9%	3.8%	3.9%
中國	CPI同比	8月	2.6%	2.8%	2.8%
中國	PPI同比	8月	-0.9%	-0.8%	-0.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國對涉嫌幫助華為竊取商業機密的中國教授提起刑事指控

*林鄭月娥表示絕不認同美國國會干預香港事務之舉

*沙特新能源部長稱OPEC+聯盟將長期存在，沙特石油政策沒有根本改變

*穆迪：中國地方性銀行會帶來一系列溢出風險

*美國多數州檢察長啓動對谷歌反壟斷調查，重點針對廣告業務

*惠譽：中國汽車製造商來自外商合資企業的利潤下降

*朝鮮繼續測試更多武器，此前釋放願與美國會談的最新信號

*中國取消QFII、RQFII投資額度限制和RQFII試點國家及地區限制

國際經濟要聞

美國對涉嫌幫助華為竊取商業機密的中國教授提起刑事指控

隨著美國加大力度打擊華為，在一樁民事訴訟中被指為該電信巨頭竊取商業機密的中國教授現在攤上了一項聯邦刑事指控。中國廈門大學教授、德克薩斯大學阿靈頓分校計算機科學客座教授毛波被指控串謀對一家加州科技初創企業進行了電信欺詐，以代表一家中國電信公司獲取其“財產”。(彭博)

沙特新能源部長稱OPEC+聯盟將長期存在，沙特石油政策沒有根本改變

沙特阿拉伯新任能源部長表示，作為全球最大的石油出口國，沙特將繼續與其它產油國合作，以實現市場平衡。他表示，石油輸出國組織(OPEC)牽頭的減產協議將“在各方意願的推動下”繼續存在。接替法力赫出任能源部長的阿卜杜勒阿齊茲親王對記者表示，沙特阿拉伯的石油政策不會發生“根本性”變化。(彭博)

美國多數州檢察長啓動對谷歌反壟斷調查，重點針對廣告業務

來自美國48個州以及哥倫比亞特區及波多黎各的檢察長周一開始對Alphabet旗下穀歌(Google)展開反壟斷調查，此事暗示政府正在不斷加強對美國科技巨擘的審查。主導本次調查的德克薩斯州檢察長Ken Paxton表示，調查將側重穀歌“在網絡廣告市場和搜索流量方面的總體控制，其可能造成不利于消費者的反競爭行為”。(路透)

朝鮮繼續測試更多武器，此前釋放願與美國會談的最新信號

在朝鮮方面表示願意與美國重啓核問題談判的幾個小時後，韓國稱朝鮮向其東海至少發射兩枚不明拋射物。韓國聯合參謀本部稱，朝鮮周二早些時候發射了不明拋射物。而幾個小時前，朝鮮副外相崔善姬發表聲明稱，朝鮮願與美國在9月份的某個時候舉行會談，時間和地點可有待雙方同意。(彭博)

大中華經濟要聞

林鄭月娥表示絕不認同美國國會干預香港事務之舉

香港特首林鄭月娥對抗議者呼籲美國國會通過《香港人權及民主法案》之舉予以駁斥，并表示絕不認同美國國會干預特區事務的行為。她表示，香港政府絕不認同美國通過當地草案介入本港事務，并對此表示深切遺憾。她對外國干預香港事務大加斥責，稱此類行動“極不恰當”。(彭博)

穆迪：中國地方性銀行會帶來一系列溢出風險

穆迪在一份新報告中表示，中國銀行業的快速增長正在對廣泛領域構成溢出風險。依賴銀行間融資的金融機構直接暴露于效應蔓延風險之中；地區性銀行寶商銀行和錦州銀行的財務困境表明此類銀行的脆弱程度在不斷加大。(彭博)

惠譽：中國汽車製造商來自外商合資企業的利潤下降

惠譽評級在一份報告中表示，中國汽車製造商面臨著來自外商合資企業的利潤和現金貢獻下降的局面，大多數合資企業報告上半年銷售疲軟，利潤率急劇收縮。由于市場競爭加劇以及低利潤新能源汽車即將推出，整體盈利能力在中長期內將呈下降趨勢。(彭博)

中國取消QFII、RQFII投資額度限制和RQFII試點國家及地區限制

中國國家外匯局公布，經國務院批准，取消合格境外機構投資者(QFII)和人民幣合格境外機構投資者(RQFII)投資額度限制，進一步擴大金融市場對外開放。外匯局表示，歡迎符合條件的全球各地境外機構使用境外人民幣開展境內證券投資。(彭博)

企業要聞

路透：中國石油9月份擬再度暫停委內瑞拉石油裝船

據路透社引述兩位未具名知情人士報道，中國石油9月份將再度暫停委內瑞拉石油裝船。中國石油連續第二個月放棄裝運，不想違反美國的制裁政策。路透社的信源未說明停運還會持續多久；還引述委內瑞拉國家石油公司PDVSA的石油裝船計劃，確認了9月份沒有安排給中國石油裝船。(彭博)

惠譽降港鐵評級

評級機構惠譽(Fitch)繼上周調低香港信貸評級及展望後，今日宣布將港鐵(066)長期外幣及本幣發行人評級由「AA+」級降至「AA」級，前景展望降至「負面」，與本港評級一致。(彭博)

華為和三星新推出的5G芯片對高通構成威脅

三星電子和華為技術上周在柏林IFA科技展上輪流宣布了新的移動處理器，這些新芯片的一大共同點是它們都集成了5G調制解調器。在一個由美國競爭對手高通主導的市場上，全球兩大智能手機製造商在提供解鎖5G設備廣泛可用性的一個關鍵要素上處于領先地位。(彭博)

首席執行官Nasser：沙特阿美首選上市地是沙特

沙特阿美首席執行官Amin Nasser在阿布扎比的一個行業會議上對記者說，沙特阿美股票發行“在即”，這家國有原油生產商的所有權人很快便會就上市地點作出決定。他表示，股票發行籌資規模取決于投資者需求。(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	6.03	5.20	0.69	-22.52	1065	創業環保	2.86	8.56	0.64	(66.22)
1398	工商銀行	5.22	5.55	0.73	-13.90	895	東江環保*	6.93	14.24	1.33	(40.19)
1288	農業銀行	3.09	4.77	0.59	-19.45	1635	大眾公用	2.61	12.52	0.91	(55.33)
3988	中國銀行	3.10	4.56	0.52	-22.32	753	中國國航	7.04	-	-	(23.79)
3328	交通銀行	5.35	4.92	0.55	-12.71	670	東方航空	3.98	22.71	0.90	(33.63)
3968	招商銀行	37.30	9.93	1.60	-3.32	1055	南方航空	4.78	20.60	0.84	(37.25)
998	中信銀行	4.26	4.02	0.45	-33.14	1919	中遠海控	2.92	14.53	1.10	(46.05)
6818	光大銀行	3.42	4.65	0.54	-21.46	598	中國外運	2.55	5.14	0.60	(48.37)
1988	民生銀行	5.45	4.14	0.45	-18.95	2866	中遠海發	0.91	4.91	0.57	(69.54)
6196	鄭州銀行*	2.81	4.69	0.50	-48.29	1138	中遠海能	4.28	19.83	0.56	(45.39)
3866	青島銀行*	6.70	-	1.27	-0.20	2880	大連港	1.00	17.84	0.64	(56.60)
2628	中國人壽	19.04	15.22	1.33	-40.73	6198	青島港	4.88	7.51	1.00	(45.41)
2318	中國平安	92.05	10.12	2.44	-6.64	3369	秦港股份	1.51	11.75	0.55	(58.86)
2601	中國太保	32.15	-	-	-23.15	317	廣船國際	7.08	-	0.95	(67.61)
1336	新華保險	33.20	7.42	1.23	-41.41	2039	中集集團*	7.03	7.11	0.65	(37.17)
1339	人保集團	3.23	7.02	0.75	-68.15	1800	中國交建	6.38	4.61	0.45	(45.86)
6030	中信證券	15.72	16.86	1.11	-41.07	390	中國中鐵	5.21	5.95	0.65	(24.74)
6837	海通證券	8.74	11.84	0.75	-47.56	1186	中國鐵建	9.07	6.29	0.65	(17.31)
2611	國泰君安	12.64	14.11	0.87	-40.12	1766	中國中車	5.59	12.22	1.13	(33.19)
6806	申萬宏源*	2.37	9.23	0.67	-57.84	3969	中國通號	4.91	10.81	1.47	(55.41)
1776	廣發證券*	8.84	-	-	-44.81	525	廣深鐵路	2.50	17.67	0.55	(29.13)
6886	華泰證券	12.70	-	-	-44.07	177	寧滬高速	10.36	11.35	1.78	(7.23)
6099	招商證券	9.39	-	-	-51.57	548	深圳高速	10.18	5.74	1.13	(9.90)
3958	東方證券	5.07	18.87	0.61	-58.60	995	皖通高速	4.54	6.15	0.68	(27.36)
6178	光大證券	6.31	33.58	0.54	-52.54	107	成渝高速	2.30	6.22	0.44	(45.52)
6881	銀河證券	4.43	9.67	0.60	-66.46	2238	廣汽集團	8.17	8.52	0.96	(39.50)
6066	中信建投	6.21	12.69	0.98	-78.35	1211	比亞迪*	41.60	29.26	1.97	(26.22)
1375	中州證券	1.72	39.63	0.59	-70.62	2333	長城汽車	5.48	14.98	0.88	(41.17)
857	中石油	4.21	12.96	0.57	-39.86	2338	濰柴動力	12.48	9.56	2.12	(7.05)
386	中石化	4.78	10.20	0.73	-16.93	3606	福耀玻璃	22.70	13.75	2.60	(9.84)
338	上石化	2.33	7.80	0.79	-51.19	1108	洛陽玻璃	1.72	62.54	0.70	(85.72)
1033	石化油服	0.85	106.74	2.22	-68.01	6865	福萊特	4.48	16.35	1.99	(64.04)
2883	中海油田	9.81	29.99	1.21	-30.48	38	一拖股份	1.70	-	0.38	(79.57)
568	山東墨龍*	1.13	10.52	0.42	-76.11	1157	中聯重科*	5.53	10.25	1.06	(15.97)
1088	中國神華	16.36	6.52	0.87	-24.13	564	鄭煤機	3.90	5.55	0.53	(47.35)
1898	中煤能源	3.27	8.21	0.41	-42.84	1057	浙江世寶*	0.93	410.33	0.45	(84.99)
1171	兗州煤業	8.30	3.79	0.67	-34.13	1072	東方電氣	4.89	10.73	0.47	(55.90)
1816	中廣核*	2.06	9.25	1.16	-60.41	2727	上海電氣	2.58	11.22	0.57	(56.17)
902	華能國際	4.30	24.82	0.80	-38.76	2208	金風科技*	10.04	12.08	1.30	(34.10)
991	大唐發電	1.69	36.30	0.36	-45.44	42	東北電氣	0.62	74.73	64.59	(71.01)
1071	華電國際	3.15	15.36	0.64	-27.66	187	京城機電	1.48	-	1.31	(78.92)
1618	中國中冶	1.80	5.86	0.49	-44.84	2607	上海醫藥	14.68	9.18	0.94	(31.18)
2068	中鋁國際	2.33	80.56	0.62	-66.40	2196	復星醫藥	23.40	19.66	1.95	(25.39)
347	鞍鋼股份*	2.96	4.29	0.49	-18.14	1513	麗珠醫藥*	21.45	15.25	1.73	(33.43)
323	馬鋼股份	2.96	5.66	0.73	-3.76	874	白雲山	28.95	12.64	1.81	(30.06)
1053	重慶鋼鐵	1.00	4.86	0.42	-52.75	719	新華製藥*	3.78	8.32	0.76	(53.97)
2600	中國鋁業	2.53	72.96	0.79	-39.44	2359	藥明康德	82.05	40.32	4.88	(9.25)
358	江西銅業	9.29	12.14	0.58	-44.04	168	青島啤酒	49.80	34.87	3.22	(9.59)
2899	紫金礦業	2.82	17.20	1.64	-27.74	6116	拉夏貝爾	2.77	-	0.40	(54.40)
1787	山東黃金	17.80	53.82	2.30	-56.93	1533	莊園牧場*	6.06	15.91	0.86	(56.65)
3993	洛陽鉬業	2.55	11.59	0.25	-38.64	553	南京熊貓	3.04	16.93	0.72	(78.57)
1772	贛鋒鋲業	9.59	15.70	1.42	-61.89	763	中興通訊*	23.10	38.07	3.58	(43.26)
914	海螺水泥	47.95	7.17	1.94	2.11	6869	長飛光纖	14.62	8.87	1.23	(63.52)
2009	金隅股份	2.32	5.84	0.50	-40.72	921	海信科龍*	8.37	6.84	1.33	(37.15)
2202	萬科*	28.00	7.72	1.78	-6.75	1812	晨鳴紙業*	3.22	17.77	0.50	(40.87)
588	北京北辰	2.59	4.03	0.55	-33.06	811	新華文軒	5.66	6.51	0.71	(64.39)
1528	美凱龍	6.41	5.05	0.48	-48.22						

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