

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	26,494.73	(0.01)	0.19
H股	10,408.05	0.01	0.43
紅籌	4,254.07	0.27	1.11
HSC大型股	2,226.94	(0.10)	0.17
HSC中型股	4,449.78	0.27	1.27
AH股溢價	128.83	(0.30)	0.04
滬深300	3,895.45	(0.18)	1.55
富時中國A50	13,793.08	(0.27)	1.36
上証180	8,465.46	(0.09)	1.20
上証380	4,599.29	0.19	1.99
台北加權	11,660.77	0.44	1.37
日經225	23,430.70	0.33	0.22
道瓊斯	27,909.60	(0.38)	0.46
標普500	3,135.96	(0.32)	0.71
納斯達克	8,621.83	(0.40)	0.63
德國DAX 30	13,105.61	(0.46)	1.09
富時100	7,233.90	(0.08)	(0.71)
法國CAC 40	5,837.25	(0.59)	0.87

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.85	(0.29)	4.90
紐約期金(美元/t oz)	1,460.70	0.10	(1.18)
標普高盛商品指數	421.64	(0.26)	2.64
CRB大宗商品期貨價格指數	181.17	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,367.05	(0.23)	1.62

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8991	(0.41)	0.42
美元兌人民幣	7.0377	(0.45)	0.43
美元兌港元	7.8279	(0.02)	0.01
美元兌日元	108.62	(0.01)	(0.40)
歐元兌美元	1.1065	(0.15)	0.29
英鎊兌美元	1.3145	1.15	2.26
澳元兌美元	0.6827	(0.29)	(0.35)

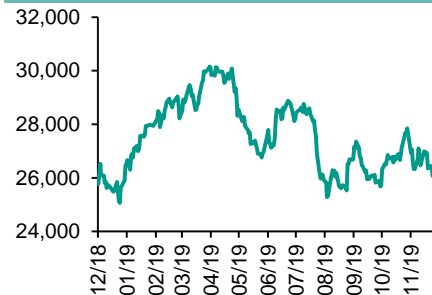
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2050	0.60	(6.40)
香港(10年期)	1.63000	9.10	(0.70)
美國(10年期)	1.82080	10.51	(12.09)

來源：彭博

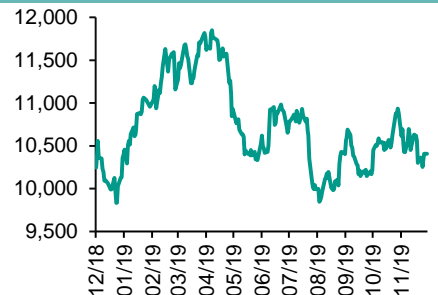
## 每天導讀

### 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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國對中國貨品近一輪關稅限期逼近，市場關注中美貿易談判，並觀望本週稍後歐央行貨幣政策會議及美聯儲議息。標普500指數11個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。中國出口數據疲弱影響大市。市場亦關注法國與美國的數碼稅爭端。昨天恒指下跌，國指上漲。美股上週末在經濟數據造好下上漲，但市場關注中美雙方能否在關稅死線前達成首階段貿易協議。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲；消費品製造及服務業指數領跌。昨天上証綜指上漲，深成指下跌。美股上週末造好，但市場忧虑中國經濟數據；滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，醫葯衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入25.68億人民幣，南向淨買入12.72億港幣；深股通北向淨買入8.23億人民幣，南向淨買入5.14億港幣。今天將公布中國11月居民消費價格同比及法國10月製造業產值環比。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	GDP經季調季環比	3季	0.2%	0.4%	0.1%
日本	貨幣存量M2同比	11月	2.5%	2.8%	2.5%
德國	貿易餘額	10月	19.3b	21.5b	21.1b
墨西哥	CPI 同比	11月	3.00%	2.97%	3.02%
加拿大	新宅開工指數	11月	215.0k	201.3k	202.0k
加拿大	建設許可環比	10月	2.8%	-1.5%	-6.5%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*全球金融監管機構促警惕監察科企巨擘轉向金融服務

\*內地11月人民幣計出口按年增1.3%

\*國際結算銀行：美四大行拒拆借致美回購市場利率突然暴漲

\*內地首十個月民企進出口按年增一成，為第一大外貿主體

\*法國財長：將就美國因數碼稅的報復關稅訴諸世貿

\*內地首十一月新三板融資總額達247億人幣

\*IDC：第三季智能手機組裝量按季升7.6%，料第四季續升

\*統計指發改委年內批覆基建項目規模超1.3萬億人幣

国际经济要闻

全球金融监管机构促警惕监察科企巨擘转向金融服务

由全球金融机构组成的金融稳定委员会(FSB)发表报告, 要求警惕监察大型科技企业转向金融服务问题, 指这影响力银行透过盈利产生资本的能力。报告指中国等国的大型企业已向未获银行服务社区提供金融服务, 并指微软、亚马逊、eBay、百度、苹果及脸书等拥有大规模数据库, 部分提供资产管理、支付及信贷服务。(彭博)

国际结算银行: 美四大行拒拆借致美回购市场利率突然暴涨

国际结算银行(BIS)指出, 美国四大银行拒绝借出现金, 加上对冲基金确保融资的需求急增, 导致美国拆息市场利率急升。该行指, 对美国最大银行维持回购市场运作的依赖性增加, 可能为回购利率9月初急升的原因, 又指该四大银行成为回购市场融资的净提供者, 基於该等银行在美国银行业持有美债总额占比逾半。(路透)

法国财长: 将就美国因应数码税的报复关税诉诸世贸

法国财长勒梅尔表示, 就美国因应数码税争端要胁向该国香槟及其他货品开徵关税, 法国已预备向世贸(WTO)提出投诉。他指法国数码税对待美国企业, 与欧盟、法国或中国企业相同, 并没有歧视性。他又指法国愿意在经合组织(OECD)平台上与美国商讨数码税问题, 但互联网企业不能选择避免数码税。(阿思达克)

IDC: 第三季智能手机组装机量按季升7.6%, 料第四季续升

据调查机构IDC的数据, 第三季全球智能手机组装机量按季增长7.6%, 整体出货量则为3.58亿组, 升幅主要受惠一线生产商转向低价市场。IDC指出随着下游的一线品牌商进取地打入低价市场, 相关的智能手机生产商亦受惠出货量的提升, 另外调查亦显示全球智能手机生产集中在十大组装机商内, 相关的市占率已提升至78.8%。(彭博)

大中华经济要闻

内地11月人民币计出口按年增1.3%

据中国海关数据, 今年首十一个月, 贸易进出口总值28.5万亿元人民币年增2.4%。其中出口15.6万亿元年增4.5%; 进口12.95万亿元持平; 贸易顺差2.6万亿元, 扩大34.9%。11月份, 进出口总值2.9万亿元年增1.8%。其中出口1.6万亿元年增1.3%; 进口1.29万亿元年增2.5%; 贸易顺差2,742.1亿元, 收窄4.1%。(彭博)

内地首十一个月民企进出口按年增一成, 为第一大外贸主体

据中国海关数据, 今年首十一个月, 民营企业进出口12.1万亿元人民币年增10.4%, 占中国外贸总值的42.5%, 成为国家第一大外贸主体。其中出口8万亿元年增12.4%, 占出口总值的51.4%; 进口4.12万亿元年增6.5%, 占进口总值的31.8%。(彭博)

内地首十一月新三板融资总额达247亿人民币

据全国中小企业股份转让系统(新三板)数据显示, 今年首十一个月, 新三板融资总额达247.4亿人民币, 合格新三板投资人约23.15万人, 比去年底增3.61%。(彭博)

统计指发改委年内批覆基建项目规模超1.3万亿元

据报道, 从多渠道统计所得, 今年以来, 发改委批覆的基建项目已超过50个, 总投资额超1.3万亿元人民币。从项目类型来看, 多集中在城市轨道交通、机场扩建、煤矿等领域。(阿思达克)

企业要闻

传东风(489 HK)准备出售部分标致雪铁龙持股, 助后者与快意佳士拿合并

据报道, 中国汽车制造商东风集团(489 HK)可能减持法国标致雪铁龙(PSA Group)的股权, 并已聘请银行研究可能方案。标致雪铁龙与快意佳士拿正商讨合并, 东风集团目前持有前者12.2%股权, 合并後持股比例将摊薄至6.1%。消息指东风集团计划削减在合并後公司的持股比例至美国外国投资委员会(CFIUS)可接受水平。(路透)

Tesco研究出售泰国及马来西亚业务

据报道, 英国零售商Tesco表示, 正审视亚洲业务, 有可能出售泰国及马来西亚的业务。Tesco於在泰国及马来西亚分别有1,967间及74间分店, 截至8月24日止的6个月两地的总销售额合共26亿英镑, 增1%, 而经营溢利则增42.3%至1.71亿英镑。(彭博)

广汽集团(02238.HK)11月产量降6.9%, 销量跌4.3%

广汽集团(2238 HK)公布11月份数据, 汽车产量19.78万辆, 按年减少6.9%; 销量19.54万辆, 减少4.3%。今年首十一个月, 累计汽车产量181.19万辆, 销量187.61万辆, 按年分别减少9.1%及4.3%。(阿思达克)

波音737 NG零件缺陷被美国罚款390万美元

美国联邦航空管理局(FAA)表示, 将向波音罚款390万美元, 因约130架波音737 NG飞机的零件出现缺陷。FAA称, 波音未能向供应商作出充分的监管, 同时波音在测试失败时已确定零件未能使用, 但仍故意向FAA申请适航许可证。(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	6.30	5.42	0.69	(20.09)	1528	美凯龙	6.37	4.98	0.47	(47.30)
1398	工商银行	5.57	5.82	0.74	(12.74)	1065	创业环保	2.84	8.42	0.62	(63.36)
1288	农业银行	3.20	4.89	0.59	(20.29)	895	东江环保*	6.31	13.80	1.17	(35.37)
3988	中国银行	3.15	4.71	0.45	(21.75)	1635	大众公用	2.45	11.63	0.70	(52.31)
3328	交通银行	5.19	4.55	0.48	(15.14)	753	中国国航	7.20	12.67	1.05	(24.45)
3968	招商银行	37.35	9.41	1.51	(7.40)	670	东方航空	3.86	21.77	0.86	(32.20)
998	中信银行	4.32	3.92	0.44	(34.82)	1055	南方航空	4.88	20.85	0.86	(34.21)
6818	光大银行	3.46	4.67	0.54	(25.39)	1919	中远海控	2.86	14.11	1.07	(47.41)
2016	浙商银行	4.32	6.19	0.79	(16.46)	598	中国外运	2.45	4.90	0.57	(47.67)
1988	民生银行	5.59	4.21	0.46	(19.05)	2866	中远海发	0.86	4.81	0.53	(69.07)
6196	郑州银行*	2.66	4.40	0.47	(47.20)	1138	中远海能	3.33	12.63	0.43	(49.59)
3866	青岛银行*	6.95	12.68	1.30	10.03	2880	大连港	0.97	18.09	0.60	(56.39)
3618	重庆农商行	3.85	3.37	0.45	(47.86)	6198	青岛港	4.93	7.52	1.01	(32.73)
2628	中国人寿	20.10	15.83	1.39	(45.61)	3369	秦港股份	1.41	10.24	0.49	(59.62)
2318	中国平安	89.50	9.14	2.29	(3.79)	317	广船国际	5.73	-	0.75	(64.37)
2601	中国太保	28.05	8.80	1.41	(27.54)	2039	中集集团*	7.40	16.77	0.70	(32.71)
1336	新华保险	30.70	6.80	1.12	(39.71)	1800	中国交建	6.03	4.32	0.48	(40.48)
1339	人保集团	3.14	6.77	0.73	(58.35)	390	中国中铁	4.57	5.17	0.57	(27.90)
6030	中信证券	15.06	16.01	1.05	(39.13)	1186	中国铁建	7.97	5.25	0.53	(26.72)
6837	海通证券	8.05	10.81	0.68	(48.95)	1766	中国中车	5.18	11.02	1.01	(32.98)
2611	国泰君安	12.50	13.83	0.85	(35.99)	3969	中国通号	4.22	9.21	1.26	(43.28)
6806	申万宏源*	2.12	8.18	0.58	(60.77)	525	广深铁路	2.44	17.10	0.53	(26.62)
1776	广发证券*	8.59	10.59	0.65	(44.71)	177	宁沪高速	10.48	11.13	1.72	(12.90)
6886	华泰证券	12.26	15.27	0.86	(38.55)	548	深圳高速	10.84	5.22	1.18	(9.91)
6099	招商证券	8.98	10.21	0.66	(52.83)	995	皖通高速	4.50	6.06	0.65	(29.38)
3958	东方证券	4.51	16.64	0.54	(59.20)	107	成渝高速	2.31	6.19	0.42	(46.18)
6178	光大证券	5.94	20.51	0.50	(54.35)	2238	广汽集团	8.79	9.08	1.03	(30.84)
6881	银河证券	4.13	8.94	0.55	(65.16)	1211	比亚迪*	37.25	25.98	1.75	(22.78)
6066	中信建投	5.70	11.55	0.90	(77.42)	2333	长城汽车	5.79	11.32	0.90	(41.76)
1375	中州证券	1.57	35.86	0.54	(70.02)	2338	潍柴动力	14.38	10.56	2.39	(7.70)
857	中石油	3.63	14.32	0.49	(42.22)	3606	福耀玻璃	23.30	13.99	2.64	(5.79)
386	中石化	4.40	10.49	0.80	(20.07)	1108	洛阳玻璃	2.12	17.91	0.83	(85.00)
338	上石化	2.23	7.40	0.75	(48.18)	6865	福莱特	4.46	16.17	1.91	(63.70)
1033	石化油服	0.76	94.61	1.97	(68.93)	38	一拖股份	1.60	-	0.35	(76.79)
2883	中海油田	10.52	18.31	1.24	(42.63)	1157	中联重科*	5.82	10.70	1.11	(13.21)
568	山东墨龙*	0.94	-	0.35	(77.34)	564	郑煤机	3.99	5.63	0.52	(41.85)
1088	中国神华	15.26	6.36	0.78	(21.54)	1057	浙江世宝*	0.90	-	0.44	(82.29)
1898	中煤能源	2.94	7.32	0.37	(45.15)	1072	东方电气	4.20	9.31	0.40	(58.22)
1171	兖州煤业	6.82	3.09	0.54	(35.51)	2727	上海电气	2.39	10.31	0.53	(54.66)
1816	中广核*	2.02	8.99	1.13	(48.39)	2208	金风科技*	8.63	10.29	1.11	(34.67)
902	华能国际	3.91	14.18	0.71	(39.69)	42	东北电气	0.53	-	31.90	(75.05)
991	大唐发电	1.41	30.02	0.53	(48.03)	187	京城机电	1.50	-	1.41	(77.52)
1071	华电国际	2.86	12.72	0.58	(30.68)	2607	上海医药	14.84	9.20	0.95	(24.48)
1618	中国中冶	1.63	4.54	0.43	(46.31)	2196	复星医药	21.95	18.98	1.76	(21.42)
2068	中铝国际	2.34	-	0.75	(60.30)	1513	丽珠医药*	22.10	15.71	1.71	(33.58)
347	鞍钢股份*	2.97	6.67	0.48	(14.94)	874	白云山	23.15	10.66	1.40	(36.22)
323	马钢股份	3.02	11.50	0.77	(3.01)	719	新华制药*	3.77	7.09	0.73	(50.80)
1053	重庆钢铁	0.84	6.36	0.35	(58.95)	2359	药明康德	95.65	66.23	8.15	(4.96)
2600	中国铝业	2.46	70.33	0.71	(33.96)	3759	康龙化成*	42.40	66.89	9.74	(21.25)
358	江西铜业	9.38	11.65	0.58	(41.83)	168	青岛啤酒	50.05	31.86	3.05	(12.37)
2899	紫金矿业	3.12	17.14	1.76	(27.12)	6116	拉夏贝尔	1.40	-	0.26	(75.84)
1787	山东黄金	16.56	40.95	2.08	(52.13)	1533	庄园牧场*	5.98	15.88	0.84	(51.47)
3993	洛阳钼业	2.91	32.02	1.41	(30.03)	553	南京熊猫	4.32	27.61	1.03	(61.54)
1772	赣锋锂业	18.10	29.37	2.65	(42.53)	763	中兴通讯*	21.65	35.37	3.33	(38.39)
914	海螺水泥	51.75	7.50	1.93	(3.43)	6869	长飞光纤	13.34	8.02	-	(62.37)
2009	金隅股份	2.20	5.49	0.46	(40.23)	921	海信科龙*	7.60	5.96	1.12	(34.85)
2202	万科*	29.80	7.84	1.81	(4.87)	1812	晨鸣纸业*	3.01	21.76	0.46	(41.16)
588	北京北辰	2.43	3.64	0.35	(29.28)	811	新华文轩	5.60	5.70	0.71	(58.45)

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**

关宝娟

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