

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	25,626.55	-0.38	-0.21
H股	10,103.36	0.20	0.90
红筹	4,152.62	-0.08	1.11
HSC大型股	2,141.21	-0.27	-0.06
HSC中型股	4,164.50	0.57	1.51
AH股溢价	128.63	0.04	-0.40
沪深300	3,848.32	1.28	2.19
富时中国A50	13,603.22	0.81	1.58
上证180	8,467.97	1.05	1.51
上证380	4,640.49	1.99	3.06
台北加权	10,634.85	0.16	2.71
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	26,403.28	0.16	3.02
标普500	2,926.46	0.06	2.79
纳斯达克	7,962.88	-0.13	2.72
德国DAX 30	11,953.78	0.12	2.54
富时100	7,281.94	1.04	2.64
法国CAC 40	5,493.04	0.23	2.65

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.74	(0.65)	2.05
纽约期金(美元/t oz)	1,528.80	0.38	0.16
标普高盛商品指数	397.06	(1.62)	0.94
CRB大宗商品期货价格指数	170.36	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,266.75	(1.00)	1.25

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9173	0.44	1.37
美元兑人民币	7.1939	0.38	1.32
美元兑港元	7.8424	(0.06)	(0.05)
美元兑日元	106.20	0.42	0.24
欧元兑美元	1.0965	(1.13)	(2.12)
英镑兑美元	1.2065	(1.83)	(0.64)
澳元兑美元	0.6712	(0.59)	(0.65)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0810	2.80	(2.20)
香港(10年期)	1.08600	4.60	(40.80)
美国(10年期)	1.49610	(3.90)	(34.91)

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

昨天美国股市因劳工节假日休市。昨天欧洲三大股市均上涨，其中富时100指数涨幅较大，反对无协议脱欧的英国议员寻求将脱欧日推迟至1月末，首相威逊若本周议会表决受挫，将寻求10月14日提前大选。昨天恒指跌回升，市场观望中美贸易发展，并受香港政局拖累；港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，公用事业指数领跌。昨天上证综指与深成指均上升，上证综指升幅较大；沪深300指数10个行业指数表现不一，其中能源指数上领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入28.74亿人民币，南向净买入16.55亿港元；深股通北向净买入24.36亿人民币，南向净买入3.10亿港元。今天将公布美国8月Markit制造业PMI终值、美国8月ISM制造业活动指数。

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
中国	财新中国PMI制造业	8月	49.8	50.4	49.9
法国	Markit制造业采购经理指数	8月	51.0	51.1	51.0
日本	Jibun银行日本制造业PMI	7月	na	49.3	49.5
德国	Markit/BME制造业采购经理指数	8月	43.6	43.5	43.6
欧元区	Markit制造业采购经理指数	8月	47.0	47.0	47.0
英国	Markit采购经理指数制造业(经季调)	8月	48.4	47.4	48.0

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

阿根廷实施外汇管制阻汇价下跌 IMF承诺继续支持

商务部：将研究制定推动汽车贸易高质量发展专项政策

英财相否认与首相不和

工信部：正编制新能源汽车产业发展规划

瑞士料年内难与欧盟达成双方协议

内地医药带量采购扩面正式启动并公布招标文件

新任欧央行委员质疑进一步减息,认为风险大于得益

报告称2050年前中国天然气消费将保持增长趋势

国际经济要闻

- 阿根廷实施外汇管制阻汇价下跌 IMF承诺继续支持**
阿根廷宣布实施外汇管制，IMF表示继续支持该国。阿根廷央行获政府授权限制购买美元，意味企业购入外汇及向境外汇款须经央行批准。当局指需采取连串非常措施以确保经济正常运行。当局没有限制民众提取美元，但限制民众每月只能兑换最多1万美元，并规定出口商须在限期前于境内市场兑换外汇收益。(彭博)
- 英财相否认与首相不和**
英国财相贾伟德表示，他与英国首相约翰逊关系非常好，又称与约翰逊工作是他的荣幸。有关言论变相否认英国媒体指他与约翰逊不和传闻。英媒体早前报道，贾伟德对其新闻助手遭约翰逊首席顾问Dominic Cummings解雇感到愤怒。(彭博)
- 瑞士料年内难与欧盟达成双方协议**
属疑欧派瑞士人民党的瑞士经济部部长Guy Parmelin表示，瑞士劳工、雇主及地方政府未能就瑞士对欧盟的谈判取态取得共识，认为瑞士年内不可能与欧盟就双边关系达成协议，最快亦要明年。他又指瑞士10月举行大选、欧盟委员会换届及明年瑞士就取消欧盟公民自由流动的公投，均影响瑞士与欧盟谈判。(彭博)
- 新任欧央行委员质疑进一步减息,认为风险大于得益**
新任奥地利央行行长兼欧央行委员Robert Holzmann表示，对进一步透过下调存款利率增加供应货币感到疑惑。被问及即时利率是否绝对见底时，Holzmann表明，若欧央行改动利率，便应向另一方向改变。他早前表示，欧元区增加货币刺激的风险大于得益。(彭博)

大中华经济要闻

- 商务部：将研究制定推动汽车贸易高质量发展专项政策**
国家商务部对外贸易司副司长宋先茂透露，将会同有关部门共同研究制定推动汽车贸易高质量发展的专项政策。该政策将是首个针对重点产业贸易高质量发展的专项政策。宋先茂并透露，今年还将会同公安部、海关总署，进一步完善二手车出口相关政策。(彭博)
- 工信部：正编制新能源汽车产业发展规划**
引述工信部装备工业司副司长罗俊杰表示，正在按计划抓紧推进《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》的编制。总体思路包括要从降低资源消耗强度，改善生态环境等方面明确发展新能源汽车的战略导向，兼容多种技术路线的发展。(彭博)
- 内地医药带量采购扩面正式启动并公布招标文件**
国家带量采购扩面正式启动，其中上海阳光医药网公布《联盟地区药品集中采购文件》。显示与预期一样，此次集采扩面将在山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、江苏、浙江等25个地区推开，涉及第一批试点的25个中标产品，同时还会引进「多家中标」新规。(彭博)
- 报告称2050年前中国天然气消费将保持增长趋势**
《中国天然气发展报告(2019)》预计今年中国天然气表观消费量将达到3,100亿立方米左右，按年增约10%。预计2050年前，中国天然气消费将保持增长趋势。报告认为，从国际趋势看，天然气在世界能源消费结构中占比23%，未来仍具增长潜力。(彭博)

企业要闻

- 兖煤称取消A股发行因股价被低估**
兖州煤业总经理吴向前在中期业绩记者会上表示，中美贸易战对行业煤价及原煤贸易等有影响，但集团主要业务供需都在亚洲市场，因此虽然有受贸易战影响，但影响并不是很大。集团早前取消非公开发行A股，财务总监赵青春指由于集团目前股价被严重低估，加上投资项目不明确及资金需求不确定，因而取消A股发行，未来集团会因应需求调整融资策略。(彭博)
- 锦州银行取消境外优先股股息**
锦州银行公布，由于该行于2018年12月31日的相关资本充足率并未满足相关监管要求，董事会建议取消2018年10月27日至2019年10月27日期间的境外优先股股息，提案须于股东周年大会以普通决议案的方式批准。(彭博)
- 中国交通建设拟回购不多于10%H股**
中国交通建设公布，董事会通过议案同意公司回购部分H股，回购数量不超过H股总股本的10%，即不超过4.43亿股。(彭博)
- 东方航空向中国商飞订购35架飞机**
东方航空公布，向中国商飞订购35架ARJ21-700飞机，该35架飞机基本价格合共约为13.3亿美元，每架飞机的飞机基本价格包括机身价格及发动机价格，约为3,800万美元。飞机计划于2020年至2024年分阶段交付。(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	5.81	5.05	0.67	-22.77	1065	创业环保	2.80	8.44	0.63	(65.11)
1398	工商银行	4.95	5.30	0.69	-16.01	895	东江环保*	6.62	13.72	1.28	(39.82)
1288	农业银行	3.02	4.70	0.58	-19.01	1635	大众公用	2.54	12.28	0.89	(54.27)
3988	中国银行	3.00	4.45	0.51	-22.50	753	中国国航	6.70	-	-	(22.73)
3328	交通银行	5.15	4.78	0.53	-13.42	670	东方航空	3.68	21.17	0.84	(34.65)
3968	招商银行	36.20	9.71	1.56	-3.59	1055	南方航空	4.39	-	-	(39.99)
998	中信银行	4.13	3.92	0.44	-33.03	1919	中远海控	2.80	14.05	1.07	(45.86)
6818	光大银行	3.30	-	-	-20.16	598	中国外运	2.54	5.16	0.60	(48.15)
1988	民生银行	5.22	-	-	-18.81	2866	中远海发	0.89	4.82	0.56	(69.85)
6196	郑州银行*	2.67	4.50	0.50	-48.49	1138	中远海能	4.38	20.46	0.58	(44.29)
3866	青岛银行*	6.70	12.43	1.28	7.50	2880	大连港	1.00	17.99	0.64	(54.27)
2628	中国人寿	18.16	14.63	1.27	-42.59	6198	青岛港	4.60	7.14	1.00	(44.50)
2318	中国平安	90.20	10.00	2.41	-6.79	3369	秦港股份	1.46	11.45	0.53	(59.17)
2601	中国太保	31.65	-	-	-23.18	317	广船国际	7.27	-	0.99	(65.34)
1336	新华保险	31.20	-	-	-41.92	2039	中集集团*	7.00	7.14	0.66	(36.18)
1339	人保集团	3.11	6.82	0.73	-66.85	1800	中国交建	6.14	4.47	0.44	(45.06)
6030	中信证券	14.30	15.46	1.02	-42.57	390	中国中铁	5.14	5.91	0.65	(23.19)
6837	海通证券	7.72	10.54	0.66	-49.89	1186	中国铁建	8.65	6.05	0.62	(16.11)
2611	国泰君安	11.32	12.74	0.78	-40.61	1766	中国中车	5.42	11.94	1.10	(32.74)
6806	申万宏源*	2.21	8.67	0.63	-58.92	3969	中国通号	4.70	10.43	1.42	(55.13)
1776	广发证券*	8.25	-	-	-44.69	525	广深铁路	2.40	17.10	0.53	(30.54)
6886	华泰证券	11.78	-	-	-44.33	177	宁沪高速	10.28	11.36	1.78	(6.27)
6099	招商证券	8.80	-	-	-50.38	548	深圳高速	9.69	5.51	1.08	(8.17)
3958	东方证券	4.89	18.35	0.59	-55.72	995	皖通高速	4.41	6.02	0.66	(27.07)
6178	光大证券	5.91	31.70	0.51	-50.51	107	成渝高速	2.26	6.16	0.44	(44.14)
6881	银河证券	3.85	8.47	-	-67.25	2238	广汽集团	7.46	7.84	0.89	(41.19)
6066	中信建投	5.67	11.68	0.91	-73.97	1211	比亚迪*	39.60	28.08	1.89	(27.16)
1375	中州证券	1.63	37.86	0.57	-70.07	2333	长城汽车	4.96	13.67	0.80	(44.75)
857	中石油	3.89	12.07	0.53	-42.25	2338	潍柴动力	12.00	9.27	2.05	(6.04)
386	中石化	4.65	10.00	0.71	-15.29	3606	福耀玻璃	21.85	13.34	2.52	(9.25)
338	上石化	2.26	7.63	0.78	-51.25	1108	洛阳玻璃	1.63	59.75	0.67	(85.68)
1033	石化油服	0.82	103.81	2.16	-67.82	6865	福莱特	4.63	17.03	2.08	(60.58)
2883	中海油田	9.84	30.32	1.22	-29.92	38	一拖股份	1.62	-	0.36	(78.90)
568	山东墨龙*	1.14	10.70	0.43	-75.12	1157	中联重科*	5.29	10.05	1.03	(14.68)
1088	中国神华	15.88	6.38	0.85	-25.03	564	郑煤机	3.61	5.18	0.50	(42.48)
1898	中煤能源	3.10	7.85	0.40	-44.19	1057	浙江世宝*	0.92	409.22	0.45	(84.21)
1171	兖州煤业	8.06	3.71	0.65	-30.00	1072	东方电气	4.51	9.98	0.44	(57.44)
1816	中广核*	2.07	9.37	1.18	-60.97	2727	上海电气	2.51	11.00	0.56	(55.86)
902	华能国际	4.25	24.73	0.80	-39.18	2208	金风科技*	9.59	11.63	1.26	(34.70)
991	大唐发电	1.70	36.81	0.36	-43.47	42	东北电气	0.63	76.55	66.17	(70.45)
1071	华电国际	3.07	15.09	0.63	-27.26	187	京城机电	1.42	-	1.27	(77.91)
1618	中国中冶	1.76	5.78	0.48	-42.72	2607	上海医药	14.90	9.37	0.97	(27.83)
2068	中铝国际	2.46	56.91	0.77	-62.81	2196	复星医药	23.50	19.90	1.97	(23.79)
347	鞍钢股份*	2.69	3.93	0.45	-22.40	1513	丽珠医药*	22.55	16.16	1.83	(29.13)
323	马钢股份	2.94	5.67	0.73	-0.79	874	白云山	29.40	12.94	1.86	(27.59)
1053	重庆钢铁	0.98	4.80	0.42	-52.58	719	新华制药*	3.75	8.32	0.76	(52.96)
2600	中国铝业	2.31	67.16	0.73	-42.44	2359	药明康德	88.75	43.96	5.32	(7.16)
358	江西铜业	8.89	11.71	0.56	-44.12	168	青岛啤酒	52.90	37.34	3.45	(8.51)
2899	紫金矿业	2.89	17.77	1.69	-26.99	6116	拉夏贝尔	2.78	-	0.40	(52.21)
1787	山东黄金	19.48	59.38	2.54	-54.94	1533	庄园牧场*	6.04	15.98	0.86	(54.20)
3993	洛阳钼业	2.15	9.85	0.22	-45.83	553	南京熊猫	2.59	14.54	0.62	(78.93)
1772	赣锋锂业	9.26	7.91	1.39	-60.24	763	中兴通讯*	19.58	32.53	3.06	(39.01)
914	海螺水泥	45.45	6.85	1.85	1.48	6869	长飞光纤	12.40	7.58	1.05	(65.80)
2009	金隅股份	2.24	5.68	0.48	-39.93	921	海信科龙*	8.30	6.84	1.33	(35.67)
2202	万科*	26.90	7.48	1.73	-4.98	1812	晨鸣纸业*	3.05	10.06	0.48	(40.90)
588	北京北辰	2.67	4.19	0.57	-29.43	811	新华文轩	5.54	6.42	0.70	(61.99)
1528	美凯龙	6.19	4.92	0.46	-48.35						

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

尖宝娟

joycekwon@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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