

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 | 25,527.85 | -0.39 | -0.53 |
| H股 | 10,035.78 | -0.67 | 0.40 |
| 红筹 | 4,113.63 | -0.94 | -0.32 |
| HSC大型股 | 2,132.20 | -0.42 | -0.40 |
| HSC中型股 | 4,126.84 | -0.90 | -0.19 |
| AH股溢价 | 129.35 | 0.56 | -0.52 |
| 沪深300 | 3,853.61 | 0.14 | 0.96 |
| 富时中国A50 | 13,603.04 | -0.00 | 0.66 |
| 上证180 | 8,466.00 | -0.02 | 0.39 |
| 上证380 | 4,655.92 | 0.33 | 1.97 |
| 台北加权 | 10,558.21 | -0.72 | 1.65 |
| 日经225 | 20,618.57 | -0.28 | 1.04 |
| 道琼斯 | 26,118.02 | -1.08 | 0.85 |
| 标普500 | 2,906.27 | -0.69 | 0.97 |
| 纳斯达克 | 7,874.16 | -1.11 | 0.26 |
| 德国DAX 30 | 11,910.86 | -0.36 | 1.54 |
| 富时100 | 7,268.19 | -0.19 | 2.52 |
| 法国CAC 40 | 5,466.07 | -0.49 | 1.47 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 53.87 | (0.13) | (1.93) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,552.00 | 0.15 | 0.71 |
| 标普高盛商品指数 | 392.44 | (1.16) | (0.02) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 169.19 | 0.00 | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,256.02 | (0.47) | (0.02) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.9147 | 0.09 | 1.09 |
| 美元兑人民币 | 7.1742 | 0.08 | 1.06 |
| 美元兑港元 | 7.8443 | (0.01) | (0.03) |
| 美元兑日元 | 105.86 | (0.25) | (0.09) |
| 欧元兑美元 | 1.0977 | (0.91) | (2.02) |
| 英镑兑美元 | 1.2092 | (0.98) | (0.42) |
| 澳元兑美元 | 0.6768 | 0.50 | 0.18 |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.0690 | 1.50 | (3.40) |
| 香港(10年期) | 1.10100 | 6.50 | (39.30) |
| 美国(10年期) | 1.45400 | (2.54) | (39.12) |

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

昨天美国股市三大股指均下跌,其中纳斯达克指数跌幅较大,美国ISM制造业指数三年来首次陷入萎缩水平,市场对美联储年内降息预期升温;标普500指数中的行业指数表现不一,其中公用事业指数领涨,而工业指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌,其中法国CAC 40指数跌幅最大,英国议会向阻止无协议脱欧迈出关键第一步,保守党在下议院失去多数党席位,首相约翰逊威胁提前大选。昨天港股下跌,国指跌幅较恒指大,市场忧虑中美贸易前景未明;港股11个行业指数表现不一,其中消费服务业指数领涨,消费品制造业指数领跌。昨天上证综指与深成指均上升,上证综指涨幅较大;沪深300指数10个行业指数表现不一,其中信息技术指数涨幅领涨,医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入10.05亿人民币,南向净买入11.35亿港元;深股通北向净卖出9.87亿人民币,南向净买入1.59亿港元。今天将公布日本8月日经服务业PMI终值、中国8月财新综合PMI、香港8月日经PMI。

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 |
|-----|----------------------|----|------|------|--------|
| 美国 | ISM制造业 | 8月 | 51.2 | 49.1 | 51.2 |
| 美国 | Markit制造业采购经理指数 | 8月 | 50.0 | 50.3 | 49.9 |
| 美国 | 建筑开支月环比 | 7月 | 0.3% | 0.1% | -0.7%* |
| 英国 | Markit/CIPS建筑业采购经理指数 | 8月 | 46.5 | 45.0 | 45.3 |
| 日本 | 货币基础同比 | 8月 | na | 2.8% | 3.7% |
| 欧元区 | PPI同比 | 7月 | 0.2% | 0.2% | 0.7% |

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*央行委员指Facebook推Libra货币或损央行设定货币政策能力

*内地发布体育强国建设纲要,到2035年体育产业成为国民经济支柱产业

*美国与波兰签署5G协议,促欧洲其他国家排除华

*标普指中国依靠大规模信贷刺激影响会大于贸易战

*爱尔兰央行:逾百金融机构因脱欧在建立或扩大营运

*中银监管:有关政策性金融债监管政策没有变化

*英财相晤金融业界,承诺就脱欧问题紧密沟通

*胡春华:着力提升销区生猪稳产保供水平

国际经济要闻

欧央行委员指Facebook推Libra货币或损央行设定货币政策能力

欧央行委员Yves Mersch表示，社交平台脸书拟发行加密货币Libra，或损害欧央行设定货币政策的能力，欧洲亦须无视其奸诈的承诺。他指Libra被接受程度及在其储备篮子的欧元对应，或减少欧央行对欧元的控制，并影响欧元区银行流动性情况，损害货币政策传导机制。(彭博)

美国与波兰签署5G协议,促欧洲其他国家排除华

美国及波兰签署5G科技合作协议，双方分别由美国副总统彭斯及波兰总理Mateusz Morawiecki代表签字。彭斯表示，希望有关协议能作为其他欧洲国家在5G问题上的榜样。彭斯的幕僚长Marc Short在一份声明中点名中国电讯设备商华为，呼吁其他国家在发展网络时，确保只采用可信的供应商。(彭博)

爱尔兰央行：逾百金融机构因英脱欧在建立或扩大营运

爱尔兰央行副行长Ed Sibley表示，逾100间金融服务机构因英国脱欧申请在当地建立或扩大营运，并已获批准或有条件批准。他指仍有个别申请仍在处理，很多将于10月底英国预期脱欧日期前完成，并预期未获批准机构不会在当地进行业务。(彭博)

英财相晤金融业界,承诺就脱欧问题紧密沟通

消息指英国财相贾伟德与金融界代表会晤，表明在英国脱欧之际，协助金融业为其首要工作，并承诺会与业界进行紧密对话。他亦在会上指政府将试图表明，英国仍对全球专才开放。业界代表在会上就衍生工具交易潜在的「12月悬崖」表达忧虑。(彭博)

大中华经济要闻

内地发布体育强国建设纲要,到2035年体育产业成为国民经济支柱性产业

国务院办公厅日前印发《体育强国建设纲要》提出，到2020年，建立与全面建成小康社会相适应的体育发展新机制。体育产业在实现高质量发展上取得新进展。到2035年，体育治理体系和治理能力实现现代化，体育产业更大更活更优，成为国民经济支柱性产业。(彭博)

标普指中国依靠大规模信贷刺激影响会大于贸易战

评级机构标普指，中国依靠大规模信贷刺激经济增长的做法，将影响中国信贷评级，程度甚至高于美国贸易战所带来的即时影响。该行指，中国试图以不同方式的刺激政策，抵销贸易战令经济放缓的影响，但却造成额外的风险。(彭博)

中银保监：有关政策性金融债监管政策没有变化

中国银保监会近年持续整治金融市场乱象，推动金融机构专注主业回归本源，规范同业业务发展，遏制金融脱实向虚。目前城商行同业业务监管执行现行商业银行统一监管规定，对有关指标进行日常监测，属常规工作，有关政策性金融债的监管政策没有变化。(彭博)

胡春华：着力提升销区生猪稳产保供水平

中共中央政治局委员、国务院副总理胡春华指，销区是生猪稳产保供的重点和薄弱环节，要抓紧采取有力有效措施，迅速稳定和恢复生猪生产，切实提高猪肉自给水平和市场供应能力。(彭博)

企业要闻

中交建称马国东海岸铁路项目规模调至440亿马币

中交建董事会秘书周长江表示，经公司与业主方及中马两国政府商讨，马来西亚东海岸铁路项目于今年4月订立补充协议，并已于今年7月复工。项目在线路上作出优化，合同规模则调整至约440亿元马币，预期项目将在今年后期或明年作大规模实施施工。(彭博)

华为及中移动联合发布5G立体覆盖网络

中国电讯设备商华为及中移动联合发布5G立体覆盖网络。该网络由基础覆盖容量层、容量体验层和价值场景室内覆盖组成，可更好实现5G无缝覆盖。(彭博)

众安在线旗下暖哇科技完成亿元人民币天使轮融资

众安在线公布，旗下的健康险科技企业暖哇科技完成人民币亿元天使轮融资，领投方为红杉中国，而跟投人为医疗健康产业的投资者宽平资本。(彭博)

沙特阿美委任新总裁,为上市铺路

沙特阿拉伯委任该国主权基金公共投资基金(PIF)主管Yasir al-Rumayyan，为沙特阿拉伯国家石油公司(简称沙特阿美)主席，为后者上市铺路。沙特阿美主席原由该国能源大臣法利赫担任。沙特阿美计划在2020至2021年上市，出售5%股份。(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 | 5.74 | 5.00 | 0.66 | -23.65 | 1065 | 创业环保 | 2.89 | 8.72 | 0.65 | (64.02) |
| 1398 | 工商银行 | 4.92 | 5.27 | 0.69 | -16.62 | 895 | 东江环保* | 6.84 | 14.18 | 1.32 | (37.59) |
| 1288 | 农业银行 | 3.00 | 4.67 | 0.58 | -19.49 | 1635 | 大众公用 | 2.55 | 12.34 | 0.90 | (54.24) |
| 3988 | 中国银行 | 2.98 | 4.42 | 0.51 | -23.18 | 753 | 中国国航 | 6.75 | - | - | (21.81) |
| 3328 | 交通银行 | 5.10 | 4.73 | 0.53 | -14.20 | 670 | 东方航空 | 3.78 | 21.76 | 0.86 | (33.09) |
| 3968 | 招商银行 | 35.85 | 9.63 | 1.55 | -3.93 | 1055 | 南方航空 | 4.43 | - | - | (39.13) |
| 998 | 中信银行 | 4.08 | 3.88 | 0.44 | -34.26 | 1919 | 中远海控 | 2.73 | 13.71 | 1.04 | (48.06) |
| 6818 | 光大银行 | 3.23 | - | - | -21.38 | 598 | 中国外运 | 2.43 | 4.94 | 0.58 | (49.69) |
| 1988 | 民生银行 | 5.16 | - | - | -19.96 | 2866 | 中远海发 | 0.87 | 4.72 | 0.54 | (70.51) |
| 6196 | 郑州银行* | 2.65 | 4.47 | 0.50 | -48.84 | 1138 | 中远海能 | 4.21 | 19.68 | 0.55 | (45.96) |
| 3866 | 青岛银行* | 6.58 | 12.22 | 1.26 | 5.46 | 2880 | 大连港 | 0.99 | 17.82 | 0.64 | (54.92) |
| 2628 | 中国人寿 | 18.00 | 14.51 | 1.26 | -42.92 | 6198 | 青岛港 | 4.57 | 7.10 | 1.00 | (44.75) |
| 2318 | 中国平安 | 90.50 | 10.04 | 2.42 | -6.15 | 3369 | 秦港股份 | 1.45 | 11.38 | 0.53 | (59.04) |
| 2601 | 中国太保 | 31.60 | - | - | -23.13 | 317 | 广船国际 | 7.28 | - | 0.99 | (66.54) |
| 1336 | 新华保险 | 31.35 | - | - | -42.49 | 2039 | 中集集团* | 6.92 | 7.06 | 0.65 | (36.73) |
| 1339 | 人保集团 | 3.08 | 6.76 | 0.72 | -67.11 | 1800 | 中国交建 | 6.05 | 4.41 | 0.43 | (47.52) |
| 6030 | 中信证券 | 14.14 | 15.30 | 1.01 | -43.34 | 390 | 中国中铁 | 5.00 | 5.76 | 0.63 | (25.84) |
| 6837 | 海通证券 | 7.61 | 10.40 | 0.65 | -50.57 | 1186 | 中国铁建 | 8.56 | 5.99 | 0.62 | (17.36) |
| 2611 | 国泰君安 | 11.28 | 12.70 | 0.78 | -41.21 | 1766 | 中国中车 | 5.29 | 11.66 | 1.08 | (34.58) |
| 6806 | 申万宏源* | 2.19 | 8.60 | 0.62 | -59.01 | 3969 | 中国通号 | 4.70 | 10.44 | 1.42 | (57.37) |
| 1776 | 广发证券* | 8.02 | - | - | -46.31 | 525 | 广深铁路 | 2.40 | 17.11 | 0.53 | (30.71) |
| 6886 | 华泰证券 | 11.48 | - | - | -45.65 | 177 | 宁沪高速 | 10.16 | 11.23 | 1.76 | (7.11) |
| 6099 | 招商证券 | 8.64 | - | - | -51.25 | 548 | 深圳高速 | 9.68 | 5.51 | 1.08 | (8.58) |
| 3958 | 东方证券 | 4.78 | 17.95 | 0.58 | -56.39 | 995 | 皖通高速 | 4.51 | 6.16 | 0.68 | (25.36) |
| 6178 | 光大证券 | 5.82 | 31.24 | 0.51 | -51.22 | 107 | 成渝高速 | 2.26 | 6.16 | 0.44 | (44.40) |
| 6881 | 银河证券 | 3.77 | 8.30 | - | -68.92 | 2238 | 广汽集团 | 7.22 | 7.59 | 0.86 | (41.73) |
| 6066 | 中信建投 | 5.63 | 11.61 | 0.90 | -74.29 | 1211 | 比亚迪* | 39.00 | 27.68 | 1.86 | (27.88) |
| 1375 | 中州证券 | 1.61 | 37.42 | 0.56 | -70.53 | 2333 | 长城汽车 | 4.87 | 13.43 | 0.79 | (44.84) |
| 857 | 中石油 | 3.87 | 12.02 | 0.53 | -42.41 | 2338 | 潍柴动力 | 11.64 | 9.00 | 1.99 | (7.37) |
| 386 | 中石化 | 4.58 | 9.86 | 0.70 | -16.50 | 3606 | 福耀玻璃 | 21.45 | 13.11 | 2.47 | (10.36) |
| 338 | 上石化 | 2.24 | 7.57 | 0.77 | -51.65 | 1108 | 洛阳玻璃 | 1.62 | 59.43 | 0.67 | (85.70) |
| 1033 | 石化油服 | 0.82 | 103.88 | 2.16 | -67.65 | 6865 | 福莱特 | 4.50 | 16.56 | 2.02 | (62.01) |
| 2883 | 中海油田 | 9.80 | 30.22 | 1.22 | -29.32 | 38 | 一拖股份 | 1.62 | - | 0.36 | (79.00) |
| 568 | 山东墨龙* | 1.14 | 10.71 | 0.43 | -75.28 | 1157 | 中联重科* | 5.11 | 9.72 | 0.99 | (19.23) |
| 1088 | 中国神华 | 15.88 | 6.39 | 0.85 | -25.01 | 564 | 郑煤机 | 3.54 | 5.08 | 0.49 | (42.56) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.16 | 8.01 | 0.40 | -43.63 | 1057 | 浙江世宝* | 0.92 | 409.51 | 0.45 | (84.75) |
| 1171 | 兖州煤业 | 7.90 | 3.64 | 0.64 | -33.06 | 1072 | 东方电气 | 4.41 | 9.77 | 0.43 | (58.05) |
| 1816 | 中广核* | 2.07 | 9.38 | 1.18 | -60.94 | 2727 | 上海电气 | 2.47 | 10.84 | 0.55 | (56.19) |
| 902 | 华能国际 | 4.20 | 24.45 | 0.79 | -39.18 | 2208 | 金风科技* | 9.67 | 11.74 | 1.27 | (34.74) |
| 991 | 大唐发电 | 1.65 | 35.76 | 0.35 | -44.89 | 42 | 东北电气 | 0.62 | 75.39 | 65.16 | (70.75) |
| 1071 | 华电国际 | 3.05 | 15.01 | 0.63 | -27.87 | 187 | 京城机电 | 1.40 | - | 1.25 | (78.57) |
| 1618 | 中国中冶 | 1.76 | 5.78 | 0.48 | -45.77 | 2607 | 上海医药 | 14.74 | 9.30 | 0.96 | (28.70) |
| 2068 | 中铝国际 | 2.46 | 56.95 | 0.77 | -63.98 | 2196 | 复星医药 | 23.30 | 19.75 | 1.96 | (23.65) |
| 347 | 鞍钢股份* | 2.70 | 3.95 | 0.45 | -22.54 | 1513 | 丽珠医药* | 21.70 | 15.56 | 1.76 | (30.25) |
| 323 | 马钢股份 | 2.94 | 5.67 | 0.73 | -0.72 | 874 | 白云山 | 28.40 | 12.51 | 1.79 | (29.18) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 0.97 | 4.75 | 0.41 | -52.53 | 719 | 新华制药* | 3.70 | 8.22 | 0.75 | (52.97) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.30 | 66.92 | 0.73 | -42.17 | 2359 | 药明康德 | 86.00 | 42.63 | 5.16 | (6.23) |
| 358 | 江西铜业 | 8.89 | 11.72 | 0.56 | -43.89 | 168 | 青岛啤酒 | 51.35 | 36.27 | 3.35 | (9.99) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.84 | 17.48 | 1.67 | -27.20 | 6116 | 拉夏贝尔 | 2.74 | - | 0.40 | (53.56) |
| 1787 | 山东黄金 | 19.90 | 60.71 | 2.60 | -53.84 | 1533 | 庄园牧场* | 6.04 | 16.00 | 0.86 | (54.28) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 2.26 | 10.37 | 0.23 | -44.25 | 553 | 南京熊猫 | 2.74 | 15.39 | 0.66 | (79.29) |
| 1772 | 赣锋锂业 | 9.05 | 7.74 | 1.36 | -61.01 | 763 | 中兴通讯* | 19.38 | 32.22 | 3.03 | (40.54) |
| 914 | 海螺水泥 | 45.45 | 6.85 | 1.85 | -0.32 | 6869 | 长飞光纤 | 12.48 | 7.63 | 1.06 | (66.71) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.20 | 5.59 | 0.48 | -41.64 | 921 | 海信科龙* | 8.26 | 6.81 | 1.32 | (34.83) |
| 2202 | 万科* | 26.85 | 7.47 | 1.72 | -4.39 | 1812 | 晨鸣纸业* | 3.03 | 10.01 | 0.47 | (41.00) |
| 588 | 北京北辰 | 2.65 | 4.16 | 0.57 | -29.29 | 811 | 新华文轩 | 5.50 | 6.38 | 0.69 | (61.81) |
| 1528 | 美凯龙 | 6.22 | 4.95 | 0.47 | -47.97 | | | | | | |

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