

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	26,042.69	-0.19	-0.91
H股	10,182.97	-0.18	-0.86
紅籌	4,147.62	-0.01	-1.45
HSC大型股	2,169.81	-0.19	-0.87
HSC中型股	4,214.80	0.12	-1.42
AH股溢價	128.53	-0.12	-1.43
滬深300	3,814.53	-0.99	-1.96
富時中國A50	13,564.30	-1.03	-0.97
上證180	8,409.49	-1.02	-1.71
上證380	4,569.26	-1.03	-3.61
臺北加權	10,947.88	-0.18	0.27
日經225	21,885.24	0.59	-0.61
道瓊斯	26,078.62	-1.86	-3.31
標普500	2,887.61	-1.79	-3.26
納斯達克	7,785.25	-1.56	-3.62
德國DAX 30	11,925.25	-2.76	-2.53
富時100	7,122.54	-3.23	-2.30
法國CAC 40	5,422.77	-3.12	-2.88

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.53	-0.21	-6.88
紐約期金(美元/t oz)	1,501.00	1.28	-0.27
標普高盛商品指數	397.18	-1.28	-3.53
CRB大宗商品期貨價格指數	172.94	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,280.60	-0.70	-2.53

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9112	0.24	(0.42)
美元兌人民幣	7.1463	0.31	(0.44)
美元兌港元	7.8432	0.06	(0.01)
美元兌日元	107.16	(0.63)	1.14
歐元兌美元	1.0961	0.37	(0.12)
英鎊兌美元	1.2303	(0.20)	1.84
澳元兌美元	0.6708	(0.61)	(0.77)

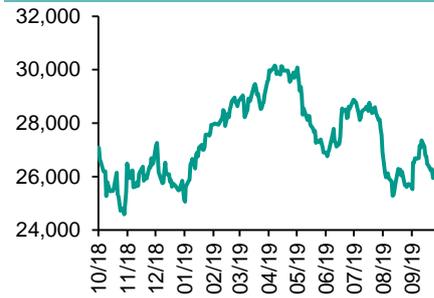
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1410	3.70	8.00
香港(10年期)	1.20100	5.50	11.50
美國(10年期)	1.59920	(13.80)	10.31

來源: 彭博

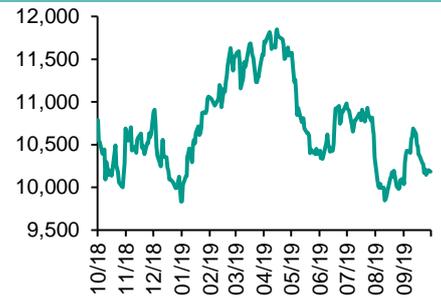
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



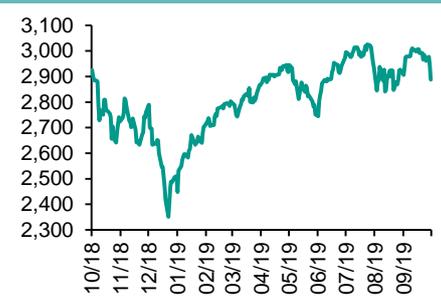
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美國三大股指均下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大，美國ADP就業數據弱於預期，顯露經濟疲軟迹象，增加美聯儲10月降息預期；標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數及金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大；WTO裁決允許美國對最高75億美元歐盟產品徵收報復性關稅，歐盟商品將面臨10%-25%的關稅，法國財長稱歐盟方面將做出堅定回應。恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大，港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，信息科技業指數領跌。因國慶假期，內地金融市場休市，下周二(10月8日)複市。滬港通及深港通暫停交易。今天將公布日本9月服務業PMI終值、美國上周首次申領失業救濟人數、美國上周彭博消費者舒適度指數。

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
美國	MBA抵押貸款申請指數	9月27日	na	8.1%	-10.1%
美國	ADP就業變動指數	9月	140k	135k	157k*
日本	貨幣基礎同比	9月	na	3.0%	2.8%
英國	Markit/CIPS英國建築業採購經理指數	9月	45.0	43.3	45.0
英國	BRC商店價格指數同比	9月	na	-0.6%	-0.4%
香港	零售銷售額同比	8月	-14.0%	-23.0%	-11.5%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*歐盟官員指英脫歐策略為自殺式

IMF指除非貿易緊張消除,否則政策工具難解經濟下行

*調查料今年全球智能手機出貨量跌3.2%,5G或帶動明年重拾增長

*德拉吉促進進行歐元區層面提振投資政策

*中國基金業協會:截至8月底公募基金資產共13.84萬億人民幣

*人行潘功勝:維護外匯市場秩序,穩步推進資本項目開放

*外電指中國再購60萬噸美國大豆

*支付寶全球用戶逾12億

國際經濟要聞

歐盟官員指英脫歐策略為自殺式

英國首相約翰遜向歐盟提交新的英國脫歐建議，試圖移除原有協議中有關愛爾蘭邊境後備方案的安排。約翰遜否認他無意爭取協議的說法，表示已盡力爭取協議。但歐盟外交官員指，他們每日均預備談判，但英國的自殺式脫歐策略並非歐盟所選擇。(彭博)

IMF指除非貿易緊張消除,否則政策工具難解經濟下行

IMF第一副總幹事列普頓表示，除非貿易緊張消除，否則難以預計主流宏觀經濟工具能應付貿易困難升級的影響，並預期全球經濟放緩情況將較上季度加劇。他指央行預備繼續提供政策支援為阻止全球經濟放緩的重要因素，擁有政策空間國家預備好財政政策應對經濟進一步放緩亦為重要。(彭博)

調查料今年全球智能手機出貨量跌3.2%,5G或帶動明年重拾增長

市場調研機構Gartner指，預期2019年全球電子設備計及電腦、平板電腦及智能手機出貨量將跌3.7%，其中，智能手機出貨量跌3.2%，但受惠5G帶動，料明年將重拾增長2.9%。估算現時全球有逾50億台智能手機正在使用，經歷多年增長已經見頂。(彭博)

德拉吉促進行歐元區層面提振投資政策

歐央行總裁德拉吉呼籲實行歐元區層面的財政刺激政策，以提振區內投資，認為是最有效回應目前經濟情況的做法，又指歐元區目前在有關方向採取的步驟並不足夠。德拉吉指，歐元區「促進競爭力和趨同性預算工具」協定是向正確方向邁出的一步，但在規模及設計上未能符合所要求。(彭博)

大中華經濟要聞

中國基金業協會：截至8月底公募基金資產共13.84萬億人民幣

中國基金業協會數據顯示，截至8月底，中國公募基金資產合計13.84萬億人民幣(下同)，繼7月實現接近2,600億元的增長後，8月公募基金總規模又獲得超千億元的增長。值得關注的是，除了貨幣基金外，股票基金、混合基金、QDII基金等各類型基金規模都在8月份獲得擴張。(彭博)

人行潘功勝：維護外匯市場秩序,穩步推進資本項目開放

人民銀行副行長、國家外匯管理局局長潘功勝稱，外匯市場微觀監管政策體系不斷完善。文章指出，外匯市場微觀監管旨在維護可兌換政策框架的穩定性和可信度，維護外匯市場競爭秩序，保護外匯市場消費者合法權益。(彭博)

外電指中國再購60萬噸美國大豆

中美第十三輪高級別經貿磋商將於下星期在華盛頓展開，消息人士指此前，中國再購買60萬噸美國大豆，以釋出善意。報道指，這批美國大豆的買家，包括中國民間及國有企業，將於下月至明年1月期間付運。(彭博)

支付寶全球用戶逾12億

截至今年支付寶及其本地錢包合作夥伴已經服務超12億的全球用戶，而今年1月支付寶曾宣布全球用戶逾10億，半年內全球用戶數保持20%增長，並有9個當地版本的支付寶。(彭博)

企業要聞

PayPal購國付寶70%股權,進軍中國支付服務市場

海航集團旗下移動支付業務子公司國付寶公布，其股權變更申請獲人民銀行批准，PayPal將通過旗下美銀寶信息技術(上海)收購其70%股權，成為國付寶實際控制人，兼進入中國支付服務市場。國付寶表示，將一如既往在監管機構指導下，按照各項監管政策法規的要求開展業務。(彭博)

傳信用卡機構Visa及萬事達卡考慮退出Libra加密貨幣計劃

消息指Visa、萬事達卡等主要金融夥伴或重新評估是否參與社交平台臉書的Libra加密貨幣計劃，該等機構不願惹來監管機構調查，並拒絕應臉書要求公開支持計劃。(彭博)

傳遭「封後門」華為Mate 30 Pro未能手動安裝Google應用

有保安專家指華為新推出的Mate 30 Pro手機能容許用戶手動下載及安裝Google的應用程式，事件曝光後一些智能手機專家反映，Mate 30設備突然不能手動安裝安卓應用程式，據悉相關行動只有Google能夠進行。(彭博)

美大型網上券商宣布股票交易免佣,市場料同業跟隨

美國網上券商嘉信理財宣布，下周一起免除北美網上證券、ETF及期權交易佣金費用，目前為每宗交易4.95美元。市場預期其他網上券商亦會跟隨。(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	5.98	5.26	0.69	-22.03	1065	創業環保	2.70	8.12	0.60	(64.89)
1398	工商銀行	5.23	5.67	0.73	-13.80	895	東江環保*	7.22	14.91	1.39	(32.09)
1288	農業銀行	3.07	4.76	0.59	-19.13	1635	大眾公用	2.56	12.33	0.90	(52.19)
3988	中國銀行	3.08	4.59	0.52	-21.59	753	中國國航	6.97	12.43	1.03	(20.59)
3328	交通銀行	5.11	4.54	0.53	-14.54	670	東方航空	3.80	21.79	0.86	(33.14)
3968	招商銀行	37.40	10.00	1.61	-1.91	1055	南方航空	4.76	20.61	0.84	(34.56)
998	中信銀行	4.17	3.95	0.44	-32.61	1919	中遠海控	2.75	13.75	1.04	(47.34)
6818	光大銀行	3.39	4.63	0.54	-21.58	598	中國外運	2.43	4.92	0.58	(47.89)
1988	民生銀行	5.26	4.02	0.44	-20.36	2866	中遠海發	0.90	4.88	0.57	(67.32)
6196	鄭州銀行*	2.65	4.45	0.47	-48.39	1138	中遠海能	3.13	14.56	0.41	(57.55)
3866	青島銀行*	6.99	12.92	1.33	10.99	2880	大連港	1.01	19.09	0.65	(54.43)
2628	中國人壽	18.16	14.58	1.27	-39.77	6198	青島港	4.68	7.24	0.97	(42.67)
2318	中國平安	90.20	9.97	2.40	-5.55	3369	秦港股份	1.44	11.53	0.52	(57.66)
2601	中國太保	28.75	9.14	1.46	-24.85	317	廣船國際	6.05	-	0.77	(67.58)
1336	新華保險	31.15	6.99	1.16	-41.67	2039	中集集團*	6.75	7.69	0.65	(39.57)
1339	人保集團	3.12	6.82	0.73	-66.93	1800	中國交建	6.08	4.41	0.49	(45.19)
6030	中信證券	14.64	15.78	1.04	-40.64	390	中國中鐵	4.74	5.43	0.60	(28.00)
6837	海通證券	8.14	11.08	0.70	-48.12	1186	中國鐵建	8.60	5.99	0.62	(17.14)
2611	國泰君安	12.12	13.59	0.84	-37.13	1766	中國中車	5.44	11.95	1.10	(32.27)
6806	申萬宏源*	2.20	8.61	0.62	-58.05	3969	中國通號	4.73	10.46	1.43	(49.04)
1776	廣發證券*	8.19	10.24	0.63	-44.99	525	廣深鐵路	2.44	17.33	0.54	(27.80)
6886	華泰證券	11.62	14.67	0.82	-44.52	177	寧滬高速	10.06	11.08	1.73	(11.75)
6099	招商證券	8.62	9.93	0.64	-52.24	548	深圳高速	10.36	5.09	1.18	(9.21)
3958	東方證券	4.62	17.28	0.56	-58.72	995	皖通高速	4.33	5.91	0.64	(27.32)
6178	光大證券	5.91	31.60	0.51	-52.46	107	成渝高速	2.30	6.24	0.43	(44.25)
6881	銀河證券	4.09	8.97	0.55	-65.77	2238	廣汽集團	7.55	7.91	0.90	(43.92)
6066	中信建投	5.66	11.62	0.90	-76.89	1211	比亞迪*	38.90	27.49	1.85	(27.32)
1375	中州證券	1.55	35.88	0.54	-71.58	2333	長城汽車	5.24	14.39	0.85	(37.98)
857	中石油	4.04	12.50	0.55	-40.51	2338	濰柴動力	11.56	8.90	1.97	(6.10)
386	中石化	4.67	10.01	0.71	-15.21	3606	福耀玻璃	21.45	13.05	2.46	(8.98)
338	上石化	2.33	7.84	0.80	-49.07	1108	洛陽玻璃	1.66	92.52	0.67	(85.03)
1033	石化油服	0.82	103.46	2.15	-66.64	6865	福萊特	3.83	14.07	-	(65.54)
2883	中海油田	9.22	28.32	1.14	-31.40	38	一拖股份	1.61	-	0.36	(77.60)
568	山東墨龍*	1.05	9.80	0.39	-76.37	1157	中聯重科*	5.48	10.21	1.06	(12.37)
1088	中國神華	15.68	6.52	0.84	-23.90	564	鄭煤機	3.97	5.68	0.52	(41.54)
1898	中煤能源	3.16	7.97	0.40	-41.46	1057	浙江世寶*	0.91	-	0.45	(83.93)
1171	兗州煤業	8.01	3.68	0.65	-31.45	1072	東方電氣	4.26	8.92	0.41	(57.84)
1816	中廣核*	1.97	8.89	1.12	-57.25	2727	上海電氣	2.48	10.83	0.55	(54.97)
902	華能國際	3.75	21.74	0.70	-41.07	2208	金風科技*	9.26	11.20	1.21	(32.59)
991	大唐發電	1.60	34.53	0.34	-45.59	42	東北電氣	0.59	69.67	35.97	(71.24)
1071	華電國際	2.95	14.46	0.61	-24.90	187	京城機電	1.40	-	1.25	(77.34)
1618	中國中冶	1.70	5.56	0.46	-44.46	2607	上海醫藥	14.22	8.94	0.92	(28.79)
2068	中鋁國際	2.27	-	0.73	-64.08	2196	復星醫藥	21.00	18.41	1.71	(24.26)
347	鞍鋼股份*	2.81	4.09	0.47	-17.12	1513	麗珠醫藥*	20.35	14.53	1.65	(30.11)
323	馬鋼股份	2.94	5.65	0.77	-0.39	874	白雲山	25.05	10.99	1.58	(34.20)
1053	重慶鋼鐵	0.97	4.73	0.41	-51.95	719	新華製藥*	3.41	7.09	0.69	(53.61)
2600	中國鋁業	2.45	70.99	0.77	-36.56	2359	藥明康德	86.45	42.68	5.16	(9.12)
358	江西銅業	9.03	11.86	0.56	-42.73	168	青島啤酒	47.30	33.27	3.07	(11.11)
2899	紫金礦業	2.70	16.55	1.58	-24.74	6116	拉夏貝爾	2.51	-	0.42	(54.43)
1787	山東黃金	19.44	57.01	2.49	-47.72	1533	莊園牧場*	6.26	16.85	0.89	(51.23)
3993	洛陽鉬業	2.57	21.15	1.28	-35.65	553	南京熊貓	3.32	18.04	0.80	(72.44)
1772	贛鋒鋰業	11.80	19.41	1.75	-52.33	763	中興通訊*	20.75	34.36	3.23	(40.92)
914	海螺水泥	45.90	6.89	1.87	1.20	6869	長飛光纖	12.28	7.48	-	(66.09)
2009	金隅股份	2.28	5.77	0.49	-37.41	921	海信科龍*	7.37	5.96	1.16	(38.09)
2202	萬科*	27.75	7.69	1.78	-2.35	1812	晨鳴紙業*	3.10	17.19	0.48	(40.39)
588	北京北辰	2.30	3.49	0.34	-36.48	811	新華文軒	5.57	5.88	0.72	(63.56)
1528	美凱龍	6.42	5.08	0.48	-48.45						

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

joycekwan@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