

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	26,308.44	2.34	0.76
H股	10,452.58	2.29	2.27
紅籌	4,306.10	2.48	3.32
HSC大型股	2,199.37	2.10	1.09
HSC中型股	4,324.36	1.76	2.40
AH股溢價	129.70	-0.60	1.08
滬深300	3,911.73	0.96	1.53
富時中國A50	13,963.07	1.44	1.88
上證180	8,625.94	1.11	1.53
上證380	4,670.82	0.15	1.17
臺北加權	10,889.96	-1.16	-0.53
日經225	21,551.98	0.45	0.66
道瓊斯	26,816.59	1.21	0.91
標普500	2,970.27	1.09	0.62
納斯達克	8,057.04	1.34	0.93
德國DAX 30	12,511.65	2.86	4.15
富時100	7,247.08	0.84	1.28
法國CAC 40	5,665.48	1.73	3.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.75	0.09	3.79
紐約期金(美元/t oz)	1,481.60	-0.07	-1.07
標普高盛商品指數	409.42	1.81	2.49
CRB大宗商品期貨價格指數	176.04	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,340.01	1.50	2.00

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9031	(0.73)	(0.01)
美元兌人民幣	7.0835	(0.72)	0.30
美元兌港元	7.8435	0.01	0.31
美元兌日元	108.36	1.02	0.22
歐元兌美元	1.1028	0.52	0.25
英鎊兌美元	1.2601	2.51	1.37
澳元兌美元	0.6787	0.80	(1.14)

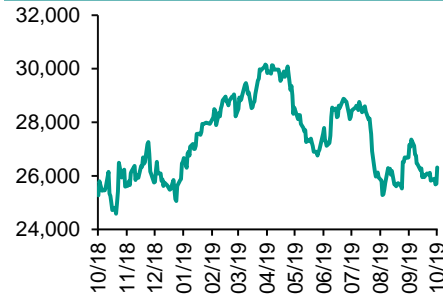
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1560	1.50	9.90
香港(10年期)	1.36600	24.90	18.70
美國(10年期)	1.72900	17.10	(16.68)

來源：彭博

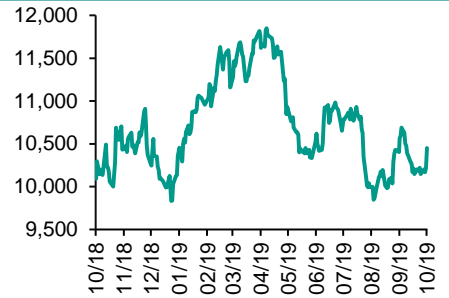
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



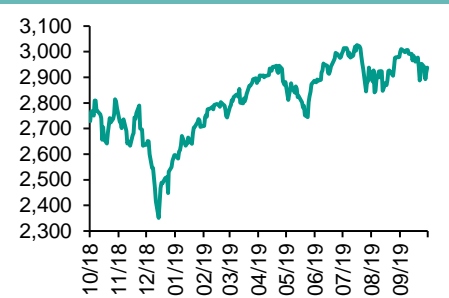
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。中美貿易談判可能取得成果，紓緩買戰憂慮，加上美國消費者信心指數優於預期，刺激股票市場。標普500指數10個行業指數表現不一，其中工業指數領漲，公用事業指數領跌。上周五歐洲三大股市均上漲，其中德國DAX指數漲幅最大。中美貿易談判取得進展，利好歐洲股市上升。上周五恒指及國指均上升，恒指升幅較大。市場憧憬中美將有中期局部協議，加上隔晚美股升逾百點，帶動港股顯著造好。港股11個行業指數全線上升，其中能源業指數領漲。上周五上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。中美新一輪經貿磋商在華盛頓展開，市場料兩國將達成局部協議，刺激A股收升。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，信息技術指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2019年預測市盈率分別為17.7倍、18.0倍、16.1倍、10.5倍、8.4倍、11.7倍、18.6倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲0.91%、0.62%、1.08%、1.89%、3.01%、2.36%及2.33%。今天將公布中國9月進口同比及歐元區8月工業產值環比。

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	9月	2.4%	2.4%	2.4%
日本	貨幣存量M3同比	9月	2.0%	2.0%	2.0%
德國	CPI 同比	9月	1.2%	1.2%	1.2%
墨西哥	工業產值 未經季調 同比	8月	-2.0%	-1.3%	-1.7%
美國	進口價格指數月環比	9月	0.0%	0.2%	-0.5%
美國	密歇根大學信心指數	10月	92.0	96.0	93.2

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日本央行行長：仍有放鬆政策空間
- 美商會指中美有機會達貨幣協議避免關稅戰升級
- 歐央行會議紀要顯示委員對買債計劃現嚴重分歧
- 歐盟向中國制汽車鋼制輪轂徵收臨時反傾銷稅
- 美國上周首領失業人數轉降1萬人超預期，惟持續申領意外急彈
- 惠譽：中國信用卡資產支持證券表現惡化
- 沙特上月減產每日66萬桶，油組整體減產每日132萬桶
- 財政部：進一步加大授權力度促進科技成果轉化

國際經濟要聞

日本央行行長：仍有放鬆政策空間

針對外界批評日本央行在大量印鈔多年後，已經沒有能力加大刺激力度，日本央行行長黑田東彥回應稱，央行仍有工具實現其2%的通脹目標。他向國會指出，與聯儲局和歐洲央行相比，日本央行的政策非常寬鬆，但仍有足夠的空間來放鬆貨幣政策，在決定採取行動，會仔細權衡每一步的利弊以選擇最合適的政策。(彭博)

歐央行會議紀要顯示委員對買債計劃現嚴重分歧

歐央行發表9月貨幣政策會議紀要，顯示委員對恢復買債計劃出現嚴重分歧。歐央行上月決定進一步調降負利率及恢復買債，但反對買債意見認為，無限制買債將迫使歐央行違反購買限額規定及面臨法律挑戰風險。委員擔心買債計劃將耗盡可購買空間，引來對買債計劃限額的質疑。(路透)

美國上周首領失業金人數轉降1萬人超預期，惟持續申領意外急彈2.9萬

美國勞工部公布，經季節調整後，美國截至10月5日止當周首次申領失業金救濟人數終止連增三周，按周轉降1萬人，至總數21萬人，前值上修增至22萬創四周高，不及市場預期21.5萬人，且已連續第238周低於30萬人，為1970年以來最長周期。(阿思達克)

沙特上月減產每日66萬桶，油組整體減產每日132萬桶

油組(OPEC)發布月度報告，披露石油設備遇襲的沙特阿拉伯，向組織報告9月份每日產油量為913萬桶，按月減少66萬桶。第三方數據顯示沙特阿拉伯上月產油量為每日856萬桶，按月減少128萬桶。油組成員國上月整體產油量為每日2,849萬桶，按月減少132萬桶。(彭博)

大中華經濟要聞

美商會指中美有機會達貨幣協議避免關稅戰升級

美國商會國際事務部主管薄邁倫表示，美國及中國高層貿易談判官員正朝向達成建立信心的早期協議工作，可使美國停止進一步增加關稅，包括避免貨幣操縱協議。他表示，中美兩國貿易代表試圖透過市場准入，對部分關鍵領域知識產權保障取得進展，為更大的貿易協議尋找途徑。(彭博)

歐盟向中國制汽車鋼制輪轂徵收臨時反傾銷稅

歐盟對中國生產汽車鋼制輪轂徵收最高66%臨時反傾銷稅，指中國出口商以低於成本價格進行傾銷。歐盟同時對中國及印尼熱軋不銹鋼進行調查，指中國及印尼向鋼鐵生產商提供資金及其他優惠，助有關企業贏得更大市場份額。(阿思達克)

惠譽：中國信用卡資產支持證券表現惡化

惠譽表示，受部分銀行向消費金融業務大舉擴張、家庭債務上升、以及打擊影子銀行產生的溢出效應等因素影響，過去18個月內，中國的信用卡資產支持證券(ABS)表現顯著惡化。數據顯示7家銀行發起的27筆信用卡ABS交易整體表現下降。(信報)

財政部：進一步加大授權力度促進科技成果轉化

財政部發布關於進一步加大授權力度、促進科技成果轉化的通知。通知指出中央級研究開發機構、高等院校對持有的科技成果，可以自主決定轉讓、許可或者作價投資，除涉及國家秘密及安全外，不需報主管部門和財政部審批。(彭博)

企業要聞

調查指全球個人電腦付運量連升兩季，聯想市占續領先

調研機構IDC公布，全球去季個人電腦付運量按年升3%至7,040萬部，其中聯想集團以1,730萬部排第一，年升7.1%，市占率為24.6%。惠普以1,680萬部排第二，年升9.3%，市占率為23.8%。戴爾科技以1,210萬部排第三，年升5.3%，市占率17.1%。蘋果個人電腦付運量按年跌6.1%至500萬部，市占為7.1%，排名第四。(彭博)

傳沙特阿美計劃于10月下旬決定是否上市

據報道，沙特阿美計劃于10月下旬決定是否將集團上市。消息人士指，沙特阿美擬出售2%股權，于沙特利雅德證券交易所上市，集資約400億美元，目標上市市值為2萬億美元。沙特阿美并確定目前無計劃于香港、紐約或倫敦上市。(彭博)

達美航空第三季盈利勝預期

美國達美航空公布，截至9月30日止第三季，淨利潤按年升13.1%至15億美元，每股經調整盈利為2.32美元，好於市場預期；經調整收入為125.6億美元，低於預測。公司預期，第四季每股經調整盈利介乎1.2至1.5美元。(彭博)

全球航空公司緊急檢查波音737新世代客機，38架現結構性裂痕

美國波音公司表示，全球航空公司對810架波音737新世代客機進行安全檢查，共發現38架飛機存在結構性裂痕，需作修理及更換部件，有關客機將要停飛。(路透)

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	6.13	5.35	0.70	-23.17	1065	創業環保	2.80	8.35	0.61	(65.34)
1398	工商銀行	5.37	5.77	0.74	-13.96	895	東江環保*	7.12	14.58	1.36	(37.53)
1288	農業銀行	3.13	4.81	0.60	-19.87	1635	大眾公用	2.60	12.42	0.90	(53.66)
3988	中國銀行	3.14	4.64	0.53	-22.05	753	中國國航	7.06	12.49	1.03	(23.87)
3328	交通銀行	5.18	4.56	0.53	-16.26	670	東方航空	3.91	22.23	0.88	(34.20)
3968	招商銀行	38.05	10.09	1.62	-5.25	1055	南方航空	4.86	20.87	0.85	(36.35)
998	中信銀行	4.29	4.03	0.45	-35.39	1919	中遠海控	2.94	14.58	1.11	(49.39)
6818	光大銀行	3.48	4.72	0.54	-27.03	598	中國外運	2.49	5.00	0.59	(49.43)
1988	民生銀行	5.45	4.13	0.45	-20.18	2866	中遠海發	0.92	4.94	0.58	(68.63)
6196	鄭州銀行*	2.65	4.41	0.47	-50.32	1138	中遠海能	3.86	17.80	0.50	(51.21)
3866	青島銀行*	6.81	12.48	1.28	0.72	2880	大連港	1.00	18.74	0.63	(56.34)
2628	中國人壽	18.52	14.74	1.28	-41.09	6198	青島港	4.62	7.09	0.95	(44.92)
2318	中國平安	93.60	10.25	2.47	-5.91	3369	秦港股份	1.45	11.51	0.52	(60.05)
2601	中國太保	29.30	9.23	1.48	-27.44	317	廣船國際	5.80	-	0.73	(68.76)
1336	新華保險	31.90	7.10	1.17	-42.55	2039	中集集團*	6.96	7.86	0.67	(38.34)
1339	人保集團	3.24	7.02	0.75	-66.69	1800	中國交建	6.21	4.47	0.50	(44.87)
6030	中信證券	15.46	16.52	1.09	-39.10	390	中國中鐵	4.81	5.47	0.60	(28.15)
6837	海通證券	8.54	11.53	0.73	-48.45	1186	中國鐵建	8.78	6.07	0.62	(18.29)
2611	國泰君安	12.62	14.03	0.86	-35.89	1766	中國中車	5.44	11.85	1.09	(33.30)
6806	申萬宏源*	2.30	8.92	0.65	-57.15	3969	中國通號	4.73	10.37	1.41	(48.93)
1776	廣發證券*	8.61	10.67	0.66	-43.98	525	廣深鐵路	2.46	17.32	0.54	(28.52)
6886	華泰證券	12.34	15.44	0.87	-41.37	177	寧滬高速	10.18	11.12	1.74	(12.88)
6099	招商證券	9.14	10.44	0.67	-51.44	548	深圳高速	10.48	5.10	1.19	(11.32)
3958	東方證券	4.82	17.87	0.58	-57.79	995	皖通高速	4.44	6.01	0.65	(27.71)
6178	光大證券	6.03	31.97	0.52	-53.62	107	成渝高速	2.35	6.33	0.43	(44.70)
6881	銀河證券	4.28	9.31	0.58	-65.16	2238	廣汽集團	8.15	8.46	0.96	(41.96)
6066	中信建投	5.80	11.81	0.92	-79.19	1211	比亞迪*	38.70	27.12	1.82	(27.79)
1375	中州證券	1.58	36.26	0.54	-71.67	2333	長城汽車	5.20	14.16	0.83	(39.52)
857	中石油	4.13	12.67	0.56	-39.51	2338	濰柴動力	11.84	9.04	2.00	(9.94)
386	中石化	4.69	9.97	0.71	-16.57	3606	福耀玻璃	21.60	13.03	2.46	(10.67)
338	上石化	2.29	7.64	0.78	-50.84	1108	洛陽玻璃	1.64	90.63	0.66	(85.58)
1033	石化油服	0.84	105.08	2.19	-67.14	6865	福萊特	3.82	13.92	-	(66.22)
2883	中海油田	9.89	30.12	1.21	-35.05	38	一拖股份	1.63	-	0.36	(78.40)
568	山東墨龍*	1.06	9.81	0.39	-77.14	1157	中聯重科*	5.86	10.82	1.12	(13.04)
1088	中國神華	15.82	6.52	0.84	-24.44	564	鄭煤機	4.13	5.86	0.54	(39.51)
1898	中煤能源	3.23	8.08	0.41	-41.85	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.45	(83.52)
1171	兗州煤業	8.03	3.65	0.64	-33.24	1072	東方電氣	4.48	9.30	0.43	(56.51)
1816	中廣核*	1.97	8.81	1.11	-57.51	2727	上海電氣	2.50	10.83	0.55	(55.53)
902	華能國際	3.79	21.79	0.71	-41.55	2208	金風科技*	9.26	11.10	1.20	(36.75)
991	大唐發電	1.58	33.81	0.60	-46.92	42	東北電氣	0.60	70.25	36.27	(70.85)
1071	華電國際	3.01	14.62	0.61	-25.27	187	京城機電	1.38	-	1.22	(78.20)
1618	中國中冶	1.71	5.55	0.46	-45.59	2607	上海醫藥	14.36	8.95	0.92	(29.47)
2068	中鋁國際	2.22	-	0.71	-65.94	2196	復星醫藥	21.40	18.60	1.73	(23.62)
347	鞍鋼股份*	2.81	4.06	0.46	-19.39	1513	麗珠醫藥*	20.80	14.73	1.67	(32.26)
323	馬鋼股份	2.94	5.60	0.76	-1.60	874	白雲山	26.85	11.68	1.68	(31.80)
1053	重慶鋼鐵	0.96	4.64	0.40	-54.10	719	新華製藥*	3.62	7.46	0.72	(52.73)
2600	中國鋁業	2.54	72.97	0.74	-35.88	2359	藥明康德	87.25	42.71	5.17	(11.04)
358	江西銅業	8.86	11.06	0.55	-44.78	168	青島啤酒	46.80	32.64	3.01	(14.58)
2899	紫金礦業	2.72	16.53	1.57	-26.41	6116	拉夏貝爾	2.55	-	0.42	(53.45)
1787	山東黃金	19.60	56.99	2.49	-48.99	1533	莊園牧場*	6.00	16.01	0.85	(54.55)
3993	洛陽鉬業	2.59	21.14	1.28	-35.34	553	南京熊貓	3.81	20.53	0.92	(69.29)
1772	贛鋒鋲業	13.50	22.01	1.98	-45.27	763	中興通訊*	21.95	36.04	3.39	(39.71)
914	海螺水泥	47.75	7.11	1.92	-0.25	6869	長飛光纖	13.06	7.89	-	(65.00)
2009	金隅股份	2.35	5.89	0.50	-40.35	921	海信科龍*	7.55	6.06	1.18	(41.64)
2202	萬科*	28.40	7.80	1.80	-4.27	1812	晨鳴紙業*	3.20	17.59	0.49	(40.86)
588	北京北辰	2.55	3.84	0.37	-33.21	811	新華文軒	5.55	5.81	0.71	(62.79)
1528	美凱龍	6.36	4.99	0.47	-48.78						

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并没有持有（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