

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	26,725.68	0.02	0.77
H股	10,543.41	0.03	0.34
紅籌	4,338.11	0.62	0.82
HSC大型股	2,237.59	0.17	0.96
HSC中型股	4,374.27	0.10	0.11
AH股溢價	129.34	0.54	-0.80
滬深300	3,880.84	0.30	-1.83
富時中國A50	13,962.76	0.58	-0.95
上証180	8,530.14	0.11	-2.13
上証380	4,592.71	-0.30	-3.05
台北加權	11,184.15	0.04	1.06
日經225	22,492.68	0.18	3.18
道瓊斯	26,827.64	0.21	0.15
標普500	3,006.72	0.69	1.37
納斯達克	8,162.99	0.91	1.42
德國DAX 30	12,747.96	0.91	2.09
富時100	7,163.64	0.18	-0.69
法國CAC 40	5,648.35	0.21	0.09

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.40	0.17	1.12
紐約期金(美元/t oz)	1,482.40	-0.39	-0.62
標普高盛商品指數	404.01	-0.66	-0.31
CRB大宗商品期貨價格指數	174.74	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,325.72	-0.59	-0.10

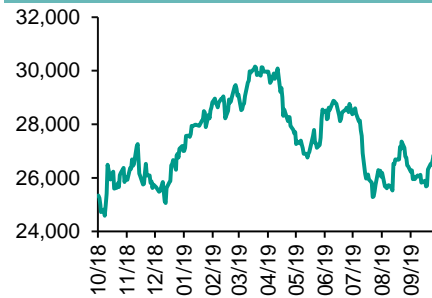
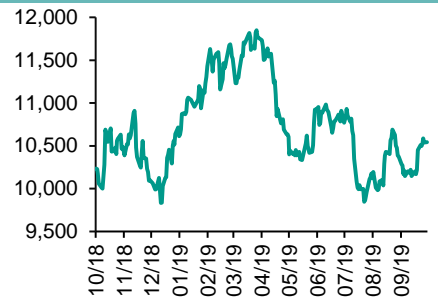
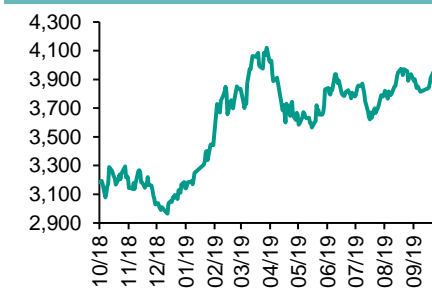
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9018	(0.12)	(0.58)
美元兌人民幣	7.0719	(0.18)	(0.54)
美元兌港元	7.8423	(0.04)	0.04
美元兌日元	108.66	(0.18)	1.02
歐元兌美元	1.1151	1.07	1.44
英鎊兌美元	1.2976	1.48	4.40
澳元兌美元	0.6870	1.73	1.43

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2190	5.30	12.00
香港(10年期)	1.44300	4.20	18.00
美國(10年期)	1.79930	7.03	7.78

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上漲，其中納斯達克指數漲幅較大。美國總統特朗普形容中美有望達成實質首階段貿易協議，文本制定取得進展，帶動美股上升。標普500指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX指數漲幅較大。英國首相約翰遜推動就脫歐協議進行投票，市場仍寄望英國能避免無序脫歐，加上對中美貿易談判的樂觀情緒帶動歐股上升。昨天恒指及國指均微漲，國指漲幅較大。人民幣走強抵消市場就中國經濟放緩的擔憂，港股微升。港股11個行業指數表現不一，其中金融業指數領漲，工業製品業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均微漲，深成指漲幅較大。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，醫葯衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入21.28億人民幣，南向淨買入1.85億港幣；深股通北向淨買入7.87億人民幣，南向淨賣出2.22億港幣。今天將公布美國9月現房銷售及加拿大8月零售總額月环比。

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
德國	PPI同比	9月	-0.2%	-0.1%	0.3%
德國	生產者價格指數月环比	9月	-0.1%	0.1%	-0.5%
日本	出口同比	9月	-3.7%	-5.2%	-8.2%
日本	進口同比	9月	-2.8%	-1.5%	-11.9%*
日本	貿易余額	9月	¥54.0b	-¥123.0b	-¥143.5b*
日本	所有產業活動指數月环比	8月	0.1%	0.0%	0.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

下院議長拒絕周一就脫歐協議投票，約翰遜只有十天可奮力一搏

中國銀保監會：鼓勵不达标網貸機構退出

庫德洛：有可能取消12月份對中國加征關稅的計劃

特朗普：中國暗示貿易談判在推進，希望11月達成協議

德國央行：德國經濟暫時不會面臨嚴重衰退的風險

中國尋求WTO批准對美國採取24億美元的貿易反制措施

意大利新執政聯盟對預算案存在分歧

香港證監會將與香港交易所及中介人檢視IPO過程

国际经济要闻

下议院议长拒绝周一就脱欧协议投票，约翰逊只有十天可奋力一搏

周一 英国下议院议长John Bercow拒绝了政府要求议会第二次对脱欧协议投票的提议，尽管该脱欧协议上周得到了布鲁塞尔方面的认可。约翰逊现在将把工作重心放在启动有关脱欧执行法案的快速程序上，希望周四在下议院获得通过。此后提案将交由上议院审议，以期在10月31日截止日期之前实现脱欧。(彭博)

库德洛：有可能取消12月份对中国加征关税的计划

美国总统特朗普的经济顾问拉里·库德洛对Fox Business表示，特朗普将决定是否取消12月份对中国加征关税的计划。他说，如果贸易谈判进展顺利，按照中国的要求，有可能取消12月份加征关税的计划。(彭博)

德国央行：德国经济暂时不会面临严重衰退的风险

德国央行表示，德国经济可能在第三季度再次萎缩，但不会出现严重的衰退。据央行的月度报告。虽然出口导向型行业继续承压，且信心指标未显示经济即将复苏，但内需导向的行业仍然表现不错。不过疲软势头向更多行业蔓延的风险依然存在。(彭博)

意大利新执政联盟对预算案存在分歧

意大利执政联盟领导人周一在罗马开会，讨论明年的支出计划。在刚刚过去的周末，各方就意大利总理朱塞佩·孔特表示即将敲定的预算案表达了不同立场，并发出了隐晦的威胁。孔特警告说，不能团队合作的政客最终可能会被排除在“政府之外”。(彭博)

大中华经济要闻

中国银保监会：鼓励不达标网贷机构退出

中国银保监会副主席祝树民在发布会上表示，P2P网络借贷整治工作中，部分地区已实现辖内机构良性退出。对不能够满足监管要求的网贷公司，监管层鼓励其退出。截至9月末，网贷机构的贷款余额较年初下降48%；机构数量、借贷规模、参与人数等已连续15个月下降。(彭博)

特朗普：中国暗示贸易谈判在推进，希望11月达成协议

美国总统唐纳德·特朗普表示，中国方面暗示有关初步贸易协议的谈判正在推进之中，这使得对中美领导人下月在智利峰会上签署协议的预期升高。特朗普周一在白宫内阁会议上表示：“他们已经开始购买农产品，我想要更多”。(彭博)

中国寻求WTO批准对美国采取24亿美元的贸易反制措施

中国在一宗已经持续7年的贸易纠纷中寻求世界贸易组织批准对美国实施24亿美元的贸易措施。争端涉及的是美国实施的反补贴措施，影响包括热敏纸、压力管和厨房搁板在内的物品。(彭博)

香港证监会将与香港交易所及中介人检视IPO过程

香港证监会副行政总裁梁凤仪在会议上说，香港证监会正就股票及债券资本市场的簿记建档过程进行专题检视。该监管机构还与香港交易所上市科就首次公开招股(IPO)过程的架构展开对话。(彭博)

企业要闻

华为禁令落地五个月，美国公司困惑难消

实体清单给美国公司带来了麻烦。几位知情人士称，数月以来，大型科技公司及其律师在与特朗普政府官员的闭门会议中争论不断，称将他们最大客户之一华为列入黑名单不利于他们的业务开展，许多业内高管对政府的最终目标感到困惑，也无法明确何时才能得到政府许可。(彭博)

据悉复星国际研究竞购德国Oetker家族旗下的私人银行

知情人士透露，复星国际等企业考虑竞购德国亿万富翁Oetker家族旗下的私人银行Bankhaus Lampe KG。消息人士称，荷兰银行和法德金融集团Oddo BHF也在考虑权衡出价竞购这家私人银行，这笔交易对Bankhaus的估值至少为2亿欧元。(彭博)

沙特阿美正恢复正常水平的石油生产

沙特阿美公司能源贸易部门的首席执行官Ibrahim Al-Buainain在达兰告诉记者称，沙特阿美公司恢复了正常水平的原油生产，此前该公司曾短暂提高产量，以补充9月份生产设施遭袭击事件后所消耗的库存。(彭博)

德意志银行据称考虑在利率证券业务至少裁员10%

德意志银行正考虑在利率证券交易部门大幅裁员。该部门此前逃过了7月份德银大规模重组的裁员过程。知情人士透露，德银首席执行官Christian Sewing认为，相关的技术成本削减有可能足以超过营收损失。(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	6.27	5.46	0.72	-23.13	1065	创业环保	2.86	8.51	0.63	(63.65)
1398	工商银行	5.43	5.82	0.75	-15.38	895	东江环保*	7.15	14.62	1.36	(34.83)
1288	农业银行	3.17	4.87	0.61	-20.55	1635	大众公用	2.56	12.20	0.73	(54.53)
3988	中国银行	3.18	4.69	0.54	-22.24	753	中国国航	6.87	12.13	1.00	(23.38)
3328	交通银行	5.32	4.68	0.54	-15.64	670	东方航空	3.86	21.91	0.86	(33.91)
3968	招商银行	37.60	9.95	1.60	-6.33	1055	南方航空	4.82	20.66	0.84	(34.89)
998	中信银行	4.52	4.12	0.46	-35.06	1919	中远海控	2.92	14.46	1.10	(44.53)
6818	光大银行	3.69	4.99	0.58	-25.68	598	中国外运	2.41	4.83	0.57	(48.59)
1988	民生银行	5.48	4.14	0.45	-19.60	2866	中远海发	0.89	4.77	0.56	(68.51)
6196	郑州银行*	2.60	4.32	0.46	-50.71	1138	中远海能	3.58	16.49	0.46	(48.15)
3866	青岛银行*	6.90	12.63	1.30	-2.11	2880	大连港	1.01	18.90	0.64	(55.54)
2628	中国人寿	19.70	15.66	1.36	-42.31	6198	青岛港	4.68	7.17	0.96	(42.23)
2318	中国平安	94.20	10.30	2.48	-5.63	3369	秦港股份	1.45	11.49	0.52	(59.37)
2601	中国太保	29.80	9.38	1.50	-25.51	317	广船国际	5.87	-	0.74	(67.76)
1336	新华保险	32.05	7.12	1.18	-42.62	2039	中集集团*	7.09	7.99	0.68	(34.39)
1339	人保集团	3.24	7.01	0.75	-66.97	1800	中国交建	6.15	4.42	0.49	(44.17)
6030	中信证券	15.00	16.01	1.05	-38.06	390	中国中铁	4.75	5.39	0.59	(27.48)
6837	海通证券	8.20	11.05	0.70	-47.75	1186	中国铁建	8.91	6.15	0.63	(16.34)
2611	国泰君安	12.56	13.94	0.86	-34.57	1766	中国中车	5.34	11.61	1.07	(33.90)
6806	申万宏源*	2.32	8.98	0.65	-56.39	3969	中国通号	4.70	10.29	1.40	(46.32)
1776	广发证券*	8.39	10.38	0.64	-44.50	525	广深铁路	2.39	16.80	0.52	(31.10)
6886	华泰证券	12.24	15.30	0.86	-35.75	177	宁沪高速	10.20	11.12	1.74	(11.16)
6099	招商证券	8.93	10.19	0.66	-52.18	548	深圳高速	10.40	5.06	1.17	(9.94)
3958	东方证券	4.60	17.03	0.55	-58.86	995	皖通高速	4.52	6.11	0.66	(25.98)
6178	光大证券	5.77	30.54	0.49	-54.01	107	成渝高速	2.31	6.21	0.42	(44.12)
6881	银河证券	4.12	8.95	0.55	-64.53	2238	广汽集团	8.13	8.43	0.96	(44.00)
6066	中信建投	5.61	11.40	0.88	-77.18	1211	比亚迪*	38.15	26.69	1.80	(26.08)
1375	中州证券	1.54	35.29	0.53	-71.64	2333	长城汽车	5.29	14.38	0.85	(37.28)
857	中石油	4.03	12.34	0.54	-39.99	2338	潍柴动力	12.20	9.30	2.06	(6.79)
386	中石化	4.60	9.76	0.69	-16.65	3606	福耀玻璃	21.95	13.22	2.50	(8.09)
338	上石化	2.25	7.49	0.76	-50.84	1108	洛阳玻璃	2.17	18.39	0.85	(84.79)
1033	石化油服	0.81	101.17	2.11	-67.08	6865	福莱特	3.84	13.97	-	(63.76)
2883	中海油田	9.68	29.43	1.19	-35.49	38	一拖股份	1.61	-	0.36	(77.09)
568	山东墨龙*	1.04	9.61	0.38	-76.71	1157	中联重科*	5.68	10.47	1.09	(12.99)
1088	中国神华	15.62	6.43	0.83	-22.86	564	郑煤机	4.00	5.66	0.52	(39.14)
1898	中煤能源	3.16	7.89	0.40	-39.59	1057	浙江世宝*	0.92	-	0.45	(83.63)
1171	兖州煤业	8.12	3.69	0.65	-31.84	1072	东方电气	4.42	9.16	0.43	(56.74)
1816	中广核*	2.01	8.98	1.13	-54.54	2727	上海电气	2.43	10.52	0.54	(55.52)
902	华能国际	3.65	20.95	0.68	-42.92	2208	金风科技*	9.06	10.84	1.17	(32.77)
991	大唐发电	1.58	33.76	0.60	-45.79	42	东北电气	0.59	68.98	35.61	(71.22)
1071	华电国际	3.00	14.55	0.61	-24.17	187	京城机电	1.41	-	1.25	(76.74)
1618	中国中冶	1.73	5.60	0.47	-44.45	2607	上海医药	14.34	8.92	0.92	(29.29)
2068	中铝国际	2.12	-	0.68	-66.26	2196	复星医药	22.00	19.09	1.77	(21.19)
347	鞍钢股份*	2.67	3.85	0.44	-21.27	1513	丽珠医药*	21.25	15.02	1.70	(32.01)
323	马钢股份	2.95	5.61	0.76	-0.68	874	白云山	26.80	11.64	1.67	(31.07)
1053	重庆钢铁	0.95	4.59	0.40	-53.16	719	新华制药*	3.59	7.39	0.72	(51.94)
2600	中国铝业	2.50	71.72	0.72	-35.55	2359	药明康德	85.00	41.55	5.03	(10.03)
358	江西铜业	8.86	11.04	0.55	-43.62	168	青岛啤酒	46.30	32.24	2.98	(11.38)
2899	紫金矿业	2.66	16.14	1.54	-25.46	6116	拉夏贝尔	1.92	-	0.32	(62.98)
1787	山东黄金	19.08	55.40	2.42	-47.06	1533	庄园牧场*	6.18	16.47	0.87	(52.01)
3993	洛阳钼业	2.52	20.54	1.25	-34.28	553	南京熊猫	3.86	20.77	0.93	(67.17)
1772	赣锋锂业	13.38	21.78	1.96	-45.59	763	中兴通讯*	20.90	34.26	3.22	(41.03)
914	海螺水泥	46.75	6.95	1.88	-0.02	6869	长飞光纤	12.42	7.49	-	(65.25)
2009	金隅股份	2.32	5.81	0.50	-39.50	921	海信科龙*	7.79	6.24	1.21	(38.12)
2202	万科*	29.35	8.05	1.86	-4.19	1812	晨鸣纸业*	3.25	17.84	0.50	(38.13)
588	北京北辰	2.52	3.79	0.37	-32.92	811	新华文轩	5.64	5.89	0.72	(59.09)
1528	美凯龙	6.31	4.95	0.47	-47.96						

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

关宝娟

joycekwan@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