

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	25,682.81	-0.81	-1.57
H股	10,169.33	-0.31	-0.31
紅籌	4,164.52	-0.23	0.40
HSC大型股	2,149.44	-0.79	-1.13
HSC中型股	4,208.72	-0.44	-0.02
AH股溢價	130.65	0.66	1.53
滬深300	3,843.24	0.14	-0.72
富時中國A50	13,719.58	0.03	0.13
上証180	8,476.86	0.21	-0.59
上証380	4,602.11	0.58	-1.86
台北加權	10,889.96	-1.16	-0.53
日經225	21,375.25	-0.16	-2.33
道瓊斯	26,346.01	0.70	1.03
標普500	2,919.40	0.91	1.10
納斯達克	7,903.74	1.02	1.52
德國DAX 30	12,094.26	1.04	-1.38
富時100	7,166.50	0.33	0.62
法國CAC 40	5,499.14	0.78	1.41

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.04	-1.05	-0.78
紐約期金(美元/t oz)	1,506.10	0.59	0.34
標普高盛商品指數	400.18	0.17	0.76
CRB大宗商品期貨價格指數	173.07	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,298.73	0.03	0.79

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9114	0.25	0.50
美元兌人民幣	7.1495	0.30	0.56
美元兌港元	7.8450	0.04	0.07
美元兌日元	107.34	0.39	(0.19)
歐元兌美元	1.0983	0.16	(0.54)
英鎊兌美元	1.2212	(0.97)	(1.12)
澳元兌美元	0.6722	(0.30)	(2.03)

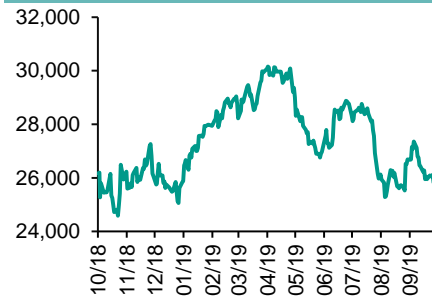
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1220	(1.90)	7.70
香港(10年期)	1.25600	5.50	18.20
美國(10年期)	1.56310	2.90	(16.85)

來源：彭博

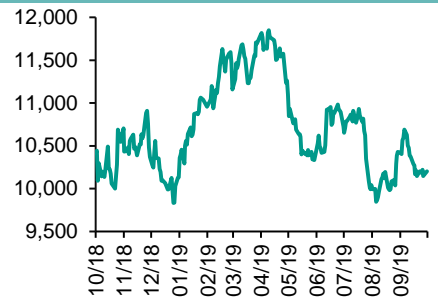
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

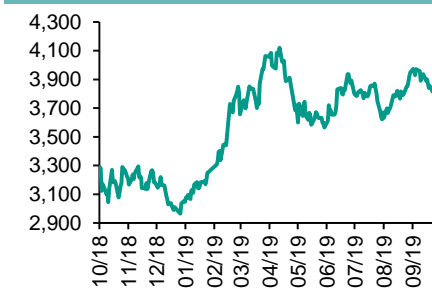
恒指走勢圖



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。紐約股市連跌兩日後反彈。標普500指數10個行業指數均上漲，其中信息技術指數領漲。美股收市後美股期貨下跌，報道稱華盛頓和北京在貿易討論中沒有取得任何進展。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法蘭克福DAX漲幅較大。外電報道，中國對達成部分中美貿易協議仍持開放態度，市場氣氛好轉。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。中美貿易談判傳出中方或縮短行程，港股下跌。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，工業製品業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均上漲，上証綜指漲幅較大。A股反復靠穩。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，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出19.83億人民幣，南向淨買入19.67億港幣；深股通北向淨賣出2.33億人民幣，南向淨買入4.42億港幣。今天將公布美國上週首次申領失業救濟人數及美國上週彭博消費者舒適度指數。

### 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
日本	機床訂單同比	9月	NA	-35.5%	-37.0%
法國	法國央行信心指標	9月	99.0	96.0	99.0
美國	JOLTS職位空缺	8月	7,250	7,051	7,217
美國	批發貿易銷售月環比	8月	NA	0.0%	0.3%
美國	批發庫存月環比	8月	0.4%	0.2%	0.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國據悉對與美國達成有限的貿易協議持開放態度
- 中國銀行間債市槓桿率升至三個月以來的新高
- 彭斯表示美國將在貿易談判中要求中國開放市場
- 內媒指第四季度仍有促消費措施落地
- 鮑威爾稱美聯儲將恢復資產負債表擴張，但這不會是量化寬鬆
- 全國首只政府引導投資債轉股基金成立
- 脫歐談判近乎破裂，英國與歐盟領導人互相推諉責任
- 內地首批鼓勵仿製藥目錄涉及33項藥品

国际经济要闻

中国据悉对与美国达成有限的贸易协议持开放态度

一位直接了解谈判的官员称，中国仍对与美国达成部分贸易协议持开放态度，意味着北京侧重于限制中国经济遭受的损失。匿名官员称，前往华盛顿周四开始磋商的谈判代表对达成全面协议、永久性结束中美贸易战并不乐观。据报中国提议将美国大豆的年采购规模从目前的2000万吨增加到3000万吨。(彭博)

彭斯表示美国将在贸易谈判中要求中国开放市场

美国副总统迈克·彭斯表示，美国谈判代表本周将在与中国的贸易谈判中要求该国开放市场，并处理知识产权和强迫技术转让问题。彭斯在爱荷华州得梅因告诉记者称，本周晚些时候与中国高层领导人的会议将在白宫举行。(彭博)

鲍威尔称美联储将恢复资产负债表扩张，但这不会是量化宽松

美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，美联储将恢复购买美国国债，以避免货币市场重演近期出现过的动荡状况，同时，他暗示再次降息的可能性。“我和我的同事很快将宣布随时间推移增加准备金供应的措施，”他在丹佛全美企业经济协会的会议上表示。(彭博)

脱欧谈判近乎破裂，英国与欧盟领导人互相推诿责任

英国脱欧谈判已走入一个充斥着怒火的僵局，英国和欧盟领导人一心忙于指责对方拒绝让步。在伦敦，英国政府周二指责欧盟采取了更加强硬的新立场。欧洲议会主席David Sassoli在会见英国首相约翰逊后，质疑后者是否曾经认真对待过达成脱欧协议一事。在布鲁塞尔，双方的谈判人员看起来可能不会在周三见面。(彭博)

大中华经济要闻

中国银行间债市杠杆率升至三个月以来的新高

根据彭博对中央结算公司发布的数据计算，9月末中国银行间市场债券杠杆率上升至1.085倍；其中，券商、资管产品是加杠杆的主力，商业银行和境外投资人则不同程度降低杠杆率。截至9月末，中债托管的债券持有量上升1.03%至60.9万亿元，同时银行间质押式和买断式回购质押券余额达到4.7万亿元，较上月上升了5.8%。(彭博)

内媒指第四季度仍有促消费措施落地

据《经济参考报》报道，为加快消费升级步伐，多部门围绕促消费提质扩容加紧酝酿相关细则。作为实物消费的重要领域，家电、汽车等领域的绿色消费将成亮点，「以旧换新」新政将出台。(阿思达克)

全国首只政府引导投资债转股基金成立

内媒报道，全国首只政府引导投资债转股基金「建信金投(成都)」股权投资基金落地。该基金设计规模达100亿元人民币。(阿思达克)

内地首批鼓励仿制药目录涉及33项药品

国家卫生健康委发布「第一批鼓励仿制药目录」，其中包括不少紧缺药品，如甲氨蝶呤、巯嘌呤、维A酸等，共涉及药品33项。与今年6月国家卫生健康委曾公示的「首批鼓励仿制药目录建议清单」相比，品种数量从34种减少到33种。(阿思达克)

企业要闻

埃克森美孚据悉考虑出售马来西亚离岸资产

据知情人士称，埃克森美孚正考虑出售其马来西亚上游离岸资产，因这家美国能源巨头继续推进其剥离计划。知情人士说，该公司正与顾问研究可能出售马来西亚资产的事宜，这笔交易可能筹集约20亿至30亿美元。由于消息未公开，知情人士不愿具名。(彭博)

龙光地产9月合约销售额90.3亿人民币 按年增长57.8%

龙光地产公布，集团于今年9月之合约销售额约为90.3亿元人民币(下同)，按年增长57.8%。合约销售面积约63.1万平方米，合约销售单价约为13,884元。(阿思达克)

香港交易所史美伦表示未来不排除重新考虑伦敦证交所交易的可能性

香港交易所董事会主席史美伦在新加坡的一个会议上表示，香港交易所不排除将来会重新考虑收购伦敦证交所的可能性。史美伦表示，公司对之前的出价未获通过感到失望，但表示公司不想展开敌意收购。(彭博)

Fitbit将把手环和智能手表生产转移出中国以应对关税影响

Fitbit已经制定了一项将其全部手环和智能手表生产转移出中国的计划。预计从2020年1月开始将不再有产自中国的产品，进而不再适用于第301条款关税。(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	5.96	5.23	0.69	-24.11	1065	创业环保	2.77	8.31	0.61	(64.38)
1398	工商银行	5.23	5.65	0.73	-14.79	895	东江环保*	7.04	14.50	1.35	(34.15)
1288	农业银行	3.05	4.72	0.59	-20.55	1635	大众公用	2.56	12.30	0.89	(52.40)
3988	中国银行	3.07	4.56	0.52	-22.90	753	中国国航	6.63	11.80	0.98	(23.02)
3328	交通银行	5.07	4.49	0.52	-16.80	670	东方航空	3.65	20.88	0.82	(35.44)
3968	招商银行	36.95	9.86	1.59	-4.51	1055	南方航空	4.54	19.61	0.80	(36.40)
998	中信银行	4.21	3.98	0.45	-34.46	1919	中远海控	2.76	13.77	1.05	(46.84)
6818	光大银行	3.41	4.70	0.54	-26.71	598	中国外运	2.45	4.95	0.58	(49.95)
1988	民生银行	5.35	4.08	0.45	-20.78	2866	中远海发	0.89	4.81	0.56	(68.14)
6196	郑州银行*	2.70	4.52	0.48	-48.65	1138	中远海能	3.23	14.99	0.42	(51.46)
3866	青岛银行*	6.85	12.63	1.30	5.73	2880	大连港	1.00	18.86	0.64	(54.99)
2628	中国人寿	17.90	14.34	1.25	-41.33	6198	青岛港	4.61	7.11	0.95	(44.04)
2318	中国平安	90.55	9.98	2.40	-6.64	3369	秦港股份	1.44	11.50	0.52	(58.70)
2601	中国太保	28.75	9.12	1.46	-27.53	317	广船国际	5.77	-	0.73	(68.94)
1336	新华保险	30.80	6.90	1.14	-43.48	2039	中集集团*	6.62	7.52	0.64	(39.81)
1339	人保集团	3.11	6.78	0.73	-67.43	1800	中国交建	6.04	4.37	0.49	(45.74)
6030	中信证券	14.56	15.65	1.03	-40.45	390	中国中铁	4.67	5.34	0.59	(29.94)
6837	海通证券	8.14	11.05	0.70	-48.25	1186	中国铁建	8.71	6.06	0.62	(17.85)
2611	国泰君安	12.04	13.47	0.83	-37.02	1766	中国中车	5.28	11.57	1.07	(34.24)
6806	申万宏源*	2.20	8.58	0.62	-58.16	3969	中国通号	4.65	10.26	1.40	(49.37)
1776	广发证券*	8.31	10.36	0.64	-44.20	525	广深铁路	2.40	17.00	0.53	(28.93)
6886	华泰证券	11.76	14.81	0.83	-42.70	177	宁沪高速	10.10	11.09	1.74	(11.28)
6099	招商证券	8.81	10.13	0.65	-51.04	548	深圳高速	10.30	5.05	1.17	(10.82)
3958	东方证券	4.66	17.38	0.56	-58.30	995	皖通高速	4.46	6.07	0.66	(25.87)
6178	光大证券	5.91	31.52	0.51	-52.83	107	成渝高速	2.35	6.36	0.43	(42.72)
6881	银河证券	4.09	8.95	0.55	-65.70	2238	广汽集团	7.70	8.04	0.91	(42.62)
6066	中信建投	5.60	11.47	0.89	-78.70	1211	比亚迪*	37.75	26.61	1.79	(28.63)
1375	中州证券	1.53	35.33	0.53	-71.84	2333	长城汽车	5.12	14.03	0.83	(39.15)
857	中石油	3.99	12.31	0.54	-40.53	2338	潍柴动力	10.86	8.34	1.85	(12.08)
386	中石化	4.55	9.73	0.69	-17.43	3606	福耀玻璃	21.40	12.99	2.45	(9.00)
338	上石化	2.20	7.38	0.75	-52.03	1108	洛阳玻璃	1.61	89.51	0.65	(85.62)
1033	石化油服	0.80	100.68	2.10	-67.38	6865	福莱特	3.80	13.93	-	(67.03)
2883	中海油田	9.19	28.15	1.14	-31.23	38	一拖股份	1.62	-	0.36	(78.72)
568	山东墨龙*	1.05	9.77	0.39	-76.72	1157	中联重科*	5.71	10.61	1.10	(13.77)
1088	中国神华	15.60	6.47	0.83	-24.96	564	郑煤机	4.06	5.79	0.54	(41.32)
1898	中煤能源	3.18	8.00	0.40	-41.36	1057	浙江世宝*	0.91	-	0.45	(83.87)
1171	兖州煤业	7.93	3.63	0.64	-33.06	1072	东方电气	4.38	9.14	0.42	(56.67)
1816	中广核*	1.93	8.69	1.09	-57.41	2727	上海电气	2.45	10.68	0.55	(55.72)
902	华能国际	3.54	20.48	0.66	-44.51	2208	金风科技*	9.21	11.11	1.20	(36.32)
991	大唐发电	1.55	33.37	0.33	-47.42	42	东北电气	0.60	70.68	36.49	(70.51)
1071	华电国际	2.89	14.13	0.59	-26.81	187	京城机电	1.35	-	1.20	(78.35)
1618	中国中冶	1.67	5.45	0.45	-46.54	2607	上海医药	14.06	8.81	0.91	(29.18)
2068	中铝国际	2.20	-	0.71	-66.16	2196	复星医药	20.90	18.27	1.70	(23.96)
347	鞍钢股份*	2.78	4.04	0.46	-18.73	1513	丽珠医药*	20.45	14.57	1.65	(31.42)
323	马钢股份	2.94	5.64	0.76	-1.00	874	白云山	25.35	11.09	1.59	(34.11)
1053	重庆钢铁	0.94	4.57	0.40	-53.80	719	新华制药*	3.49	7.24	0.70	(53.27)
2600	中国铝业	2.44	70.52	0.77	-37.51	2359	药明康德	83.10	40.92	4.95	(9.48)
358	江西铜业	8.79	11.04	0.55	-44.15	168	青岛啤酒	46.95	32.94	3.04	(13.65)
2899	紫金矿业	2.68	16.39	1.56	-26.61	6116	拉夏贝尔	2.60	-	0.43	(51.86)
1787	山东黄金	20.55	60.12	2.62	-47.03	1533	庄园牧场*	5.78	15.52	0.82	(55.50)
3993	洛阳钼业	2.55	20.94	1.27	-35.96	553	南京熊猫	3.80	20.60	0.92	(69.48)
1772	赣锋锂业	13.14	21.56	1.94	-46.91	763	中兴通讯*	20.70	34.19	3.22	(41.46)
914	海螺水泥	45.95	6.88	1.86	-0.08	6869	长飞光纤	12.26	7.45	-	(66.41)
2009	金隅股份	2.26	5.70	0.49	-39.57	921	海信科龙*	7.47	6.03	1.17	(41.40)
2202	万科*	27.80	7.68	1.77	-5.69	1812	晨鸣纸业*	3.16	17.48	0.49	(39.90)
588	北京北辰	2.36	3.58	0.35	-35.95	811	新华文轩	5.52	5.81	0.71	(63.02)
1528	美凯龙	6.21	4.91	0.46	-49.36						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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