

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
上証180	8,409.49	-1.02	-1.71
上証380	4,569.26	-1.03	-3.61
台北加權	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
羅杰斯國際商品指數	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)

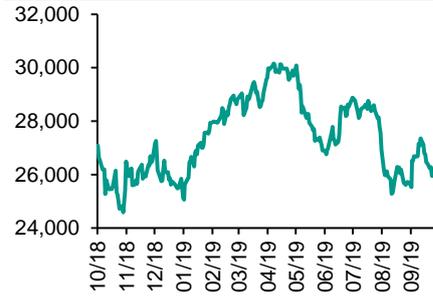
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1410	3.70	8.00
香港(10年期)	1.20100	5.50	11.50
美國(10年期)	1.59920	(13.80)	10.31

來源: 彭博

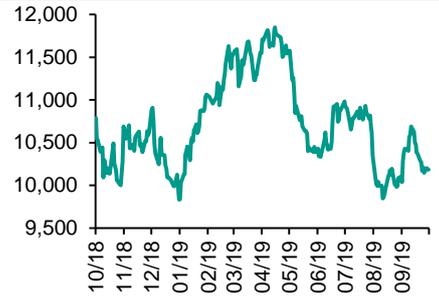
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

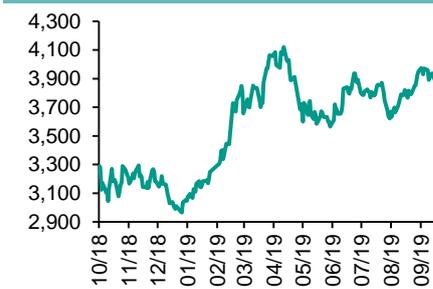
#### 恒指走勢圖



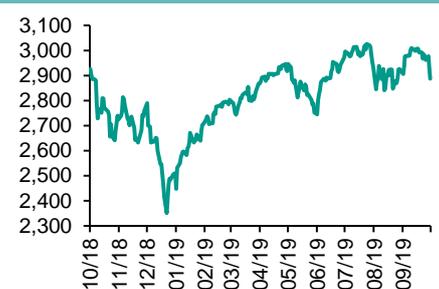
#### 國指走勢圖



#### 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，顯露經濟疲軟跡象，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75億美元歐盟產品征收報復性關稅，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)復市。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。

### 主要經濟數據公布

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決式

· 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

## 国际经济要闻

### 欧盟官员指英脱欧策略为自杀式

英国首相约翰逊向欧盟提交新的英国脱欧建议，试图移除原有协议中有关爱尔兰边境后备方案的安排。约翰逊否认他无意争取协议的说法，表示已尽力争取协议。但欧盟外交官员指，他们每日均预备谈判，但英国的自杀式脱欧策略并非欧盟所选择。(彭博)

### IMF指除非贸易紧张消除,否则政策工具难解经济下行

IMF第一副总干事列普顿表示，除非贸易紧张消除，否则难以预计主流宏观经济工具能应付贸易困难升级的影响，并预期全球经济放缓情况将较上季度加剧。他指央行预备继续提供政策支援为阻止全球经济放缓的重要因素，拥有政策空间国家预备好财政政策应对经济进一步放缓亦为重要。(彭博)

### 调查料今年全球智能手机出货量跌3.2%,5G或带动明年重拾增长

市场调研机构Gartner指，预期2019年全球电子设备设计及电脑、平板电脑及智能手机出货量将跌3.7%，其中，智能手机出货量跌3.2%，但受惠5G带动，料明年将重拾增长2.9%。估算现时全球有逾50亿台智能手机正在使用，经历多年增长已经见顶。(彭博)

### 德拉吉促进行欧元区层面提振投资政策

欧央行总裁德拉吉呼吁实行欧元区层面的财政刺激政策，以提振区内投资，认为是最有效回应目前经济情况的做法，又指欧元区目前在有关方向采取的步骤并不足够。德拉吉指，欧元区「促进竞争力和趋同性预算工具」协定是向正确方向迈出的一步，但在规模及设计上未能符合所要求。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国基金业协会：截至8月底公募基金资产共13.84万亿人民币

中国基金业协会数据显示，截至8月底，中国公募基金资产合计13.84万亿人民币(下同)，继7月实现接近2,600亿元的增长后，8月公募基金总规模又获得超千亿元的增长。值得关注的是，除了货币基金外，股票基金、混合基金、QDII基金等各类基金规模都在8月份获得扩张。(彭博)

### 人行潘功胜：维护外汇市场秩序,稳步推进资本项目开放

人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜称，外汇市场微观监管政策体系不断完善。文章指出，外汇市场微观监管旨在维护可兑换政策框架的稳定性和可信度，维护外汇市场竞争秩序，保护外汇市场消费者合法权益。(彭博)

### 外贸指中国再购60万吨美国大豆

中美第十三轮高级别经贸磋商将于下星期在华盛顿展开，消息人士指此前，中国再购买60万吨美国大豆，以释出善意。报道指，这批美国大豆的买家，包括中国民间及国有企业，将于下月至明年1月期间付运。(彭博)

### 支付宝全球用户逾12亿

截至今年支付宝及其本地钱包合作伙伴已经服务超12亿的全球用户，而今年1月支付宝曾宣布全球用户逾10亿，半年内全球用户数保持20%增长，并有9个当地版本的支付宝。(彭博)

## 企业要闻

### PayPal购国付宝70%股权,进军中国支付服务市场

海航集团旗下移动支付业务子公司国付宝公布，其股权变更申请获人民银行批准，PayPal将通过旗下美银宝信息技术(上海)收购其70%股权，成为国付宝实际控制人，兼进入中国支付服务市场。国付宝表示，将一如既往在监管机构指导下，按照各项监管政策法规的要求开展业务。(彭博)

### 传信用卡机构Visa及万事达卡考虑退出Libra加密货币计划

消息指Visa、万事达卡等主要金融伙伴或重新评估是否参与社交平台脸书的Libra加密货币计划，该等机构不愿惹来监管机构调查，并拒绝应脸书要求公开支持计划。(彭博)

### 传遭「封后门」华为Mate 30 Pro未能手动安装Google应用

有保安专家指华为新推出的Mate 30 Pro手机能容许用户手动下载及安装Google的应用程式，事件曝光后一些智能手机专家反映，Mate 30设备突然不能手动安装安卓应用程序，据悉相关行动只有Google能够进行。(彭博)

### 美大型网上券商宣布股票交易免佣,市场料同业跟随

美国网上券商嘉信理财宣布，下周一起免除北美网上证券、ETF及期权交易佣金费用，目前为每宗交易4.95美元。市场预期其他网上券商亦会跟随。(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	5.98	5.26	0.69	-22.03	1065	创业环保	2.70	8.12	0.60	(64.89)
1398	工商银行	5.23	5.67	0.73	-13.80	895	东江环保*	7.22	14.91	1.39	(32.09)
1288	农业银行	3.07	4.76	0.59	-19.13	1635	大众公用	2.56	12.33	0.90	(52.19)
3988	中国银行	3.08	4.59	0.52	-21.59	753	中国国航	6.97	12.43	1.03	(20.59)
3328	交通银行	5.11	4.54	0.53	-14.54	670	东方航空	3.80	21.79	0.86	(33.14)
3968	招商银行	37.40	10.00	1.61	-1.91	1055	南方航空	4.76	20.61	0.84	(34.56)
998	中信银行	4.17	3.95	0.44	-32.61	1919	中远海控	2.75	13.75	1.04	(47.34)
6818	光大银行	3.39	4.63	0.54	-21.58	598	中国外运	2.43	4.92	0.58	(47.89)
1988	民生银行	5.26	4.02	0.44	-20.36	2866	中远海发	0.90	4.88	0.57	(67.32)
6196	郑州银行*	2.65	4.45	0.47	-48.39	1138	中远海能	3.13	14.56	0.41	(57.55)
3866	青岛银行*	6.99	12.92	1.33	10.99	2880	大连港	1.01	19.09	0.65	(54.43)
2628	中国人寿	18.16	14.58	1.27	-39.77	6198	青岛港	4.68	7.24	0.97	(42.67)
2318	中国平安	90.20	9.97	2.40	-5.55	3369	秦港股份	1.44	11.53	0.52	(57.66)
2601	中国太保	28.75	9.14	1.46	-24.85	317	广船国际	6.05	-	0.77	(67.58)
1336	新华保险	31.15	6.99	1.16	-41.67	2039	中集集团*	6.75	7.69	0.65	(39.57)
1339	人保集团	3.12	6.82	0.73	-66.93	1800	中国交建	6.08	4.41	0.49	(45.19)
6030	中信证券	14.64	15.78	1.04	-40.64	390	中国中铁	4.74	5.43	0.60	(28.00)
6837	海通证券	8.14	11.08	0.70	-48.12	1186	中国铁建	8.60	5.99	0.62	(17.14)
2611	国泰君安	12.12	13.59	0.84	-37.13	1766	中国中车	5.44	11.95	1.10	(32.27)
6806	申万宏源*	2.20	8.61	0.62	-58.05	3969	中国通号	4.73	10.46	1.43	(49.04)
1776	广发证券*	8.19	10.24	0.63	-44.99	525	广深铁路	2.44	17.33	0.54	(27.80)
6886	华泰证券	11.62	14.67	0.82	-44.52	177	宁沪高速	10.06	11.08	1.73	(11.75)
6099	招商证券	8.62	9.93	0.64	-52.24	548	深圳高速	10.36	5.09	1.18	(9.21)
3958	东方证券	4.62	17.28	0.56	-58.72	995	皖通高速	4.33	5.91	0.64	(27.32)
6178	光大证券	5.91	31.60	0.51	-52.46	107	成渝高速	2.30	6.24	0.43	(44.25)
6881	银河证券	4.09	8.97	0.55	-65.77	2238	广汽集团	7.55	7.91	0.90	(43.92)
6066	中信建投	5.66	11.62	0.90	-76.89	1211	比亚迪*	38.90	27.49	1.85	(27.32)
1375	中州证券	1.55	35.88	0.54	-71.58	2333	长城汽车	5.24	14.39	0.85	(37.98)
857	中石油	4.04	12.50	0.55	-40.51	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	1.66	92.52	0.67	(85.03)
1033	石化油服	0.82	103.46	2.15	-66.64	6865	福莱特	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	山东墨龙*	1.05	9.80	0.39	-76.37	1157	中联重科*	5.48	10.21	1.06	(12.37)
1088	中国神华	15.68	6.52	0.84	-23.90	564	郑煤机	3.97	5.68	0.52	(41.54)
1898	中煤能源	3.16	7.97	0.40	-41.46	1057	浙江世宝*	0.91	-	0.45	(83.93)
1171	兖州煤业	8.01	3.68	0.65	-31.45	1072	东方电气	4.26	8.92	0.41	(57.84)
1816	中广核*	1.97	8.89	1.12	-57.25	2727	上海电气	2.48	10.83	0.55	(54.97)
902	华能国际	3.75	21.74	0.70	-41.07	2208	金风科技*	9.26	11.20	1.21	(32.59)
991	大唐发电	1.60	34.53	0.34	-45.59	42	东北电气	0.59	69.67	35.97	(71.24)
1071	华电国际	2.95	14.46	0.61	-24.90	187	京城机电	1.40	-	1.25	(77.34)
1618	中国中冶	1.70	5.56	0.46	-44.46	2607	上海医药	14.22	8.94	0.92	(28.79)
2068	中铝国际	2.27	-	0.73	-64.08	2196	复星医药	21.00	18.41	1.71	(24.26)
347	鞍钢股份*	2.81	4.09	0.47	-17.12	1513	丽珠医药*	20.35	14.53	1.65	(30.11)
323	马钢股份	2.94	5.65	0.77	-0.39	874	白云山	25.05	10.99	1.58	(34.20)
1053	重庆钢铁	0.97	4.73	0.41	-51.95	719	新华制药*	3.41	7.09	0.69	(53.61)
2600	中国铝业	2.45	70.99	0.77	-36.56	2359	药明康德	86.45	42.68	5.16	(9.12)
358	江西铜业	9.03	11.86	0.56	-42.73	168	青岛啤酒	47.30	33.27	3.07	(11.11)
2899	紫金矿业	2.70	16.55	1.58	-24.74	6116	拉夏贝尔	2.51	-	0.42	(54.43)
1787	山东黄金	19.44	57.01	2.49	-47.72	1533	庄园牧场*	6.26	16.85	0.89	(51.23)
3993	洛阳钼业	2.57	21.15	1.28	-35.65	553	南京熊猫	3.32	18.04	0.80	(72.44)
1772	赣锋锂业	11.80	19.41	1.75	-52.33	763	中兴通讯*	20.75	34.36	3.23	(40.92)
914	海螺水泥	45.90	6.89	1.87	1.20	6869	长飞光纤	12.28	7.48	-	(66.09)
2009	金隅股份	2.28	5.77	0.49	-37.41	921	海信科龙*	7.37	5.96	1.16	(38.09)
2202	万科*	27.75	7.69	1.78	-2.35	1812	晨鸣纸业*	3.10	17.19	0.48	(40.39)
588	北京北辰	2.30	3.49	0.34	-36.48	811	新华文轩	5.57	5.88	0.72	(63.56)
1528	美凯龙	6.42	5.08	0.48	-48.45						

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