

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,468.95	-1.07	-2.28
H股	10,385.35	-0.89	-1.95
红筹	4,263.82	-1.04	-0.38
HSC大型股	2,206.20	-0.97	-1.98
HSC中型股	4,348.20	-0.84	-0.87
AH股溢价	129.57	0.98	0.08
沪深300	3,924.38	0.37	-0.15
富时中国A50	13,806.65	-0.02	0.14
上证180	8,634.29	0.16	-0.36
上证380	4,770.55	0.79	-0.01
台北加权	10,894.70	-0.32	0.97
日经225	20,618.57	-0.28	1.04
道琼斯	27,094.79	-0.19	-0.32
标普500	3,006.79	0.00	-0.09
纳斯达克	8,182.88	0.07	-0.14
德国DAX 30	12,457.70	0.55	0.38
富时100	7,356.42	0.58	0.16
法国CAC 40	5,659.08	0.68	0.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.90	1.32	7.38
纽约期金(美元/t oz)	1,500.00	0.03	0.48
标普高盛商品指数	418.52	0.36	3.74
CRB大宗商品期货价格指数	177.77	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,367.37	0.09	2.03

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9066	0.61	0.55
美元兑人民币	7.0996	0.75	0.40
美元兑港元	7.8308	0.14	(0.15)
美元兑日元	108.00	(0.08)	1.64
欧元兑美元	1.1047	(0.23)	(0.48)
英镑兑美元	1.2525	0.19	2.92
澳元兑美元	0.6790	(1.29)	0.18

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1050	1.60	8.40
香港(10年期)	1.30300	4.20	25.70
美国(10年期)	1.77700	(11.88)	22.15

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大股指个别发展。投资者主要观望中美重启贸易谈判。标普500指数10个行业指数表现不一，其中保健指数领涨，工业指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，中美贸易紧张局势有望缓和，带动矿业及汽车股上升。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。市场忧虑本港经济前景，港股下跌。港股11个行业指数表现不一，其中消费服务业指数领涨；综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。内地股市反复走强，上证指数连升两日。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨；公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净买入3.77亿人民币，南向净买入2.72亿港元。深股通北向净买入23.15亿人民币，南向净买入0.94亿港元。今天将公布加拿大7月零售销售环比及欧元区9月消费者信心指数初值。

主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	费城联储企业前景	9月	10.5	12.0	16.8
美国	首次失业人数	9月	213K	208K	204K
美国	持续领取失业救济人数	9月	1672K	1661K	1670K
美国	领先指数	8月	-0.1%	0.0%	0.5%
美国	旧宅销售 月环比	8月	-0.7%	1.3%	2.5%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*美中重启贸易谈判，中国官员将于下周访问农业区

*库德洛：美中两国代表会面之际 情绪“略微软化”

*英国央行：英国脱欧的不确定性可能促使通胀走弱

*天空新闻：欧盟容克认为脱欧协议可以在10月31日之前达成

*财政部副部长：今年减税降费规模料超2万亿元

*报道指内地酝酿出台银行信贷流向监管细则 防资金违规流入房地产

*工信部调研内蒙古包头市稀土产业

*香港金管局总裁：香港第三季度增长面临下行压力

国际经济要闻

美中重启贸易谈判，中国官员将于下周访问农业区

美中贸易谈判代表已在华盛顿重启当面磋商，特朗普政府称，中国代表团将于下周访问美国农场。中国财政部副部长廖岷率中国代表团与美国副贸易代表Jeffrey Gerrish于周四开启会谈，计划周五还将继续。此次会谈料为美国贸易代表莱特希泽、财长姆努钦和中国副总理刘鹤10月份在华盛顿的高级别磋商奠定基础，确切日期尚未公布。(彭博)

库德洛：美中两国代表会面之际 情绪“略微软化”

白宫经济顾问拉里·库德洛接受Fox Business采访时说：“谈比不谈好，谈判正在推进。”库德洛说，美国总统特朗普是一个“非常强硬的谈判对手”。库德洛表示，中美两国贸易代表会面之际，他认为情绪“略微软化”。(彭博)

英国央行：英国脱欧的不确定性可能促使通胀走弱

英国央行表示，如果围绕英国脱欧的不确定性持续，通胀可能会弱于预期。“政治事件可能会导致根深蒂固的不确定性进一步持续，”英国央行的利率决策会议纪要表示。“不确定性持续的时间越长，”需求就越有可能维持在潜在水平下方，“内生通胀压力将被拉低。”(彭博)

天空新闻：欧盟容克认为脱欧协议可以在10月31日之前达成

天空新闻报道，欧盟委员会主席让-克洛德·容克在周日播出的采访中表示，其相信可以在10月31日之前达成脱欧协议。容克警告说，无协议脱欧对英国和欧盟都将是“灾难性的”。他说：“我尽一切努力达成协议，因为我不喜欢无协议脱欧这个想法”。他拒绝透露达成协议的机会是高于还是低于50%。(彭博)

大中华经济要闻

财政部副部长：今年减税降费规模料超2万亿元

据《上海证券报》引述国家财政部副部长许宏才在「2019预算绩效管理国际研讨会」上表示，预计今年减税降费规模将超过2万亿元人民币。他指出减税降费使得企业受益的同时，政府收入将会减缓，因此更需要加强绩效管理，压减一般性支出，以提高资金使用效率。(阿思达克)

报道指内地酝酿出台银行信贷流向监管细则 防资金违规流入房地产

据《经济参考报》从中国银保监会及多地监管部门获悉，将对房地产金融将进行全方位监管，其中压降表外资金绕道输血房地产、防止房地产行业占用过多信贷资源将是未来一段时间的监管重点。(阿思达克)

工信部调研内蒙古包头市稀土产业

国家工信部表示，原材料工业司日前赴内蒙古包头市开展稀土产业专题调研，实地考察了北方稀土、天和磁材、包头稀土研究院、中科院包头稀土研发中心等单位，详细了解包头市稀土产业相关的基础研发、开采加工、新材料应用、环境保护等情况。(阿思达克)

香港金管局总裁：香港第三季度增长面临下行压力

香港金管局总裁陈德霖在记者会上表示，受美中贸易战以及社会动荡影响，香港第三季度经济下行压力加大。如果政府对第三季度做出负增长预测，他“不会感到惊讶”。(彭博)

企业要闻

英国金融时报：阿里和腾讯拒绝将贷款数据交给央行牵头成立的百行征信

英国《金融时报》援引两位熟悉项目的匿名知情人士消息报道，腾讯和阿里巴巴拒绝向有政府背景的征信公司上交客户贷款数据。2018年3月中国央行牵头成立了私营征信公司--百行征信有限公司，而获得这些数据对支持该公司开展业务很有必要。成立百行征信，旨在采集中国4.6亿无正式征信历史、但可能会依赖金融科技行业获取贷款的个人信用信息。(彭博)

万科与大连市政府订深化合作协议 料总投资450亿人民币

据《新华社》报道，大连市政府与万科集团签署深化合作协议，合作项目预计总投资450亿元人民币。据协议，万科集团将大连作为长期布局的重点战略区域，积极推动「轨道+物业」开发、历史文化街区保护利用、新兴产业双创中心等项目落地。(阿思达克)

联通上月4G上客量加快，单月净增逾500万户

中国联通上月移动出帐用户净增18.4万户，累计3.25亿户，当中4G用户净增506.2万户，按月增加33%，累计近2.48亿户。上月固网宽带用户净增29.5万户，累计839.8万户，本地电话用户净减少3.6万户，累计用户5425.5万户。(RTHK)

宝武钢铁集团与马钢集团签署重组实施协议

根据相关协议，安徽省国资委将向中国宝武划转其持有的马钢集团51%股权。通过划转，中国宝武将直接持有马钢集团51%的股权，并通过马钢集团间接控制马钢股份45.54%的股份，成为马钢股份的间接控股股东。(阿思达克)

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	5.14	0.68	(23.39)	1065	创业环保	2.86	8.55	0.64	(65.63)
1398	工商银行	5.23	5.55	0.73	(13.82)	895	东江环保*	7.06	14.49	1.35	(37.70)
1288	农业银行	3.10	4.78	0.59	(19.27)	1635	大众公用	2.55	12.22	0.89	(56.07)
3988	中国银行	3.11	4.57	0.53	(21.93)	753	中国国航	7.16	12.70	1.05	(23.39)
3328	交通银行	5.24	4.63	0.54	(13.97)	670	东方航空	3.94	22.46	0.89	(34.24)
3968	招商银行	37.25	9.90	1.59	(2.18)	1055	南方航空	4.85	20.88	0.85	(35.17)
998	中信银行	4.22	3.97	0.45	(33.14)	1919	中远海控	2.94	14.62	1.11	(45.18)
6818	光大银行	3.43	4.66	0.54	(21.90)	598	中国外运	2.50	5.03	0.59	(47.80)
1988	民生银行	5.39	4.09	0.45	(19.66)	2866	中远海发	0.92	4.96	0.58	(68.06)
6196	郑州银行*	2.79	4.66	0.49	(47.54)	1138	中远海能	4.40	20.36	0.57	(42.04)
3866	青岛银行*	7.17	13.18	1.36	9.57	2880	大连港	1.01	18.00	0.64	(54.91)
2628	中国人寿	18.90	15.09	1.31	(40.55)	6198	青岛港	4.86	7.47	1.00	(43.89)
2318	中国平安	92.65	10.18	2.45	(6.29)	3369	秦港股份	1.49	11.58	0.54	(58.32)
2601	中国太保	31.35	9.91	1.58	(23.50)	317	广船国际	6.73	-	0.91	(67.85)
1336	新华保险	32.65	7.29	1.21	(41.56)	2039	中集集团*	6.89	6.96	0.64	(37.56)
1339	人保集团	3.24	7.04	0.76	(67.88)	1800	中国交建	6.30	4.54	0.45	(46.59)
6030	中信证券	15.44	16.55	1.09	(40.69)	390	中国中铁	5.04	5.75	0.63	(26.57)
6837	海通证券	8.65	11.71	0.74	(48.93)	1186	中国铁建	9.06	6.28	0.65	(16.98)
2611	国泰君安	12.60	14.05	0.86	(38.58)	1766	中国中车	5.65	12.34	1.14	(32.45)
6806	申万宏源*	2.30	8.95	0.65	(57.81)	3969	中国通号	4.99	10.97	1.50	(51.79)
1776	广发证券*	8.58	10.66	0.66	(46.45)	525	广深铁路	2.49	17.58	0.55	(29.26)
6886	华泰证券	12.54	15.74	0.88	(42.60)	177	宁沪高速	10.64	11.65	1.82	(7.02)
6099	招商证券	9.18	10.52	0.68	(51.88)	548	深圳高速	10.58	5.96	1.17	(9.12)
3958	东方证券	4.89	18.18	0.59	(58.58)	995	皖通高速	4.46	6.03	0.66	(28.46)
6178	光大证券	6.23	33.12	0.54	(53.19)	107	成渝高速	2.32	6.26	0.44	(44.96)
6881	银河证券	4.37	9.53	0.59	(65.80)	2238	广汽集团	8.07	8.40	0.95	(42.41)
6066	中信建投	6.03	12.31	0.95	(77.79)	1211	比亚迪*	41.70	29.30	1.97	(24.71)
1375	中州证券	1.71	39.36	0.59	(70.43)	2333	长城汽车	5.47	14.94	0.88	(39.33)
857	中石油	4.16	12.79	0.56	(40.63)	2338	潍柴动力	11.84	9.06	2.01	(8.29)
386	中石化	4.74	10.11	0.72	(15.61)	3606	福耀玻璃	22.50	13.61	2.57	(9.38)
338	上石化	2.34	7.83	0.80	(50.68)	1108	洛阳玻璃	1.69	61.39	0.69	(85.73)
1033	石化油服	0.86	107.89	2.25	(66.84)	6865	福莱特	4.50	16.44	1.94	(63.36)
2883	中海油田	9.81	29.96	1.21	(30.76)	38	一拖股份	1.72	-	0.38	(80.44)
568	山东墨龙*	1.11	10.30	0.41	(76.22)	1157	中联重科*	5.49	10.17	1.06	(14.51)
1088	中国神华	16.24	6.72	0.87	(24.45)	564	郑煤机	3.99	5.67	0.55	(45.63)
1898	中煤能源	3.28	8.23	0.42	(39.83)	1057	浙江世宝*	0.96	-	0.47	(84.21)
1171	兖州煤业	8.51	3.88	0.68	(31.75)	1072	东方电气	4.70	9.78	0.45	(56.27)
1816	中广核*	2.01	9.02	1.14	(58.41)	2727	上海电气	2.54	11.03	0.56	(55.48)
902	华能国际	4.33	24.96	0.81	(36.19)	2208	金风科技*	9.80	11.78	1.27	(32.51)
991	大唐发电	1.70	36.48	0.36	(43.98)	42	东北电气	0.60	72.25	62.45	(71.68)
1071	华电国际	3.09	15.05	0.63	(25.13)	187	京城机电	1.42	-	1.26	(79.14)
1618	中国中冶	1.80	5.86	0.49	(44.14)	2607	上海医药	14.94	9.34	0.96	(27.94)
2068	中铝国际	2.30	79.44	0.61	(65.77)	2196	复星医药	22.85	19.91	1.85	(24.62)
347	鞍钢股份*	3.02	4.37	0.50	(15.27)	1513	丽珠医药*	21.00	14.91	1.69	(31.52)
323	马钢股份	2.97	5.67	0.77	(4.22)	874	白云山	28.40	12.39	1.78	(29.08)
1053	重庆钢铁	1.00	4.85	0.42	(52.05)	719	新华制药*	3.71	7.67	0.74	(52.78)
2600	中国铝业	2.61	75.20	0.82	(35.02)	2359	药明康德	82.75	40.62	4.92	(8.99)
358	江西铜业	9.32	12.17	0.58	(42.78)	168	青岛啤酒	49.00	34.27	3.17	(10.81)
2899	紫金矿业	2.83	17.25	1.64	(26.09)	6116	拉夏贝尔	2.73	-	0.45	(54.52)
1787	山东黄金	18.74	54.65	2.39	(53.54)	1533	庄园牧场*	6.10	16.33	0.86	(57.01)
3993	洛阳钼业	2.57	21.03	1.28	(37.56)	553	南京熊猫	3.28	18.25	0.78	(75.77)
1772	赣锋锂业	11.50	18.80	1.70	(55.02)	763	中兴通讯*	22.15	36.47	3.43	(42.65)
914	海螺水泥	46.00	6.87	1.86	0.02	6869	长飞光纤	14.08	8.53	1.18	(64.34)
2009	金隅股份	2.35	5.91	0.50	(38.98)	921	海信科龙*	8.12	6.63	1.29	(36.84)
2202	万科*	27.85	7.67	1.77	(5.58)	1812	晨鸣纸业*	3.23	17.81	0.50	(41.46)
588	北京北辰	2.63	4.09	0.56	(30.11)	811	新华文轩	5.70	6.55	0.71	(64.72)
1528	美凯龙	6.43	5.06	0.48	(47.60)						

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

尖宝娟

joycekwon@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