

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	26,503.93	-0.07	2.36
H股	10,500.17	-0.07	2.93
紅籌	4,281.95	-0.48	2.59
HSC大型股	2,216.65	0.01	2.32
HSC中型股	4,351.08	-0.42	2.93
AH股溢價	129.92	-0.35	0.10
滬深300	3,936.25	-0.43	2.57
富時中國A50	14,109.26	0.09	2.87
上證180	8,689.29	-0.31	2.72
上證380	4,692.22	-0.95	2.55
臺北加權	11,111.80	0.41	1.99
日經225	21,798.87	1.15	1.98
道瓊斯	27,024.80	0.89	3.29
標普500	2,995.68	1.00	3.55
納斯達克	8,148.71	1.24	4.15
德國DAX 30	12,629.79	1.15	5.51
富時100	7,211.64	-0.03	0.96
法國CAC 40	5,702.05	1.04	4.50

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.98	0.32	0.74
紐約期金(美元/t oz)	1,477.60	-0.95	-1.31
標普高盛商品指數	403.38	-0.46	0.97
CRB大宗商品期貨價格指數	174.75	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,320.77	-0.31	0.99

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9030	(0.76)	(0.02)
美元兌人民幣	7.0843	(0.76)	0.31
美元兌港元	7.8454	(0.00)	0.33
美元兌日元	108.82	1.23	0.64
歐元兌美元	1.1033	0.57	0.29
英鎊兌美元	1.2759	4.53	2.64
澳元兌美元	0.6752	0.40	(1.65)

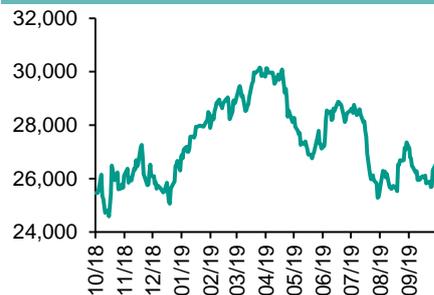
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1660	5.60	7.70
香港(10年期)	1.38500	11.40	12.80
美國(10年期)	1.75870	17.51	(8.80)

來源: 彭博

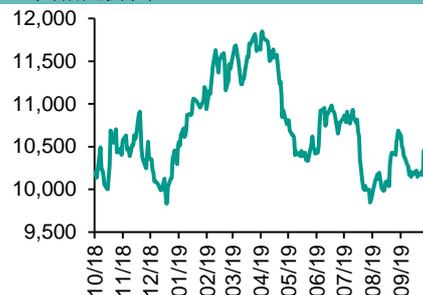
每天導讀

各股市走勢圖

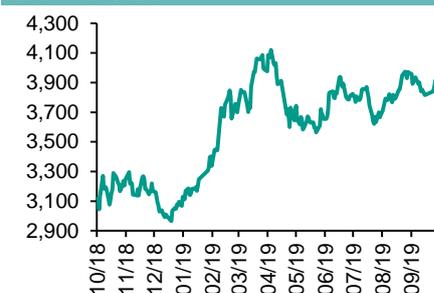
恒指走勢圖



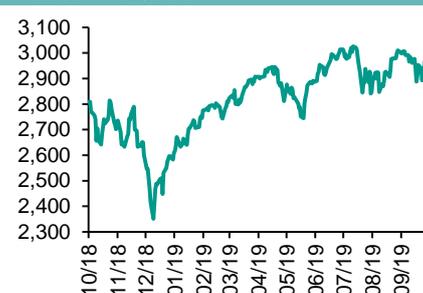
國指走勢圖



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升，其中納斯達克指數升幅較大。受美國企業季績理想支持，美股上升。標普500指數10個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX 30及法國CAC 40指數上升，英國富時100指數下跌。歐洲股市個別發展，市場仍關注英國本周能否達成脫歐協議。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。內地9月PPI創逾3年低，恒指收跌。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲；電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。中國9月通脹高于預期，上證指數下跌。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入26.97億人民幣，南向淨買入9.15億港幣；深股通北向淨買入9.74億人民幣，南向淨買入2.03億港幣。今天將公布英國9月消費價格環比及美國9月零售銷售環比。

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
中國	CPI 同比	9月	2.9%	3.0%	2.8%
中國	PPI 同比	9月	-1.2%	-1.2%	-0.8%
日本	第三產業指數月環比	8月	0.6%	0.4%	0.1%
英國	失業救濟金申領人數變動	9月	NA	21.1k	28.2k
英國	國際勞工組織失業率	8月	3.8%	3.9%	3.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 施政報告發表在即，香港特首林鄭月娥誓言會解決住房短缺問題
- IMF將今年全球經濟增長預期下調至十年新低
- 美國眾議院議長佩洛西：眾議院將推進針對土耳其的兩黨行動
- 黑田東彥：如果風險上升，日本央行會毫不猶豫地加碼刺激措施
- 知情人士：部分券商獲窗口指導，私募基金債受限於淨資產40%存量約束
- 澳大利亞央行：支持降息的理由強過政策彈藥減少可能帶來的風險
- 中國9月份居民消費價格同比上漲3%，創2013年來最大漲幅

國際經濟要聞

IMF將今年全球經濟增長預期下調至十年新低

國際貨幣基金組織(IMF)連續第五次下調2019年全球經濟增長預期，稱由于緊張的貿易局勢損害經濟擴張，世界主要經濟體增速普遍減緩。IMF發布最新的《世界經濟展望》報告表示，今年世界經濟料增長3%，低于7月估計的3.2%；2020年預估從3.5%下調至3.4%。對今年的預期為2009年以來的最低水平。(彭博)

美國眾議院議長佩洛西：眾議院將推進針對土耳其的兩黨行動

美國眾議院議長佩洛西表示，特朗普對土耳其的一攬子制裁措施不足以解決敘利亞的人道主義災難，眾議院將推進兩黨行動，反對從敘利亞撤出美軍的“不負責任的決定”。在特朗普政府宣布制裁土耳其的措施之前，佩洛西一直在與共和黨參議員 Lindsey Graham 推動通過立法，對土耳其實施嚴格的限制。(彭博)

黑田東彥：如果風險上升，日本央行會毫不猶豫地加碼刺激措施

根據在分行經理會議上的講話文本，行長黑田東彥表示，如果通脹勢頭喪失的風險上升，日本央行會毫不猶豫地加碼寬鬆。黑田東彥在東京講話時說，需要更加密切關注價格動能面臨的風險；日本經濟呈溫和擴張趨勢，通脹率有望逐步朝著2%的目標回升。日本央行將研究周末期間自然災害的影響。(彭博)

澳大利亞央行：支持降息的理由強過政策彈藥減少可能帶來的風險

澳大利亞央行稱，把利率首次降至1%以下的理由強過政策彈藥減少帶來的風險。該行公布的10月1日會議紀要顯示，在考慮進行五個月內的第三次降息時，政策委員會注意到全球增長面臨的威脅、其他主要央行持續放鬆政策以及國內頑固的失業率，這些都支持把現金利率降至紀錄低點0.75%。(彭博)

大中華經濟要聞

施政報告發表在即，香港特首林鄭月娥誓會解決住房短缺問題

在準備發表年度施政報告之際，香港特首林鄭月娥承諾會採取措施解決困擾香港已久的住房短缺問題。周二向記者通報演講內容時，林鄭月娥出示了施政報告副本。林鄭月娥表示，相信大家都認同，行政長官應當解決的最重要民生問題就是住房和土地供應。她補充說，她將提出總計200項新舉措。(彭博)

中國住建部：1-9月全國棚戶區改造開工274萬套，完成投資9400多億元

中國住建部公告，1-9月棚戶區改造已開工約274萬套，占年度目標任務的94.8%；全年計劃新開工289萬套。1-8月已開工約241萬套，占年度目標任務的83.4%，完成投資7000多億元。(彭博)

知情人士：部分券商獲窗口指導，私募公司債受限于淨資產40%存量約束

據知情人士透露，部分券商收到窗口指導，監管要求9月19日後受理的交易所發行私募公司債，發行人的私募債餘額不得超過淨資產的40%，若超出這一限額發債將只能用于借新還舊。此前《證券法》僅對公募債券有上述限額要求。(彭博)

中國9月份居民消費價格同比上漲3%，創2013年來最大漲幅

中國國家統計局在網站上公告顯示，中國9月份居民消費價格同比上漲3%，創2013年11月來最大漲幅。豬肉價格上漲69.3%，漲幅擴大22.6個百分點，影響CPI上漲約1.65個百分點。(彭博)

企業要聞

花旗集團據悉計劃在中國設立全資證券業務

據知情人士透露，花旗集團目前正計劃在全球第二大資本市場中國設立全資證券業務。花旗正退出其在中國的投資銀行合資企業。知情人士稱，這家總部位於紐約的銀行最初可能會專注於券商和期貨交易，同時會擴大在中國的托管服務。知情人士稱，該公司計劃最早在2020年上半年申請期貨業務牌照。(彭博)

波音：中國用戶飛行員參加737 MAX軟件升級的模擬機演示

波音官方微博稱，多家中國737 MAX用戶的飛行員本周在上海參加模擬機演示活動，體驗一系列提議的軟件升級。公司繼續與中國民航局等世界各地監管機構合作，實現軟件升級的認證，並準備讓737 MAX安全恢復運營。(彭博)

與軟銀救助相比，WeWork更青睞摩根大通牽頭的融資方案

據知情人士透露，與向軟銀出售自己的控股權相比，由摩根大通牽頭的約50億美元的融資方案是公司更為青睞的選項。一位知情人士說，融資方案可能包括至少20億美元的無擔保實物支付票據，票息罕見地高達15%。(彭博)

中國石化據悉擬降低開工率，因運費成本飆升侵蝕利潤率

據知情人士透露，中國最大的煉油商計劃從下月起降低開工率，因原油運輸成本飆升侵蝕其利潤率。自9月下旬美國宣布對中國航運公司實施制裁以來，運費飛漲，市場避開這些受影響企業的船隻，並引發對替代油輪的競爭戰。(彭博)

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	6.26	5.46	0.71	-23.22	1065	創業環保	2.78	8.28	0.61	(65.20)
1398	工商銀行	5.44	5.84	0.75	-14.15	895	東江環保*	7.00	14.31	1.33	(38.35)
1288	農業銀行	3.18	4.88	0.61	-19.82	1635	大眾公用	2.56	12.22	0.89	(55.04)
3988	中國銀行	3.15	4.65	0.53	-22.73	753	中國國航	7.06	12.47	1.03	(24.13)
3328	交通銀行	5.26	4.63	0.54	-16.99	670	東方航空	3.90	22.15	0.87	(35.29)
3968	招商銀行	38.50	10.20	1.64	-5.15	1055	南方航空	4.90	21.01	0.86	(36.08)
998	中信銀行	4.37	4.10	0.46	-35.33	1919	中遠海控	3.00	14.86	1.13	(45.84)
6818	光大銀行	3.64	4.93	0.57	-28.88	598	中國外運	2.49	4.99	0.59	(49.03)
1988	民生銀行	5.52	4.18	0.46	-20.40	2866	中遠海發	0.93	4.99	0.58	(68.56)
6196	鄭州銀行*	2.65	4.40	0.47	-51.08	1138	中遠海能	3.85	17.74	0.50	(50.21)
3866	青島銀行*	6.80	12.45	1.28	-7.42	2880	大連港	1.01	18.91	0.64	(55.96)
2628	中國人壽	18.76	14.92	1.30	-41.71	6198	青島港	4.69	7.18	0.96	(44.30)
2318	中國平安	94.40	10.33	2.49	-5.53	3369	秦港股份	1.47	11.66	0.53	(59.91)
2601	中國太保	29.65	9.33	1.49	-27.51	317	廣船國際	5.92	-	0.75	(68.38)
1336	新華保險	31.85	7.08	1.17	-42.94	2039	中集集團*	7.16	8.08	0.68	(37.25)
1339	人保集團	3.26	7.06	0.76	-66.94	1800	中國交建	6.12	4.40	0.49	(45.41)
6030	中信證券	15.30	16.33	1.07	-39.13	390	中國中鐵	4.76	5.40	0.59	(28.74)
6837	海通證券	8.45	11.39	0.72	-49.42	1186	中國鐵建	8.63	5.96	0.61	(19.86)
2611	國泰君安	12.68	14.08	0.87	-36.34	1766	中國中車	5.33	11.59	1.07	(34.81)
6806	申萬宏源*	2.28	8.83	0.64	-57.65	3969	中國通號	4.77	10.45	1.42	(48.43)
1776	廣發證券*	8.60	10.65	0.66	-44.75	525	廣深鐵路	2.43	17.09	0.53	(29.92)
6886	華泰證券	12.44	15.55	0.87	-39.60	177	寧滬高速	10.18	11.10	1.74	(11.64)
6099	招商證券	9.02	10.29	0.66	-52.39	548	深圳高速	10.46	5.09	1.18	(10.67)
3958	東方證券	4.71	17.45	0.56	-58.48	995	皖通高速	4.47	6.04	0.65	(27.95)
6178	光大證券	6.06	32.09	0.52	-53.72	107	成渝高速	2.35	6.32	0.43	(45.47)
6881	銀河證券	4.22	9.17	0.57	-65.31	2238	廣汽集團	8.15	8.45	0.96	(43.88)
6066	中信建投	5.82	11.84	0.92	-78.65	1211	比亞迪*	38.30	26.81	1.80	(27.97)
1375	中州證券	1.56	35.76	0.53	-72.39	2333	長城汽車	5.26	14.31	0.84	(39.97)
857	中石油	4.11	12.59	0.55	-39.28	2338	濰柴動力	12.24	9.33	2.07	(8.39)
386	中石化	4.66	9.90	0.70	-16.54	3606	福耀玻璃	22.20	13.38	2.53	(8.03)
338	上石化	2.24	7.46	0.76	-51.63	1108	洛陽玻璃	1.63	89.97	0.65	(85.99)
1033	石化油服	0.82	102.46	2.13	-67.68	6865	福萊特	3.74	13.61	-	(67.94)
2883	中海油田	9.70	29.50	1.19	-34.17	38	一拖股份	1.66	-	0.37	(77.77)
568	山東墨龍*	1.06	9.80	0.39	-77.00	1157	中聯重科*	5.79	10.68	1.11	(13.33)
1088	中國神華	16.02	6.60	0.85	-22.59	564	鄭煤機	4.13	5.85	0.54	(39.97)
1898	中煤能源	3.20	8.00	0.40	-41.17	1057	浙江世寶*	0.94	-	0.46	(83.33)
1171	兗州煤業	8.08	3.67	0.65	-33.82	1072	東方電氣	4.44	9.20	0.43	(57.00)
1816	中廣核*	2.03	9.07	1.14	-55.95	2727	上海電氣	2.48	10.73	0.55	(55.85)
902	華能國際	3.74	21.48	0.70	-42.19	2208	金風科技*	9.37	11.22	1.21	(33.77)
991	大唐發電	1.58	33.77	0.60	-47.37	42	東北電氣	0.59	69.00	35.63	(71.52)
1071	華電國際	3.01	14.61	0.61	-25.97	187	京城機電	1.38	-	1.22	(78.11)
1618	中國中冶	1.73	5.61	0.47	-45.40	2607	上海醫藥	14.54	9.05	0.93	(29.44)
2068	中鋁國際	2.25	-	0.72	-65.22	2196	復星醫藥	21.60	18.75	1.74	(22.81)
347	鞍鋼股份*	2.77	4.00	0.45	-19.86	1513	麗珠醫藥*	21.05	14.89	1.69	(32.98)
323	馬鋼股份	2.95	5.61	0.76	-1.01	874	白雲山	26.90	11.69	1.68	(32.31)
1053	重慶鋼鐵	0.95	4.59	0.40	-54.39	719	新華製藥*	3.63	7.48	0.72	(52.79)
2600	中國鋁業	2.52	72.32	0.73	-36.10	2359	藥明康德	88.20	43.13	5.22	(9.53)
358	江西銅業	8.89	11.08	0.55	-44.27	168	青島啤酒	46.35	32.29	2.98	(12.32)
2899	紫金礦業	2.70	16.39	1.56	-26.15	6116	拉夏貝爾	2.54	-	0.42	(54.51)
1787	山東黃金	19.00	55.19	2.41	-48.65	1533	莊園牧場*	6.00	15.99	0.85	(55.61)
3993	洛陽鉬業	2.60	21.20	1.29	-34.81	553	南京熊貓	3.76	20.24	0.90	(69.37)
1772	贛鋒鋲業	13.98	22.77	2.05	-43.86	763	中興通訊*	21.15	34.68	3.26	(40.43)
914	海螺水泥	46.85	6.97	1.88	-0.68	6869	長飛光纖	12.48	7.53	-	(66.38)
2009	金隅股份	2.33	5.84	0.50	-40.92	921	海信科龍*	7.56	6.06	1.18	(42.17)
2202	萬科*	28.65	7.86	1.82	-3.39	1812	晨鳴紙業*	3.30	18.12	0.51	(38.71)
588	北京北辰	2.55	3.84	0.37	-34.05	811	新華文軒	5.66	5.92	0.73	(63.43)
1528	美凱龍	6.38	5.00	0.47	-49.04						

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