

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	26,092.27	0.53	(0.50)
H股	10,200.97	0.51	(0.85)
紅籌	4,147.85	0.43	(1.53)
HSC大型股	2,173.90	0.42	(0.53)
HSC中型股	4,209.63	0.15	(1.96)
AH股溢價	128.68	(1.62)	(0.58)
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	10,967.65	1.27	0.45
日經225	21,755.84	(0.56)	(1.55)
道瓊斯	26,573.04	(1.28)	(0.88)
標普500	2,940.25	(1.23)	(0.89)
納斯達克	7,908.69	(1.13)	(1.06)
德國DAX 30	12,263.83	(1.32)	(0.35)
富時100	7,360.32	(0.65)	0.94
法國CAC 40	5,597.63	(1.41)	(0.55)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.01	0.73	(4.39)
紐約期金(美元/t oz)	1,482.00	1.11	(3.30)
標普高盛商品指數	402.31	(0.32)	(3.01)
CRB大宗商品期貨價格指數	174.09	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,296.69	(0.17)	(2.48)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9114	0.24	(0.66)
美元兌人民幣	7.1469	0.28	(0.66)
美元兌港元	7.8425	0.04	0.01
美元兌日元	107.73	(0.04)	1.38
歐元兌美元	1.0936	(0.06)	(0.31)
英鎊兌美元	1.2294	(0.48)	1.89
澳元兌美元	0.6709	(0.62)	(0.10)

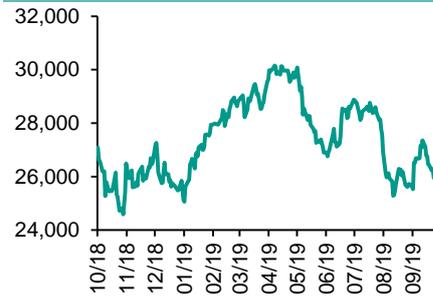
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1410	3.70	8.00
香港(10年期)	1.22500	(1.40)	14.10
美國(10年期)	1.63700	(10.02)	14.09

來源: 彭博

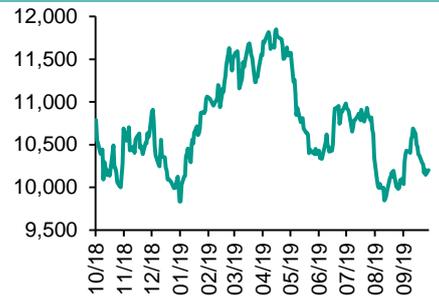
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

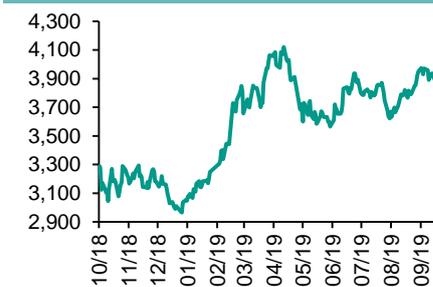
#### 恒指走勢圖



#### 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下跌,其中道瓊斯指數跌幅較大,美國ISM製造業指數意外跌至10年最低,特朗普再次歸咎於美聯儲;標普500指數11個行業指數均下跌,其中能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌,其中法國CAC 40指數跌幅較大,英國首相約翰遜表示10天時間應該足以達成脫歐協議。周一恒指及國指均上漲,恒指漲幅較大,港股11個行業指數表現不一,其中僅信息科技業指數下跌,消費服務業指數領漲。周一上証綜指及深成指均下跌,深成指跌幅較大,滬深300指數10個行業指數表現不一,其中僅能源指數上漲,信息技術指數領跌。周一滬股通北向淨買入5.86億人民幣,南向交易關閉。深股通北向淨買入5.03億人民幣,南向交易關閉。今天將公布英國9月Markit建築業PMI、美國上周MBA抵押貸款申請指數環比、香港8月零售銷售額同比。

### 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
中國	製造業採購經理指數	9月	49.6	49.8	49.5
中國	非製造業採購經理指數	9月	53.9	53.7	53.8
中國	財新中國PMI製造業	9月	50.2	51.4	50.4
英國	GDP季環比	2季度	-0.2%	-0.2%	-0.2%
日本	工業產值月環比	8月	-0.5%	-1.2%	1.3%
日本	失業率	8月	2.3%	2.2%	2.2%
歐元區	Markit製造業採購經理指數	9月	45.6	45.7	45.6

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

·調查指英國企業對未來3個月商業預期跌近8年最差  
 ·歐盟與日本簽協議,確認日本加入歐亞連接計劃  
 ·沙特王儲促和平解決伊朗問題,稱開戰將致全球經濟崩潰  
 ·英首相約翰遜: 不會在未能及時取得脫歐協議下請辭

·易綱: 金融風險整體收斂總體可控,市場預期發生積極變化  
 ·咨商會: 中國8月經濟領先指標環比維持升1.1% 屢創新高  
 ·內地發布促進在线教育健康發展指導意見  
 ·廣州再度新增車牌指標,料帶動第四季車市

## 国际经济要闻

### 调查指英国企业对未来3个月商业预期跌至8年最差

英国工业联盟(CBI)反映私营机构活动的综合指数于截至9月止3个月的数值维持负6, 但对未来3个月的商业预期指标则跌至2011年12月以来最差。CBI首席经济师Rain Newton-Smith表示, 全国各地企业的董事会以沉重心情留意过去一周的英国政治局面, 又指政界不能忘记让英国经济重回轨道的重要性。(彭博)

### 欧盟与日本签协议,确认日本加入欧亚连接计划

欧盟与日本签署一项基建协议, 在连接欧亚的交通、能源和数字项目上开展合作。协议正式确认日本参与新的欧亚连接计划, 该计划将得到欧盟担保基金、发展银行和民间投资者600亿欧元支持。(彭博)

### 沙特王储促和平解决伊朗问题,称开战将致全球经济崩溃

沙特阿拉伯王储Mohammed bin Salman呼吁全球采取强烈而坚定行动阻止伊朗, 否则中东局势将进一步升级并威胁全球利益, 石油供应将受干扰, 油价将升至不能想象且生平未见的高位。他同意该国石油设施被袭是由伊朗指使的说法, 但表明倾向以和平手段解决, 又指该国与伊朗开战会令全球经济崩溃。(彭博)

### 英首相约翰逊: 不会在未能及时取得脱欧协议下请辞

英国首相约翰逊表示, 他不会在未能与欧盟取得英国脱欧新协议下请辞, 强调只有其领导的保守党政府可达成英国于10月31日脱欧。他称民众感到该国正到达抉择的重要时刻, 政府要达成及落实英国10月31日脱离欧盟。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 易纲: 金融风险整体收敛总体可控,市场预期发生积极变化

中国人民银行行长易纲发文指, 防范化解重大金融风险攻坚战取得阶段性成就。目前金融风险整体收敛、总体可控, 市场预期发生积极变化。自2018年以来, 坚持结构性去杠杆, 宏观杠杆率过快上升势头得到遏制, 出台资管新规并给予适当的过渡期, 影子银行风险得到初步治理, 同时有效应对外部冲击风险。(彭博)

### 咨商会: 中国8月经济领先指标环比维持升1.1% 屡创新高

经济咨商会数据 displays, 中国8月经济领先指标(LEI)按月续升1.1%(前值下修仅续升1.1%), 报152.7, 屡创新高。期内, 同步指标(CEI)按月回稳至持平(前值略上修三个月来仅首降0.7%), 报120.5。(彭博)

### 内地发布促进在线教育健康发展指导意见

教育部《关于促进在线教育健康发展的指导意见》明确到2020年, 大幅提升在线教育的基础设施建设水平, 互联网、大数据、人工智能等现代信息技术在教育领域的应用更加广泛、在线教育模式更加完善, 资源和服务更加丰富。(彭博)

### 广州再度新增车牌指标,料带动第四季车市

广州市交通运输局发布通告称, 定于今日额外增加一次中小客车指标摇号活动, 以摇号方式配置10,000个普通车增量指标。再度新增车牌指标, 被视为是广州为今年第四季车市度身定制, 尤其利于带动国庆黄金周的汽车消费。(彭博)

## 企业要闻

### 美国快时尚连锁Forever 21申请破产保护,拟退出亚洲及欧洲大部分市场

美国快时尚连锁Forever 21宣布申请破产保护以重组业务, 计划退出亚洲及欧洲大部分业务据点, 但继续在墨西哥及拉丁美洲的业务。公司已取得摩根大通安排债权人所提供的2.75亿融资, 与及从TPG Sixth Street Partners取得7,500万美元新资本与及相关融资。(彭博)

### 中国石化资本增资入股瑞丰新材

中国石化资本宣布, 向知名特种化学品公司瑞丰新材进行增资。双方已完成增资协议的签署, 并已于29日进行正式交割, 交易完成后中国石化资本将持有瑞丰新材20%的股权。(彭博)

### TCL集团: 美国337调查涉及业务不属于公司经营范围

TCL集团公布, 经查实, 美国337调查涉及的业务不属于公司经营范围, 原告专利主要涉及电视业务所用主芯片的制程工艺, 公司将指派律师据此提出管辖权异议。此调查不会对TCL集团业务造成实质性影响。(彭博)

### 比亚迪新能源乘用车累计产销突破70万辆

比亚迪宣布, 比亚迪新能源乘用车累计产销突破70万辆。(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	(22.02)	1065	创业环保	2.70	8.12	0.60	(64.89)
1398	工商银行	5.25	5.69	0.73	(13.47)	895	东江环保*	7.13	14.72	1.37	(32.93)
1288	农业银行	3.07	4.76	0.59	(19.13)	1635	大众公用	2.56	12.34	0.90	(52.18)
3988	中国银行	3.08	4.59	0.52	(21.58)	753	中国国航	6.90	12.31	1.02	(21.38)
3328	交通银行	5.12	4.55	0.53	(14.37)	670	东方航空	3.81	21.85	0.86	(32.96)
3968	招商银行	37.30	9.97	1.61	(2.16)	1055	南方航空	4.75	20.57	0.84	(34.70)
998	中信银行	4.18	3.96	0.45	(32.45)	1919	中远海控	2.79	13.95	1.06	(46.57)
6818	光大银行	3.34	4.56	0.53	(22.73)	598	中国外运	2.46	4.98	0.58	(47.24)
1988	民生银行	5.33	4.07	0.45	(19.30)	2866	中远海发	0.90	4.88	0.57	(67.32)
6196	郑州银行*	2.73	4.58	0.48	(46.83)	1138	中远海能	3.47	16.14	0.45	(52.93)
3866	青岛银行*	6.99	12.93	1.33	11.00	2880	大连港	0.99	18.72	0.63	(55.33)
2628	中国人寿	18.16	14.58	1.27	(39.76)	6198	青岛港	4.80	7.43	0.99	(41.19)
2318	中国平安	90.05	9.95	2.39	(5.70)	3369	秦港股份	1.47	11.77	0.53	(56.78)
2601	中国太保	28.80	9.15	1.46	(24.72)	317	广船国际	6.13	-	0.78	(67.15)
1336	新华保险	31.00	6.96	1.15	(41.94)	2039	中集集团*	6.81	7.76	0.66	(39.03)
1339	人保集团	3.14	6.86	0.74	(66.72)	1800	中国交建	6.13	4.45	0.50	(44.73)
6030	中信证券	14.68	15.82	1.04	(40.48)	390	中国中铁	4.76	5.46	0.60	(27.69)
6837	海通证券	8.22	11.19	0.70	(47.61)	1186	中国铁建	8.57	5.97	0.61	(17.43)
2611	国泰君安	12.20	13.68	0.84	(36.71)	1766	中国中车	5.47	12.01	1.11	(31.89)
6806	申万宏源*	2.16	8.45	0.61	(58.81)	3969	中国通号	4.85	10.73	1.46	(47.75)
1776	广发证券*	8.21	10.26	0.63	(44.85)	525	广深铁路	2.48	17.61	0.55	(26.61)
6886	华泰证券	11.74	14.82	0.83	(43.95)	177	宁沪高速	9.96	10.97	1.72	(12.62)
6099	招商证券	8.86	10.21	0.66	(50.91)	548	深圳高速	10.22	5.02	1.17	(10.43)
3958	东方证券	4.66	17.43	0.56	(58.36)	995	皖通高速	4.38	5.98	0.65	(26.48)
6178	光大证券	5.94	31.76	0.51	(52.21)	107	成渝高速	2.33	6.33	0.43	(43.52)
6881	银河证券	4.17	9.15	0.57	(65.10)	2238	广汽集团	7.50	7.86	0.89	(44.29)
6066	中信建投	5.74	11.79	0.91	(76.56)	1211	比亚迪*	39.15	27.67	1.86	(26.85)
1375	中州证券	1.55	35.88	0.54	(71.57)	2333	长城汽车	5.25	14.42	0.85	(37.85)
857	中石油	4.03	12.47	0.55	(40.66)	2338	潍柴动力	11.30	8.70	1.93	(8.20)
386	中石化	4.66	9.99	0.71	(15.39)	3606	福耀玻璃	21.75	13.24	2.50	(7.71)
338	上石化	2.28	7.67	0.78	(50.16)	1108	洛阳玻璃	1.69	94.20	0.68	(84.76)
1033	石化油服	0.82	103.46	2.15	(66.63)	6865	福莱特	3.99	14.66	-	(64.10)
2883	中海油田	9.37	28.78	1.16	(30.28)	38	一拖股份	1.63	-	0.36	(77.32)
568	山东墨龙*	1.06	9.89	0.39	(76.14)	1157	中联重科*	5.31	9.89	1.03	(15.09)
1088	中国神华	15.74	6.55	0.84	(23.61)	564	郑煤机	3.89	5.56	0.51	(42.72)
1898	中煤能源	3.19	8.05	0.41	(40.90)	1057	浙江世宝*	0.95	-	0.47	(83.22)
1171	兖州煤业	7.96	3.65	0.64	(31.87)	1072	东方电气	4.36	9.13	0.42	(56.85)
1816	中广核*	1.98	8.93	1.12	(57.03)	2727	上海电气	2.53	11.05	0.56	(54.06)
902	华能国际	3.77	21.86	0.71	(40.75)	2208	金风科技*	9.28	11.22	1.21	(32.44)
991	大唐发电	1.62	34.96	0.34	(44.90)	42	东北电气	0.60	70.86	36.58	(70.75)
1071	华电国际	2.98	14.60	0.61	(24.13)	187	京城机电	1.38	-	1.23	(77.66)
1618	中国中冶	1.76	5.76	0.48	(42.50)	2607	上海医药	14.20	8.93	0.92	(28.88)
2068	中铝国际	2.27	-	0.73	(64.08)	2196	复星医药	21.05	18.45	1.72	(24.07)
347	鞍钢股份*	2.86	4.17	0.47	(15.64)	1513	丽珠医药*	20.10	14.36	1.63	(30.97)
323	马钢股份	2.95	5.67	0.77	(0.04)	874	白云山	25.85	11.34	1.63	(32.10)
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	2.47	71.57	0.78	(36.04)	2359	药明康德	85.70	42.31	5.12	(9.90)
358	江西铜业	9.08	11.92	0.57	(42.41)	168	青岛啤酒	47.30	33.28	3.07	(11.11)
2899	紫金矿业	2.71	16.61	1.58	(24.46)	6116	拉夏贝尔	2.59	-	0.43	(52.97)
1787	山东黄金	19.42	56.96	2.49	(47.77)	1533	庄园牧场*	6.26	16.85	0.89	(51.23)
3993	洛阳钼业	2.60	21.40	1.30	(34.89)	553	南京熊猫	3.34	18.15	0.81	(72.27)
1772	赣锋锂业	12.18	20.03	1.81	(50.79)	763	中兴通讯*	20.80	34.44	3.24	(40.77)
914	海螺水泥	46.55	6.99	1.89	2.64	6869	长飞光纤	12.64	7.70	-	(65.10)
2009	金隅股份	2.25	5.69	0.49	(38.23)	921	海信科龙*	7.53	6.09	1.18	(36.74)
2202	万科*	27.30	7.56	1.75	(3.92)	1812	晨鸣纸业*	3.14	17.41	0.49	(39.62)
588	北京北辰	2.36	3.59	0.35	(34.81)	811	新华文轩	5.56	5.87	0.72	(63.62)
1528	美凯龙	6.55	5.19	0.49	(47.40)						

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