

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
上證180	8,409.49	-1.02	-1.71
上證380	4,569.26	-1.03	-3.61
臺北加權	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
羅傑斯國際商品指數	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)

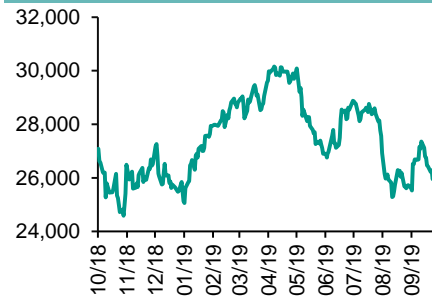
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1410	3.70	8.00
香港(10年期)	1.22500	(1.40)	14.10
美國(10年期)	1.63700	(10.02)	14.09

來源: 彭博

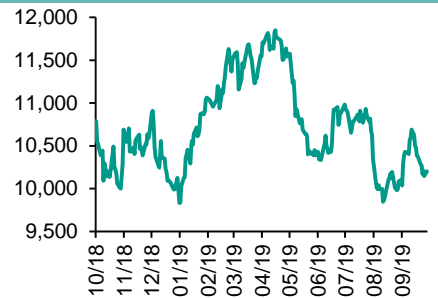
每天導讀

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，特朗普再次歸咎于美聯儲；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。周一上證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。

主要經濟數據公佈

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個月商業預期跌至近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

· 諮商會：中國8月經濟領先指標環比維持升1.1% 屢創新高

· 內地發布促進在線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

國際經濟要聞

調查指英國企業對未來3個月商業預期跌至8年最差

英國工業聯盟(CBI)反映私營機構活動的綜合指數於截至9月止3個月的數值維持負6，但對未來3個月的商業預期指標則跌至2011年12月以來最差。CBI首席經濟師Rain Newton-Smith表示，全國各地企業的董事會以沉重心情留意過去一周的英國政治局勢，又指政界不能忘記讓英國經濟重回軌道的重要性。(彭博)

歐盟與日本簽協議,確認日本加入歐亞連接計劃

歐盟與日本簽署一項基建協議，在連接歐亞的交通、能源和數字項目上開展合作。協議正式確認日本參與新的歐亞連接計劃，該計劃將得到歐盟擔保基金、發展銀行和民間投資者600億歐元支持。(彭博)

沙特王儲促和平解決伊朗問題,稱開戰將致全球經濟崩潰

沙特阿拉伯王儲Mohammed bin Salman呼籲全球採取強烈而堅定行動阻止伊朗，否則中東局勢將進一步升級並威脅全球利益，石油供應將受干擾，油價將升至不能想像且生平未見的高位。他同意該國石油設施被襲是由伊朗指使的說法，但表明傾向以和平手段解決，又指該國與伊朗開戰會令全球經濟崩潰。(彭博)

英首相約翰遜：不會在未能及時取得脫歐協議下請辭

英國首相約翰遜表示，他不會在未能與歐盟取得英國脫歐新協議下請辭，強調只有其領導的保守黨政府可達成英國於10月31日脫歐。他稱民眾感到該國正到達抉擇的重要時刻，政府要達成及落實英國10月31日脫離歐盟。(彭博)

大中華經濟要聞

易綱：金融風險整體收斂總體可控,市場預期發生積極變化

中國人民銀行行長易綱發文指，防範化解重大金融風險攻堅戰取得階段性成就。目前金融風險整體收斂、總體可控，市場預期發生積極變化。自2018年以來，堅持結構性去槓桿，宏觀槓桿率過快上升勢頭得到遏制，出台資管新規並給予適當的過渡期，影子銀行風險得到初步治理，同時有效應對外部衝擊風險。(彭博)

諮商會：中國8月經濟領先指標環比維持升1.1% 屢創新高

經濟諮商會數據顯示，中國8月經濟領先指標(LEI)按月續升1.1%(前值下修僅續升1.1%)，報152.7，屢創新高。期內，同步指標(CEI)按月回穩至持平(前值略上修三個月來僅首降0.7%)，報120.5。(彭博)

內地發布促進在線教育健康發展指導意見

教育部《關於促進在線教育健康發展的指導意見》明確到2020年，大幅提升在線教育的基礎設施建設水平，互聯網、大數據、人工智能等現代信息技術在教育領域的應用更加廣泛、在線教育模式更加完善，資源和服務更加豐富。(彭博)

廣州再度新增車牌指標,料帶動第四季車市

廣州市交通運輸局發布通告稱，定於今日額外增加一次中小客車指標搖號活動，以搖號方式配置10,000個普通車增量指標。再度新增車牌指標，被視為是廣州為今年第四季車市度身定制，尤其利於帶動國慶黃金周的汽車消費。(彭博)

企業要聞

美國快時尚連鎖Forever 21申請破產保護,擬退出亞洲及歐洲大部分市場

美國快時尚連鎖Forever 21宣布申請破產保護以重組業務，計劃退出亞洲及歐洲大部分業務據點，但繼續在墨西哥及拉丁美洲的業務。公司已取得摩根大通安排債權人提供的2.75億融資，與及從TPG Sixth Street Partners取得7,500萬美元新資本與及相關融資。(彭博)

中國石化資本增資入股瑞豐新材

中國石化資本宣布，向知名特種化學品公司瑞豐新材進行增資。雙方已完成增資協議的簽署，並已於29日進行正式交割，交易完成後中國石化資本將持有瑞豐新材20%的股權。(彭博)

TCL集團：美國337調查涉及業務不屬於公司經營範圍

TCL集團公布，經查實，美國337調查涉及的業務不屬於公司經營範圍，原告專利主要涉及電視業務所用主芯片的製程工藝，公司將指派律師據此提出管轄權異議。此調查不會對TCL集團業務造成實質性影響。(彭博)

比亞迪新能源乘用車累計產銷突破70萬輛

比亞迪宣布，比亞迪新能源乘用車累計產銷突破70萬輛。(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	5.98	5.26	0.69	-22.02	1065	創業環保	2.70	8.12	0.60	(64.89)
1398	工商銀行	5.25	5.69	0.73	-13.47	895	東江環保*	7.13	14.72	1.37	(32.93)
1288	農業銀行	3.07	4.76	0.59	-19.13	1635	大眾公用	2.56	12.34	0.90	(52.18)
3988	中國銀行	3.08	4.59	0.52	-21.58	753	中國國航	6.90	12.31	1.02	(21.38)
3328	交通銀行	5.12	4.55	0.53	-14.37	670	東方航空	3.81	21.85	0.86	(32.96)
3968	招商銀行	37.30	9.97	1.61	-2.16	1055	南方航空	4.75	20.57	0.84	(34.70)
998	中信銀行	4.18	3.96	0.45	-32.45	1919	中遠海控	2.79	13.95	1.06	(46.57)
6818	光大銀行	3.34	4.56	0.53	-22.73	598	中國外運	2.46	4.98	0.58	(47.24)
1988	民生銀行	5.33	4.07	0.45	-19.30	2866	中遠海發	0.90	4.88	0.57	(67.32)
6196	鄭州銀行*	2.73	4.58	0.48	-46.83	1138	中遠海能	3.47	16.14	0.45	(52.93)
3866	青島銀行*	6.99	12.93	1.33	11.00	2880	大連港	0.99	18.72	0.63	(55.33)
2628	中國人壽	18.16	14.58	1.27	-39.76	6198	青島港	4.80	7.43	0.99	(41.19)
2318	中國平安	90.05	9.95	2.39	-5.70	3369	秦港股份	1.47	11.77	0.53	(56.78)
2601	中國太保	28.80	9.15	1.46	-24.72	317	廣船國際	6.13	-	0.78	(67.15)
1336	新華保險	31.00	6.96	1.15	-41.94	2039	中集集團*	6.81	7.76	0.66	(39.03)
1339	人保集團	3.14	6.86	0.74	-66.72	1800	中國交建	6.13	4.45	0.50	(44.73)
6030	中信證券	14.68	15.82	1.04	-40.48	390	中國中鐵	4.76	5.46	0.60	(27.69)
6837	海通證券	8.22	11.19	0.70	-47.61	1186	中國鐵建	8.57	5.97	0.61	(17.43)
2611	國泰君安	12.20	13.68	0.84	-36.71	1766	中國中車	5.47	12.01	1.11	(31.89)
6806	申萬宏源*	2.16	8.45	0.61	-58.81	3969	中國通號	4.85	10.73	1.46	(47.75)
1776	廣發證券*	8.21	10.26	0.63	-44.85	525	廣深鐵路	2.48	17.61	0.55	(26.61)
6886	華泰證券	11.74	14.82	0.83	-43.95	177	寧滬高速	9.96	10.97	1.72	(12.62)
6099	招商證券	8.86	10.21	0.66	-50.91	548	深圳高速	10.22	5.02	1.17	(10.43)
3958	東方證券	4.66	17.43	0.56	-58.36	995	皖通高速	4.38	5.98	0.65	(26.48)
6178	光大證券	5.94	31.76	0.51	-52.21	107	成渝高速	2.33	6.33	0.43	(43.52)
6881	銀河證券	4.17	9.15	0.57	-65.10	2238	廣汽集團	7.50	7.86	0.89	(44.29)
6066	中信建投	5.74	11.79	0.91	-76.56	1211	比亞迪*	39.15	27.67	1.86	(26.85)
1375	中州證券	1.55	35.88	0.54	-71.57	2333	長城汽車	5.25	14.42	0.85	(37.85)
857	中石油	4.03	12.47	0.55	-40.66	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	1.69	94.20	0.68	(84.76)
1033	石化油服	0.82	103.46	2.15	-66.63	6865	福萊特	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	山東墨龍*	1.06	9.89	0.39	-76.14	1157	中聯重科*	5.31	9.89	1.03	(15.09)
1088	中國神華	15.74	6.55	0.84	-23.61	564	鄭煤機	3.89	5.56	0.51	(42.72)
1898	中煤能源	3.19	8.05	0.41	-40.90	1057	浙江世寶*	0.95	-	0.47	(83.22)
1171	兗州煤業	7.96	3.65	0.64	-31.87	1072	東方電氣	4.36	9.13	0.42	(56.85)
1816	中廣核*	1.98	8.93	1.12	-57.03	2727	上海電氣	2.53	11.05	0.56	(54.06)
902	華能國際	3.77	21.86	0.71	-40.75	2208	金風科技*	9.28	11.22	1.21	(32.44)
991	大唐發電	1.62	34.96	0.34	-44.90	42	東北電氣	0.60	70.86	36.58	(70.75)
1071	華電國際	2.98	14.60	0.61	-24.13	187	京城機電	1.38	-	1.23	(77.66)
1618	中國中冶	1.76	5.76	0.48	-42.50	2607	上海醫藥	14.20	8.93	0.92	(28.88)
2068	中鋁國際	2.27	-	0.73	-64.08	2196	復星醫藥	21.05	18.45	1.72	(24.07)
347	鞍鋼股份*	2.86	4.17	0.47	-15.64	1513	麗珠醫藥*	20.10	14.36	1.63	(30.97)
323	馬鋼股份	2.95	5.67	0.77	-0.04	874	白雲山	25.85	11.34	1.63	(32.10)
1053	重慶鋼鐵	0.97	4.73	0.41	-51.95	719	新華製藥*	3.41	7.09	0.69	(53.61)
2600	中國鋁業	2.47	71.57	0.78	-36.04	2359	藥明康德	85.70	42.31	5.12	(9.90)
358	江西銅業	9.08	11.92	0.57	-42.41	168	青島啤酒	47.30	33.28	3.07	(11.11)
2899	紫金礦業	2.71	16.61	1.58	-24.46	6116	拉夏貝爾	2.59	-	0.43	(52.97)
1787	山東黃金	19.42	56.96	2.49	-47.77	1533	莊園牧場*	6.26	16.85	0.89	(51.23)
3993	洛陽鉬業	2.60	21.40	1.30	-34.89	553	南京熊貓	3.34	18.15	0.81	(72.27)
1772	贛鋒鋰業	12.18	20.03	1.81	-50.79	763	中興通訊*	20.80	34.44	3.24	(40.77)
914	海螺水泥	46.55	6.99	1.89	2.64	6869	長飛光纖	12.64	7.70	-	(65.10)
2009	金隅股份	2.25	5.69	0.49	-38.23	921	海信科龍*	7.53	6.09	1.18	(36.74)
2202	萬科*	27.30	7.56	1.75	-3.92	1812	晨鳴紙業*	3.14	17.41	0.49	(39.62)
588	北京北辰	2.36	3.59	0.35	-34.81	811	新華文軒	5.56	5.87	0.72	(63.62)
1528	美凱龍	6.55	5.19	0.49	-47.40						

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