

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	26,110.31	0.26	0.64
H股	10,220.98	0.37	0.51
紅籌	4,167.77	0.49	0.20
HSC大型股	2,175.66	0.27	0.62
HSC中型股	4,222.86	0.19	0.10
AH股溢價	128.32	-0.16	-1.88
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	10,875.91	-0.66	0.02
日經225	21,778.61	-0.49	-1.22
道瓊斯	26,201.04	0.47	-2.57
標普500	2,910.63	0.80	-2.25
納斯達克	7,872.27	1.12	-1.97
德國DAX 30	11,925.25	-2.76	-2.53
富時100	7,077.64	-0.63	-3.72
法國CAC 40	5,438.77	0.30	-3.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.33	-0.23	-6.40
紐約期金(美元/t oz)	1,505.60	-0.10	0.43
標普高盛商品指數	397.36	0.04	-3.41
CRB大宗商品期貨價格指數	173.41	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,286.10	0.24	-2.13

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9089	(0.18)	(0.29)
美元兌人民幣	7.1283	(0.14)	(0.27)
美元兌港元	7.8421	0.03	0.02
美元兌日元	106.83	(1.02)	0.41
歐元兌美元	1.0975	0.32	(0.54)
英鎊兌美元	1.2340	0.40	0.72
澳元兌美元	0.6746	(0.28)	(0.77)

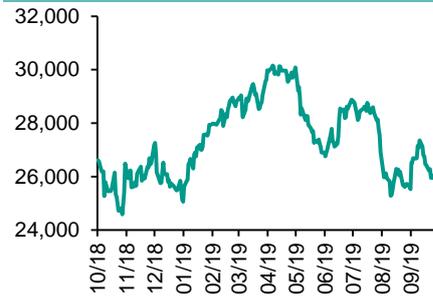
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1410	3.70	8.00
香港(10年期)	1.18300	(1.80)	8.20
美國(10年期)	1.53240	(14.77)	6.67

來源: 彭博

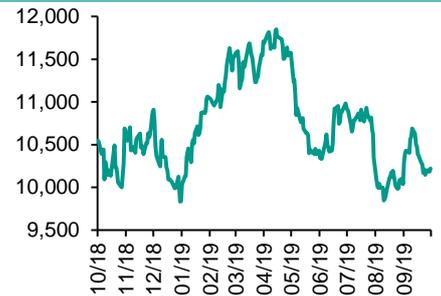
每天導讀

各股市走勢圖

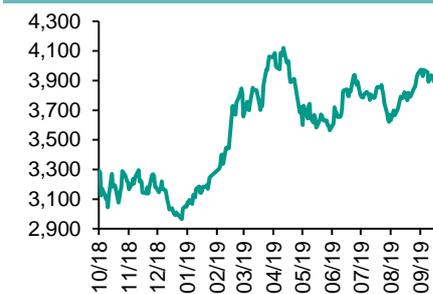
恒指走勢圖



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

儘管美國服務業指數降至三年來最低水平，令市場對美聯儲年內再降息兩次的預期升溫，昨天美國三大股指略為反彈，其中納斯達克指數升幅較大；另外投資者關注今天將公布的非農就業數據會否再添經濟疲軟迹象；標普500指數11個行業指數均上升，其中能源指數及信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅法國CAC 40指數上升；歐洲議會對英國脫歐方案嚴重擔憂，消息指如果歐盟拒絕提案，英國首相約翰遜還有脫歐B計劃。恒指及國指均上升，國指升幅較大，港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，原材料業指數領跌。因國慶假期，內地金融市場休市，下周二(10月8日)複市。滬港通及深港通暫停交易。今天將公布香港9月PMI、美國9月非農就業人數增減、美國9月失業率。

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
美國	首次失業人數	9月28日	215k	219k	215k*
美國	耐用品訂單	8月	na	0.2%	0.2%
美國	ISM非製造業指數	9月	55.0	52.6	56.4
法國	Markit綜合採購經理指數	9月	51.3	50.8	51.3
歐元區	Markit綜合採購經理指數	9月	50.4	50.1	50.4
德國	Markit服務業採購經理指數	9月	52.5	51.4	52.5
日本	Jibun銀行日本綜合PMI	9月	na	51.5	51.5

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

* 德智庫下調經濟增長預測,促政府採赤字預算

* 今年以來地方債發行突破4萬億人民幣

* 英國提脫歐新方案,處理北愛爾蘭邊境問題

* 內地10月3日鐵路發送旅客達1,350萬人次

* 俄能源部長指市場被「黑天鵝」包圍,促產油國之間合作

* 香港10月2日入境人數跌26%,內地客跌49%

* 瑞士央行委員指不確定性減少投資,間接推低利率

* 銀聯受理網絡擴至176個國家及地區

國際經濟要聞

德智庫下調經濟增長預測,促政府採赤字預算

德國多個智庫組織下調德國今明兩年經濟增長預測,由分別0.8%及1.8%,降至分別0.5%及1.1%。有關組織指經濟危機影響德國經濟的情況尚未出現,但周期性下行風險目前高企,呼籲德國政府在經濟展望轉差下放棄不增債做法,又指英國脫歐亦為另一個風險。(彭博)

英國提脫歐新方案,處理北愛爾蘭邊境問題

英國首相約翰遜去信歐盟委員會主席容克,提出新的脫歐方案,包括取代北愛爾蘭邊境問題。計劃可見北愛爾蘭維持歐盟單一市場的地位,但會在2021年起離開關稅同盟,並建議在愛爾蘭設立全島監察區,處理商品及農產品進出口,但就不會在北愛及愛爾蘭邊境設置海關邊境檢查。(彭博)

俄能源部長指市場被「黑天鵝」包圍,促產油國之間合作

俄羅斯能源部長諾瓦克表示,縱使國際油價維持在每桶50至60美元水平,但仍見到沙特阿美設施遭破壞所造成的波動,不認為石油市場本身存在穩定性。諾瓦克形容石油市場目前被「黑天鵝」包圍,不能預期的事情或造成損害性後果。油組及非油組產油國應共同減少該等因素對全球石油市場的影響。(彭博)

瑞士央行委員指不確定性減少投資,間接推低利率

瑞士央行貨幣政策委員Andrea Maechler表示,為應對低通脹及脆弱經濟的解毒劑,瑞士絕對需要負利率。中美貿易衝突或英國脫歐的短期動盪,正與勞工生產力下降及人口老化下儲蓄增加的情況融合,沒有資金流向推動生產力的投資。更低生產力意味更低實質經濟增長,亦意味更低的利率。(彭博)

大中華經濟要聞

今年以來地方債發行突破4萬億人民幣

截至今年9月22日,全國37個省市、自治區、計劃單列市總計發行1,003隻地方政府債券,債券規模達4.02萬億元人民幣(下同)。當中新增專項債發行規模為2.03萬億元,將達到2.15萬億元的全年限額。(彭博)

內地10月3日鐵路發送旅客料達1,350萬人次

從中國國家鐵路集團獲悉,10月3日鐵路客流持續高位,預計發送旅客1,350萬人次,加開旅客列車663列10月2日全國鐵路發送旅客1,449.2萬人次,按年增加72.7萬人次或5.3%,鐵路運輸整體平穩有序。(彭博)

香港10月2日入境人數跌26%,內地客跌49%

香港入境處公布,10月2日總入境人數為38.19萬人次,按年跌26.02%,其中內地客為13.24萬人次,跌49.28%。總出境人次為30.22萬人次,按年跌30.45%,其中內地客為10.32萬人次,跌54.1%。(彭博)

銀聯受理網絡擴至176個國家及地區

中國銀聯公布,波黑、智利首次開通受理銀聯卡,銀聯全球受理網絡延伸至176個國家和地區;新增巴林、馬達加斯加發行銀聯卡,境外發行銀聯卡的國家及地區數達到57個。(彭博)

企業要聞

騰訊等參與印度電商平台Udaan融資

印度B2B平台Udaan在最新一輪私募融資中集資5.85億美元,估值升至28億美元,公司自2016年以來共融資8.7億美元。騰訊、Altimeter Capital、高瓴資本、紀源資本(GGV Capital)、Footpath Ventures及花旗旗下風投牽頭參與是次融資。現有股東光速創投(Lightspeed VC)及俄羅斯DST Global亦有參與融資。(彭博)

碧桂園馬鞍山泓碧累售近七成,套現約30億

碧桂園香港營銷管理部營銷總監林曉等表示,旗下與宏安地產及中國建築合作發展的馬鞍山泓碧至今累售372伙,最高成交呎價為2.39萬元,最高成交售價為1,782.8萬元,售出單位佔全部單位約68%,套現約30億元。(彭博)

傳特斯拉上海超級工廠已獲關鍵審批,已動工擴建增產能

消息指美國電動車生產商特斯拉位於中國上海的超級工廠,上月通過關鍵的政府審批,並可如期在月內開始生產,但產量視乎需求、供應鏈及新聘請工人的表現,未清楚能否達到每周生產1,000至2,000輛的目標。(彭博)

傳新加坡網絡供應商MyRepublic計劃明年來港上市

新加坡網絡供應商MyRepublic行政總裁Malcolm Rodrigues表示,公司計劃在明年7月或8月提交上市申請,冀在2020年底前在香港上市。(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	5.99	5.27	0.69	-21.90	1065	創業環保	2.64	7.94	0.58	(65.68)
1398	工商銀行	5.24	5.68	0.73	-13.64	895	東江環保*	7.13	14.72	1.37	(32.94)
1288	農業銀行	3.07	4.76	0.59	-19.13	1635	大眾公用	2.56	12.34	0.90	(52.19)
3988	中國銀行	3.08	4.59	0.52	-21.59	753	中國國航	6.94	12.38	1.03	(20.94)
3328	交通銀行	5.16	4.59	0.53	-13.71	670	東方航空	3.81	21.85	0.86	(32.97)
3968	招商銀行	37.50	10.03	1.61	-1.65	1055	南方航空	4.71	20.40	0.83	(35.25)
998	中信銀行	4.15	3.93	0.44	-32.94	1919	中遠海控	2.74	13.70	1.04	(47.54)
6818	光大銀行	3.29	4.50	0.52	-23.90	598	中國外運	2.37	4.80	0.56	(49.18)
1988	民生銀行	5.34	4.08	0.45	-19.16	2866	中遠海發	0.89	4.82	0.56	(67.68)
6196	鄭州銀行*	2.66	4.46	0.47	-48.20	1138	中遠海能	3.25	15.12	0.43	(55.92)
3866	青島銀行*	6.99	12.93	1.33	10.99	2880	大連港	1.01	19.10	0.65	(54.43)
2628	中國人壽	18.18	14.60	1.27	-39.71	6198	青島港	4.65	7.19	0.96	(43.04)
2318	中國平安	90.70	10.02	2.41	-5.03	3369	秦港股份	1.44	11.53	0.52	(57.66)
2601	中國太保	28.65	9.11	1.46	-25.12	317	廣船國際	5.99	-	0.76	(67.91)
1336	新華保險	31.15	6.99	1.16	-41.67	2039	中集集團*	6.63	7.55	0.64	(40.64)
1339	人保集團	3.15	6.88	0.74	-66.62	1800	中國交建	6.18	4.48	0.50	(44.29)
6030	中信證券	14.64	15.78	1.04	-40.65	390	中國中鐵	4.82	5.53	0.61	(26.79)
6837	海通證券	8.16	11.11	0.70	-47.99	1186	中國鐵建	8.80	6.13	0.63	(15.22)
2611	國泰君安	11.98	13.43	0.83	-37.86	1766	中國中車	5.44	11.95	1.10	(32.27)
6806	申萬宏源*	2.19	8.57	0.62	-58.24	3969	中國通號	4.66	10.31	1.41	(49.80)
1776	廣發證券*	8.15	10.19	0.63	-45.26	525	廣深鐵路	2.43	17.26	0.54	(28.10)
6886	華泰證券	11.58	14.62	0.82	-44.72	177	寧滬高速	9.98	10.99	1.72	(12.46)
6099	招商證券	8.47	9.76	0.63	-53.07	548	深圳高速	10.30	5.06	1.18	(9.74)
3958	東方證券	4.64	17.36	0.56	-58.54	995	皖通高速	4.32	5.90	0.64	(27.49)
6178	光大證券	5.87	31.39	0.51	-52.78	107	成渝高速	2.31	6.27	0.43	(44.01)
6881	銀河證券	4.09	8.97	0.55	-65.77	2238	廣汽集團	7.57	7.93	0.90	(43.77)
6066	中信建投	5.62	11.54	0.90	-77.05	1211	比亞迪*	38.40	27.14	1.83	(28.26)
1375	中州證券	1.51	34.96	0.52	-72.31	2333	長城汽車	5.17	14.20	0.84	(38.81)
857	中石油	4.03	12.47	0.55	-40.66	2338	濰柴動力	11.46	8.82	1.95	(6.91)
386	中石化	4.67	10.01	0.71	-15.22	3606	福耀玻璃	21.20	12.90	2.44	(10.05)
338	上石化	2.30	7.74	0.79	-49.73	1108	洛陽玻璃	1.65	91.98	0.67	(85.13)
1033	石化油服	0.80	100.95	2.10	-67.45	6865	福萊特	3.85	14.15	-	(65.36)
2883	中海油田	9.19	28.23	1.14	-31.63	38	一拖股份	1.57	-	0.35	(78.15)
568	山東墨龍*	1.04	9.71	0.39	-76.60	1157	中聯重科*	5.51	10.26	1.07	(11.90)
1088	中國神華	15.86	6.60	0.85	-23.03	564	鄭煤機	3.97	5.68	0.52	(41.55)
1898	中煤能源	3.15	7.95	0.40	-41.65	1057	浙江世寶*	0.90	-	0.44	(84.10)
1171	兗州煤業	7.93	3.64	0.64	-32.14	1072	東方電氣	4.26	8.92	0.41	(57.84)
1816	中廣核*	1.95	8.80	1.11	-57.69	2727	上海電氣	2.47	10.79	0.55	(55.16)
902	華能國際	3.71	21.52	0.70	-41.70	2208	金風科技*	9.28	11.22	1.21	(32.45)
991	大唐發電	1.60	34.54	0.34	-45.59	42	東北電氣	0.59	69.68	35.98	(71.25)
1071	華電國際	2.88	14.11	0.59	-26.68	187	京城機電	1.40	-	1.25	(77.34)
1618	中國中冶	1.70	5.56	0.46	-44.47	2607	上海醫藥	14.18	8.91	0.92	(28.99)
2068	中鋁國際	2.27	-	0.73	-64.08	2196	復星醫藥	21.00	18.41	1.71	(24.26)
347	鞍鋼股份*	2.82	4.11	0.47	-16.83	1513	麗珠醫藥*	20.45	14.61	1.65	(29.77)
323	馬鋼股份	2.94	5.65	0.77	-0.39	874	白雲山	25.45	11.17	1.60	(33.16)
1053	重慶鋼鐵	0.94	4.59	0.40	-53.44	719	新華製藥*	3.44	7.15	0.69	(53.21)
2600	中國鋁業	2.44	70.71	0.77	-36.82	2359	藥明康德	85.55	42.24	5.11	(10.07)
358	江西銅業	8.93	11.73	0.56	-43.36	168	青島啤酒	47.00	33.07	3.05	(11.68)
2899	紫金礦業	2.70	16.55	1.58	-24.75	6116	拉夏貝爾	2.44	-	0.41	(55.70)
1787	山東黃金	19.98	58.60	2.56	-46.27	1533	莊園牧場*	6.26	16.85	0.89	(51.24)
3993	洛陽鉬業	2.59	21.32	1.30	-35.15	553	南京熊貓	3.41	18.53	0.83	(71.70)
1772	贛鋒鋰業	12.04	19.80	1.79	-51.36	763	中興通訊*	21.15	35.02	3.30	(39.78)
914	海螺水泥	46.00	6.91	1.87	1.41	6869	長飛光纖	12.08	7.36	-	(66.65)
2009	金隅股份	2.22	5.61	0.48	-39.06	921	海信科龍*	7.32	5.92	1.15	(38.51)
2202	萬科*	27.80	7.70	1.78	-2.18	1812	晨鳴紙業*	3.06	16.97	0.48	(41.16)
588	北京北辰	2.33	3.54	0.34	-35.65	811	新華文軒	5.58	5.89	0.72	(63.49)
1528	美凱龍	6.38	5.05	0.48	-48.77						

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