

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
上証180	8,689.29	-0.31	2.72
上証380	4,692.22	-0.95	2.55
台北加權	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
羅杰斯國際商品指數	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)

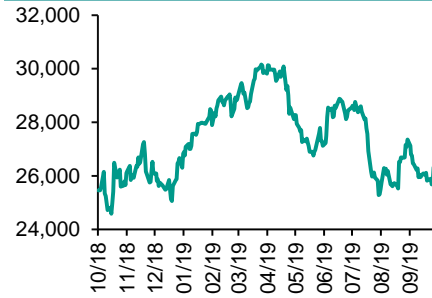
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1660	5.60	7.70
香港(10年期)	1.38500	11.40	12.80
美國(10年期)	1.75870	17.51	(8.80)

來源: 彭博

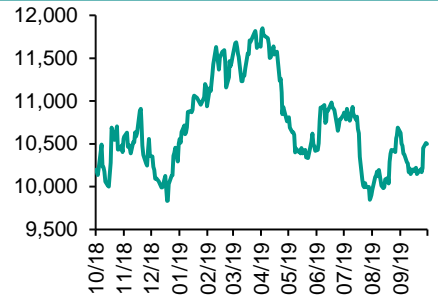
每天導讀

各股市走勢圖

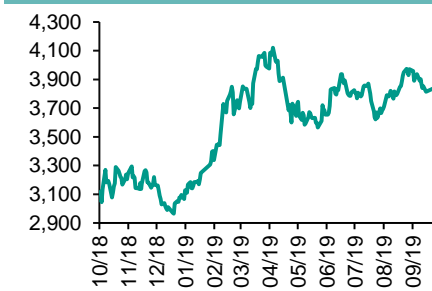
恒指走勢圖



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,市場仍關注英國本週能否達成脫歐協議。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。昨天上証綜指及深成指均下跌,深成指跌幅較大。中國9月通脹高於預期,上証指數下跌。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。

主要經濟數據公布

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

IMF將今年全球經濟增長預期下調至十年新低	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
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	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
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:部分券商窗口指導,私募公司債受限於淨資產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年以來最大漲幅

国际经济要闻

IMF将今年全球经济增长预期下调至十年新低

国际货币基金组织(IMF)连续第五次下调2019年全球经济增长预期,称由于紧张的贸易局势损害经济扩张,世界主要经济体增速普遍减缓。IMF发布最新的《世界经济展望》报告表示,今年世界经济料增长3%,低于7月估计的3.2%;2020年预估从3.5%下调至3.4%。对今年的预期为2009年以来的最低水平。(彭博)

美国众议院议长佩洛西:众议院将推进针对土耳其的两党行动

美国众议院议长佩洛西表示,特朗普对土耳其的一揽子制裁措施不足以解决叙利亚的人道主义灾难,众议院将推进两党行动,反对从叙利亚撤出美军的“不负责任的决定”。在特朗普政府宣布制裁土耳其的措施之前,佩洛西一直在与共和党参议员 Lindsey Graham 推动通过立法,对土耳其实施严格的限制。(彭博)

黑田东彦:如果风险上升,日本央行会毫不犹豫地加码刺激措施

根据在分行经理会议上的讲话文本,行长黑田东彦表示,如果通胀势头丧失的风险上升,日本央行会毫不犹豫地加码宽松。黑田东彦在东京讲话时说,需要更加密切关注价格动能面临的风险;日本经济呈温和扩张趋势,通胀率有望逐步朝着2%的目标回升。日本央行将研究周末期间自然灾害的影响。(彭博)

澳大利亚央行:支持降息的理由强过政策弹药减少可能带来的风险

澳大利亚央行称,把利率首次降至1%以下的理由强过政策弹药减少带来的风险。该行公布的10月1日会议纪要显示,在考虑进行五个月内的第三次降息时,政策委员会注意到全球增长面临的威胁、其他主要央行持续放松政策以及国内顽固的失业率,这些都支持把现金利率降至纪录低点0.75%。(彭博)

大中华经济要闻

施政报告发表在即,香港特首林郑月娥誓言会解决住房短缺问题

在准备发表年度施政报告之际,香港特首林郑月娥承诺会采取措施解决困扰香港已久的住房短缺问题。周二向记者通报演讲内容时,林郑月娥出示了施政报告副本。林郑月娥表示,相信大家都认同,行政长官应当解决的最重要民生问题就是住房和土地供应。她补充说,她将提出总计200项新举措。(彭博)

中国住建部:1-9月全国棚户区改造开工274万套,完成投资9400多亿元

中国住建部公告,1-9月棚户区改造已开工约274万套,占年度目标任务的94.8%;全年计划新开工289万套。1-8月已开工约241万套,占年度目标任务的83.4%,完成投资7000多亿元。(彭博)

知情人士:部分券商获窗口指导,私募公司债受限于净资产40%存量约束

据知情人士透露,部分券商收到窗口指导,监管要求9月19日后受理的交易所发行私募公司债,发行人的私募债余额不得超过净资产的40%,若超出这一限额发债将只能用于借新还旧。此前《证券法》仅对公募债券有上述限额要求。(彭博)

中国9月份居民消费价格同比上涨3%,创2013年来最大涨幅

中国国家统计局在网站公告显示,中国9月份居民消费价格同比上涨3%,创2013年11月以来最大涨幅。猪肉价格上涨69.3%,涨幅扩大22.6个百分点,影响CPI上涨约1.65个百分点。(彭博)

企业要闻

花旗集团据悉计划在中国设立全资证券业务

据知情人士透露,花旗集团目前正计划在全球第二大资本市场中国设立全资证券业务。花旗正退出其在中国的投资银行合资企业。知情人士称,这家总部位于纽约的银行最初可能会专注于券商和期货交易,同时会扩大在中国的托管服务。知情人士称,该公司计划最早在2020年上半年申请期货业务牌照。(彭博)

波音:中国用户飞行员参加737 MAX软件升级的模拟机演示

波音官方微博称,多家中国737 MAX用户的飞行员本周在上海参加模拟机演示活动,体验一系列提议的软件升级。公司继续与中国民航局等世界各地监管机构合作,实现软件升级的认证,并准备让737 MAX安全恢复运营。(彭博)

与软银救助相比,WeWork更青睐摩根大通牵头的融资方案

据知情人士透露,与向软银出售自己的控股权相比,由摩根大通牵头的约50亿美元的融资方案是公司更为青睐的选项。一位知情人士说,融资方案可能包括至少20亿美元的无担保实物支付票据,票息罕见地高达15%。(彭博)

中国石化据悉拟降低开工率,因运费成本飙升侵蚀利润率

据知情人士透露,中国最大的炼油商计划从下月起降低开工率,因原油运输成本飙升侵蚀其利润率。自9月下旬美国宣布对中国航运公司实施制裁以来,运费飞涨,市场避开这些受影响企业的船只,并引发对替代油轮的竞争战。(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	6.26	5.46	0.71	-23.22	1065	创业环保	2.78	8.28	0.61	(65.20)
1398	工商银行	5.44	5.84	0.75	-14.15	895	东江环保*	7.00	14.31	1.33	(38.35)
1288	农业银行	3.18	4.88	0.61	-19.82	1635	大众公用	2.56	12.22	0.89	(55.04)
3988	中国银行	3.15	4.65	0.53	-22.73	753	中国国航	7.06	12.47	1.03	(24.13)
3328	交通银行	5.26	4.63	0.54	-16.99	670	东方航空	3.90	22.15	0.87	(35.29)
3968	招商银行	38.50	10.20	1.64	-5.15	1055	南方航空	4.90	21.01	0.86	(36.08)
998	中信银行	4.37	4.10	0.46	-35.33	1919	中远海控	3.00	14.86	1.13	(45.84)
6818	光大银行	3.64	4.93	0.57	-28.88	598	中国外运	2.49	4.99	0.59	(49.03)
1988	民生银行	5.52	4.18	0.46	-20.40	2866	中远海发	0.93	4.99	0.58	(68.56)
6196	郑州银行*	2.65	4.40	0.47	-51.08	1138	中远海能	3.85	17.74	0.50	(50.21)
3866	青岛银行*	6.80	12.45	1.28	-7.42	2880	大连港	1.01	18.91	0.64	(55.96)
2628	中国人寿	18.76	14.92	1.30	-41.71	6198	青岛港	4.69	7.18	0.96	(44.30)
2318	中国平安	94.40	10.33	2.49	-5.53	3369	秦港股份	1.47	11.66	0.53	(59.91)
2601	中国太保	29.65	9.33	1.49	-27.51	317	广船国际	5.92	-	0.75	(68.38)
1336	新华保险	31.85	7.08	1.17	-42.94	2039	中集集团*	7.16	8.08	0.68	(37.25)
1339	人保集团	3.26	7.06	0.76	-66.94	1800	中国交建	6.12	4.40	0.49	(45.41)
6030	中信证券	15.30	16.33	1.07	-39.13	390	中国中铁	4.76	5.40	0.59	(28.74)
6837	海通证券	8.45	11.39	0.72	-49.42	1186	中国铁建	8.63	5.96	0.61	(19.86)
2611	国泰君安	12.68	14.08	0.87	-36.34	1766	中国中车	5.33	11.59	1.07	(34.81)
6806	申万宏源*	2.28	8.83	0.64	-57.65	3969	中国通号	4.77	10.45	1.42	(48.43)
1776	广发证券*	8.60	10.65	0.66	-44.75	525	广深铁路	2.43	17.09	0.53	(29.92)
6886	华泰证券	12.44	15.55	0.87	-39.60	177	宁沪高速	10.18	11.10	1.74	(11.64)
6099	招商证券	9.02	10.29	0.66	-52.39	548	深圳高速	10.46	5.09	1.18	(10.67)
3958	东方证券	4.71	17.45	0.56	-58.48	995	皖通高速	4.47	6.04	0.65	(27.95)
6178	光大证券	6.06	32.09	0.52	-53.72	107	成渝高速	2.35	6.32	0.43	(45.47)
6881	银河证券	4.22	9.17	0.57	-65.31	2238	广汽集团	8.15	8.45	0.96	(43.88)
6066	中信建投	5.82	11.84	0.92	-78.65	1211	比亚迪*	38.30	26.81	1.80	(27.97)
1375	中州证券	1.56	35.76	0.53	-72.39	2333	长城汽车	5.26	14.31	0.84	(39.97)
857	中石油	4.11	12.59	0.55	-39.28	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	1.63	89.97	0.65	(85.99)
1033	石化油服	0.82	102.46	2.13	-67.68	6865	福莱特	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	山东墨龙*	1.06	9.80	0.39	-77.00	1157	中联重科*	5.79	10.68	1.11	(13.33)
1088	中国神华	16.02	6.60	0.85	-22.59	564	郑煤机	4.13	5.85	0.54	(39.97)
1898	中煤能源	3.20	8.00	0.40	-41.17	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.46	(83.33)
1171	兖州煤业	8.08	3.67	0.65	-33.82	1072	东方电气	4.44	9.20	0.43	(57.00)
1816	中广核*	2.03	9.07	1.14	-55.95	2727	上海电气	2.48	10.73	0.55	(55.85)
902	华能国际	3.74	21.48	0.70	-42.19	2208	金风科技*	9.37	11.22	1.21	(33.77)
991	大唐发电	1.58	33.77	0.60	-47.37	42	东北电气	0.59	69.00	35.63	(71.52)
1071	华电国际	3.01	14.61	0.61	-25.97	187	京城机电	1.38	-	1.22	(78.11)
1618	中国中冶	1.73	5.61	0.47	-45.40	2607	上海医药	14.54	9.05	0.93	(29.44)
2068	中铝国际	2.25	-	0.72	-65.22	2196	复星医药	21.60	18.75	1.74	(22.81)
347	鞍钢股份*	2.77	4.00	0.45	-19.86	1513	丽珠医药*	21.05	14.89	1.69	(32.98)
323	马钢股份	2.95	5.61	0.76	-1.01	874	白云山	26.90	11.69	1.68	(32.31)
1053	重庆钢铁	0.95	4.59	0.40	-54.39	719	新华制药*	3.63	7.48	0.72	(52.79)
2600	中国铝业	2.52	72.32	0.73	-36.10	2359	药明康德	88.20	43.13	5.22	(9.53)
358	江西铜业	8.89	11.08	0.55	-44.27	168	青岛啤酒	46.35	32.29	2.98	(12.32)
2899	紫金矿业	2.70	16.39	1.56	-26.15	6116	拉夏贝尔	2.54	-	0.42	(54.51)
1787	山东黄金	19.00	55.19	2.41	-48.65	1533	庄园牧场*	6.00	15.99	0.85	(55.61)
3993	洛阳钼业	2.60	21.20	1.29	-34.81	553	南京熊猫	3.76	20.24	0.90	(69.37)
1772	赣锋锂业	13.98	22.77	2.05	-43.86	763	中兴通讯*	21.15	34.68	3.26	(40.43)
914	海螺水泥	46.85	6.97	1.88	-0.68	6869	长飞光纤	12.48	7.53	-	(66.38)
2009	金隅股份	2.33	5.84	0.50	-40.92	921	海信科龙*	7.56	6.06	1.18	(42.17)
2202	万科*	28.65	7.86	1.82	-3.39	1812	晨鸣纸业*	3.30	18.12	0.51	(38.71)
588	北京北辰	2.55	3.84	0.37	-34.05	811	新华文轩	5.66	5.92	0.73	(63.43)
1528	美凯龙	6.38	5.00	0.47	-49.04						

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

关宝娟

joycekwan@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