

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	25,893.40	0.28	-0.24
H股	10,201.34	0.53	0.52
紅籌	4,174.02	0.68	1.06
HSC大型股	2,166.49	0.37	0.08
HSC中型股	4,227.35	0.11	0.58
AH股溢價	129.79	0.45	-0.77
滬深300	3,837.68	0.61	-1.63
富時中國A50	13,715.01	1.11	-0.20
上証180	8,459.01	0.59	-1.45
上証380	4,575.54	0.14	-3.80
台北加權	11,017.31	0.75	0.45
日經225	21,375.25	-0.16	-2.33
道瓊斯	26,164.04	-1.19	-1.54
標普500	2,893.06	-1.56	-1.60
納斯達克	7,823.78	-1.67	-1.07
德國DAX 30	11,970.20	-1.05	-3.68
富時100	7,143.15	-0.76	-2.95
法國CAC 40	5,456.62	-1.18	-2.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.39	-0.46	-0.47
紐約期金(美元/t oz)	1,497.20	-0.03	1.03
標普高盛商品指數	399.49	0.07	-0.70
CRB大宗商品期貨價格指數	173.32	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,297.98	0.19	0.06

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9127	0.14	0.53
美元兌人民幣	7.1592	0.15	0.58
美元兌港元	7.8443	0.01	0.07
美元兌日元	106.98	(0.19)	(0.24)
歐元兌美元	1.0959	0.00	(0.81)
英鎊兌美元	1.2219	(0.68)	(1.03)
澳元兌美元	0.6730	0.34	(1.92)

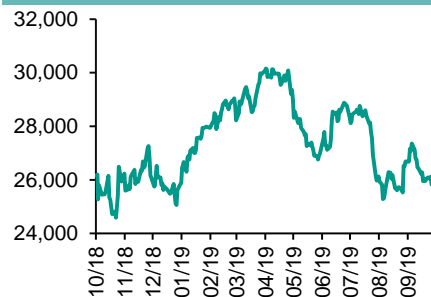
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1100	(3.10)	10.00
香港(10年期)	1.27100	4.60	17.80
美國(10年期)	1.52890	(7.03)	(11.49)

來源: 彭博

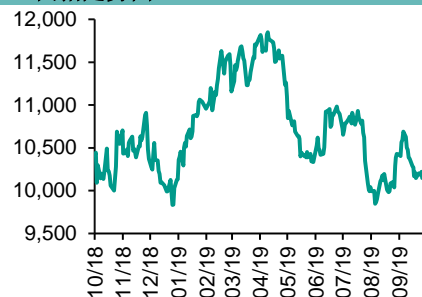
每天導讀

各股市走勢圖

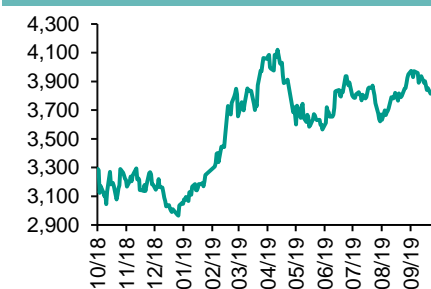
恒指走勢圖



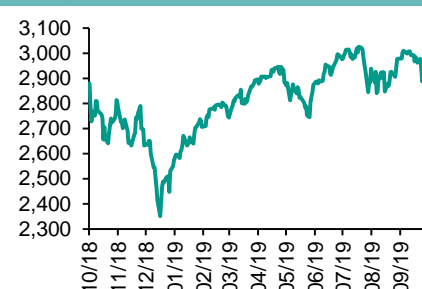
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅較大。美國將多家中國機構列入貿易黑名單，投資者擔心即將舉行的中美高級別貿易談判蒙上陰影。標普500指數10個行業指數均下跌，其中金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中巴黎CAC指數跌幅較大。中美貿易關係仍然緊張，英國可能出現硬脫歐，打擊市場氣氛。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。市場關注中美貿易談判前氣氛，港股小幅上升。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大。投資者觀望本週中美貿易談判，A股個別發展。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3.53億人民幣，南向淨賣出1.94億港幣；深股通北向淨買入13.91億人民幣，南向淨買入0.47億港幣。今天將公布美國上週MBA抵押貸款申請指數環比及美國8月批發庫存環比終值。

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	財新中國PMI綜合	9月	NA	51.9	51.6
中國	財新中國PMI服務業	9月	52.0	51.3	52.1
德國	工業產值經季調月環比	8月	0.0%	0.3%	-0.6%
德國	工業產值工作日調整同比	8月	-4.3%	-4.0%	-4.2%
美國	PPI最終需求 月環比	9月	0.1%	-0.3%	0.1%
美國	PPI(除食品與能源) 月環比	9月	0.2%	-0.3%	0.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

'白宮據悉正重點討論如何限制政府退休基金投資中國股票

'中國將針對美國把28家實體列入黑名單之舉“採取一切必要措施”

'金融時報: 美國考慮支持諾基亞和愛立信與華為競爭

'醫保局: 國家組織藥品集中採購和使用試點在全國推開

'世界銀行發出警告, 稱全球增長前景黯淡

'中國證券業協會據悉發文規範科创板研究報告

'美國與日本簽署範圍有限的貿易協議, 涵蓋農業與數字貿易

'標普確認香港的AA+評級, 認為其信用指標堅實

国际经济要闻

白宫据悉正重点讨论如何限制政府退休基金投资中国股票

知情人士称，特朗普政府正在讨论限制资本流入中国的可能性，特别是在重点讨论美国政府退休基金对中国的投资。相关努力正在推进，尽管对彭博新闻社上月末有关政府正评估一系列此类限制措施的报道，美国官员曾极力否认。(彭博)

金融时报：美国考虑支持诺基亚和爱立信与华为竞争

英国《金融时报》引述两位不具名知情人士报道，美国政府官员建议向诸如诺基亚、爱立信这样的欧洲公司提供信贷，使得它们可以匹配华为向其客户提供的电信设备融资条件。其他美国官员已经询问甲骨文、思科公司和其他电信设备公司，是否考虑进入无线电传输市场。(彭博)

世界银行发出警告，称全球增长前景黯淡

世界银行行长David Malpass表示，在英国脱欧充满不确定性、贸易局势紧张以及欧洲经济滑坡之际，全球经济前景正在恶化。“全球增长正在放缓，”Malpass表示。现在，世界经济看起来甚至比世行6月份时预测的2019年增长2.6%还要弱，“主要受英国脱欧、欧洲经济衰退和贸易不确定性冲击，”他补充道。(彭博)

美国与日本签署范围有限的贸易协议，涵盖农业与数字贸易

美国和日本签署了一项范围有限的贸易协议，旨在为美国农民扩大市场，并暂时向日本保证美国总统唐纳德·特朗普不会对汽车进口加征关税。美国贸易代表莱特希泽在椭圆形办公室与特朗普一起出席签字仪式，他表示，这份农业和数字贸易协议覆盖美国与日本之间价值约550亿美元的贸易。(彭博)

大中华经济要闻

中国将针对美国把28家实体列入黑名单之举“采取一切必要措施”

中国商务部新闻发言人表示，注意到美国商务部将28家中国实体列入出口管制“实体清单”，将采取一切必要措施，坚决维护中方自身利益。中国商务部强烈敦促美方立即停止干涉中国内政，尽快将相关中国实体移出“实体清单”。(彭博)

医保局：国家组织药品集中采购和使用试点在全国推开

据《人民日报》报道，国家医疗保障局等9部门日前印发《关于国家组织药品集中采购和使用试点扩大区域范围的实施意见》，明确在全国范围内推广国家组织药品集中采购和使用试点集中带量采购模式，进一步降低群众用药负担。(彭博)

中国证券业协会据悉发文规范科创板研究报告

中国证券业协会近期发文规范科创板投资价值研究报告。彭博获得的《关于进一步明确科创板投资价值研究报告要求的通知》显示，当前科创板项目发行过程中出现部分投资价值研究报告质量控制不严格，内容不规范等问题。(彭博)

标普确认香港的AA+评级，认为其信用指标坚实

根据公告，标普确认香港的AA+评级，认为该特别行政区强劲的信用指标使其可以承受当前状况所带来的后果。评级展望为稳定，表明香港可以保持其坚实的信用指标，制度安排会继续为政策上的独立性保驾护航。(彭博)

企业要闻

华为在挪威遭冷落 Telia转而选择爱立信参与5G项目

瑞典电信公司Telia Co.选择爱立信在挪威建立其第五代网络，从而舍弃了华为。根据周二的声明，爱立信从2020年开始，将在四年内升级Telia在挪威的5G网络。(彭博)

海康威视评估被美国商务部纳入“实体清单”的可能影响

海康威视公告，正在全面评估此事件可能对公司造成的影响，做好应对工作，并与各方面积极沟通。公司A股10月8日起停牌，10月10日起复牌。(彭博)

科大讯飞：被美国商务部列入实体清单不会对日常经营产生重大影响

科大讯飞在深交所公告，关注到美国商务部公布将包括其在内的中国科技公司列入实体清单。将向美方有关政府部门积极申诉。公司对被美国政府列入实体清单已有预案，将继续为客户提供优质的产品和服务。(彭博)

路透：高盛正在评估对旷视科技IPO的参与

路透报道称，高盛集团正在评估其对旷视科技首次公开募股的参与，因该公司被美国政府列入黑名单。高盛在给路透的电子邮件声明中说：“我们正在根据最新发展情况进行评估”。(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	5.95	5.23	0.69	-23.46	1065	创业环保	2.76	8.29	0.61	(64.09)
1398	工商银行	5.23	5.66	0.73	-14.33	895	东江环保*	7.02	14.48	1.35	(34.09)
1288	农业银行	3.06	4.74	0.59	-19.92	1635	大众公用	2.56	12.33	0.89	(52.22)
3988	中国银行	3.06	4.56	0.52	-22.58	753	中国国航	6.65	11.85	0.98	(23.43)
3328	交通银行	5.05	4.48	0.52	-16.22	670	东方航空	3.67	21.03	0.83	(34.97)
3968	招商银行	37.05	9.90	1.59	-3.06	1055	南方航空	4.53	19.60	0.80	(36.82)
998	中信银行	4.20	3.97	0.45	-33.36	1919	中远海控	2.77	13.84	1.05	(45.63)
6818	光大银行	3.35	4.58	0.53	-25.40	598	中国外运	2.41	4.88	0.57	(48.84)
1988	民生银行	5.37	4.10	0.45	-19.56	2866	中远海发	0.89	4.82	0.56	(67.83)
6196	郑州银行*	2.68	4.49	0.47	-48.07	1138	中远海能	3.24	15.06	0.42	(51.22)
3866	青岛银行*	6.90	12.75	1.31	9.29	2880	大连港	1.01	19.08	0.65	(54.46)
2628	中国人寿	18.06	14.49	1.26	-40.53	6198	青岛港	4.57	7.06	0.94	(43.83)
2318	中国平安	90.85	10.03	2.41	-5.97	3369	秦港股份	1.44	11.52	0.52	(58.23)
2601	中国太保	28.80	9.15	1.46	-26.24	317	广船国际	5.86	-	0.75	(68.23)
1336	新华保险	30.95	6.94	1.15	-42.65	2039	中集集团*	6.77	7.70	0.65	(39.07)
1339	人保集团	3.12	6.81	0.73	-67.19	1800	中国交建	6.10	4.42	0.50	(44.99)
6030	中信证券	14.46	15.57	1.02	-41.02	390	中国中铁	4.74	5.43	0.60	(28.53)
6837	海通证券	8.17	11.11	0.70	-47.67	1186	中国铁建	8.81	6.14	0.63	(16.68)
2611	国泰君安	12.04	13.49	0.83	-37.02	1766	中国中车	5.27	11.57	1.07	(34.16)
6806	申万宏源*	2.17	8.48	0.61	-58.48	3969	中国通号	4.73	10.45	1.43	(48.10)
1776	广发证券*	8.24	10.29	0.64	-44.45	525	广深铁路	2.46	17.46	0.54	(27.02)
6886	华泰证券	11.66	14.71	0.83	-43.66	177	宁沪高速	10.02	11.03	1.73	(12.08)
6099	招商证券	8.70	10.02	0.65	-51.51	548	深圳高速	10.34	5.07	1.18	(9.10)
3958	东方证券	4.66	17.42	0.56	-57.98	995	皖通高速	4.34	5.92	0.64	(27.34)
6178	光大证券	5.82	31.09	0.50	-53.01	107	成渝高速	2.28	6.19	0.42	(44.03)
6881	银河证券	4.10	8.99	0.56	-65.36	2238	广汽集团	7.82	8.18	0.93	(41.38)
6066	中信建投	5.57	11.43	0.89	-77.89	1211	比亚迪*	38.60	27.26	1.83	(27.39)
1375	中州证券	1.52	35.16	0.53	-71.92	2333	长城汽车	5.16	14.16	0.83	(39.20)
857	中石油	4.01	12.39	0.54	-40.23	2338	潍柴动力	11.08	8.52	1.89	(9.17)
386	中石化	4.58	9.81	0.70	-16.57	3606	福耀玻璃	21.45	13.04	2.46	(9.64)
338	上石化	2.22	7.46	0.76	-51.51	1108	洛阳玻璃	1.65	91.90	0.67	(85.09)
1033	石化油服	0.81	102.12	2.13	-66.62	6865	福莱特	3.87	14.21	-	(65.95)
2883	中海油田	9.40	28.85	1.16	-30.90	38	一拖股份	1.62	-	0.36	(77.71)
568	山东墨龙*	1.04	9.70	0.39	-76.61	1157	中联重科*	5.76	10.72	1.11	(12.86)
1088	中国神华	15.76	6.55	0.84	-23.04	564	郑煤机	4.03	5.76	0.53	(41.74)
1898	中煤能源	3.17	7.99	0.40	-39.98	1057	浙江世宝*	0.91	-	0.45	(83.78)
1171	兖州煤业	7.90	3.62	0.64	-32.63	1072	东方电气	4.34	9.08	0.42	(56.66)
1816	中广核*	1.94	8.75	1.10	-57.32	2727	上海电气	2.46	10.74	0.55	(55.37)
902	华能国际	3.62	20.98	0.68	-43.35	2208	金风科技*	9.26	11.19	1.21	(35.67)
991	大唐发电	1.56	33.64	0.33	-46.99	42	东北电气	0.58	68.44	35.34	(71.75)
1071	华电国际	2.88	14.10	0.59	-26.32	187	京城机电	1.41	-	1.26	(77.07)
1618	中国中冶	1.69	5.53	0.46	-45.03	2607	上海医药	14.30	8.98	0.92	(28.64)
2068	中铝国际	2.27	-	0.73	-64.60	2196	复星医药	21.25	18.61	1.73	(23.71)
347	鞍钢股份*	2.88	4.19	0.48	-15.66	1513	丽珠医药*	20.50	14.63	1.66	(31.33)
323	马钢股份	2.94	5.65	0.77	-0.46	874	白云山	25.70	11.27	1.62	(33.20)
1053	重庆钢铁	0.95	4.63	0.40	-53.23	719	新华制药*	3.52	7.31	0.71	(52.72)
2600	中国铝业	2.46	71.23	0.78	-36.53	2359	药明康德	84.75	41.81	5.06	(7.78)
358	江西铜业	8.81	11.56	0.55	-44.12	168	青岛啤酒	48.05	33.78	3.12	(11.36)
2899	紫金矿业	2.67	16.35	1.56	-25.41	6116	拉夏贝尔	2.56	-	0.43	(52.03)
1787	山东黄金	19.76	57.91	2.53	-46.58	1533	庄园牧场*	6.20	16.68	0.88	(51.57)
3993	洛阳钼业	2.58	21.22	1.29	-34.91	553	南京熊猫	3.94	21.40	0.95	(68.13)
1772	赣锋锂业	12.90	21.20	1.91	-47.92	763	中兴通讯*	20.95	34.66	3.26	(40.02)
914	海螺水泥	46.50	6.98	1.89	-0.21	6869	长飞光纤	12.50	7.61	-	(66.01)
2009	金隅股份	2.26	5.71	0.49	-38.74	921	海信科龙*	7.39	5.97	1.16	(40.70)
2202	万科*	27.65	7.65	1.77	-4.47	1812	晨鸣纸业*	3.12	17.28	0.49	(39.67)
588	北京北辰	2.37	3.60	0.35	-34.79	811	新华文轩	5.49	5.79	0.71	(63.69)
1528	美凯龙	6.31	4.99	0.47	-48.60						

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