

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 | 26,468.95 | -1.07 | -2.28 |
| H股 | 10,385.35 | -0.89 | -1.95 |
| 紅籌 | 4,263.82 | -1.04 | -0.38 |
| HSC大型股 | 2,206.20 | -0.97 | -1.98 |
| HSC中型股 | 4,348.20 | -0.84 | -0.87 |
| AH股溢價 | 129.57 | 0.98 | 0.08 |
| 滬深300 | 3,924.38 | 0.37 | -0.15 |
| 富時中國A50 | 13,806.65 | -0.02 | 0.14 |
| 上證180 | 8,634.29 | 0.16 | -0.36 |
| 上證380 | 4,770.55 | 0.79 | -0.01 |
| 臺北加權 | 10,894.70 | -0.32 | 0.97 |
| 日經225 | 22,044.45 | 0.38 | 1.31 |
| 道瓊斯 | 27,094.79 | -0.19 | -0.32 |
| 標普500 | 3,006.79 | 0.00 | -0.09 |
| 納斯達克 | 8,182.88 | 0.07 | -0.14 |
| 德國DAX 30 | 12,457.70 | 0.55 | 0.38 |
| 富時100 | 7,356.42 | 0.58 | 0.16 |
| 法國CAC 40 | 5,659.08 | 0.68 | 0.29 |

| 商品期貨/指數 | 市價 | 日比(%) | 5日(%) |
|-------------------|----------|-------|-------|
| 紐約期油(美元/桶) | 58.90 | 1.32 | 7.38 |
| 紐約期金(美元/t oz) | 1,500.00 | 0.03 | 0.48 |
| 標普高盛 商品指數 | 418.52 | 0.36 | 3.74 |
| CRB大宗商品 期貨價格指數 | 177.77 | 0.00 | -1.25 |
| 羅傑斯國際 商品指數 | 2,367.37 | 0.09 | 2.03 |

| 外匯 | 匯率 | 5日(%) | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.9066 | 0.61 | 0.55 |
| 美元兌人民幣 | 7.0996 | 0.75 | 0.40 |
| 美元兌港元 | 7.8308 | 0.14 | (0.15) |
| 美元兌日元 | 108.00 | (0.08) | 1.64 |
| 歐元兌美元 | 1.1047 | (0.23) | (0.48) |
| 英鎊兌美元 | 1.2525 | 0.19 | 2.92 |
| 澳元兌美元 | 0.6790 | (1.29) | 0.18 |

| 政府債券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 3.1050 | 1.60 | 8.40 |
| 香港(10年期) | 1.30300 | 4.20 | 25.70 |
| 美國(10年期) | 1.77700 | (11.88) | 22.15 |

來源：彭博

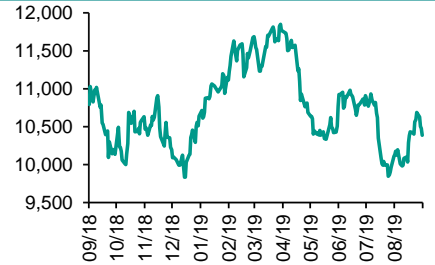
每天導讀

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個別發展。投資者主要觀望中美重啓貿易談判。標普500指數10個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，工業指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，中美貿易緊張局勢有望緩和，帶動礦業及汽車股上升。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場憂慮本港經濟前景，港股下跌。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。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。內地股市反復呈強，上證指數連升兩日。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲；公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入3.77億人民幣，南向淨買入2.72億港幣。深股通北向淨買入23.15億人民幣，南向淨買入0.94億港幣。今天將公布加拿大7月零售銷售環比及歐元區9月消費者信心指數初值。

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 | 費城聯儲企業前景 | 9月 | 10.5 | 12.0 | 16.8 |
| 美國 | 首次失業人數 | 9月 | 213K | 208K | 204K |
| 美國 | 持續領取失業救濟人數 | 9月 | 1672K | 1661K | 1670K |
| 美國 | 領先指數 | 8月 | -0.1% | 0.0% | 0.5% |
| 美國 | 舊宅銷售 月環比 | 8月 | -0.7% | 1.3% | 2.5% |

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·美重啓貿易談判，中國官員將於下周訪問農業區

·庫德洛：美中兩國代表會面之際 情緒“略微軟化”

·英國央行：英國脫歐的不確定性可能促使通脹走弱

·天空新聞：歐盟容克認為脫歐協議可以在10月31日之前達成

·財政部副部長：今年減稅降費規模料超2萬億人民幣

·報道指內地醞釀出臺銀行信貸流向監管細則 防資金違規流入房地產

·工信部調研內蒙古包頭市稀土產業

·香港金管局總裁：香港第三季度增長面臨下行壓力

國際經濟要聞

美中重啓貿易談判，中國官員將于下周訪問農業區

美中貿易談判代表已在華盛頓重啓當面磋商，特朗普政府稱，中國代表團將于下周訪問美國農場。中國財政部副部長廖岷率中國代表團與美國副貿易代表Jeffrey Gerrish于周四開啓會談，計劃周五還將繼續。此次會談料為美國貿易代表萊特希澤、財長姆努欽和中國副總理劉鶴10月份在華盛頓的高級別磋商奠定基礎，確切日期尚未公布。(彭博)

庫德洛：美中兩國代表會面之際 情緒“略微軟化”

白宮經濟顧問拉裏·庫德洛接受Fox Business採訪時說：“談比不談好，談判正在推進。”庫德洛說，美國總統特朗普是一個“非常強硬的談判對手”。庫德洛表示，中美兩國貿易代表會面之際，他認為情緒“略微軟化”。(彭博)

英國央行：英國脫歐的不確定性可能促使通脹走弱

英國央行表示，如果圍繞英國脫歐的不確定性持續，通脹可能會弱于預期。“政治事件可能會導致根深蒂固的不確定性進一步持續，”英國央行的利率決策會議紀要表示。“不確定性持續的時間越長，”需求就越有可能維持在潛在水平下方，“內生通脹壓力將被拉低。”(彭博)

天空新聞：歐盟容克認為脫歐協議可以在10月31日之前達成

天空新聞報道，歐盟委員會主席讓-克洛德·容克在周日播出的採訪中表示，其相信可以在10月31日之前達成脫歐協議。容克警告說，無協議脫歐對英國和歐盟都將是“災難性的”。他說：“我盡一切努力達成協議，因為我不喜歡無協議脫歐這個想法”。他拒絕透露達成協議的機會是高于還是低于50%。(彭博)

大中華經濟要聞

財政部副部長：今年減稅降費規模料超2萬億人民幣

據《上海證券報》引述國家財政部副部長許宏才在「2019預算績效管理國際研討會」上表示，預計今年減稅降費規模將超過2萬億元人民幣。他指出減稅降費使得企業受益的同時，政府收入將會減緩，因此更需要加強績效管理，壓減一般性支出，以提高資金使用效率。(阿思達克)

報道指內地醞釀出臺銀行信貸流向監管細則 防資金違規流入房地產

據《經濟參考報》從中國銀保監會及多地監管部門獲悉，將對房地產金融將進行全方位監管，其中壓降表外資金繞道輸血房地產、防止房地產行業占用過多信貸資源將是未來一段時間的監管重點。(阿思達克)

工信部調研內蒙古包頭市稀土產業

國家工信部表示，原材料工業司日前赴內蒙古包頭市開展稀土產業專題調研，實地考察了北方稀土、天和磁材、包頭稀土研究院、中科院包頭稀土研發中心等單位，詳細瞭解包頭市稀土產業相關的基礎研發、開采加工、新材料應用、環境保護等情況。(阿思達克)

香港金管局總裁：香港第三季度增長面臨下行壓力

香港金管局總裁陳德霖在記者會上表示，受美中貿易戰以及社會動蕩影響，香港第三季度經濟下行壓力加大。如果政府對第三季度做出負增長預測，他“不會感到驚訝”。(彭博)

企業要聞

英國金融時報：阿裏和騰訊拒絕將貸款數據交給央行牽頭成立的百行征信

英國《金融時報》援引兩位熟悉項目的匿名知情人士消息報道，騰訊和阿裏巴巴拒絕向有政府背景的征信公司上交客戶貸款數據。2018年3月中國央行牽頭成立了私營征信公司--百行征信有限公司，而獲得這些數據對支持該公司開展業務很有必要。成立百行征信，旨在采集中國4.6億無正式征信歷史、但可能會依賴金融科技行業獲取貸款的個人信用信息。(彭博)

萬科與大連市政府訂深化合作協議 料總投資450億人民幣

據《新華社》報道，大連市政府與萬科集團簽署深化合作協議，合作項目預計總投資450億元人民幣。據協議，萬科集團將大連作為長期布局的重點戰略區域，積極推動「軌道+物業」開發、歷史文化街區保護利用、新興產業雙創中心等項目落地。(阿思達克)

聯通上月4G上客量加快，單月淨增逾500萬戶

中國聯通上月移動出帳用戶淨增18.4萬戶，累計3.25億戶，當中4G用戶淨增506.2萬戶，按月增加33%，累計近2.48億戶。上月固網寬帶用戶淨增29.5萬戶，累計839.8萬戶，本地電話用戶淨減少3.6萬戶，累計用戶5425.5萬戶。(RTHK)

寶武鋼鐵集團與馬鋼集團簽署重組實施協議

根據相關協議，安徽省國資委將向中國寶武劃轉其持有的馬鋼集團51%股權。通過劃轉，中國寶武將直接持有馬鋼集團51%的股權，并通過馬鋼集團間接控制馬鋼股份45.54%的股份，成為馬鋼股份的間接控股股東。(阿思達克)

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 | 5.96 | 5.14 | 0.68 | (23.39) | 1065 | 創業環保 | 2.86 | 8.55 | 0.64 | (65.63) |
| 1398 | 工商銀行 | 5.23 | 5.55 | 0.73 | (13.82) | 895 | 東江環保* | 7.06 | 14.49 | 1.35 | (37.70) |
| 1288 | 農業銀行 | 3.10 | 4.78 | 0.59 | (19.27) | 1635 | 大眾公用 | 2.55 | 12.22 | 0.89 | (56.07) |
| 3988 | 中國銀行 | 3.11 | 4.57 | 0.53 | (21.93) | 753 | 中國國航 | 7.16 | 12.70 | 1.05 | (23.39) |
| 3328 | 交通銀行 | 5.24 | 4.63 | 0.54 | (13.97) | 670 | 東方航空 | 3.94 | 22.46 | 0.89 | (34.24) |
| 3968 | 招商銀行 | 37.25 | 9.90 | 1.59 | (2.18) | 1055 | 南方航空 | 4.85 | 20.88 | 0.85 | (35.17) |
| 998 | 中信銀行 | 4.22 | 3.97 | 0.45 | (33.14) | 1919 | 中遠海控 | 2.94 | 14.62 | 1.11 | (45.18) |
| 6818 | 光大銀行 | 3.43 | 4.66 | 0.54 | (21.90) | 598 | 中國外運 | 2.50 | 5.03 | 0.59 | (47.80) |
| 1988 | 民生銀行 | 5.39 | 4.09 | 0.45 | (19.66) | 2866 | 中遠海發 | 0.92 | 4.96 | 0.58 | (68.06) |
| 6196 | 鄭州銀行* | 2.79 | 4.66 | 0.49 | (47.54) | 1138 | 中遠海能 | 4.40 | 20.36 | 0.57 | (42.04) |
| 3866 | 青島銀行* | 7.17 | 13.18 | 1.36 | 9.57 | 2880 | 大連港 | 1.01 | 18.00 | 0.64 | (54.91) |
| 2628 | 中國人壽 | 18.90 | 15.09 | 1.31 | (40.55) | 6198 | 青島港 | 4.86 | 7.47 | 1.00 | (43.89) |
| 2318 | 中國平安 | 92.65 | 10.18 | 2.45 | (6.29) | 3369 | 秦港股份 | 1.49 | 11.58 | 0.54 | (58.32) |
| 2601 | 中國太保 | 31.35 | 9.91 | 1.58 | (23.50) | 317 | 廣船國際 | 6.73 | - | 0.91 | (67.85) |
| 1336 | 新華保險 | 32.65 | 7.29 | 1.21 | (41.56) | 2039 | 中集集團* | 6.89 | 6.96 | 0.64 | (37.56) |
| 1339 | 人保集團 | 3.24 | 7.04 | 0.76 | (67.88) | 1800 | 中國交建 | 6.30 | 4.54 | 0.45 | (46.59) |
| 6030 | 中信證券 | 15.44 | 16.55 | 1.09 | (40.69) | 390 | 中國中鐵 | 5.04 | 5.75 | 0.63 | (26.57) |
| 6837 | 海通證券 | 8.65 | 11.71 | 0.74 | (48.93) | 1186 | 中國鐵建 | 9.06 | 6.28 | 0.65 | (16.98) |
| 2611 | 國泰君安 | 12.60 | 14.05 | 0.86 | (38.58) | 1766 | 中國中車 | 5.65 | 12.34 | 1.14 | (32.45) |
| 6806 | 申萬宏源* | 2.30 | 8.95 | 0.65 | (57.81) | 3969 | 中國通號 | 4.99 | 10.97 | 1.50 | (51.79) |
| 1776 | 廣發證券* | 8.58 | 10.66 | 0.66 | (46.45) | 525 | 廣深鐵路 | 2.49 | 17.58 | 0.55 | (29.26) |
| 6886 | 華泰證券 | 12.54 | 15.74 | 0.88 | (42.60) | 177 | 寧滬高速 | 10.64 | 11.65 | 1.82 | (7.02) |
| 6099 | 招商證券 | 9.18 | 10.52 | 0.68 | (51.88) | 548 | 深圳高速 | 10.58 | 5.96 | 1.17 | (9.12) |
| 3958 | 東方證券 | 4.89 | 18.18 | 0.59 | (58.58) | 995 | 皖通高速 | 4.46 | 6.03 | 0.66 | (28.46) |
| 6178 | 光大證券 | 6.23 | 33.12 | 0.54 | (53.19) | 107 | 成渝高速 | 2.32 | 6.26 | 0.44 | (44.96) |
| 6881 | 銀河證券 | 4.37 | 9.53 | 0.59 | (65.80) | 2238 | 廣汽集團 | 8.07 | 8.40 | 0.95 | (42.41) |
| 6066 | 中信建投 | 6.03 | 12.31 | 0.95 | (77.79) | 1211 | 比亞迪* | 41.70 | 29.30 | 1.97 | (24.71) |
| 1375 | 中州證券 | 1.71 | 39.36 | 0.59 | (70.43) | 2333 | 長城汽車 | 5.47 | 14.94 | 0.88 | (39.33) |
| 857 | 中石油 | 4.16 | 12.79 | 0.56 | (40.63) | 2338 | 濰柴動力 | 11.84 | 9.06 | 2.01 | (8.29) |
| 386 | 中石化 | 4.74 | 10.11 | 0.72 | (15.61) | 3606 | 福耀玻璃 | 22.50 | 13.61 | 2.57 | (9.38) |
| 338 | 上石化 | 2.34 | 7.83 | 0.80 | (50.68) | 1108 | 洛陽玻璃 | 1.69 | 61.39 | 0.69 | (85.73) |
| 1033 | 石化油服 | 0.86 | 107.89 | 2.25 | (66.84) | 6865 | 福萊特 | 4.50 | 16.44 | 1.94 | (63.36) |
| 2883 | 中海油田 | 9.81 | 29.96 | 1.21 | (30.76) | 38 | 一拖股份 | 1.72 | - | 0.38 | (80.44) |
| 568 | 山東墨龍* | 1.11 | 10.30 | 0.41 | (76.22) | 1157 | 中聯重科* | 5.49 | 10.17 | 1.06 | (14.51) |
| 1088 | 中國神華 | 16.24 | 6.72 | 0.87 | (24.45) | 564 | 鄭煤機 | 3.99 | 5.67 | 0.55 | (45.63) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.28 | 8.23 | 0.42 | (39.83) | 1057 | 浙江世寶* | 0.96 | - | 0.47 | (84.21) |
| 1171 | 兗州煤業 | 8.51 | 3.88 | 0.68 | (31.75) | 1072 | 東方電氣 | 4.70 | 9.78 | 0.45 | (56.27) |
| 1816 | 中廣核* | 2.01 | 9.02 | 1.14 | (58.41) | 2727 | 上海電氣 | 2.54 | 11.03 | 0.56 | (55.48) |
| 902 | 華能國際 | 4.33 | 24.96 | 0.81 | (36.19) | 2208 | 金風科技* | 9.80 | 11.78 | 1.27 | (32.51) |
| 991 | 大唐發電 | 1.70 | 36.48 | 0.36 | (43.98) | 42 | 東北電氣 | 0.60 | 72.25 | 62.45 | (71.68) |
| 1071 | 華電國際 | 3.09 | 15.05 | 0.63 | (25.13) | 187 | 京城機電 | 1.42 | - | 1.26 | (79.14) |
| 1618 | 中國中冶 | 1.80 | 5.86 | 0.49 | (44.14) | 2607 | 上海醫藥 | 14.94 | 9.34 | 0.96 | (27.94) |
| 2068 | 中鋁國際 | 2.30 | 79.44 | 0.61 | (65.77) | 2196 | 復星醫藥 | 22.85 | 19.91 | 1.85 | (24.62) |
| 347 | 鞍鋼股份* | 3.02 | 4.37 | 0.50 | (15.27) | 1513 | 麗珠醫藥* | 21.00 | 14.91 | 1.69 | (31.52) |
| 323 | 馬鋼股份 | 2.97 | 5.67 | 0.77 | (4.22) | 874 | 白雲山 | 28.40 | 12.39 | 1.78 | (29.08) |
| 1053 | 重慶鋼鐵 | 1.00 | 4.85 | 0.42 | (52.05) | 719 | 新華製藥* | 3.71 | 7.67 | 0.74 | (52.78) |
| 2600 | 中國鋁業 | 2.61 | 75.20 | 0.82 | (35.02) | 2359 | 藥明康德 | 82.75 | 40.62 | 4.92 | (8.99) |
| 358 | 江西銅業 | 9.32 | 12.17 | 0.58 | (42.78) | 168 | 青島啤酒 | 49.00 | 34.27 | 3.17 | (10.81) |
| 2899 | 紫金礦業 | 2.83 | 17.25 | 1.64 | (26.09) | 6116 | 拉夏貝爾 | 2.73 | - | 0.45 | (54.52) |
| 1787 | 山東黃金 | 18.74 | 54.65 | 2.39 | (53.54) | 1533 | 莊園牧場* | 6.10 | 16.33 | 0.86 | (57.01) |
| 3993 | 洛陽鉬業 | 2.57 | 21.03 | 1.28 | (37.56) | 553 | 南京熊貓 | 3.28 | 18.25 | 0.78 | (75.77) |
| 1772 | 贛鋒鋲業 | 11.50 | 18.80 | 1.70 | (55.02) | 763 | 中興通訊* | 22.15 | 36.47 | 3.43 | (42.65) |
| 914 | 海螺水泥 | 46.00 | 6.87 | 1.86 | 0.02 | 6869 | 長飛光纖 | 14.08 | 8.53 | 1.18 | (64.34) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.35 | 5.91 | 0.50 | (38.98) | 921 | 海信科龍* | 8.12 | 6.63 | 1.29 | (36.84) |
| 2202 | 萬科* | 27.85 | 7.67 | 1.77 | (5.58) | 1812 | 晨鳴紙業* | 3.23 | 17.81 | 0.50 | (41.46) |
| 588 | 北京北辰 | 2.63 | 4.09 | 0.56 | (30.11) | 811 | 新華文軒 | 5.70 | 6.55 | 0.71 | (64.72) |
| 1528 | 美凱龍 | 6.43 | 5.06 | 0.48 | (47.60) | | | | | | |

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

joycekwon@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並沒有持有（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