

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 | 26,222.40 | -0.81 | -3.33 |
| H股 | 10,287.92 | -0.85 | -3.20 |
| 紅籌 | 4,212.33 | -1.02 | -2.82 |
| HSC大型股 | 2,185.40 | -0.86 | -3.00 |
| HSC中型股 | 4,293.88 | -1.44 | -2.99 |
| AH股溢價 | 129.43 | -0.38 | 0.55 |
| 滬深300 | 3,890.66 | -1.14 | -1.69 |
| 富時中國A50 | 13,696.60 | -1.11 | -1.39 |
| 上証180 | 8,555.83 | -1.16 | -1.98 |
| 上証380 | 4,740.50 | -0.82 | -1.38 |
| 台北加權 | 10,919.02 | -0.10 | 0.19 |
| 日經225 | 22,044.45 | 0.38 | 1.31 |
| 道瓊斯 | 26,949.99 | 0.06 | -0.47 |
| 標普500 | 2,991.78 | -0.01 | -0.21 |
| 納斯達克 | 8,112.46 | -0.06 | -0.50 |
| 德國DAX 30 | 12,342.33 | -1.01 | -0.31 |
| 富時100 | 7,326.08 | -0.26 | 0.06 |
| 法國CAC 40 | 5,630.76 | -1.05 | 0.51 |

| 商品期貨/指數 | 市價 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|-------|-------|
| 紐約期油(美元/桶) | 58.44 | -0.34 | -1.52 |
| 紐約期金(美元/t oz) | 1,521.20 | -0.18 | 0.95 |
| 標普高盛商品指數 | 420.38 | 0.71 | -3.60 |
| CRB大宗商品期貨價格指數 | 178.65 | 0.00 | -1.25 |
| 羅杰斯國際商品指數 | 2,379.55 | 0.72 | -2.50 |

| 外匯 | 匯率 | 5日(%) | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.9067 | 0.09 | (0.74) |
| 美元兌人民幣 | 7.1072 | 0.30 | (0.84) |
| 美元兌港元 | 7.8389 | 0.21 | (0.07) |
| 美元兌日元 | 107.61 | (0.48) | 1.38 |
| 歐元兌美元 | 1.0994 | (0.71) | (0.97) |
| 英鎊兌美元 | 1.2437 | (0.50) | 1.80 |
| 澳元兌美元 | 0.6778 | (1.28) | 0.04 |

| 政府債券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 3.1050 | 0.00 | 3.30 |
| 香港(10年期) | 1.23900 | (7.50) | 9.80 |
| 美國(10年期) | 1.71110 | (9.02) | 17.60 |

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表現不一，道瓊斯指數領漲，納斯達克領跌。市場繼續關注國際貿易局勢的進展，加上歐羅區經濟數據大幅惡化，令人擔憂全球增長放緩。標普500指數10個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，法國CAC 40領跌。歐央行行長德拉吉表示，歐元區經濟增長動力明顯弱化，利淡投資氣氛。中國代表團突然取消原定訪問蒙大拿州農場的行程，引起外界猜疑貿談或遇阻滯，昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲；工業製品業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均下跌，深成指領跌。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；能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出22.11億人民幣，南向淨賣出5.33億港幣。深股通北向淨買入6.80億人民幣，南向淨賣出0.79億港幣。今天將公布法國9月製造業信心指數及日本9月日經製造業採購經理人指數初值。

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 |
|-----|--------------------|----|-------|-------|-------|
| 美國 | Markit美國製造業採購經理指數 | 9月 | -0.03 | 0.10 | -0.41 |
| 美國 | Markit美國服務業採購經理指數 | 9月 | 51.4 | 50.9 | 50.7 |
| 美國 | Markit美國綜合採購經理指數 | 9月 | N/A | 51.0 | 50.7 |
| 法國 | Markit法國製造業採購經理指數 | 9月 | 51.2 | 50.3 | 51.1 |
| 韓國 | PPI同比 | 8月 | N/A | -0.6% | -0.3% |
| 歐元區 | Markit歐元區綜合採購經理指數 | 9月 | 52.0 | 50.4 | 51.9 |
| 歐元區 | Markit歐元區製造業採購經理指數 | 9月 | 47.3 | 45.6 | 47.0 |

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*BIS:負利率趨普遍,情況令人不安

*英國撥款97億設基金,拓潔淨能源技術

*ICE推比特幣期貨

*聖路易斯聯儲行總裁: 聯儲局應更大幅度減息

*人行進行千億逆回購

*德勤:港滬深首季新股集資全球排3至5位

*杭州向阿里等百私企派駐代表

*新華社:製造業關鍵核心技术靠自主創新

国际经济要闻

BIS:负利率趋普遍,情况令人不安

国际清算银行(BIS)发表报告,指负利率愈来愈普遍,已达到隐约令人不安的程度。最近联储局、欧洲央行和中国人民银行等主要央行纷纷转回刺激模式,使得以负利率交易的债券总额达到创纪录的逾17万亿美元。BIS指出,这相当于全球GDP的20%左右,是10年前金融危机最严重时期,市场都会认为不可能达到的地步。(彭博)

英国拨款97亿设基金,拓洁净能源技术

英国首相约翰逊(Boris Johnson)办公室公布,政府将投放10亿英镑(约97.5亿港元)成立一个新基金,推动全球科学家以发展可减少碳废气排放的新洁净能源技术。同时,他将公布向保护濒危动物的基金拨款2.2亿英镑。(彭博)

ICE推比特币期货

美国洲际交易所(ICE)推出比特币(Bitcoin)期货市场,第一笔交易价格为1.01万美元。(彭博)

圣路易斯联储行总裁:联储局应更大幅度减息

美国圣路易斯联邦储备银行总裁布拉德表示,美国制造业已出现衰退,整体经济增长预料近期内将会放缓。他认为,联储局应该更大幅度减息,以确保通胀预期不再进一步下滑,防止经济进一步放缓。(彭博)

大中华经济要闻

人行进行千亿逆回购

人民银行今日将进行1000亿元的逆回购操作,其中7天期200亿元,14天期800亿元,今日无逆回购到期,故实现净投放1000亿元。(彭博)

德勤:港沪深首三季新股集资全球排3至5位

德勤中国的全国上市业务组最新研究显示,今年首三季,香港、上海和深圳的证券交易所于全球新股集资排名分别取得第3至第5位。至于前两位预计将由纽约证券交易所与纳斯达克取得,主要有赖多宗超大额科技新股。(彭博)

杭州向阿里等百私企派驻代表

杭州市政府将向包括阿里巴巴在内的100家当地企业派驻官员,首批将向100家企业派驻「政府事务代表」,以反馈企业需求,此举旨在为企业协调解决各类政府事务、开展讯息沟通交流、政策解答和项目落地推进提供等全方位的保障。(彭博)

新华社:制造业关键核心技术靠自主创新

新华社发布的评论称,制造业是强国基础,关键核心技术必须靠自主创新,还要发挥中国集中力量办大事的制度优势,调动高校和企业等各方人才资源,加快推动创新发展的突破口。(彭博)

企业要闻

招商局置地投得西安商业地

招商局置地(00978)宣布,非全资附属南京招平利盛以1.416亿元人民币,投得西安国际港务区商业地块土地使用权。地块总占地面积约2.03万平方米,总计容建筑面积为少于或等于11.16万平方米。(彭博)

汇丰控股回购252万股

汇丰控股(00005)上周五(20日)于伦敦证券交易所回购252万股,作价介乎每股6.096英镑至6.167英镑。按每股加权平均价6.1364万磅计算,涉资约1546.39万英镑(约1.51亿港元)。(彭博)

希望教育招生人数增57%

希望教育(01765)宣布,截至今年9月20日的招生人数为48789人,按年升57.26%。该公司表示,收生人数上升,主要是2019/2020学年招生学额的增加;今年7月和8月新收购的学院;以及下属院校和专业且有较好的吸引力。(彭博)

展程控股料中期盈利大跌

展程控股(01854)发盈警,预料截至9月底止中期扣除转板上市专业费用前溢利按年大幅减少。公司2018年度同期股东应占溢利617.5万元,每股盈利0.48仙。(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 | 5.96 | 5.15 | 0.68 | -22.57 | 1065 | 创业环保 | 2.86 | 8.57 | 0.63 | (65.23) |
| 1398 | 工商银行 | 5.26 | 5.68 | 0.73 | -12.83 | 895 | 东江环保* | 7.07 | 14.54 | 1.35 | (36.18) |
| 1288 | 农业银行 | 3.10 | 4.79 | 0.60 | -18.87 | 1635 | 大众公用 | 2.51 | 12.05 | 0.87 | (55.57) |
| 3988 | 中国银行 | 3.11 | 4.62 | 0.53 | -21.55 | 753 | 中国国航 | 7.11 | 12.64 | 1.05 | (22.77) |
| 3328 | 交通银行 | 5.18 | 4.59 | 0.53 | -14.47 | 670 | 东方航空 | 3.89 | 22.22 | 0.88 | (34.09) |
| 3968 | 招商银行 | 36.30 | 9.67 | 1.56 | -3.16 | 1055 | 南方航空 | 4.80 | 20.71 | 0.85 | (35.04) |
| 998 | 中信银行 | 4.20 | 3.96 | 0.45 | -32.61 | 1919 | 中远海控 | 2.88 | 14.35 | 1.09 | (46.73) |
| 6818 | 光大银行 | 3.34 | 4.55 | 0.53 | -22.63 | 598 | 中国外运 | 2.51 | 5.07 | 0.59 | (46.87) |
| 1988 | 民生银行 | 5.33 | 4.06 | 0.44 | -20.00 | 2866 | 中远海发 | 0.91 | 4.91 | 0.58 | (68.09) |
| 6196 | 郑州银行* | 2.76 | 4.61 | 0.49 | -47.01 | 1138 | 中远海能 | 4.25 | 19.70 | 0.55 | (45.10) |
| 3866 | 青岛银行* | 7.10 | 13.08 | 1.35 | 10.03 | 2880 | 大连港 | 1.01 | 18.04 | 0.64 | (54.82) |
| 2628 | 中国人寿 | 18.62 | 14.90 | 1.30 | -40.94 | 6198 | 青岛港 | 4.92 | 7.58 | 1.01 | (43.16) |
| 2318 | 中国平安 | 91.15 | 10.03 | 2.41 | -6.90 | 3369 | 秦港股份 | 1.49 | 11.89 | 0.54 | (57.72) |
| 2601 | 中国太保 | 30.20 | 9.56 | 1.53 | -24.76 | 317 | 广船国际 | 6.60 | - | 0.84 | (68.41) |
| 1336 | 新华保险 | 31.70 | 7.09 | 1.17 | -42.12 | 2039 | 中集集团* | 6.87 | 6.96 | 0.64 | (36.73) |
| 1339 | 人保集团 | 3.21 | 6.99 | 0.75 | -67.75 | 1800 | 中国交建 | 6.45 | 4.66 | 0.46 | (43.35) |
| 6030 | 中信证券 | 15.08 | 16.19 | 1.06 | -40.38 | 390 | 中国中铁 | 5.05 | 5.77 | 0.63 | (25.67) |
| 6837 | 海通证券 | 8.52 | 11.56 | 0.73 | -48.79 | 1186 | 中国铁建 | 9.09 | 6.31 | 0.65 | (14.99) |
| 2611 | 国泰君安 | 12.48 | 13.94 | 0.86 | -37.32 | 1766 | 中国中车 | 5.64 | 12.34 | 1.14 | (32.61) |
| 6806 | 申万宏源* | 2.20 | 8.57 | 0.62 | -58.89 | 3969 | 中国通号 | 4.96 | 10.93 | 1.49 | (51.41) |
| 1776 | 广发证券* | 8.44 | 10.51 | 0.65 | -45.76 | 525 | 广深铁路 | 2.48 | 17.55 | 0.55 | (28.28) |
| 6886 | 华泰证券 | 12.22 | 15.37 | 0.86 | -42.50 | 177 | 宁沪高速 | 10.50 | 11.52 | 1.80 | (8.32) |
| 6099 | 招商证券 | 9.16 | 10.52 | 0.68 | -50.95 | 548 | 深圳高速 | 10.62 | 5.20 | 1.21 | (9.87) |
| 3958 | 东方证券 | 4.85 | 18.07 | 0.58 | -58.05 | 995 | 皖通高速 | 4.43 | 6.02 | 0.65 | (27.38) |
| 6178 | 光大证券 | 6.10 | 32.49 | 0.53 | -52.65 | 107 | 成渝高速 | 2.37 | 6.42 | 0.44 | (43.36) |
| 6881 | 银河证券 | 4.24 | 9.27 | 0.57 | -66.28 | 2238 | 广汽集团 | 7.75 | 8.09 | 0.92 | (41.93) |
| 6066 | 中信建投 | 5.90 | 12.07 | 0.94 | -78.10 | 1211 | 比亚迪* | 40.60 | 28.59 | 1.92 | (25.03) |
| 1375 | 中州证券 | 1.66 | 38.28 | 0.57 | -70.56 | 2333 | 长城汽车 | 5.31 | 14.53 | 0.85 | (39.80) |
| 857 | 中石油 | 4.13 | 12.73 | 0.56 | -41.03 | 2338 | 潍柴动力 | 11.86 | 9.10 | 2.01 | (7.47) |
| 386 | 中石化 | 4.74 | 10.13 | 0.72 | -14.76 | 3606 | 福耀玻璃 | 21.65 | 13.13 | 2.48 | (10.55) |
| 338 | 上石化 | 2.30 | 7.71 | 0.79 | -51.31 | 1108 | 洛阳玻璃 | 1.68 | 93.29 | 0.68 | (85.55) |
| 1033 | 石化油服 | 0.85 | 106.85 | 2.23 | -67.01 | 6865 | 福莱特 | 4.43 | 16.22 | 1.92 | (62.12) |
| 2883 | 中海油田 | 9.85 | 30.14 | 1.22 | -35.28 | 38 | 一拖股份 | 1.69 | - | 0.38 | (80.12) |
| 568 | 山东墨龙* | 1.07 | 9.95 | 0.40 | -76.70 | 1157 | 中联重科* | 5.41 | 10.04 | 1.04 | (14.41) |
| 1088 | 中国神华 | 16.22 | 6.72 | 0.87 | -23.36 | 564 | 郑煤机 | 4.05 | 5.77 | 0.56 | (42.98) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.25 | 8.17 | 0.41 | -39.15 | 1057 | 浙江世宝* | 0.97 | - | 0.48 | (85.10) |
| 1171 | 兖州煤业 | 8.32 | 3.80 | 0.67 | -31.19 | 1072 | 东方电气 | 4.55 | 9.49 | 0.44 | (56.41) |
| 1816 | 中广核* | 2.03 | 9.13 | 1.15 | -56.42 | 2727 | 上海电气 | 2.50 | 10.88 | 0.56 | (55.83) |
| 902 | 华能国际 | 4.22 | 24.38 | 0.79 | -36.76 | 2208 | 金风科技* | 9.61 | 11.58 | 1.25 | (32.45) |
| 991 | 大唐发电 | 1.68 | 36.12 | 0.36 | -43.91 | 42 | 东北电气 | 0.60 | 70.60 | 36.45 | (71.32) |
| 1071 | 华电国际 | 3.07 | 14.99 | 0.63 | -25.46 | 187 | 京城机电 | 1.42 | - | 1.26 | (78.25) |
| 1618 | 中国中冶 | 1.80 | 5.87 | 0.49 | -43.24 | 2607 | 上海医药 | 14.76 | 9.24 | 0.95 | (28.32) |
| 2068 | 中铝国际 | 2.25 | 77.88 | 0.60 | -66.17 | 2196 | 复星医药 | 22.80 | 19.91 | 1.85 | (24.30) |
| 347 | 鞍钢股份* | 2.92 | 4.24 | 0.48 | -16.35 | 1513 | 丽珠医药* | 20.40 | 14.52 | 1.64 | (31.94) |
| 323 | 马钢股份 | 2.94 | 5.63 | 0.76 | -1.84 | 874 | 白云山 | 27.30 | 11.93 | 1.71 | (31.59) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.00 | 4.86 | 0.42 | -51.44 | 719 | 新华制药* | 3.70 | 7.67 | 0.74 | (52.41) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.50 | 72.18 | 0.79 | -36.76 | 2359 | 药明康德 | 83.95 | 41.30 | 5.00 | (7.70) |
| 358 | 江西铜业 | 9.27 | 12.13 | 0.58 | -41.86 | 168 | 青岛啤酒 | 48.50 | 33.99 | 3.14 | (11.17) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.84 | 17.34 | 1.65 | -25.25 | 6116 | 拉夏贝尔 | 2.70 | - | 0.45 | (52.85) |
| 1787 | 山东黄金 | 19.22 | 56.16 | 2.45 | -53.62 | 1533 | 庄园牧场* | 6.20 | 16.63 | 0.88 | (55.67) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 2.50 | 20.50 | 1.25 | -38.14 | 553 | 南京熊猫 | 3.29 | 17.81 | 0.79 | (74.83) |
| 1772 | 赣锋锂业 | 12.80 | 20.97 | 1.89 | -48.93 | 763 | 中兴通讯* | 21.25 | 35.06 | 3.30 | (42.72) |
| 914 | 海螺水泥 | 46.05 | 6.89 | 1.86 | 1.30 | 6869 | 长飞光纤 | 13.32 | 8.09 | 1.09 | (65.83) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.33 | 5.87 | 0.50 | -38.13 | 921 | 海信科龙* | 7.84 | 6.32 | 1.23 | (38.47) |
| 2202 | 万科* | 27.50 | 7.59 | 1.75 | -4.50 | 1812 | 晨鸣纸业* | 3.25 | 17.95 | 0.50 | (39.27) |
| 588 | 北京北辰 | 2.58 | 3.91 | 0.38 | -31.09 | 811 | 新华文轩 | 5.80 | 6.10 | 0.75 | (64.05) |
| 1528 | 美凯龙 | 6.47 | 5.10 | 0.48 | -48.86 | | | | | | |

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

尖宝娟

joycekwon@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