

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	25,954.81	(0.33)	(1.61)
H股	10,148.77	(0.62)	(1.67)
紅籌	4,130.22	(0.62)	(2.53)
HSC大型股	2,170.37	0.38	(1.62)
HSC中型股	4,224.18	0.13	(2.85)
AH股溢價	130.80	0.67	0.28
滬深300	3,852.65	0.30	(2.12)
富時中國A50	13,712.56	0.07	(0.68)
上証180	8,491.75	(0.42)	(1.65)
上証380	4,602.92	(1.85)	(3.51)
台北加權	10,871.99	(0.02)	(0.21)
日經225	21,878.90	(0.77)	(0.91)
道瓊斯	26,891.12	(0.30)	(0.75)
標普500	2,977.62	(0.24)	(0.97)
納斯達克	8,030.66	(0.58)	(1.86)
德國DAX 30	12,288.54	0.44	(1.36)
富時100	7,351.08	0.84	(0.07)
法國CAC 40	5,620.57	0.66	(0.68)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.28	(0.23)	(3.12)
紐約期金(美元/t oz)	1,506.00	(0.13)	(0.13)
標普高盛商品指數	411.39	(0.08)	(1.70)
CRB大宗商品期貨價格指數	176.23	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,335.80	(0.17)	(1.33)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9093	0.04	(0.44)
美元兌人民幣	7.1286	0.06	(0.53)
美元兌港元	7.8397	0.04	(0.10)
美元兌日元	107.68	0.11	1.79
歐元兌美元	1.0915	(0.93)	(1.58)
英鎊兌美元	1.2320	(1.27)	0.24
澳元兌美元	0.6746	(0.30)	(0.09)

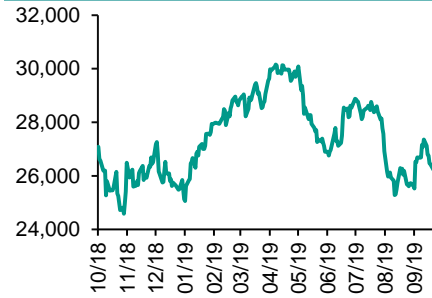
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1420	4.30	8.80
香港(10年期)	1.20100	(10.20)	16.10
美國(10年期)	1.68520	(3.63)	21.41

來源: 彭博

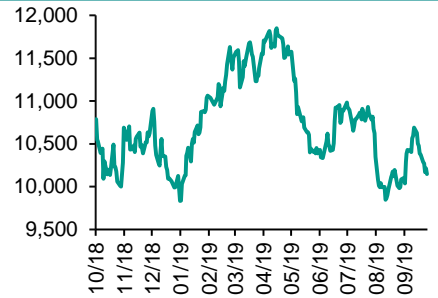
每天導讀

各股市走勢圖

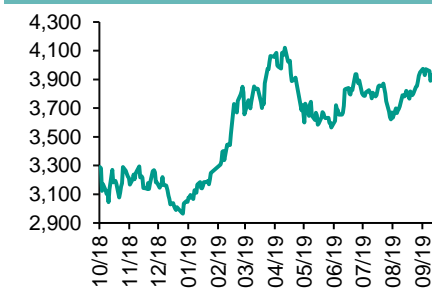
恒指走勢圖



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

上周五有消息指美國總統特朗普領導的政府正考慮限制美國公司對中國的股票投資以及有可能要求中國公司從美國股票市場退市，導致三大股指下跌；標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業和核心消費品指數領漲，而能源指數領跌。上周五歐洲三大股指均上漲，英國富時100指數領漲，市場主要受中美貿易談判進展影響。收到內地宏觀經濟數據的影響，上周五港股下跌，國指跌幅較大；港股11個行業指數表現不一，其中僅消費服務、消費品製造、綜合企業指數上漲，能源指數領跌；上周五內地市場節前觀望氣氛濃厚，各大股指表現不一，上証綜指和深成指均上漲，但上証綜指波動較大，滬深300指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，而公用事業和能源指數領跌截至上周五，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上証綜指、深成指的19年預測市盈率分別為17.77倍、18.13倍、15.78倍、10.42倍、8.16倍、11.54倍、18.12倍；上周道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上証綜指、深成指分別累計下跌0.43%、1.01%、0.91%、1.82%、2.19%、2.47%、3.36%。今天將公布加拿大8月工業生產價格環比、歐元區8月失業率、德國9月失業率、德國8月零售銷售環比、英國第二季度GDP環比終值、香港8月預算赤字。

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	耐用用品訂單	8月	-1.0%	0.2%	2.0%
美國	個人收入	8月	0.4%	0.4%	0.1%
美國	個人開支	8月	0.3%	0.1%	0.5%*
美國	PCE平減指數同比	8月	1.4%	1.4%	1.4%
歐元區	消費者信心指數	9月	-6.5	-6.5	-6.5
德國	進口價格指數同比	8月	-2.6%	-2.7%	-2.1%
中國	工業利潤同比	8月	N/A	-2.0%	2.6%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*據悉白宮考慮限制美國投資組合流向中國

*中國計劃到2025年網絡安全產業規模超過2000億

*消費者支出未達預期，美國經濟在8月份降溫

*中國8月份全國規模以上工業企業利潤同比下降2%

*韓國央行行長：韓國經濟增長面臨下行風險

*中原地產：香港二手房價格連續第五周走低

*英國央行的Saunders認為可能需要降息

*中國外匯局：6月末全口徑外債餘額升至19980億美元

国际经济要闻

据悉白宫考虑限制美国投资组合流向中国

知情人士透露，特朗普政府官员正在讨论如何限制美国投资者的投资组合流向中国，此举将对数十亿美元与主要股指挂钩的投资产生冲击。消息人士透露，特朗普政府正在考虑的选项包括：将中国公司从美国股票交易所除牌，并通过政府养老金限制美国人在中国市场的敞口。(彭博)

消费者支出未达预期，美国经济在8月份降温

由于美国公众的支出低于预期，企业也削减了资本设备订单，美国经济在8月降温。美国商务部周五公布的数据显示，约占国内生产总值（GDP）三分之二的消费者在商品和服务方面的开支较7月增长0.1%，为六个月以来最小增幅。美国商务部的另一份报告显示，不包含飞机的非国防资本品订单下降了0.2%。(彭博)

韩国央行行长：韩国经济增长面临下行风险

韩国央行行长李柱烈表示，韩国经济的下行风险超过上行风险，这使得央行维持增长预期的难度越来越大。今年早些时候，韩国央行下调了增长预期。在评估了美中贸易战对韩国的影响后，韩国央行在7月进行了三年来的首次降息，并将其增长预期下调至2.2%。韩国的经济扩张主要依赖对存储芯片等商品的出口。(彭博)

英国央行的Saunders认为可能需要降息

英国央行政策委员Michael Saunders表示，即便英国达成脱欧协议，仍有可能需要降息，英镑大幅下滑，创日内新低。Saunders补充道，英国央行下一步行动是降息而非加息，是合理的。以上部分信息来自了解交易情况、但因无公开置评授权而不愿具名的外汇交易员。(彭博)

大中华经济要闻

中国计划到2025年网络安全产业规模超过2000亿

中国工信部发布征求意见稿称，计划到2025年培育形成一批年营收超过20亿的网络安全企业，形成若干具有国际竞争力的网络安全骨干企业；推动各行业领域持续加大网络安全投入，促使产业满足金融、能源等重点领域网络安全需求；中央财政统筹利用中国互联网投资基金等现有渠道，引导支持网络安全产业发展。(彭博)

中国8月份全国规模以上工业企业利润同比下降2%

8月份全国规模以上工业企业实现利润总额5178亿元人民币，中国国家统计局今天在网站发布公告。1-8月份全国规模以上工业企业利润同比下降1.7%至4万亿元。(彭博)

中原地产：香港二手房价格连续第五周走低

中原地产在其网站上表示，在9月16日至22日当周，衡量香港二手房价格的中原城市领先指数较前一周走低0.34%至182.66。根据彭博汇编的数据，该指数降至了4月21日当周以来的最低水平，为连续第五周下降。(彭博)

中国外汇局：6月末全口径外债余额升至19980亿美元

中国外汇局公告，截至6月末，全口径（含本外币）外债余额为137357亿元人民币（等值19980亿美元）。中长期外债余额为53873亿元人民币（等值7836亿美元），占39%；短期外债余额为83484亿元人民币（等值12144亿美元），占61%。(彭博)

企业要闻

中国TCL、海信等企业卷入美国337调查案

中国商务部9月27日公告，美国国际贸易委员会(ITC)决定对半导体设备及其下游产品发起两起337调查。该调查由美国Globalfoundries公司于8月26日提出，指控对美出口、在美进口和在美销售的上述产品侵犯其专利权，请求ITC发起337调查，并发布有限排除令和禁止令。涉案企业还包括台湾的台积电、联发科等。(彭博)

中色股份拟发行股份购买港交所上市的中国有色矿业74.52%股权

中色股份在深交所发布公告。公司拟通过发行股份购买控股股东中国有色集团全资子公司中色矿业发展持有的香港联交所上市公司中国有色矿业74.52%股权，并募集配套资金。中色股份9月30日开市时起停牌。(彭博)

中国外运拟斥资至多3.857亿欧元收购欧洲的陆上运输公司

根据港交所公告，中国外运的子公司拟收购KLG Holding七家附属公司，它们拥有高密度而稳定的欧洲陆上运输网络。这笔交易是该公司“践行海外战略、构建海外通道”的重要一步。(彭博)

包括中国铁建的财团获准继续竞标泰国51亿美元的海港扩建项目

泰国中央行政法院发布公告称，由中国铁建、Nathalin Group、Prima Marine和其他公司组成的财团，可以进入对泰国1560亿泰铢海港扩建项目的下一轮评估。据公告，之前该财团被取消资格，它们起诉了遴选委员会和其他有关方面。(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	5.24	0.69	(23.30)	1065	创业环保	2.85	8.55	0.63	(63.32)
1398	工商银行	5.25	5.68	0.73	(13.94)	895	东江环保*	7.08	14.59	1.36	(34.47)
1288	农业银行	3.06	4.74	0.59	(20.46)	1635	大众公用	2.51	12.07	0.88	(53.20)
3988	中国银行	3.08	4.58	0.52	(22.38)	753	中国国航	6.96	12.39	1.03	(23.25)
3328	交通银行	5.13	4.55	0.53	(15.45)	670	东方航空	3.76	21.52	0.85	(34.96)
3968	招商银行	37.15	9.92	1.60	(4.03)	1055	南方航空	4.75	20.53	0.84	(35.60)
998	中信银行	4.22	3.99	0.45	(33.46)	1919	中远海控	2.79	13.93	1.06	(50.13)
6818	光大银行	3.37	4.60	0.53	(25.04)	598	中国外运	2.44	4.82	0.57	(46.76)
1988	民生银行	5.31	4.05	0.44	(20.28)	2866	中远海发	0.90	4.87	0.57	(68.26)
6196	郑州银行*	2.73	4.57	0.48	(47.71)	1138	中远海能	停牌	-	-	-
3866	青岛银行*	7.00	12.90	1.33	8.68	2880	大连港	1.01	19.06	0.65	(53.59)
2628	中国人寿	18.20	14.59	1.27	(41.09)	6198	青岛港	4.88	7.52	1.01	(40.80)
2318	中国平安	90.40	9.97	2.40	(6.91)	3369	秦港股份	1.46	11.67	0.53	(57.70)
2601	中国太保	28.90	9.17	1.47	(26.33)	317	广船国际	6.24	-	0.79	(66.43)
1336	新华保险	31.20	6.99	1.16	(42.72)	2039	中集集团*	6.56	7.46	0.63	(38.60)
1339	人保集团	3.16	6.89	0.74	(66.95)	1800	中国交建	6.16	4.46	0.50	(44.51)
6030	中信证券	14.64	15.75	1.03	(41.38)	390	中国中铁	4.83	5.53	0.61	(27.37)
6837	海通证券	8.23	11.18	0.70	(48.99)	1186	中国铁建	8.56	5.96	0.61	(18.54)
2611	国泰君安	12.10	13.54	0.83	(38.81)	1766	中国中车	5.50	12.06	1.11	(32.10)
6806	申万宏源*	2.16	8.42	0.61	(59.06)	3969	中国通号	4.82	10.63	1.45	(50.22)
1776	广发证券*	8.17	10.19	0.63	(45.86)	525	广深铁路	2.42	17.15	0.53	(29.21)
6886	华泰证券	11.74	14.79	0.83	(44.31)	177	宁沪高速	10.26	11.28	1.77	(11.35)
6099	招商证券	8.88	10.21	0.66	(52.22)	548	深圳高速	10.58	5.19	1.20	(9.19)
3958	东方证券	4.69	17.51	0.57	(59.01)	995	皖通高速	4.39	5.98	0.65	(26.45)
6178	光大证券	5.95	31.75	0.51	(52.93)	107	成渝高速	2.35	6.37	0.44	(43.44)
6881	银河证券	4.16	9.11	0.56	(65.56)	2238	广汽集团	7.58	7.92	0.90	(43.15)
6066	中信建投	5.74	11.77	0.91	(77.26)	1211	比亚迪*	39.15	27.62	1.86	(26.54)
1375	中州证券	1.60	36.97	0.55	(71.06)	2333	长城汽车	5.30	14.53	0.85	(37.94)
857	中石油	3.97	12.26	0.54	(40.79)	2338	潍柴动力	11.40	8.76	1.94	(7.72)
386	中石化	4.62	9.89	0.70	(15.93)	3606	福耀玻璃	21.25	12.91	2.44	(10.87)
338	上石化	2.28	7.66	0.78	(50.61)	1108	洛阳玻璃	1.62	90.13	0.65	(85.26)
1033	石化油服	0.79	99.49	2.07	(67.18)	6865	福莱特	4.09	14.98	-	(64.99)
2883	中海油田	9.54	29.25	1.18	(28.80)	38	一拖股份	1.64	-	0.37	(77.66)
568	山东墨龙*	1.06	9.88	0.39	(76.01)	1157	中联重科*	5.48	10.19	1.06	(12.53)
1088	中国神华	15.90	6.60	0.85	(25.05)	564	郑煤机	4.05	5.78	0.53	(41.33)
1898	中煤能源	3.17	7.99	0.40	(40.29)	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.46	(83.82)
1171	兖州煤业	8.17	3.74	0.66	(30.53)	1072	东方电气	4.31	9.00	0.42	(56.86)
1816	中广核*	1.98	8.90	1.12	(57.41)	2727	上海电气	2.44	10.64	0.54	(55.78)
902	华能国际	3.96	22.92	0.74	(39.55)	2208	金风科技*	9.35	11.28	1.22	(32.27)
991	大唐发电	1.62	34.90	0.34	(45.21)	42	东北电气	0.60	70.73	36.52	(70.01)
1071	华电国际	3.05	14.92	0.62	(23.56)	187	京城机电	1.39	-	1.24	(77.21)
1618	中国中冶	1.73	5.65	0.47	(43.79)	2607	上海医药	14.34	9.00	0.93	(28.71)
2068	中铝国际	2.27	-	0.73	(64.39)	2196	复星医药	21.60	18.90	1.76	(21.77)
347	鞍钢股份*	2.77	4.03	0.46	(18.18)	1513	丽珠医药*	20.40	14.54	1.65	(29.27)
323	马钢股份	2.94	5.64	0.76	(0.56)	874	白云山	26.00	11.39	1.63	(31.53)
1053	重庆钢铁	0.99	4.82	0.42	(51.05)	719	新华制药*	3.67	7.62	0.74	(49.94)
2600	中国铝业	2.49	72.02	0.78	(35.64)	2359	药明康德	86.15	42.46	5.14	(8.86)
358	江西铜业	9.06	11.87	0.56	(42.96)	168	青岛啤酒	47.00	33.00	3.05	(12.48)
2899	紫金矿业	2.76	16.89	1.61	(24.14)	6116	拉夏贝尔	2.70	-	0.45	(50.57)
1787	山东黄金	18.94	55.45	2.42	(49.59)	1533	庄园牧场*	6.26	16.82	0.89	(51.73)
3993	洛阳钼业	2.65	21.77	1.32	(34.48)	553	南京熊猫	3.31	17.96	0.80	(72.89)
1772	赣锋锂业	13.10	21.51	1.94	(48.58)	763	中兴通讯*	21.00	34.71	3.27	(41.41)
914	海螺水泥	47.40	7.11	1.92	2.65	6869	长飞光纤	12.62	7.68	-	(65.75)
2009	金隅股份	2.30	5.81	0.49	(36.78)	921	海信科龙*	7.65	6.18	1.20	(39.05)
2202	万科*	27.50	7.60	1.76	(4.58)	1812	晨鸣纸业*	3.19	17.65	0.50	(38.90)
588	北京北辰	2.52	3.82	0.37	(30.10)	811	新华文轩	5.68	5.98	0.73	(63.14)
1528	美凯龙	6.47	5.11	0.48	(49.26)						

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