

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)
上證180	8,491.75	(0.42)	(1.65)
上證380	4,602.92	(1.85)	(3.51)
臺北加權	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)
羅傑斯國際商品指數	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)

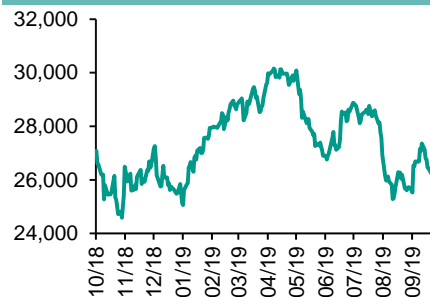
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1420	4.30	8.80
香港(10年期)	1.20100	(10.20)	16.10
美國(10年期)	1.68520	(3.63)	21.41

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

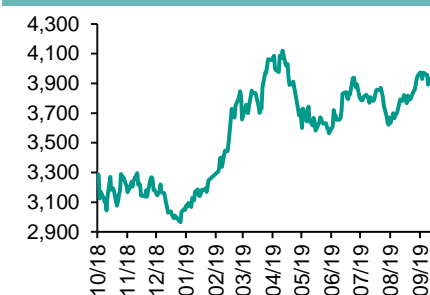
恒指走勢圖



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，上證綜指和深成指均上漲，但上證綜指波動較大，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、上證綜指、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、上證綜指、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月預算餘額。

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	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

國際經濟要聞

據悉白宮考慮限制美國投資組合流向中國

知情人士透露，特朗普政府官員正在討論如何限制美國投資者的投資組合流向中國，此舉將對數十億美元與主要股指掛鈎的投資產生衝擊。消息人士透露，特朗普政府正在考慮的選項包括：將中國公司從美國股票交易所除牌，并通過政府養老基金限制美國人在中國市場的敞口。(彭博)

消費者支出未達預期，美國經濟在8月份降溫

由于美國公眾的支出低于預期，企業也削減了資本設備訂單，美國經濟在8月降溫。美國商務部周五公布的數據顯示，約占國內生產總值（GDP）三分之二的消費者在商品和服務方面的開支較7月增長0.1%，為六個月以來最小增幅。美國商務部的另一份報告顯示，不包含飛機的非國防資本品訂單下降了0.2%。(彭博)

韓國央行行長：韓國經濟增長面臨下行風險

韓國央行行長李柱烈表示，韓國經濟的下行風險超過上行風險，這使得央行維持增長預期的難度越來越大。今年早些時候，韓國央行下調了增長預期。在評估了美中貿易戰對韓國的影響後，韓國央行在7月進行了三年來的首次降息，并將其增長預期下調至2.2%。韓國的經濟擴張主要依賴對存儲芯片等商品的出口。(彭博)

英國央行的Saunders認為可能需要降息

英國央行政策委員Michael Saunders表示，即便英國達成脫歐協議，仍有可能需要降息，英鎊大幅下滑，創日內新低。Saunders補充道，英國央行下一步行動是降息而非加息，是合理的。以上部分信息來自瞭解交易情況、但因無公開置評授權而不願具名的外匯交易員。(彭博)

大中華經濟要聞

中國計劃到2025年網絡安全產業規模超過2000億

中國工信部發布徵求意見稿稱，計劃到2025年培育形成一批年營收超過20億的網絡安全企業，形成若干具有國際競爭力的網絡安全骨幹企業；推動各行業領域持續加大網絡安全投入，促使產業滿足金融、能源等重點領域網絡安全需求；中央財政統籌利用中國互聯網投資基金等現有渠道，引導支持網絡安全產業發展。(彭博)

中國8月份全國規模以上工業企業利潤同比下降2%

8月份全國規模以上工業企業實現利潤總額5178億元人民幣，中國國家統計局今天在網站發布公告。1-8月份全國規模以上工業企業利潤同比下降1.7%至4萬億元。(彭博)

中原地產：香港二手房價格連續第五周走低

中原地產在其網站上表示，在9月16日至22日當周，衡量香港二手房價格的中原城市領先指數較前一周走低0.34%至182.66。根據彭博彙編的數據，該指數降到了4月21日當周以來的最低水平，為連續第五周下降。(彭博)

中國外匯局：6月末全口徑外債餘額升至19980億美元

中國外匯局公告，截至6月末，全口徑（含本外幣）外債餘額為137357億元人民幣（等值19980億美元）。中長期外債餘額為53873億元人民幣（等值7836億美元），占39%；短期外債餘額為83484億元人民幣（等值12144億美元），占61%。(彭博)

企業要聞

中國TCL、海信等企業捲入美國337調查案

中國商務部9月27日公告，美國國際貿易委員會(ITC)決定對半導體設備及其下游產品發起兩起337調查。該調查由美國Globalfoundries公司于8月26日提出，指控對美出口、在美進口和在美銷售的上述產品侵犯其專利權，請求ITC發起337調查，并發布有限排除令和禁止令。涉案企業還包括臺灣的台積電、聯發科等。(彭博)

中色股份擬發行股份購買港交所上市的中國有色礦業74.52%股權

中色股份在深交所發布公告。公司擬通過發行股份購買控股股東中國有色集團全資子公司中色礦業發展持有的香港聯交所上市公司中國有色礦業74.52%股權，并募集配套資金。中色股份9月30日開市時起停牌。(彭博)

中國外運擬斥資至多3.857億歐元收購歐洲的陸上運輸公司

根據港交所公告，中國外運的子公司擬收購KLG Holding七家附屬公司，它們擁有高密度而穩定的歐洲陸上運輸網絡。這筆交易是該公司“踐行海外戰略、構建海外通道”的重要一步。(彭博)

包括中國鐵建的財團獲准繼續競標泰國51億美元的海港擴建項目

泰國中央行政法院發布公告稱，由中國鐵建、Nathalin Group、Prima Marine和其他公司組成的財團，可以進入對泰國1560億泰銖海港擴建項目的下一輪評估。據公告，之前該財團被取消資格，它們起訴了遴選委員會和其他有關方面。(彭博)

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	5.24	0.69	(23.30)	1065	創業環保	2.85	8.55	0.63	(63.32)
1398	工商銀行	5.25	5.68	0.73	(13.94)	895	東江環保*	7.08	14.59	1.36	(34.47)
1288	農業銀行	3.06	4.74	0.59	(20.46)	1635	大眾公用	2.51	12.07	0.88	(53.20)
3988	中國銀行	3.08	4.58	0.52	(22.38)	753	中國國航	6.96	12.39	1.03	(23.25)
3328	交通銀行	5.13	4.55	0.53	(15.45)	670	東方航空	3.76	21.52	0.85	(34.96)
3968	招商銀行	37.15	9.92	1.60	(4.03)	1055	南方航空	4.75	20.53	0.84	(35.60)
998	中信銀行	4.22	3.99	0.45	(33.46)	1919	中遠海控	2.79	13.93	1.06	(50.13)
6818	光大銀行	3.37	4.60	0.53	(25.04)	598	中國外運	2.44	4.82	0.57	(46.76)
1988	民生銀行	5.31	4.05	0.44	(20.28)	2866	中遠海發	0.90	4.87	0.57	(68.26)
6196	鄭州銀行*	2.73	4.57	0.48	(47.71)	1138	中遠海能	停牌	-	-	-
3866	青島銀行*	7.00	12.90	1.33	8.68	2880	大連港	1.01	19.06	0.65	(53.59)
2628	中國人壽	18.20	14.59	1.27	(41.09)	6198	青島港	4.88	7.52	1.01	(40.80)
2318	中國平安	90.40	9.97	2.40	(6.91)	3369	秦港股份	1.46	11.67	0.53	(57.70)
2601	中國太保	28.90	9.17	1.47	(26.33)	317	廣船國際	6.24	-	0.79	(66.43)
1336	新華保險	31.20	6.99	1.16	(42.72)	2039	中集集團*	6.56	7.46	0.63	(38.60)
1339	人保集團	3.16	6.89	0.74	(66.95)	1800	中國交建	6.16	4.46	0.50	(44.51)
6030	中信證券	14.64	15.75	1.03	(41.38)	390	中國中鐵	4.83	5.53	0.61	(27.37)
6837	海通證券	8.23	11.18	0.70	(48.99)	1186	中國鐵建	8.56	5.96	0.61	(18.54)
2611	國泰君安	12.10	13.54	0.83	(38.81)	1766	中國中車	5.50	12.06	1.11	(32.10)
6806	申萬宏源*	2.16	8.42	0.61	(59.06)	3969	中國通號	4.82	10.63	1.45	(50.22)
1776	廣發證券*	8.17	10.19	0.63	(45.86)	525	廣深鐵路	2.42	17.15	0.53	(29.21)
6886	華泰證券	11.74	14.79	0.83	(44.31)	177	寧滬高速	10.26	11.28	1.77	(11.35)
6099	招商證券	8.88	10.21	0.66	(52.22)	548	深圳高速	10.58	5.19	1.20	(9.19)
3958	東方證券	4.69	17.51	0.57	(59.01)	995	皖通高速	4.39	5.98	0.65	(26.45)
6178	光大證券	5.95	31.75	0.51	(52.93)	107	成渝高速	2.35	6.37	0.44	(43.44)
6881	銀河證券	4.16	9.11	0.56	(65.56)	2238	廣汽集團	7.58	7.92	0.90	(43.15)
6066	中信建投	5.74	11.77	0.91	(77.26)	1211	比亞迪*	39.15	27.62	1.86	(26.54)
1375	中州證券	1.60	36.97	0.55	(71.06)	2333	長城汽車	5.30	14.53	0.85	(37.94)
857	中石油	3.97	12.26	0.54	(40.79)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	1.62	90.13	0.65	(85.26)
1033	石化油服	0.79	99.49	2.07	(67.18)	6865	福萊特	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	山東墨龍*	1.06	9.88	0.39	(76.01)	1157	中聯重科*	5.48	10.19	1.06	(12.53)
1088	中國神華	15.90	6.60	0.85	(25.05)	564	鄭煤機	4.05	5.78	0.53	(41.33)
1898	中煤能源	3.17	7.99	0.40	(40.29)	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.46	(83.82)
1171	兗州煤業	8.17	3.74	0.66	(30.53)	1072	東方電氣	4.31	9.00	0.42	(56.86)
1816	中廣核*	1.98	8.90	1.12	(57.41)	2727	上海電氣	2.44	10.64	0.54	(55.78)
902	華能國際	3.96	22.92	0.74	(39.55)	2208	金風科技*	9.35	11.28	1.22	(32.27)
991	大唐發電	1.62	34.90	0.34	(45.21)	42	東北電氣	0.60	70.73	36.52	(70.01)
1071	華電國際	3.05	14.92	0.62	(23.56)	187	京城機電	1.39	-	1.24	(77.21)
1618	中國中冶	1.73	5.65	0.47	(43.79)	2607	上海醫藥	14.34	9.00	0.93	(28.71)
2068	中鋁國際	2.27	-	0.73	(64.39)	2196	復星醫藥	21.60	18.90	1.76	(21.77)
347	鞍鋼股份*	2.77	4.03	0.46	(18.18)	1513	麗珠醫藥*	20.40	14.54	1.65	(29.27)
323	馬鋼股份	2.94	5.64	0.76	(0.56)	874	白雲山	26.00	11.39	1.63	(31.53)
1053	重慶鋼鐵	0.99	4.82	0.42	(51.05)	719	新華製藥*	3.67	7.62	0.74	(49.94)
2600	中國鋁業	2.49	72.02	0.78	(35.64)	2359	藥明康德	86.15	42.46	5.14	(8.86)
358	江西銅業	9.06	11.87	0.56	(42.96)	168	青島啤酒	47.00	33.00	3.05	(12.48)
2899	紫金礦業	2.76	16.89	1.61	(24.14)	6116	拉夏貝爾	2.70	-	0.45	(50.57)
1787	山東黃金	18.94	55.45	2.42	(49.59)	1533	莊園牧場*	6.26	16.82	0.89	(51.73)
3993	洛陽鉬業	2.65	21.77	1.32	(34.48)	553	南京熊貓	3.31	17.96	0.80	(72.89)
1772	贛鋒鋰業	13.10	21.51	1.94	(48.58)	763	中興通訊*	21.00	34.71	3.27	(41.41)
914	海螺水泥	47.40	7.11	1.92	2.65	6869	長飛光纖	12.62	7.68	-	(65.75)
2009	金隅股份	2.30	5.81	0.49	(36.78)	921	海信科龍*	7.65	6.18	1.20	(39.05)
2202	萬科*	27.50	7.60	1.76	(4.58)	1812	晨鳴紙業*	3.19	17.65	0.50	(38.90)
588	北京北辰	2.52	3.82	0.37	(30.10)	811	新華文軒	5.68	5.98	0.73	(63.14)
1528	美凱龍	6.47	5.11	0.48	(49.26)						

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

joycekwan@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