

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	26,308.44	2.34	0.76
H股	10,452.58	2.29	2.27
紅籌	4,306.10	2.48	3.32
HSC大型股	2,199.37	2.10	1.09
HSC中型股	4,324.36	1.76	2.40
AH股溢價	129.70	-0.60	1.08
滬深300	3,911.73	0.96	1.53
富時中國A50	13,963.07	1.44	1.88
上証180	8,625.94	1.11	1.53
上証380	4,670.82	0.15	1.17
台北加權	10,889.96	-1.16	-0.53
日經225	21,551.98	0.45	0.66
道瓊斯	26,816.59	1.21	0.91
標普500	2,970.27	1.09	0.62
納斯達克	8,057.04	1.34	0.93
德國DAX 30	12,511.65	2.86	4.15
富時100	7,247.08	0.84	1.28
法國CAC 40	5,665.48	1.73	3.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.75	0.09	3.79
紐約期金(美元/t oz)	1,481.60	-0.07	-1.07
標普高盛商品指數	409.42	1.81	2.49
CRB大宗商品期貨價格指數	176.04	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,340.01	1.50	2.00

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9031	(0.73)	(0.01)
美元兌人民幣	7.0835	(0.72)	0.30
美元兌港元	7.8435	0.01	0.31
美元兌日元	108.36	1.02	0.22
歐元兌美元	1.1028	0.52	0.25
英鎊兌美元	1.2601	2.51	1.37
澳元兌美元	0.6787	0.80	(1.14)

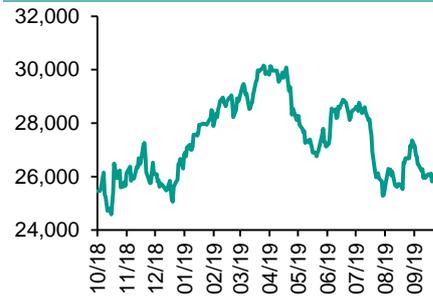
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1560	1.50	9.90
香港(10年期)	1.36600	24.90	18.70
美國(10年期)	1.72900	17.10	(16.68)

來源: 彭博

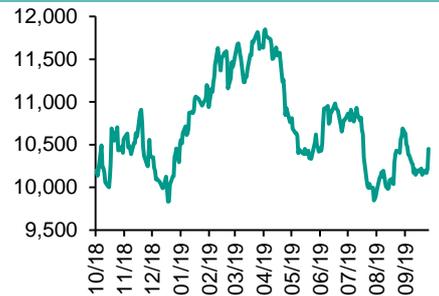
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

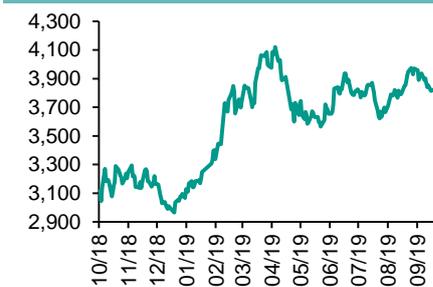
#### 恒指走勢圖



#### 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

上周五美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。中美贸易谈判可能取得成果, 纾缓贸易战忧虑, 加上美国消费者信心指数优于预期, 刺激股票市场。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中工业指数领涨, 公用事业指数领跌。上周五欧洲三大股市均上涨, 其中德国DAX指数涨幅最大。中美贸易谈判取得进展, 利好欧洲股市上升。上周五恒指及国指均上升, 恒指升幅较大。市场憧憬中美将有中期局部协议, 加上隔晚美股升逾百点, 带动港股显著造好。港股11个行业指数全线上升, 其中能源业指数领涨。上周五上证综指及深成指均上升, 上证综指升幅较大。中美新一轮经贸磋商在华盛顿展开, 市场料两国将达成局部协议, 刺激A股收升。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中金融地产指数领涨, 信息技术指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2019年预测市盈率分别为17.7倍、18.0倍、16.1倍、10.5倍、8.4倍、11.7倍、18.6倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨0.91%、0.62%、1.08%、1.89%、3.01%、2.36%及2.33%。今天将公布中国9月进口同比及欧元区8月工业产值环比。

### 主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	货币存量M2同比	9月	2.4%	2.4%	2.4%
日本	货币存量M3同比	9月	2.0%	2.0%	2.0%
德国	CPI 同比	9月	1.2%	1.2%	1.2%
墨西哥	工业产值 未经季调 同比	8月	-2.0%	-1.3%	-1.7%
美国	进口价格指数月环比	9月	0.0%	0.2%	-0.5%
美国	密歇根大学信心指数	10月	92.0	96.0	93.2

來源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 日本央行行长: 仍有放松政策空间
- 美商会指中美有机会达货币协议避免关税战升级
- 欧央行会议纪要显示委员对买债计划现严重分歧
- 欧盟向中国制汽车钢制轮毂徵收临时反倾销税
- 美国上周首领失业金人数转降1万人超预期, 惟持续申领意外急骤
- 惠誉: 中国信用卡资产支持证券表现恶化
- 沙特上月减产每日66万桶, 油组整体减产每日132万桶
- 财政部: 进一步加大授权力度促进科技成果转化

国际经济要闻

日本央行行长：仍有放松政策空间

针对外界批评日本央行在大量印钞多年后，已经没有能力加大刺激力度，日本央行行长黑田东彦回应称，央行仍有工具实现其2%的通胀目标。他向国会指出，与联储局和欧洲央行相比，日本央行的政策非常宽松，但仍有足够的空间来放松货币政策，在决定采取行动，会仔细权衡每一步的利弊以选择最合适的政策。(彭博)

欧央行会议纪要显示委员对买债计划现严重分歧

欧央行发表9月货币政策会议纪要，显示委员对恢复买债计划出现严重分歧。欧央行上月决定进一步调降负利率及恢复买债，但反对买债意见认为，无限制买债将迫使欧央行违反购买限额规定及面临法律挑战风险。委员担心买债计划将耗尽可购买空间，引来对买债计划限额的质疑。(路透)

美国上周首领失业金人数转降1万人超预期，惟持续申领意外急弹2.9万

美国劳工部公布，经季节调整后，美国截至10月5日止当周首次申领失业金救济人数终止连增三周，按周转降1万人，至总数21万人，前值上修增至22万创四周高，不及市场预期21.5万人，且已连续第238周低于30万人，为1970年以来最长周期。(阿思达克)

沙特上月减产每日66万桶，油组整体减产每日132万桶

油组(OPEC)发布月度报告，披露石油设备遇袭的沙特阿拉伯，向组织报告9月份每日产油量为913万桶，按月减少66万桶。第三方数据显示沙特阿拉伯上月产油量为每日856万桶，按月减少128万桶。油组成员国上月整体产油量为每日2,849万桶，按月减少132万桶。(彭博)

大中华经济要闻

美商会指中美有机会达货币协议避免关税战升级

美国商会国际事务部主管薄迈伦表示，美国及中国高层贸易谈判官员正朝向达成建立信心的早期协议工作，可使美国停止进一步增加关税，包括避免货币操纵协议。他表示，中美两国贸易代表试图透过市场准入，对部分关键领域知识产权保障取得进展，为更大的贸易协议寻找途经。(彭博)

欧盟向中国制汽车钢制轮毂徵收临时反倾销税

欧盟对中国生产汽车钢制轮毂徵收最高66%临时反倾销税，指中国出口商以低于成本价格进行倾销。欧盟同时对中国及印尼热轧不锈钢进行调查，指中国及印尼向钢铁生产商提供资金及其他优惠，助有关企业赢得更大市场份额。(阿思达克)

惠誉：中国信用卡资产支持证券表现恶化

惠誉表示，受部分银行向消费金融业务大举扩张、家庭债务上升、以及打击影子银行产生的溢出效应等因素影响，过去18个月内，中国的信用卡资产支持证券(ABS)表现显著恶化。数据显示7家银行发起的27笔信用卡ABS交易整体表现下降。(信报)

财政部：进一步加大授权力度促进科技成果转化

财政部发布关于进一步加大授权力度、促进科技成果转化的通知。通知指出中央级研究开发机构、高等院校对持有的科技成果，可以自主决定转让、许可或者作价投资，除涉及国家秘密及安全外，不需报主管部门和财政部审批。(彭博)

企业要闻

调查指全球个人电脑付运量连升两季，联想市占续领先

调研机构IDC公布，全球去季个人电脑付运量按年升3%至7,040万部，其中联想集团以1,730万部排第一，年升7.1%，市占率为24.6%。惠普以1,680万部排第二，年升9.3%，市占率为23.8%。戴尔科技以1,210万部排第三，年升5.3%，市占率17.1%。苹果个人电脑付运量按年跌6.1%至500万部，市占为7.1%，排名第四。(彭博)

传沙特阿美计划於10月下旬决定是否上市

据报道，沙特阿美计划於10月下旬决定是否将集团上市。消息人士指，沙特阿美拟出售2%股权，於沙特利雅德证券交易所上市，集资约400亿美元，目标上市市值为2万亿美元。沙特阿美并确定目前无计划於香港、纽约或伦敦上市。(彭博)

达美航空第三季盈利胜预期

美国达美航空公布，截至9月30日止第三季，净利润按年升13.1%至15亿美元，每股经调整盈利为2.32美元，好于市场预期；经调整收入为125.6亿美元，低于预测。公司预期，第四季每股经调整盈利介乎1.2至1.5美元。(彭博)

全球航空公司紧急检查波音737新世代客机，38架现结构性裂痕

美国波音公司表示，全球航空公司对810架波音737新世代客机进行安全检查，共发现38架飞机存在结构性裂痕，需作修理及更换部件，有关客机将要停飞。(路透)

**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	6.13	5.35	0.70	-23.17	1065	创业环保	2.80	8.35	0.61	(65.34)
1398	工商银行	5.37	5.77	0.74	-13.96	895	东江环保*	7.12	14.58	1.36	(37.53)
1288	农业银行	3.13	4.81	0.60	-19.87	1635	大众公用	2.60	12.42	0.90	(53.66)
3988	中国银行	3.14	4.64	0.53	-22.05	753	中国国航	7.06	12.49	1.03	(23.87)
3328	交通银行	5.18	4.56	0.53	-16.26	670	东方航空	3.91	22.23	0.88	(34.20)
3968	招商银行	38.05	10.09	1.62	-5.25	1055	南方航空	4.86	20.87	0.85	(36.35)
998	中信银行	4.29	4.03	0.45	-35.39	1919	中远海控	2.94	14.58	1.11	(49.39)
6818	光大银行	3.48	4.72	0.54	-27.03	598	中国外运	2.49	5.00	0.59	(49.43)
1988	民生银行	5.45	4.13	0.45	-20.18	2866	中远海发	0.92	4.94	0.58	(68.63)
6196	郑州银行*	2.65	4.41	0.47	-50.32	1138	中远海能	3.86	17.80	0.50	(51.21)
3866	青岛银行*	6.81	12.48	1.28	0.72	2880	大连港	1.00	18.74	0.63	(56.34)
2628	中国人寿	18.52	14.74	1.28	-41.09	6198	青岛港	4.62	7.09	0.95	(44.92)
2318	中国平安	93.60	10.25	2.47	-5.91	3369	秦港股份	1.45	11.51	0.52	(60.05)
2601	中国太保	29.30	9.23	1.48	-27.44	317	广船国际	5.80	-	0.73	(68.76)
1336	新华保险	31.90	7.10	1.17	-42.55	2039	中集集团*	6.96	7.86	0.67	(38.34)
1339	人保集团	3.24	7.02	0.75	-66.69	1800	中国交建	6.21	4.47	0.50	(44.87)
6030	中信证券	15.46	16.52	1.09	-39.10	390	中国中铁	4.81	5.47	0.60	(28.15)
6837	海通证券	8.54	11.53	0.73	-48.45	1186	中国铁建	8.78	6.07	0.62	(18.29)
2611	国泰君安	12.62	14.03	0.86	-35.89	1766	中国中车	5.44	11.85	1.09	(33.30)
6806	申万宏源*	2.30	8.92	0.65	-57.15	3969	中国通号	4.73	10.37	1.41	(48.93)
1776	广发证券*	8.61	10.67	0.66	-43.98	525	广深铁路	2.46	17.32	0.54	(28.52)
6886	华泰证券	12.34	15.44	0.87	-41.37	177	宁沪高速	10.18	11.12	1.74	(12.88)
6099	招商证券	9.14	10.44	0.67	-51.44	548	深圳高速	10.48	5.10	1.19	(11.32)
3958	东方证券	4.82	17.87	0.58	-57.79	995	皖通高速	4.44	6.01	0.65	(27.71)
6178	光大证券	6.03	31.97	0.52	-53.62	107	成渝高速	2.35	6.33	0.43	(44.70)
6881	银河证券	4.28	9.31	0.58	-65.16	2238	广汽集团	8.15	8.46	0.96	(41.96)
6066	中信建投	5.80	11.81	0.92	-79.19	1211	比亚迪*	38.70	27.12	1.82	(27.79)
1375	中州证券	1.58	36.26	0.54	-71.67	2333	长城汽车	5.20	14.16	0.83	(39.52)
857	中石油	4.13	12.67	0.56	-39.51	2338	潍柴动力	11.84	9.04	2.00	(9.94)
386	中石化	4.69	9.97	0.71	-16.57	3606	福耀玻璃	21.60	13.03	2.46	(10.67)
338	上石化	2.29	7.64	0.78	-50.84	1108	洛阳玻璃	1.64	90.63	0.66	(85.58)
1033	石化油服	0.84	105.08	2.19	-67.14	6865	福莱特	3.82	13.92	-	(66.22)
2883	中海油田	9.89	30.12	1.21	-35.05	38	一拖股份	1.63	-	0.36	(78.40)
568	山东墨龙*	1.06	9.81	0.39	-77.14	1157	中联重科*	5.86	10.82	1.12	(13.04)
1088	中国神华	15.82	6.52	0.84	-24.44	564	郑煤机	4.13	5.86	0.54	(39.51)
1898	中煤能源	3.23	8.08	0.41	-41.85	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.45	(83.52)
1171	兖州煤业	8.03	3.65	0.64	-33.24	1072	东方电气	4.48	9.30	0.43	(56.51)
1816	中广核*	1.97	8.81	1.11	-57.51	2727	上海电气	2.50	10.83	0.55	(55.53)
902	华能国际	3.79	21.79	0.71	-41.55	2208	金风科技*	9.26	11.10	1.20	(36.75)
991	大唐发电	1.58	33.81	0.60	-46.92	42	东北电气	0.60	70.25	36.27	(70.85)
1071	华电国际	3.01	14.62	0.61	-25.27	187	京城机电	1.38	-	1.22	(78.20)
1618	中国中冶	1.71	5.55	0.46	-45.59	2607	上海医药	14.36	8.95	0.92	(29.47)
2068	中铝国际	2.22	-	0.71	-65.94	2196	复星医药	21.40	18.60	1.73	(23.62)
347	鞍钢股份*	2.81	4.06	0.46	-19.39	1513	丽珠医药*	20.80	14.73	1.67	(32.26)
323	马钢股份	2.94	5.60	0.76	-1.60	874	白云山	26.85	11.68	1.68	(31.80)
1053	重庆钢铁	0.96	4.64	0.40	-54.10	719	新华制药*	3.62	7.46	0.72	(52.73)
2600	中国铝业	2.54	72.97	0.74	-35.88	2359	药明康得	87.25	42.71	5.17	(11.04)
358	江西铜业	8.86	11.06	0.55	-44.78	168	青岛啤酒	46.80	32.64	3.01	(14.58)
2899	紫金矿业	2.72	16.53	1.57	-26.41	6116	拉夏贝尔	2.55	-	0.42	(53.45)
1787	山东黄金	19.60	56.99	2.49	-48.99	1533	庄园牧场*	6.00	16.01	0.85	(54.55)
3993	洛阳钼业	2.59	21.14	1.28	-35.34	553	南京熊猫	3.81	20.53	0.92	(69.29)
1772	赣锋锂业	13.50	22.01	1.98	-45.27	763	中兴通讯*	21.95	36.04	3.39	(39.71)
914	海螺水泥	47.75	7.11	1.92	-0.25	6869	长飞光纤	13.06	7.89	-	(65.00)
2009	金隅股份	2.35	5.89	0.50	-40.35	921	海信科龙*	7.55	6.06	1.18	(41.64)
2202	万科*	28.40	7.80	1.80	-4.27	1812	晨鸣纸业*	3.20	17.59	0.49	(40.86)
588	北京北辰	2.55	3.84	0.37	-33.21	811	新华文轩	5.55	5.81	0.71	(62.79)
1528	美凯龙	6.36	4.99	0.47	-48.78						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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