

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	26,725.68	0.02	0.77
H股	10,543.41	0.03	0.34
紅籌	4,338.11	0.62	0.82
HSC大型股	2,237.59	0.17	0.96
HSC中型股	4,374.27	0.10	0.11
AH股溢價	129.34	0.54	-0.80
滬深300	3,880.84	0.30	-1.83
富時中國A50	13,962.76	0.58	-0.95
上證180	8,530.14	0.11	-2.13
上證380	4,592.71	-0.30	-3.05
臺北加權	11,184.15	0.04	1.06
日經225	22,492.68	0.18	3.18
道瓊斯	26,827.64	0.21	0.15
標普500	3,006.72	0.69	1.37
納斯達克	8,162.99	0.91	1.42
德國DAX 30	12,747.96	0.91	2.09
富時100	7,163.64	0.18	-0.69
法國CAC 40	5,648.35	0.21	0.09

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.40	0.17	1.12
紐約期金(美元/t oz)	1,482.40	-0.39	-0.62
標普高盛商品指數	404.01	-0.66	-0.31
CRB大宗商品期貨價格指數	174.74	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,325.72	-0.59	-0.10

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9018	(0.12)	(0.58)
美元兌人民幣	7.0719	(0.18)	(0.54)
美元兌港元	7.8423	(0.04)	0.04
美元兌日元	108.66	(0.18)	1.02
歐元兌美元	1.1151	1.07	1.44
英鎊兌美元	1.2976	1.48	4.40
澳元兌美元	0.6870	1.73	1.43

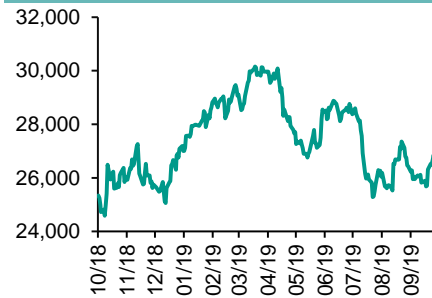
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2190	5.30	12.00
香港(10年期)	1.44300	4.20	18.00
美國(10年期)	1.79930	7.03	7.78

來源: 彭博

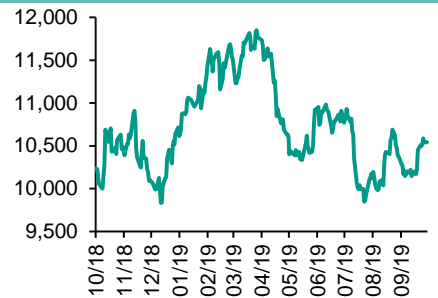
每天導讀

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均上漲，其中納斯達克指數漲幅較大。美國總統特朗普形容中美有望達成實質首階段貿易協議，文本制定取得進展，帶動美股上升。標普500指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX指數漲幅較大。英國首相約翰遜推動就脫歐協議進行投票，市場仍寄望英國能避免無序脫歐，加上對中美貿易談判的樂觀情緒帶動歐股上升。昨天恒指及國指均微漲，國指漲幅較大。人民幣走強抵消市場就中國經濟放緩的擔憂，港股微升。港股11個行業指數表現不一，其中金融業指數領漲，工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均微漲，深成指漲幅較大。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入21.28億人民幣，南向淨買入1.85億港幣；深股通北向淨買入7.87億人民幣，南向淨買出2.22億港幣。今天將公布美國9月現房銷售及加拿大8月零售總額月環比。

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
德國	PPI同比	9月	-0.2%	-0.1%	0.3%
德國	生產者價格指數月環比	9月	-0.1%	0.1%	-0.5%
日本	出口同比	9月	-3.7%	-5.2%	-8.2%
日本	進口同比	9月	-2.8%	-1.5%	-11.9%*
日本	貿易餘額	9月	¥54.0b	-¥123.0b	-¥143.5b*
日本	所有產業活動指數月環比	8月	0.1%	0.0%	0.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

下議院議長拒絕周一就脫歐協議投票，約翰遜只有十天可奮力一搏

中國銀保監會：鼓勵不達標網貸機構退出

庫德洛：有可能取消12月份對中國加征關稅的計劃

特朗普：中國暗示貿易談判在推進，希望11月達成協議

德國央行：德國經濟暫時不會面臨嚴重衰退的風險

中國尋求WTO批准對美國採取24億美元的貿易反制措施

意大利新執政聯盟對預算案存在分歧

香港證監會將與香港交易所及中介人檢視IPO過程

國際經濟要聞

下議院議長拒絕周一就脫歐協議投票，約翰遜只有十天可奮力一搏

周一 英國下議院議長John Bercow拒絕了政府要求議會第二次對脫歐協議投票的提議，儘管該脫歐協議上周得到了布魯塞爾方面的認可。約翰遜現在將把工作重心放在啓動有關脫歐執行法案的快速程序上，希望周四在下議院獲得通過。此後提案將交由上議院審議，以期在10月31日截止日期之前實現脫歐。(彭博)

庫德洛：有可能取消12月份對中國加征關稅的計劃

美國總統特朗普的經濟顧問拉裏·庫德洛對Fox Business表示，特朗普將決定是否取消12月份對中國加征關稅的計劃。他說，如果貿易談判進展順利，按照中國的要求，有可能取消12月份加征關稅的計劃。(彭博)

德國央行：德國經濟暫時不會面臨嚴重衰退的風險

德國央行表示，德國經濟可能在第三季度再次萎縮，但不會出現嚴重的衰退。據央行的月度報告。雖然出口導向型行業繼續承壓，且信心指標未顯示經濟即將復蘇，但內需導向的行業仍然表現不錯。不過疲軟勢頭向更多行業蔓延的風險依然存在。(彭博)

意大利新執政聯盟對預算案存在分歧

意大利執政聯盟領導人周一在羅馬開會，討論明年的支出計劃。在剛剛過去的周末，各方就意大利總理朱塞佩·孔特表示即將敲定的預算案表達了不同立場，並發出了隱晦的威脅。孔特警告說，不能團隊合作的政客最終可能會被排除在“政府之外”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國銀保監會：鼓勵不達標網貸機構退出

中國銀保監會副主席祝樹民在發布會上表示，P2P網絡借貸整治工作中，部分地區已實現轄內機構良性退出。對不能夠滿足監管要求的網貸公司，監管層鼓勵其退出。截至9月末，網貸機構的貸款餘額較年初下降48%；機構數量、借貸規模、參與人數等已連續15個月下降。(彭博)

特朗普：中國暗示貿易談判在推進，希望11月達成協議

美國總統唐納德·特朗普表示，中國方面暗示有關初步貿易協議的談判正在推進之中，這使得對中美領導人下月在智利峰會上簽署協議的預期升高。特朗普周一在白宮內閣會議上表示：“他們已經開始購買農產品，我想要更多”。(彭博)

中國尋求WTO批准對美國採取24億美元的貿易反制措施

中國在一宗已經持續7年的貿易糾紛中尋求世界貿易組織批准對美國實施24億美元的貿易措施。爭端涉及的是美國實施的反補貼措施，影響包括熱敏紙、壓力管和廚房攪板在內的物品。(彭博)

香港證監會將與香港交易所及中介人檢視IPO過程

香港證監會副行政總裁梁鳳儀在會議上說，香港證監會正就股票及債券資本市場的簿記建檔過程進行專題檢視。該監管機構還與香港交易所上市科就首次公開招股(IPO)過程的架構展開對話。(彭博)

企業要聞

華為禁令落地五個月，美國公司困惑難消

實體清單給美國公司帶來了麻煩。幾位知情人士稱，數月以來，大型科技公司及其律師在與特朗普政府官員的閉門會議中爭論不斷，稱將他們最大客戶之一華為列入黑名單不利於他們的業務開展，許多業內高管對政府的最終目標感到困惑，也無法明確何時才能得到政府許可。(彭博)

據悉複星國際研究競購德國Oetker家族旗下的私人銀行

知情人士透露，複星國際等企業考慮競購德國億萬富翁Oetker家族旗下的私人銀行Bankhaus Lampe KG。消息人士稱，荷蘭銀行和法德金融集團Oddo BHF也在考慮權衡出價競購這家私人銀行，這筆交易對Bankhaus的估值至少為2億歐元。(彭博)

沙特阿美正恢復正常水平的石油生產

沙特阿美公司能源貿易部門的首席執行官Ibrahim Al-Buainain在達蘭告訴記者稱，沙特阿美公司恢復了正常水平的原油生產，此前該公司曾短暫提高產量，以補充9月份生產設施遭襲擊事件後所消耗的庫存。(彭博)

德意志銀行據稱考慮在利率證券業務至少裁員10%

德意志銀行正考慮在利率證券交易部門大幅裁員。該部門此前逃過了7月份德銀大規模重組的裁員過程。知情人士透露，德銀首席執行官Christian Sewing認為，相關的技術成本削減有可能足以超過營收損失。(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	6.27	5.46	0.72	-23.13	1065	創業環保	2.86	8.51	0.63	(63.65)
1398	工商銀行	5.43	5.82	0.75	-15.38	895	東江環保*	7.15	14.62	1.36	(34.83)
1288	農業銀行	3.17	4.87	0.61	-20.55	1635	大眾公用	2.56	12.20	0.73	(54.53)
3988	中國銀行	3.18	4.69	0.54	-22.24	753	中國國航	6.87	12.13	1.00	(23.38)
3328	交通銀行	5.32	4.68	0.54	-15.64	670	東方航空	3.86	21.91	0.86	(33.91)
3968	招商銀行	37.60	9.95	1.60	-6.33	1055	南方航空	4.82	20.66	0.84	(34.89)
998	中信銀行	4.52	4.12	0.46	-35.06	1919	中遠海控	2.92	14.46	1.10	(44.53)
6818	光大銀行	3.69	4.99	0.58	-25.68	598	中國外運	2.41	4.83	0.57	(48.59)
1988	民生銀行	5.48	4.14	0.45	-19.60	2866	中遠海發	0.89	4.77	0.56	(68.51)
6196	鄭州銀行*	2.60	4.32	0.46	-50.71	1138	中遠海能	3.58	16.49	0.46	(48.15)
3866	青島銀行*	6.90	12.63	1.30	-2.11	2880	大連港	1.01	18.90	0.64	(55.54)
2628	中國人壽	19.70	15.66	1.36	-42.31	6198	青島港	4.68	7.17	0.96	(42.23)
2318	中國平安	94.20	10.30	2.48	-5.63	3369	秦港股份	1.45	11.49	0.52	(59.37)
2601	中國太保	29.80	9.38	1.50	-25.51	317	廣船國際	5.87	-	0.74	(67.76)
1336	新華保險	32.05	7.12	1.18	-42.62	2039	中集集團*	7.09	7.99	0.68	(34.39)
1339	人保集團	3.24	7.01	0.75	-66.97	1800	中國交建	6.15	4.42	0.49	(44.17)
6030	中信證券	15.00	16.01	1.05	-38.06	390	中國中鐵	4.75	5.39	0.59	(27.48)
6837	海通證券	8.20	11.05	0.70	-47.75	1186	中國鐵建	8.91	6.15	0.63	(16.34)
2611	國泰君安	12.56	13.94	0.86	-34.57	1766	中國中車	5.34	11.61	1.07	(33.90)
6806	申萬宏源*	2.32	8.98	0.65	-56.39	3969	中國通號	4.70	10.29	1.40	(46.32)
1776	廣發證券*	8.39	10.38	0.64	-44.50	525	廣深鐵路	2.39	16.80	0.52	(31.10)
6886	華泰證券	12.24	15.30	0.86	-35.75	177	寧滬高速	10.20	11.12	1.74	(11.16)
6099	招商證券	8.93	10.19	0.66	-52.18	548	深圳高速	10.40	5.06	1.17	(9.94)
3958	東方證券	4.60	17.03	0.55	-58.86	995	皖通高速	4.52	6.11	0.66	(25.98)
6178	光大證券	5.77	30.54	0.49	-54.01	107	成渝高速	2.31	6.21	0.42	(44.12)
6881	銀河證券	4.12	8.95	0.55	-64.53	2238	廣汽集團	8.13	8.43	0.96	(44.00)
6066	中信建投	5.61	11.40	0.88	-77.18	1211	比亞迪*	38.15	26.69	1.80	(26.08)
1375	中州證券	1.54	35.29	0.53	-71.64	2333	長城汽車	5.29	14.38	0.85	(37.28)
857	中石油	4.03	12.34	0.54	-39.99	2338	濰柴動力	12.20	9.30	2.06	(6.79)
386	中石化	4.60	9.76	0.69	-16.65	3606	福耀玻璃	21.95	13.22	2.50	(8.09)
338	上石化	2.25	7.49	0.76	-50.84	1108	洛陽玻璃	2.17	18.39	0.85	(84.79)
1033	石化油服	0.81	101.17	2.11	-67.08	6865	福萊特	3.84	13.97	-	(63.76)
2883	中海油田	9.68	29.43	1.19	-35.49	38	一拖股份	1.61	-	0.36	(77.09)
568	山東墨龍*	1.04	9.61	0.38	-76.71	1157	中聯重科*	5.68	10.47	1.09	(12.99)
1088	中國神華	15.62	6.43	0.83	-22.86	564	鄭煤機	4.00	5.66	0.52	(39.14)
1898	中煤能源	3.16	7.89	0.40	-39.59	1057	浙江世寶*	0.92	-	0.45	(83.63)
1171	兗州煤業	8.12	3.69	0.65	-31.84	1072	東方電氣	4.42	9.16	0.43	(56.74)
1816	中廣核*	2.01	8.98	1.13	-54.54	2727	上海電氣	2.43	10.52	0.54	(55.52)
902	華能國際	3.65	20.95	0.68	-42.92	2208	金風科技*	9.06	10.84	1.17	(32.77)
991	大唐發電	1.58	33.76	0.60	-45.79	42	東北電氣	0.59	68.98	35.61	(71.22)
1071	華電國際	3.00	14.55	0.61	-24.17	187	京城機電	1.41	-	1.25	(76.74)
1618	中國中冶	1.73	5.60	0.47	-44.45	2607	上海醫藥	14.34	8.92	0.92	(29.29)
2068	中鋁國際	2.12	-	0.68	-66.26	2196	復星醫藥	22.00	19.09	1.77	(21.19)
347	鞍鋼股份*	2.67	3.85	0.44	-21.27	1513	麗珠醫藥*	21.25	15.02	1.70	(32.01)
323	馬鋼股份	2.95	5.61	0.76	-0.68	874	白雲山	26.80	11.64	1.67	(31.07)
1053	重慶鋼鐵	0.95	4.59	0.40	-53.16	719	新華製藥*	3.59	7.39	0.72	(51.94)
2600	中國鋁業	2.50	71.72	0.72	-35.55	2359	藥明康德	85.00	41.55	5.03	(10.03)
358	江西銅業	8.86	11.04	0.55	-43.62	168	青島啤酒	46.30	32.24	2.98	(11.38)
2899	紫金礦業	2.66	16.14	1.54	-25.46	6116	拉夏貝爾	1.92	-	0.32	(62.98)
1787	山東黃金	19.08	55.40	2.42	-47.06	1533	莊園牧場*	6.18	16.47	0.87	(52.01)
3993	洛陽鉬業	2.52	20.54	1.25	-34.28	553	南京熊貓	3.86	20.77	0.93	(67.17)
1772	贛鋒鋰業	13.38	21.78	1.96	-45.59	763	中興通訊*	20.90	34.26	3.22	(41.03)
914	海螺水泥	46.75	6.95	1.88	-0.02	6869	長飛光纖	12.42	7.49	-	(65.25)
2009	金隅股份	2.32	5.81	0.50	-39.50	921	海信科龍*	7.79	6.24	1.21	(38.12)
2202	萬科*	29.35	8.05	1.86	-4.19	1812	晨鳴紙業*	3.25	17.84	0.50	(38.13)
588	北京北辰	2.52	3.79	0.37	-32.92	811	新華文軒	5.64	5.89	0.72	(59.09)
1528	美凱龍	6.31	4.95	0.47	-47.96						

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并没有持有（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