

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	26,110.31	0.26	0.64
H股	10,220.98	0.37	0.51
紅籌	4,167.77	0.49	0.20
HSC大型股	2,175.66	0.27	0.62
HSC中型股	4,222.86	0.19	0.10
AH股溢價	128.32	-0.16	-1.88
滬深300	3,814.53	-0.99	-1.96
富時中國A50	13,564.30	-1.03	-0.97
上証180	8,409.49	-1.02	-1.71
上証380	4,569.26	-1.03	-3.61
台北加權	10,875.91	-0.66	0.02
日經225	21,778.61	-0.49	-1.22
道瓊斯	26,201.04	0.47	-2.57
標普500	2,910.63	0.80	-2.25
納斯達克	7,872.27	1.12	-1.97
德國DAX 30	11,925.25	-2.76	-2.53
富時100	7,077.64	-0.63	-3.72
法國CAC 40	5,438.77	0.30	-3.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.33	-0.23	-6.40
紐約期金(美元/t oz)	1,505.60	-0.10	0.43
標普高盛商品指數	397.36	0.04	-3.41
CRB大宗商品期貨價格指數	173.41	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,286.10	0.24	-2.13

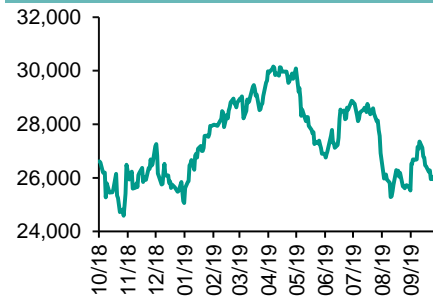
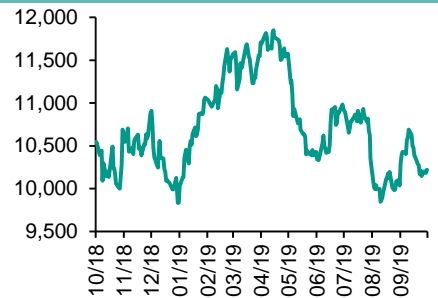
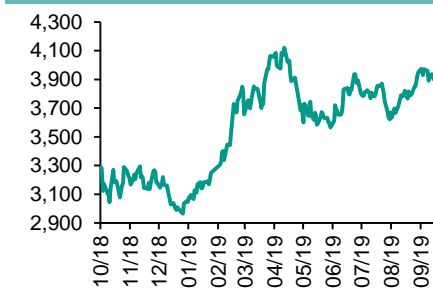
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9089	(0.18)	(0.29)
美元兌人民幣	7.1283	(0.14)	(0.27)
美元兌港元	7.8421	0.03	0.02
美元兌日元	106.83	(1.02)	0.41
歐元兌美元	1.0975	0.32	(0.54)
英鎊兌美元	1.2340	0.40	0.72
澳元兌美元	0.6746	(0.28)	(0.77)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1410	3.70	8.00
香港(10年期)	1.18300	(1.80)	8.20
美國(10年期)	1.53240	(14.77)	6.67

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

尽管美国服务业指数降至三年来最低水平,令市场对美联储年内再降息两次的预期升温,昨天美国三大股指略为反弹,其中纳斯达克指数升幅较大;另外投资者关注今天将公布的非农就业数据会否再添经济疲软迹象;标普500指数11个行业指数均上升,其中能源指数及信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一,其中仅法国CAC 40指数上升;欧洲议会会对英国脱欧方案严重担忧,消息指如果欧盟拒绝提案,英国首相约翰逊还有脱欧B计划。恒指及国指均上升,国指升幅较大,港股11个行业指数表现不一,其中消费服务业指数领涨,原材料业指数领跌。因国庆假期,内地金融市场休市,下周二(10月8日)复市。沪港通及深港通暂停交易。今天将公布香港9月PMI、美国9月非农就业人数增减、美国9月失业率。

### 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
美国	首次失业人数	9月28日	215k	219k	215k*
美国	耐用品订单	8月	na	0.2%	0.2%
美国	ISM非制造业指数	9月	55.0	52.6	56.4
法国	Markit综合采购经理指数	9月	51.3	50.8	51.3
欧元区	Markit综合采购经理指数	9月	50.4	50.1	50.4
德国	Markit服务业采购经理指数	9月	52.5	51.4	52.5
日本	Jibun银行日本综合PMI	9月	na	51.5	51.5

來源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 德智库下调经济增长预测,促政府采赤字预算
- 今年以来地方债发行突破4万亿人民币
- 英国脱欧新方案,处理北爱尔兰边境问题
- 内地10月3日铁路发送旅客料达1,350万人次
- 俄能源部长指市场被「黑天鹅」包围,促产油国之间合作
- 香港10月2日入境人数跌26%,内地客跌49%
- 瑞士央行委员指不确定性减少投资,间接推低利率
- 银联受理网络扩至176个国家及地区

## 国际经济要闻

### 德智库下调经济增长预测,促政府采赤字预算

德国多个智库组织下调德国今明两年经济增长预测,由分别0.8%及1.8%,降至分别0.5%及1.1%。有关组织指经济危机影响德国经济的情况尚未出现,但周期性下行风险目前高企,呼吁德国政府在经济展望转差下放弃不增债做法,又指英国脱欧亦为另一个风险。(彭博)

### 英国提脱欧新方案,处理北爱尔兰边境问题

英国首相约翰逊去信欧盟委员会主席容克,提出新的脱欧方案,包括取代北爱尔兰边境问题。计划可见北爱尔兰维持欧盟单一市场的地位,但会在2021年起离开关税同盟,并建议在爱尔兰设立全岛监察区,处理商品及农产品进出口,但就不会在北爱及爱尔兰边境设置海关边境检查。(彭博)

### 俄能源部长指市场被「黑天鹅」包围,促产油国之间合作

俄罗斯能源部长诺瓦克表示,纵使国际油价维持在每桶50至60美元水平,但仍见到沙特阿美设施遭破坏所造成的波动,不认为石油市场本身存在稳定性。诺瓦克形容石油市场目前被「黑天鹅」包围,不能预期的事情或造成损害性后果。油组及非油组产油国应共同减少该等因素对全球石油市场的影响。(彭博)

### 瑞士央行委员指不确定性减少投资,间接推低利率

瑞士央行货币政策委员Andrea Maechler表示,为应对低通胀及脆弱经济的解毒剂,瑞士绝对需要负利率。中美贸易冲突或英国脱欧的短期动荡,正与劳工生产力下降及人口老化下储蓄增加的情况融合,没有资金流向推动生产力的投资。更低生产力意味更低实质经济增长,亦意味更低的利率。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 今年以来地方债发行突破4万亿元

截至今年9月22日,全国37个省市、自治区、计划单列市总计发行1,003只地方政府债券,债券规模达4.02万亿元人民币(下同)。当中新增专项债发行规模为2.03万亿元,将达到2.15万亿元的全年限额。(彭博)

### 内地10月3日铁路发送旅客料达1,350万人次

从中国国家铁路集团获悉,10月3日铁路客流持续高位,预计发送旅客1,350万人次,加开旅客列车663列10月2日全国铁路发送旅客1,449.2万人次,按年增加72.7万人次或5.3%,铁路运输整体平稳有序。(彭博)

### 香港10月2日入境人数跌26%,内地客跌49%

香港入境处公布,10月2日总入境人数为38.19万人次,按年跌26.02%,其中内地客为13.24万人次,跌49.28%。总出境人次为30.22万人次,按年跌30.45%,其中内地客为10.32万人次,跌54.1%。(彭博)

### 银联受理网络扩至176个国家及地区

中国银联公布,波黑、智利首次开通受理银联卡,银联全球受理网络延伸至176个国家和地区;新增巴林、马达加斯加发行银联卡,境外发行银联卡的国家及地区数达到57个。(彭博)

## 企业要闻

### 腾讯等参与印度电商平台Udaan融资

印度B2B平台Udaan在最新一轮私募融资中集资5.85亿美元,估值升至28亿美元,公司自2016年以来共融资8.7亿美元。腾讯、Altimeter Capital、高瓴资本、纪源资本(GGV Capital)、Footpath Ventures及花旗旗下风投牵头参与是次融资。现有股东光速创投(Lightspeed VC)及俄罗斯DST Global亦有参与融资。(彭博)

### 碧桂园马鞍山泓碧累售近七成,套现约30亿

碧桂园香港营销管理部营销总监林晓箐表示,旗下与宏安地产及中国建筑合作发展的马鞍山泓碧至今累售372伙,最高成交价2.39万元,最高成交售价为1,782.8万元,售出单位占全部单位约68%,套现约30亿元。(彭博)

### 传特斯拉上海超级工厂已获关键审批,已动工扩建增产能

消息指美国电动车生产商特斯拉位于中国上海的超级工厂,上月通过关键的政府审批,并可如期在月内开始生产,但产量视乎需求、供应链及新聘请工人的表现,不清楚能否达到每周生产1,000至2,000辆的目标。(彭博)

### 传新加坡网络供应商MyRepublic计划明年来港上市

新加坡网络供应商MyRepublic行政总裁Malcolm Rodrigues表示,公司计划在明年7月或8月提交上市申请,冀在2020年底前在香港上市。(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	5.99	5.27	0.69	-21.90	1065	创业环保	2.64	7.94	0.58	(65.68)
1398	工商银行	5.24	5.68	0.73	-13.64	895	东江环保*	7.13	14.72	1.37	(32.94)
1288	农业银行	3.07	4.76	0.59	-19.13	1635	大众公用	2.56	12.34	0.90	(52.19)
3988	中国银行	3.08	4.59	0.52	-21.59	753	中国国航	6.94	12.38	1.03	(20.94)
3328	交通银行	5.16	4.59	0.53	-13.71	670	东方航空	3.81	21.85	0.86	(32.97)
3968	招商银行	37.50	10.03	1.61	-1.65	1055	南方航空	4.71	20.40	0.83	(35.25)
998	中信银行	4.15	3.93	0.44	-32.94	1919	中远海控	2.74	13.70	1.04	(47.54)
6818	光大银行	3.29	4.50	0.52	-23.90	598	中国外运	2.37	4.80	0.56	(49.18)
1988	民生银行	5.34	4.08	0.45	-19.16	2866	中远海发	0.89	4.82	0.56	(67.68)
6196	郑州银行*	2.66	4.46	0.47	-48.20	1138	中远海能	3.25	15.12	0.43	(55.92)
3866	青岛银行*	6.99	12.93	1.33	10.99	2880	大连港	1.01	19.10	0.65	(54.43)
2628	中国人寿	18.18	14.60	1.27	-39.71	6198	青岛港	4.65	7.19	0.96	(43.04)
2318	中国平安	90.70	10.02	2.41	-5.03	3369	秦港股份	1.44	11.53	0.52	(57.66)
2601	中国太保	28.65	9.11	1.46	-25.12	317	广船国际	5.99	-	0.76	(67.91)
1336	新华保险	31.15	6.99	1.16	-41.67	2039	中集集团*	6.63	7.55	0.64	(40.64)
1339	人保集团	3.15	6.88	0.74	-66.62	1800	中国交建	6.18	4.48	0.50	(44.29)
6030	中信证券	14.64	15.78	1.04	-40.65	390	中国中铁	4.82	5.53	0.61	(26.79)
6837	海通证券	8.16	11.11	0.70	-47.99	1186	中国铁建	8.80	6.13	0.63	(15.22)
2611	国泰君安	11.98	13.43	0.83	-37.86	1766	中国中车	5.44	11.95	1.10	(32.27)
6806	申万宏源*	2.19	8.57	0.62	-58.24	3969	中国通号	4.66	10.31	1.41	(49.80)
1776	广发证券*	8.15	10.19	0.63	-45.26	525	广深铁路	2.43	17.26	0.54	(28.10)
6886	华泰证券	11.58	14.62	0.82	-44.72	177	宁沪高速	9.98	10.99	1.72	(12.46)
6099	招商证券	8.47	9.76	0.63	-53.07	548	深圳高速	10.30	5.06	1.18	(9.74)
3958	东方证券	4.64	17.36	0.56	-58.54	995	皖通高速	4.32	5.90	0.64	(27.49)
6178	光大证券	5.87	31.39	0.51	-52.78	107	成渝高速	2.31	6.27	0.43	(44.01)
6881	银河证券	4.09	8.97	0.55	-65.77	2238	广汽集团	7.57	7.93	0.90	(43.77)
6066	中信建投	5.62	11.54	0.90	-77.05	1211	比亚迪*	38.40	27.14	1.83	(28.26)
1375	中州证券	1.51	34.96	0.52	-72.31	2333	长城汽车	5.17	14.20	0.84	(38.81)
857	中石油	4.03	12.47	0.55	-40.66	2338	潍柴动力	11.46	8.82	1.95	(6.91)
386	中石化	4.67	10.01	0.71	-15.22	3606	福耀玻璃	21.20	12.90	2.44	(10.05)
338	上石化	2.30	7.74	0.79	-49.73	1108	洛阳玻璃	1.65	91.98	0.67	(85.13)
1033	石化油服	0.80	100.95	2.10	-67.45	6865	福莱特	3.85	14.15	-	(65.36)
2883	中海油田	9.19	28.23	1.14	-31.63	38	一拖股份	1.57	-	0.35	(78.15)
568	山东墨龙*	1.04	9.71	0.39	-76.60	1157	中联重科*	5.51	10.26	1.07	(11.90)
1088	中国神华	15.86	6.60	0.85	-23.03	564	郑煤机	3.97	5.68	0.52	(41.55)
1898	中煤能源	3.15	7.95	0.40	-41.65	1057	浙江世宝*	0.90	-	0.44	(84.10)
1171	兖州煤业	7.93	3.64	0.64	-32.14	1072	东方电气	4.26	8.92	0.41	(57.84)
1816	中广核*	1.95	8.80	1.11	-57.69	2727	上海电气	2.47	10.79	0.55	(55.16)
902	华能国际	3.71	21.52	0.70	-41.70	2208	金风科技*	9.28	11.22	1.21	(32.45)
991	大唐发电	1.60	34.54	0.34	-45.59	42	东北电气	0.59	69.68	35.98	(71.25)
1071	华电国际	2.88	14.11	0.59	-26.68	187	京城机电	1.40	-	1.25	(77.34)
1618	中国中冶	1.70	5.56	0.46	-44.47	2607	上海医药	14.18	8.91	0.92	(28.99)
2068	中铝国际	2.27	-	0.73	-64.08	2196	复星医药	21.00	18.41	1.71	(24.26)
347	鞍钢股份*	2.82	4.11	0.47	-16.83	1513	丽珠医药*	20.45	14.61	1.65	(29.77)
323	马钢股份	2.94	5.65	0.77	-0.39	874	白云山	25.45	11.17	1.60	(33.16)
1053	重庆钢铁	0.94	4.59	0.40	-53.44	719	新华制药*	3.44	7.15	0.69	(53.21)
2600	中国铝业	2.44	70.71	0.77	-36.82	2359	药明康德	85.55	42.24	5.11	(10.07)
358	江西铜业	8.93	11.73	0.56	-43.36	168	青岛啤酒	47.00	33.07	3.05	(11.68)
2899	紫金矿业	2.70	16.55	1.58	-24.75	6116	拉夏贝尔	2.44	-	0.41	(55.70)
1787	山东黄金	19.98	58.60	2.56	-46.27	1533	庄园牧场*	6.26	16.85	0.89	(51.24)
3993	洛阳钼业	2.59	21.32	1.30	-35.15	553	南京熊猫	3.41	18.53	0.83	(71.70)
1772	赣锋锂业	12.04	19.80	1.79	-51.36	763	中兴通讯*	21.15	35.02	3.30	(39.78)
914	海螺水泥	46.00	6.91	1.87	1.41	6869	长飞光纤	12.08	7.36	-	(66.65)
2009	金隅股份	2.22	5.61	0.48	-39.06	921	海信科龙*	7.32	5.92	1.15	(38.51)
2202	万科*	27.80	7.70	1.78	-2.18	1812	晨鸣纸业*	3.06	16.97	0.48	(41.16)
588	北京北辰	2.33	3.54	0.34	-35.65	811	新华文轩	5.58	5.89	0.72	(63.49)
1528	美凯龙	6.38	5.05	0.48	-48.77						

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