

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	25,893.40	0.28	-0.24
H股	10,201.34	0.53	0.52
紅籌	4,174.02	0.68	1.06
HSC大型股	2,166.49	0.37	0.08
HSC中型股	4,227.35	0.11	0.58
AH股溢價	129.79	0.45	-0.77
滬深300	3,837.68	0.61	-1.63
富時中國A50	13,715.01	1.11	-0.20
上證180	8,459.01	0.59	-1.45
上證380	4,575.54	0.14	-3.80
臺北加權	11,017.31	0.75	0.45
日經225	21,410.20	0.32	-1.59
道瓊斯	26,164.04	-1.19	-1.54
標普500	2,893.06	-1.56	-1.60
納斯達克	7,823.78	-1.67	-1.07
德國DAX 30	11,970.20	-1.05	-3.68
富時100	7,143.15	-0.76	-2.95
法國CAC 40	5,456.62	-1.18	-2.52

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.39	-0.46	-0.47
紐約期金(美元/t oz)	1,497.20	-0.03	1.03
標普高盛商品指數	399.49	0.07	-0.70
CRB大宗商品期貨價格指數	173.32	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,297.98	0.19	0.06

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9127	0.14	0.53
美元兌人民幣	7.1592	0.15	0.58
美元兌港元	7.8443	0.01	0.07
美元兌日元	106.98	(0.19)	(0.24)
歐元兌美元	1.0959	0.00	(0.81)
英鎊兌美元	1.2219	(0.68)	(1.03)
澳元兌美元	0.6730	0.34	(1.92)

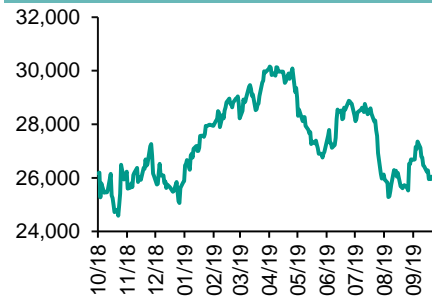
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1100	(3.10)	10.00
香港(10年期)	1.27100	4.60	17.80
美國(10年期)	1.52890	(7.03)	(11.49)

來源: 彭博

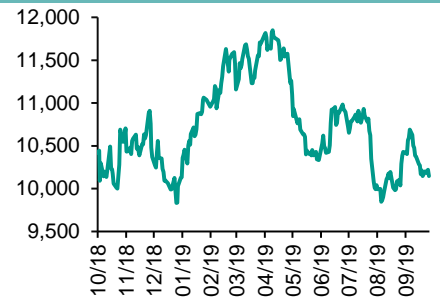
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

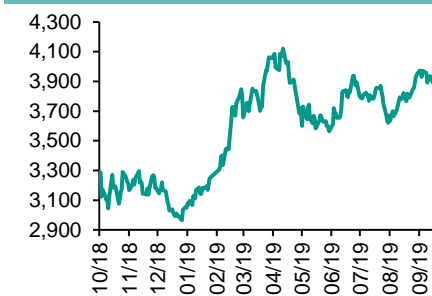
#### 恒指走勢圖



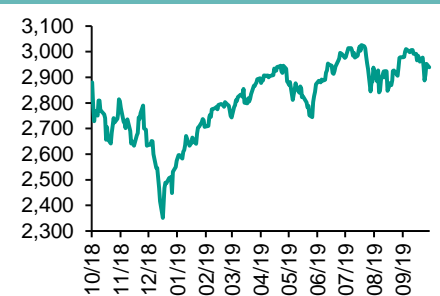
#### 國指走勢圖



#### 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下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。美國將多家中國機構列入貿易黑名單，投資者擔心即將舉行的中美高級別貿易談判蒙上陰影。標普500指數10個行業指數均下跌，其中金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中巴黎CAC指數跌幅較大。中美貿易關係仍然緊張，英國可能出現硬脫歐，打擊市場氣氛。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。市場關注中美貿易談判前氣氛，港股小幅上升。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大。投資者觀望本週中美貿易談判，A股個別發展。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入3.53億人民幣，南向淨賣出1.94億港幣；深股通北向淨買入13.91億人民幣，南向淨買入0.47億港幣。今天將公布美國上週MBA抵押貸款申請指數環比及美國8月批發庫存環比終值。

### 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
中國	財新中國PMI綜合	9月	NA	51.9	51.6
中國	財新中國PMI服務業	9月	52.0	51.3	52.1
德國	工業產值經季調月環比	8月	0.0%	0.3%	-0.6%
德國	工業產值工作日調整同比	8月	-4.3%	-4.0%	-4.2%
美國	PPI最終需求 月環比	9月	0.1%	-0.3%	0.1%
美國	PPI(除食品與能源) 月環比	9月	0.2%	-0.3%	0.3%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

‘白宮據悉正重點討論如何限制政府退休基金投資中國股票

‘中國將針對美國把28家實體列入黑名單之舉“採取一切必要措施”

‘金融時報：美國考慮支持諾亞和愛立信與華為競爭

‘醫保局：國家組織藥品集中採購和使用試點在全國推開

‘世界銀行發出警告，稱全球增長前景黯淡

‘中國證券業協會據悉發文規範科创板研究報告

‘美國與日本簽署範圍有限的貿易協議，涵蓋農業與數字貿易

‘標普確認香港的AA+評級，認為其信用指標堅實

## 國際經濟要聞

### 白宮據悉正重點討論如何限制政府退休基金投資中國股票

知情人士稱，特朗普政府正在討論限制資本流入中國的可能性，特別是在重點討論美國政府退休基金對中國的投資。相關努力正在推進，儘管對彭博新聞社上月末有關政府正評估一系列此類限制措施的報道，美國官員曾極力否認。(彭博)

### 金融時報：美國考慮支持諾基亞和愛立信與華為競爭

英國《金融時報》引述兩位不具名知情人士報道，美國政府官員建議向諸如諾基亞、愛立信這樣的歐洲公司提供信貸，使得它們可以匹配華為向其客戶提供的電信設備融資條件。其他美國官員已經詢問甲骨文、思科公司和其他電信設備公司，是否考慮進入無線電傳輸市場。(彭博)

### 世界銀行發出警告，稱全球增長前景黯淡

世界銀行行長David Malpass表示，在英國脫歐充滿不確定性、貿易局勢緊張以及歐洲經濟滑坡之際，全球經濟前景正在惡化。“全球增長正在放緩，” Malpass表示。現在，世界經濟看起來甚至比世行6月份時預測的2019年增長2.6%還要弱，“主要受英國脫歐、歐洲經濟衰退和貿易不確定性衝擊，”他補充道。(彭博)

### 美國與日本簽署範圍有限的貿易協議，涵蓋農業與數字貿易

美國和日本簽署了一項範圍有限的貿易協議，旨在為美國農民擴大市場，並暫時向日本保證美國總統唐納德·特朗普不會對汽車進口加征關稅。美國貿易代表萊特希澤在橢圓形辦公室與特朗普一起出席簽字儀式，他表示，這份農業和數字貿易協議覆蓋美國與日本之間價值約550億美元的貿易。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國將針對美國把28家實體列入黑名單之舉“採取一切必要措施”

中國商務部新聞發言人表示，注意到美國商務部將28家中國實體列入出口管制“實體清單”，將採取一切必要措施，堅決維護中方自身利益。中國商務部強烈敦促美方立即停止干涉中國內政，儘快將相關中國實體移出“實體清單”。(彭博)

### 醫保局：國家組織藥品集中採購和使用試點在全國推開

據《人民日報》報道，國家醫療保障局等9部門日前印發《關於國家組織藥品集中採購和使用試點擴大區域範圍的實施意見》，明確在全國範圍內推廣國家組織藥品集中採購和使用試點集中帶量採購模式，進一步降低群眾用藥負擔。(彭博)

### 中國證券業協會據悉發文規範科創板研究報告

中國證券業協會近期發文規範科創板投資價值研究報告。彭博獲得的《關於進一步明確科創板投資價值研究報告要求的通知》顯示，當前科創板項目發行過程中出現部分投資價值研究報告質量控制不嚴格，內容不規範等問題。(彭博)

### 標普確認香港的AA+評級，認為其信用指標堅實

根據公告，標普確認香港的AA+評級，認為該特別行政區強勁的信用指標使其可以承受當前狀況所帶來的後果。評級展望為穩定，表明香港可以保持其堅實的信用指標，制度安排會繼續為政策上的獨立性保駕護航。(彭博)

## 企業要聞

### 華為在挪威遭冷落 Telia轉而選擇愛立信參與5G項目

瑞典電信公司Telia Co.選擇愛立信在挪威建立其第五代網絡，從而捨棄了華為。根據周二的聲明，愛立信從2020年開始，將在四年內升級Telia在挪威的5G網絡。(彭博)

### 海康威視評估被美國商務部納入“實體清單”的可能影響

海康威視公告，正在全面評估此事件可能對公司造成的影響，做好應對工作，並與各方面積極溝通。公司A股10月8日起停牌，10月10日起復牌。(彭博)

### 科大訊飛：被美國商務部列入實體清單不會對日常經營產生重大影響

科大訊飛在深交所公告，關注到美國商務部公布將包括其在內的中國科技公司列入實體清單。將向美方有關政府部門積極申訴。公司對被美國政府列入實體清單已有預案，將繼續為客戶提供優質的產品和服務。(彭博)

### 路透：高盛正在評估對曠視科技IPO的參與

路透報道稱，高盛集團正在評估其對曠視科技首次公開募股的參與，因該公司被美國政府列入黑名單。高盛在給路透的電子郵件聲明中說：“我們正在根據最新發展情況進行評估”。(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	5.95	5.23	0.69	-23.46	1065	創業環保	2.76	8.29	0.61	(64.09)
1398	工商銀行	5.23	5.66	0.73	-14.33	895	東江環保*	7.02	14.48	1.35	(34.09)
1288	農業銀行	3.06	4.74	0.59	-19.92	1635	大眾公用	2.56	12.33	0.89	(52.22)
3988	中國銀行	3.06	4.56	0.52	-22.58	753	中國國航	6.65	11.85	0.98	(23.43)
3328	交通銀行	5.05	4.48	0.52	-16.22	670	東方航空	3.67	21.03	0.83	(34.97)
3968	招商銀行	37.05	9.90	1.59	-3.06	1055	南方航空	4.53	19.60	0.80	(36.82)
998	中信銀行	4.20	3.97	0.45	-33.36	1919	中遠海控	2.77	13.84	1.05	(45.63)
6818	光大銀行	3.35	4.58	0.53	-25.40	598	中國外運	2.41	4.88	0.57	(48.84)
1988	民生銀行	5.37	4.10	0.45	-19.56	2866	中遠海發	0.89	4.82	0.56	(67.83)
6196	鄭州銀行*	2.68	4.49	0.47	-48.07	1138	中遠海能	3.24	15.06	0.42	(51.22)
3866	青島銀行*	6.90	12.75	1.31	9.29	2880	大連港	1.01	19.08	0.65	(54.46)
2628	中國人壽	18.06	14.49	1.26	-40.53	6198	青島港	4.57	7.06	0.94	(43.83)
2318	中國平安	90.85	10.03	2.41	-5.97	3369	秦港股份	1.44	11.52	0.52	(58.23)
2601	中國太保	28.80	9.15	1.46	-26.24	317	廣船國際	5.86	-	0.75	(68.23)
1336	新華保險	30.95	6.94	1.15	-42.65	2039	中集集團*	6.77	7.70	0.65	(39.07)
1339	人保集團	3.12	6.81	0.73	-67.19	1800	中國交建	6.10	4.42	0.50	(44.99)
6030	中信證券	14.46	15.57	1.02	-41.02	390	中國中鐵	4.74	5.43	0.60	(28.53)
6837	海通證券	8.17	11.11	0.70	-47.67	1186	中國鐵建	8.81	6.14	0.63	(16.68)
2611	國泰君安	12.04	13.49	0.83	-37.02	1766	中國中車	5.27	11.57	1.07	(34.16)
6806	申萬宏源*	2.17	8.48	0.61	-58.48	3969	中國通號	4.73	10.45	1.43	(48.10)
1776	廣發證券*	8.24	10.29	0.64	-44.45	525	廣深鐵路	2.46	17.46	0.54	(27.02)
6886	華泰證券	11.66	14.71	0.83	-43.66	177	寧滬高速	10.02	11.03	1.73	(12.08)
6099	招商證券	8.70	10.02	0.65	-51.51	548	深圳高速	10.34	5.07	1.18	(9.10)
3958	東方證券	4.66	17.42	0.56	-57.98	995	皖通高速	4.34	5.92	0.64	(27.34)
6178	光大證券	5.82	31.09	0.50	-53.01	107	成渝高速	2.28	6.19	0.42	(44.03)
6881	銀河證券	4.10	8.99	0.56	-65.36	2238	廣汽集團	7.82	8.18	0.93	(41.38)
6066	中信建投	5.57	11.43	0.89	-77.89	1211	比亞迪*	38.60	27.26	1.83	(27.39)
1375	中州證券	1.52	35.16	0.53	-71.92	2333	長城汽車	5.16	14.16	0.83	(39.20)
857	中石油	4.01	12.39	0.54	-40.23	2338	濰柴動力	11.08	8.52	1.89	(9.17)
386	中石化	4.58	9.81	0.70	-16.57	3606	福耀玻璃	21.45	13.04	2.46	(9.64)
338	上石化	2.22	7.46	0.76	-51.51	1108	洛陽玻璃	1.65	91.90	0.67	(85.09)
1033	石化油服	0.81	102.12	2.13	-66.62	6865	福萊特	3.87	14.21	-	(65.95)
2883	中海油田	9.40	28.85	1.16	-30.90	38	一拖股份	1.62	-	0.36	(77.71)
568	山東墨龍*	1.04	9.70	0.39	-76.61	1157	中聯重科*	5.76	10.72	1.11	(12.86)
1088	中國神華	15.76	6.55	0.84	-23.04	564	鄭煤機	4.03	5.76	0.53	(41.74)
1898	中煤能源	3.17	7.99	0.40	-39.98	1057	浙江世寶*	0.91	-	0.45	(83.78)
1171	兗州煤業	7.90	3.62	0.64	-32.63	1072	東方電氣	4.34	9.08	0.42	(56.66)
1816	中廣核*	1.94	8.75	1.10	-57.32	2727	上海電氣	2.46	10.74	0.55	(55.37)
902	華能國際	3.62	20.98	0.68	-43.35	2208	金風科技*	9.26	11.19	1.21	(35.67)
991	大唐發電	1.56	33.64	0.33	-46.99	42	東北電氣	0.58	68.44	35.34	(71.75)
1071	華電國際	2.88	14.10	0.59	-26.32	187	京城機電	1.41	-	1.26	(77.07)
1618	中國中冶	1.69	5.53	0.46	-45.03	2607	上海醫藥	14.30	8.98	0.92	(28.64)
2068	中鋁國際	2.27	-	0.73	-64.60	2196	復星醫藥	21.25	18.61	1.73	(23.71)
347	鞍鋼股份*	2.88	4.19	0.48	-15.66	1513	麗珠醫藥*	20.50	14.63	1.66	(31.33)
323	馬鋼股份	2.94	5.65	0.77	-0.46	874	白雲山	25.70	11.27	1.62	(33.20)
1053	重慶鋼鐵	0.95	4.63	0.40	-53.23	719	新華製藥*	3.52	7.31	0.71	(52.72)
2600	中國鋁業	2.46	71.23	0.78	-36.53	2359	藥明康德	84.75	41.81	5.06	(7.78)
358	江西銅業	8.81	11.56	0.55	-44.12	168	青島啤酒	48.05	33.78	3.12	(11.36)
2899	紫金礦業	2.67	16.35	1.56	-25.41	6116	拉夏貝爾	2.56	-	0.43	(52.03)
1787	山東黃金	19.76	57.91	2.53	-46.58	1533	莊園牧場*	6.20	16.68	0.88	(51.57)
3993	洛陽鉬業	2.58	21.22	1.29	-34.91	553	南京熊貓	3.94	21.40	0.95	(68.13)
1772	贛鋒鋰業	12.90	21.20	1.91	-47.92	763	中興通訊*	20.95	34.66	3.26	(40.02)
914	海螺水泥	46.50	6.98	1.89	-0.21	6869	長飛光纖	12.50	7.61	-	(66.01)
2009	金隅股份	2.26	5.71	0.49	-38.74	921	海信科龍*	7.39	5.97	1.16	(40.70)
2202	萬科*	27.65	7.65	1.77	-4.47	1812	晨鳴紙業*	3.12	17.28	0.49	(39.67)
588	北京北辰	2.37	3.60	0.35	-34.79	811	新華文軒	5.49	5.79	0.71	(63.69)
1528	美凱龍	6.31	4.99	0.47	-48.60						

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

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

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