

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	25,821.03	-1.11	-0.85
H股	10,147.33	-0.72	-0.64
紅籌	4,145.78	-0.53	-0.24
HSC大型股	2,158.46	-0.79	-0.55
HSC中型股	4,222.91	0.00	-0.03
AH股溢價	129.21	0.69	-0.55
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	10,935.06	0.37	0.97
日經225	21,410.20	0.32	-1.59
道瓊斯	26,478.02	-0.36	-1.63
標普500	2,938.79	-0.45	-1.27
納斯達克	7,956.29	-0.33	-0.54
德國DAX 30	12,097.43	0.70	-2.29
富時100	7,197.88	0.59	-2.84
法國CAC 40	5,521.61	0.61	-2.75

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.95	0.38	-1.25
紐約期金(美元/t oz)	1,497.70	-0.56	2.18
標普高盛商品指數	399.21	-0.06	-1.09
CRB大宗商品期貨價格指數	173.10	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,293.66	-0.02	-0.30

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9096	(0.20)	0.19
美元兌人民幣	7.1344	(0.18)	0.23
美元兌港元	7.8433	0.01	0.05
美元兌日元	107.27	(0.45)	0.03
歐元兌美元	1.0973	0.37	(0.68)
英鎊兌美元	1.2288	(0.11)	(0.47)
澳元兌美元	0.6734	0.45	(1.87)

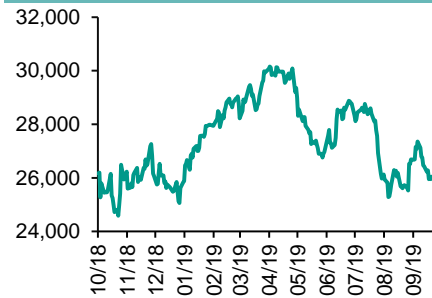
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1410	3.70	8.00
香港(10年期)	1.11700	(9.50)	5.80
美國(10年期)	1.55280	(8.25)	(0.74)

來源: 彭博

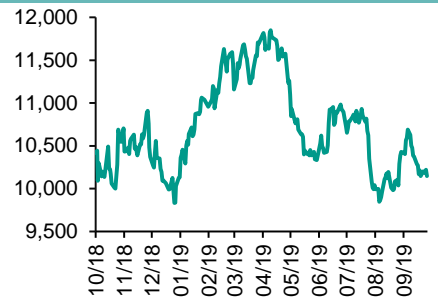
每天導讀

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。投資者關注本週稍後召開的中美高級別貿易會談能否取得進展。有報道指，中方不願意與美國達成全面貿易協議。不過，白宮經濟顧問庫德洛說，有信心談判能夠取得進展，美方願意討論中國提出的建議。標普500指數10個行業指數僅電信服務指數上升，其中能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅較大。上周五恒指及國指下跌，恒指跌幅較大。環球經濟前景憂慮及本港內部隱憂影響，港股下跌。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，能源業指數領跌。上周五內地國慶長假期，金融市場休市，今天復市。今天將公布中國9月財新綜合PMI及中國9月財新服務業PMI。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
日本	領先指數 CI	8月	91.8	91.7	93.7
日本	同步指數	8月	99.4	99.3	99.7
德國	工廠訂單月環比	8月	-0.3%	-0.6%	-2.7%
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	8月	-6.4%	-6.7%	-5.6%
歐元區	Sentix投資者信心	10月	(13.0)	(16.8)	(11.1)

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

白宫证实中国代表团将自10月10日起在美国继续贸易谈判

环球时报: 中国贸易代表团将于周二启程前往美国

美国将中国20个公安机关和8家公司列入黑名单

中国外汇储备9月降幅超预期

新一轮经贸磋商在即, 据悉中国寻求缩小潜在中美贸易协议的范围

国资委: 两类公司试点持续 已改组76家企业

明尼阿波利斯联储行长: 不清楚还需降息多少才能满足经济需要

香港零售业销售8月份创纪录最大同比跌幅

国际经济要闻

白宫证实中国代表团将自10月10日起在美国继续贸易谈判

白宫表示，特朗普政府欢迎中国国务院副总理刘鹤率领的中国代表团自10月10日周四开始继续与美国进行贸易谈判。白宫声明：“双方将有望在过去几周副手级别谈判的基础上继续前进。讨论的主题将包括强制性技术转让、知识产权、服务业、非关税壁垒、农业和执法”。(彭博)

美国将中国20个公安机关和8家公司列入黑名单

特朗普政府周一将八家中国科技企业和20个公安单位列入黑名单。上述企业包括两家视频监控公司--海康威视及大华股份。根据某些统计，这两家公司控制着全球视频监控市场的多达三成，其摄像头遍布世界各地。(彭博)

新一轮经贸磋商在即，据悉中国寻求缩小潜在中美贸易协议的范围

在美中本周即将展开新一轮经贸磋商前夕，中国政府官员暗示，他们对于美国总统特朗普寻求达成的广泛贸易协议的兴趣越来越小。知情人士透露，在最近几周与美方官员在北京的会谈中，中国高层官员暗示他们愿意讨论的议题范围已经明显缩小。(彭博)

明尼阿波利斯联储行长：不清楚还需降息多少才能满足经济需要

美联储中最直言不讳的鸽派官员之一表示，鉴于前景存在下行风险，美联储应该为经济提供支持，但目前尚不清楚还需要降息几次。“随着经济似乎显示出更多风险，商业投资在放缓，全球经济在放缓，通货膨胀率继续低于我们的目标，我的信息很明确：我们应该支持经济，而不是踩刹车”。(彭博)

大中华经济要闻

环球时报：中国贸易代表团将于周二启程前往美国

《环球时报》报道，中国贸易代表团将于周二启程前往美国，参加最新一轮贸易谈判。《环球时报》援引消息人士报道称，这次谈判受到“更大不确定性”的影响，指不确定性最大的来源是华盛顿是否推迟定于10月15日实施的关税税率上调。(彭博)

中国外汇储备9月降幅超预期

中国外汇储备9月份下跌幅度超预期，主要受美元走强带来的负面估值因素影响，以及当月出现一定规模的资本外流。中国央行数据显示，外汇储备从8月份的3.107万亿美元下降至3.092万亿美元，当月降幅约147亿美元。(彭博)

国资委：两类公司试点持续 已改组76家企业

据《新华社》报道，目前改组组建国有资本投资、运营公司试点正持续向纵深推进。全国30个省级国资监管部门已改组组建「两类公司」76家。试点企业在授权放权、组织架构、运营模式、经营机制等方面进行探索及积累经验。(阿思达克)

香港零售业销售8月份创纪录最大同比跌幅

香港8月份零售销售额同比下跌23%。政府发言人称该跌幅为有纪录以来最大单月同比跌幅。8月份来自中国大陆的访客人数大降42%，这一降势影响了香港作为购物中心的地位。(彭博)

企业要闻

报道指汇控计划裁减1万个职位以削减成本

英国金融时报报道指，汇控临时行政总裁祈耀年(Noel Quinn)计划裁减1万个职位，以削减成本。报道又指，最新的削减成本措施及裁员计划，将于本月稍后时间公布的第三季业绩时一并宣布。报道引述两名知情人士指，有关裁员计划是汇控多年来在控制成本方面最激进的尝试，并将集中于高薪职位。(RTHK)

港交所：不继续进行对伦敦证券交易所合并要约

港交所发出公告，确认不继续对伦敦证券交易所集团提出合并要约。董事会同众多监管机构以及大量股东接洽后，仍未能说服伦敦交易所集团管理层认同这个愿景感到失望。(RTHK)

恒地研究借出锦田10万平方呎农地让政府建过渡性房屋

恒地表示，正研究借出旗下位于锦田八乡10万平方呎农地，免费让政府兴建过渡性房屋，为期最少7年，让1万人提供居所，又指准备捐出元朗等土地，兴建青年宿舍或其他社福用途作资助房屋，也会廉租空间给社企、非牟利机构及艺发局。(RTHK)

佳兆业集团9月合约销售108.31亿人民币增89%

佳兆业集团公布，9月份，录得合约销售108.31亿人民币，按年增加89%；合约建筑面积451,556平方米，增加57.1%。平均售价每平方米23,986元，上升20.3%。(阿思达克)

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	5.92	5.21	0.68	-22.81	1065	创业环保	2.63	7.91	0.58	(65.81)
1398	工商银行	5.16	5.59	0.72	-14.96	895	东江环保*	7.08	14.62	1.36	(33.41)
1288	农业银行	3.04	4.71	0.59	-19.92	1635	大众公用	2.56	12.33	0.90	(52.19)
3988	中国银行	3.06	4.56	0.52	-22.10	753	中国国航	6.94	12.38	1.03	(20.94)
3328	交通银行	5.08	4.51	0.52	-15.05	670	东方航空	3.86	22.13	0.87	(32.08)
3968	招商银行	37.35	9.99	1.61	-2.04	1055	南方航空	4.73	20.48	0.84	(34.98)
998	中信银行	4.16	3.94	0.44	-32.78	1919	中远海控	2.75	13.75	1.04	(47.35)
6818	光大银行	3.27	4.47	0.52	-24.36	598	中国外运	2.38	4.82	0.56	(48.96)
1988	民生银行	5.29	4.04	0.44	-19.91	2866	中远海发	0.89	4.82	0.56	(67.68)
6196	郑州银行*	2.68	4.50	0.48	-47.81	1138	中远海能	3.31	15.40	0.43	(55.11)
3866	青岛银行*	6.99	12.92	1.33	10.99	2880	大连港	1.01	19.09	0.65	(54.43)
2628	中国人寿	18.06	14.50	1.26	-40.10	6198	青岛港	4.65	7.19	0.96	(43.04)
2318	中国平安	90.05	9.95	2.39	-5.71	3369	秦港股份	1.38	11.05	0.50	(59.43)
2601	中国太保	28.40	9.03	1.44	-25.77	317	广船国际	5.89	-	0.75	(68.44)
1336	新华保险	30.75	6.90	1.14	-42.42	2039	中集集团*	6.73	7.66	0.65	(39.75)
1339	人保集团	3.12	6.82	0.73	-66.93	1800	中国交建	6.10	4.43	0.50	(45.01)
6030	中信证券	14.54	15.67	1.03	-41.05	390	中国中铁	4.73	5.42	0.59	(28.15)
6837	海通证券	8.16	11.11	0.70	-47.99	1186	中国铁建	8.73	6.08	0.63	(15.89)
2611	国泰君安	12.10	13.57	0.83	-37.23	1766	中国中车	5.32	11.68	1.08	(33.76)
6806	申万宏源*	2.13	8.33	0.60	-59.39	3969	中国通号	4.62	10.22	1.39	(50.23)
1776	广发证券*	8.22	10.27	0.64	-44.79	525	广深铁路	2.41	17.11	0.53	(28.69)
6886	华泰证券	11.60	14.64	0.82	-44.62	177	宁沪高速	10.00	11.01	1.72	(12.28)
6099	招商证券	8.71	10.04	0.65	-51.74	548	深圳高速	10.26	5.04	1.17	(10.09)
3958	东方证券	4.60	17.20	0.56	-58.90	995	皖通高速	4.28	5.84	0.63	(28.16)
6178	光大证券	5.90	31.54	0.51	-52.54	107	成渝高速	2.28	6.19	0.42	(44.73)
6881	银河证券	4.12	9.04	0.56	-65.52	2238	广汽集团	7.56	7.92	0.90	(43.84)
6066	中信建投	5.55	11.40	0.88	-77.34	1211	比亚迪*	38.20	27.00	1.82	(28.63)
1375	中州证券	1.51	34.95	0.52	-72.31	2333	长城汽车	5.15	14.15	0.83	(39.04)
857	中石油	3.96	12.25	0.54	-41.69	2338	潍柴动力	11.42	8.79	1.95	(7.23)
386	中石化	4.60	9.86	0.70	-16.48	3606	福耀玻璃	21.50	13.08	2.47	(8.77)
338	上石化	2.24	7.54	0.77	-51.04	1108	洛阳玻璃	1.62	90.29	0.66	(85.40)
1033	石化油服	0.81	102.19	2.13	-67.04	6865	福莱特	3.80	13.96	-	(65.81)
2883	中海油田	9.19	28.22	1.14	-31.63	38	一拖股份	1.57	-	0.35	(78.15)
568	山东墨龙*	1.03	9.61	0.38	-76.82	1157	中联重科*	5.62	10.47	1.09	(10.14)
1088	中国神华	15.76	6.56	0.84	-23.52	564	郑煤机	4.17	5.96	0.55	(38.60)
1898	中煤能源	3.13	7.90	0.40	-42.02	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	4.29	8.98	0.42	(57.55)
1816	中广核*	1.92	8.66	1.09	-58.34	2727	上海电气	2.46	10.75	0.55	(55.34)
902	华能国际	3.68	21.34	0.69	-42.17	2208	金风科技*	9.50	11.49	1.24	(30.84)
991	大唐发电	1.56	33.67	0.33	-46.95	42	东北电气	0.60	70.85	36.58	(70.76)
1071	华电国际	2.92	14.31	0.60	-25.66	187	京城机电	1.40	-	1.25	(77.34)
1618	中国中冶	1.69	5.53	0.46	-44.79	2607	上海医药	14.34	9.01	0.93	(28.19)
2068	中铝国际	2.27	-	0.73	-64.08	2196	复星医药	21.15	18.54	1.72	(23.72)
347	鞍钢股份*	2.76	4.02	0.46	-18.59	1513	丽珠医药*	20.65	14.75	1.67	(29.09)
323	马钢股份	2.94	5.65	0.77	-0.39	874	白云山	25.45	11.16	1.60	(33.15)
1053	重庆钢铁	0.93	4.54	0.39	-53.93	719	新华制药*	3.35	6.97	0.67	(54.43)
2600	中国铝业	2.43	70.41	0.77	-37.08	2359	药明康德	85.45	42.19	5.10	(10.17)
358	江西铜业	8.86	11.63	0.55	-43.81	168	青岛啤酒	47.25	33.24	3.07	(11.21)
2899	紫金矿业	2.69	16.49	1.57	-25.02	6116	拉夏贝尔	2.47	-	0.41	(55.16)
1787	山东黄金	20.20	59.24	2.59	-45.68	1533	庄园牧场*	6.00	16.15	0.85	(53.26)
3993	洛阳钼业	2.55	20.99	1.27	-36.15	553	南京熊猫	3.55	19.29	0.86	(70.53)
1772	赣锋锂业	12.00	19.73	1.78	-51.52	763	中兴通讯*	21.25	35.18	3.31	(39.50)
914	海螺水泥	46.20	6.94	1.87	1.86	6869	长飞光纤	12.14	7.40	-	(66.48)
2009	金隅股份	2.24	5.66	0.48	-38.51	921	海信科龙*	7.32	5.92	1.15	(38.51)
2202	万科*	27.75	7.69	1.78	-2.35	1812	晨鸣纸业*	3.04	16.85	0.47	(41.55)
588	北京北辰	2.32	3.53	0.34	-35.93	811	新华文轩	5.46	5.76	0.71	(64.28)
1528	美凯龙	6.32	5.00	0.47	-49.25						

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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