

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	26,281.00	0.22	-1.90
H股	10,271.03	-0.16	-2.20
紅籌	4,208.71	-0.09	-1.89
HSC大型股	2,188.77	0.15	-1.68
HSC中型股	4,275.51	-0.43	-1.96
AH股溢價	130.39	0.74	1.80
滬深300	3,901.08	0.27	0.25
富時中國A50	13,742.52	0.34	0.32
上證180	8,583.07	0.32	0.04
上證380	4,756.09	0.33	0.68
臺北加權	10,918.01	-0.01	0.40
日經225	22,079.09	0.16	0.41
道瓊斯	26,807.77	-0.53	-1.12
標普500	2,966.60	-0.84	-1.30
納斯達克	7,993.63	-1.46	-2.35
德國DAX 30	12,307.15	-0.29	-0.53
富時100	7,291.43	-0.47	-0.40
法國CAC 40	5,628.33	-0.04	0.23

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.83	-0.80	-2.20
紐約期金(美元/t oz)	1,533.60	0.07	1.62
標普高盛 商品指數	414.80	-1.33	-1.39
CRB大宗商品 期貨價格指數	177.19	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,355.17	-1.02	-1.11

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9070	0.26	(0.71)
美元兌人民幣	7.1114	0.40	(0.78)
美元兌港元	7.8406	0.13	(0.05)
美元兌日元	107.13	(1.23)	0.94
歐元兌美元	1.1014	(0.15)	(0.79)
英鎊兌美元	1.2480	0.06	2.15
澳元兌美元	0.6794	(0.50)	0.28

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1200	(0.70)	4.80
香港(10年期)	1.22400	(5.10)	8.30
美國(10年期)	1.64210	(15.40)	10.70

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，其中納斯達克領跌。美國總統特朗普在聯合國發言，指貿易上容忍中國的時間已經過去，加上美國消費信心疲弱，以及民主黨控制的眾議院揚言已準備好啟動彈劾特朗普調查，拖累美國股市表現。標普500指數10個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100領跌。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指領升。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入8.07億人民幣，南向淨賣出1.61億港幣。深股通北向淨買入19.44億人民幣，南向淨買入0.63億港幣。今天將公布新西蘭9月央行利率決議及美國8月新屋銷售月率。

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
美國	經濟諮商局消費者信心	9月	133.0	125.1	134.2
美國	FHFA房價指數月環比	9月	0.3%	0.4%	0.2%
法國	製造業信心指數	9月	102.0	102.0	102.0
德國	IPO企業景氣指數	9月	94.5	94.6	94.3
日本	PPI服務業同比	8月	0.5%	0.6%	0.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*日本9月製造業PMI初值創7個月低

*易綱:中國堅決不搞大水漫灌

*美國9月消費者信心指數遜預期

*人行逆回購400億

*歐洲央行管委:提供更多刺激措施正確

*人行:貨幣政策工具手段充足

*API:美國上周原油庫存存升140萬桶

*發改委:消費是經濟增長第一大動力

國際經濟要聞

日本9月製造業PMI初值創7個月低

日本製造業活動萎縮速度加快，反映中美貿易戰造成的影響擴大。9月製造業採購經理指數(PMI)初值跌至48.9，是7個月以來最低，亦是連續第5個月處於50以下的收縮水平。8月PMI終值為49.3。(彭博)

美國9月消費者信心指數遜預期

世界大型企業研究會(Conference Board)公布，美國9月消費者信心指數為125.1，是9個月以來最大跌幅，低於預期的133.5，指數反映中美貿易戰令美國經濟前景蒙上陰影，打擊消費者情緒。(彭博)

歐洲央行管委:提供更多刺激措施正確

歐洲央行委員兼斯洛伐克央行行長卡日米爾(Peter Kazimir)表示，鑒於經濟增長疲弱，歐央行提供更多刺激措施的決定是正確。卡日米爾指出，各方就採取行動的必要性達成了明確共識，一致認為行動將以一籃子措施的形式展開。(彭博)

API:美國上周原油庫存升140萬桶

美國石油協會(API)統計得出的上周私營原油庫存增加140萬桶，汽油與精煉油庫存分別升190萬桶與減少220萬桶。美國能源資訊局公布的上周原油庫存將減少19萬桶，汽油與精煉油庫存分別升30萬桶與減少60萬桶。(彭博)

大中華經濟要聞

易綱:中國堅決不搞大水漫灌

中國人民銀行行長易綱表示，中國貨幣政策應保持定力，保持穩健取向，堅決不搞大水漫灌，中國貨幣政策應當保持定力，堅持穩健的取向，既要穩當前，加強逆周期調節，保持廣義貨幣M2和社會融資規模增速與名義GDP增速基本匹配，堅決不搞大水漫灌，注意保持杠杆率的穩定，保持社會債務處於可持續水平。(彭博)

人行逆回購400億

人民銀行公開市場今日將進行400億元的14天期逆回購操作，單日實現等額淨投放。(彭博)

人行:貨幣政策工具手段充足

人民銀行表示，目前中國貨幣政策工具手段充足，利率水平適中，政策空間較大，特別是2018年以來防風險攻堅戰取得積極成效，影子銀行等重點領域和部分重點機構的風險得到穩妥化解，金融風險整體收斂、總體可控，市場預期發生積極變化。(彭博)

發改委:消費是經濟增長第一大動力

國家發改委主任寧吉喆表示，上半年中國經濟保持在合理區間，消費發揮了60%左右的拉動作用，比投資高出30多個百分點，是經濟增長第一大動力。他又指出，上半年居民收入增速6.5%，與6.3%的經濟增長速度保持基本同步。(彭博)

企業要聞

新世界百貨中國全年純利升196%

新世界百貨中國公布截至今年6月底止全年業績，純利3266.3萬元，按年升196.18%，每股基本盈利0.02元，不派末期息。(彭博)

正榮地產發3億美元優先票據

正榮地產(06158)宣布，發行3億美元、2022年到期，年息8.7厘的優先票據，發售價為票據本金額的99.163%。集團表示，所得款項淨額撥付現有債項。票據將尋求于港交所上市。(彭博)

民生教育本學年在校生增至逾8萬人

民生教育(01569)公布，2019至2020學年截至9月23日為止，在校生8.16萬人，較2018至2019學年的截至去年底止的6.55萬人，增長24.51%。其中，新生報到2.98萬人，升48.1%。(彭博)

騰訊增持Supercell權益至51.2%

騰訊控股(00700)公布，擬透過將Supercell控股發行的4000萬美元可換股債券項下，未償還的全部本金及相關利息轉換為股份，使騰訊持有的可投票股份權益，由50%增加至51.2%。(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	5.94	5.21	0.68	-22.54	1065	創業環保	2.84	8.50	0.63	(65.12)
1398	工商銀行	5.24	5.65	0.73	-13.52	895	東江環保*	7.02	14.43	1.34	(36.47)
1288	農業銀行	3.07	4.74	0.59	-19.70	1635	大眾公用	2.50	12.00	0.87	(55.59)
3988	中國銀行	3.09	4.59	0.52	-22.09	753	中國國航	7.02	12.47	1.03	(23.78)
3328	交通銀行	5.11	4.52	0.52	-15.67	670	東方航空	3.86	22.04	0.87	(34.76)
3968	招商銀行	36.00	9.59	1.54	-4.12	1055	南方航空	4.76	20.53	0.84	(35.52)
998	中信銀行	4.20	3.96	0.45	-32.88	1919	中遠海控	2.86	14.24	1.08	(47.45)
6818	光大銀行	3.31	4.50	0.52	-22.97	598	中國外運	2.45	4.94	0.58	(47.92)
1988	民生銀行	5.32	4.05	0.44	-20.05	2866	中遠海發	0.91	4.91	0.57	(68.11)
6196	鄭州銀行*	2.74	4.58	0.48	-47.42	1138	中遠海能	4.19	19.41	0.55	(46.51)
3866	青島銀行*	7.18	13.22	1.36	10.65	2880	大連港	1.01	19.01	0.64	(54.84)
2628	中國人壽	18.54	14.82	1.29	-40.95	6198	青島港	4.87	7.50	1.00	(43.33)
2318	中國平安	90.85	10.00	2.41	-7.30	3369	秦港股份	1.49	11.88	0.54	(57.87)
2601	中國太保	28.90	9.15	1.46	-26.03	317	廣船國際	6.49	-	0.82	(68.07)
1336	新華保險	31.45	7.03	1.16	-42.62	2039	中集集團*	6.76	7.67	0.65	(37.71)
1339	人保集團	3.21	6.99	0.75	-67.63	1800	中國交建	6.31	4.56	0.45	(44.29)
6030	中信證券	15.00	16.10	1.06	-40.70	390	中國中鐵	4.99	5.70	0.62	(26.35)
6837	海通證券	8.43	11.43	0.72	-49.86	1186	中國鐵建	8.82	6.12	0.63	(17.04)
2611	國泰君安	12.40	13.85	0.85	-37.75	1766	中國中車	5.59	12.23	1.13	(32.71)
6806	申萬宏源*	2.19	8.53	0.62	-59.18	3969	中國通號	4.85	10.68	1.46	(53.27)
1776	廣發證券*	8.40	10.46	0.65	-45.96	525	廣深鐵路	2.46	17.40	0.54	(29.12)
6886	華泰證券	12.12	15.24	0.85	-43.09	177	寧滬高速	10.08	11.05	1.73	(11.77)
6099	招商證券	9.06	10.40	0.67	-51.77	548	深圳高速	10.38	5.08	1.18	(10.53)
3958	東方證券	4.82	17.95	0.58	-58.45	995	皖通高速	4.40	5.98	0.65	(27.65)
6178	光大證券	6.12	32.58	0.53	-53.08	107	成渝高速	2.35	6.36	0.43	(43.72)
6881	銀河證券	4.23	9.24	0.57	-66.29	2238	廣汽集團	7.77	8.10	0.92	(43.17)
6066	中信建投	5.90	12.06	0.94	-77.83	1211	比亞迪*	40.55	28.54	1.92	(26.20)
1375	中州證券	1.67	38.50	0.58	-70.39	2333	長城汽車	5.31	14.52	0.85	(39.53)
857	中石油	4.13	12.72	0.56	-40.12	2338	濰柴動力	11.96	9.17	2.03	(7.06)
386	中石化	4.70	10.04	0.71	-15.36	3606	福耀玻璃	21.80	13.21	2.49	(9.69)
338	上石化	2.30	7.71	0.79	-50.99	1108	洛陽玻璃	1.71	94.91	0.69	(85.25)
1033	石化油服	0.84	105.54	2.20	-67.28	6865	福萊特	4.32	15.81	1.87	(63.73)
2883	中海油田	9.82	30.03	1.21	-30.20	38	一拖股份	1.69	-	0.38	(79.87)
568	山東墨龍*	1.07	9.94	0.39	-76.65	1157	中聯重科*	5.47	10.15	1.05	(13.80)
1088	中國神華	16.20	6.71	0.86	-24.21	564	鄭煤機	4.01	5.71	0.53	(43.92)
1898	中煤能源	3.22	8.09	0.41	-40.23	1057	浙江世寶*	0.95	-	0.47	(85.06)
1171	兗州煤業	8.22	3.76	0.66	-31.80	1072	東方電氣	4.47	9.32	0.43	(57.20)
1816	中廣核*	2.00	8.99	1.13	-59.39	2727	上海電氣	2.49	10.83	0.55	(56.12)
902	華能國際	4.21	24.31	0.79	-36.94	2208	金風科技*	9.47	11.40	1.23	(34.44)
991	大唐發電	1.67	35.89	0.35	-44.27	42	東北電氣	0.59	69.39	35.82	(71.81)
1071	華電國際	3.09	15.08	0.63	-25.41	187	京城機電	1.42	-	1.26	(78.52)
1618	中國中冶	1.75	5.70	0.47	-44.65	2607	上海醫藥	14.48	9.06	0.93	(30.05)
2068	中鋁國際	2.38	-	0.77	-64.47	2196	復星醫藥	22.80	19.90	1.85	(23.24)
347	鞍鋼股份*	2.88	4.18	0.48	-17.28	1513	麗珠醫藥*	21.45	15.26	1.73	(32.35)
323	馬鋼股份	2.94	5.63	0.76	-1.53	874	白雲山	27.40	11.97	1.72	(30.78)
1053	重慶鋼鐵	1.00	4.86	0.42	-51.20	719	新華製藥*	3.66	7.58	0.73	(53.08)
2600	中國鋁業	2.53	73.00	0.80	-36.21	2359	藥明康德	84.05	41.32	5.00	(10.25)
358	江西銅業	9.30	12.16	0.58	-41.74	168	青島啤酒	47.75	33.45	3.09	(11.73)
2899	紫金礦業	2.81	17.15	1.63	-25.86	6116	拉夏貝爾	2.68	-	0.45	(53.58)
1787	山東黃金	19.78	57.77	2.52	-52.39	1533	莊園牧場*	6.27	16.81	0.89	(54.73)
3993	洛陽鉬業	2.58	21.15	1.28	-36.54	553	南京熊貓	3.38	18.29	0.82	(75.06)
1772	贛鋒鋲業	13.84	22.67	2.04	-45.19	763	中興通訊*	21.65	35.70	3.36	(43.09)
914	海螺水泥	45.95	6.87	1.86	1.13	6869	長飛光纖	13.46	8.17	-	(65.56)
2009	金隅股份	2.35	5.92	0.50	-37.45	921	海信科龍*	7.68	6.19	1.20	(39.96)
2202	萬科*	27.30	7.53	1.74	-5.17	1812	晨鳴紙業*	3.19	17.61	0.49	(40.30)
588	北京北辰	2.55	3.86	0.38	-31.12	811	新華文軒	5.69	5.98	0.73	(63.86)
1528	美凱龍	6.39	5.04	0.47	-49.03						

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

joycekwon@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並沒有持有（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