

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
上證180	8,409.49	-1.02	-1.71
上證380	4,569.26	-1.03	-3.61
臺北加權	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
羅傑斯國際商品指數	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)

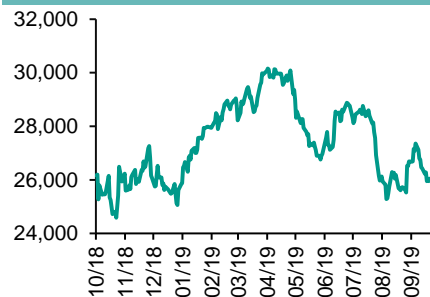
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1410	3.70	8.00
香港(10年期)	1.11700	(9.50)	5.80
美國(10年期)	1.55280	(8.25)	(0.74)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

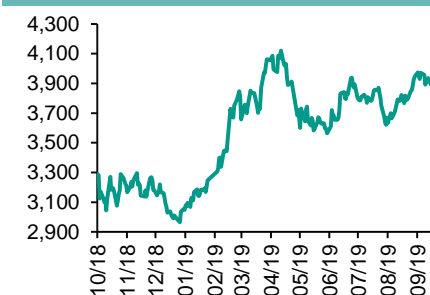
恒指走勢圖



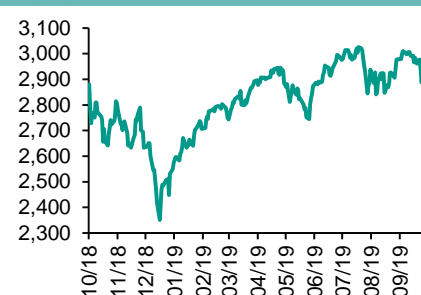
國指走勢圖



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。投資者關注本周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，今天複市。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。

主要經濟數據公佈

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

白宮證實中國代表團將自10月10日起在美國繼續貿易談判

環球時報: 中國貿易代表團將於周二啟程前往美國

美國將中國20個公安機關和8家公司列入黑名單

中國外匯儲備9月降幅超預期

新一輪經貿磋商在即, 據悉中國尋求縮小潛在美中貿易協議的範圍

國資委: 兩類公司試點持續 已改組76家企業

明尼阿波利斯聯儲行長: 不清楚還需降息多少才能滿足經濟需要

香港零售業銷售8月份創紀錄最大同比跌幅

國際經濟要聞

白宮證實中國代表團將自10月10日起在美國繼續貿易談判

白宮表示，特朗普政府歡迎中國國務院副總理劉鶴率領的中國代表團自10月10日周四開始繼續與美國進行貿易談判。白宮聲明：“雙方將有望在過去幾周副手級別談判的基礎上繼續前進。討論的主題將包括強制性技術轉讓、知識產權、服務業、非關稅壁壘、農業和執法”。(彭博)

美國將中國20個公安機關和8家公司列入黑名單

特朗普政府周一將八家中國科技企業和20個公安單位列入黑名單。上述企業包括兩家視頻監控公司--海康威視及大華股份。根據某些統計，這兩家公司控制著全球視頻監控市場的多達三成，其攝像頭遍布世界各地。(彭博)

新一輪經貿磋商在即，據悉中國尋求縮小潛在美中貿易協議的範圍

在美中本周即將展開新一輪經貿磋商前夕，中國政府官員暗示，他們對於美國總統特朗普尋求達成的廣泛貿易協議的興趣越來越小。知情人士透露，在最近幾周與美方官員在北京的會談中，中國高層官員暗示他們願意討論的議題範圍已經明顯縮小。(彭博)

明尼阿波利斯聯儲行長：不清楚還需降息多少才能滿足經濟需要

美聯儲中最直言不諱的鴿派官員之一表示，鑒于前景存在下行風險，美聯儲應該為經濟提供支持，但目前尚不清楚還需要降息幾次。“隨著經濟似乎顯示出更多風險，商業投資在放緩，全球經濟在放緩，通貨膨脹率繼續低於我們的目標，我的信息很明確：我們應該支持經濟，而不是踩剎車”。(彭博)

大中華經濟要聞

環球時報：中國貿易代表團將于周二啓程前往美國

《環球時報》報道，中國貿易代表團將于周二啓程前往美國，參加最新一輪貿易談判。《環球時報》援引消息人士報道稱，這次談判受到“更大不確定性”的影響，指不確定性最大的來源是華盛頓是否推遲定于10月15日實施的關稅稅率上調。(彭博)

中國外匯儲備9月降幅超預期

中國外匯儲備9月份下跌幅度超預期，主要受美元走強帶來的負面估值因素影響，以及當月出現一定規模的資本外流。中國央行數據顯示，外匯儲備從8月份的3.107萬億美元下降至3.092萬億美元，當月降幅約147億美元。(彭博)

國資委：兩類公司試點持續 已改組76家企業

據《新華社》報道，目前改組組建國有資本投資、運營公司試點正持續向縱深推進。全國30個省級國資監管部門已改組組建「兩類公司」76家。試點企業在授權放權、組織架構、運營模式、經營機制等方面進行探索及積累經驗。(阿思達克)

香港零售業銷售8月份創紀錄最大同比跌幅

香港8月份零售銷售額同比下跌23%。政府發言人稱該跌幅為有紀錄以來最大單月同比跌幅。8月份來自中國大陸的訪客人數大降42%，這一降勢影響了香港作為購物中心的地位。(彭博)

企業要聞

報道指匯控計劃裁減1萬個職位以削減成本

英國金融時報報道指，匯控臨時行政總裁祈耀年(Noel Quinn)計劃裁減1萬個職位，以削減成本。報道又指，最新的削減成本措施及裁員計劃，將于本月稍後時間公布的第三季業績時一并宣布。報道引述兩名知情人士指，有關裁員計劃是匯控多年來在控制成本方面最激進的嘗試，並將集中于高薪職位。(RTHK)

港交所：不繼續進行對倫敦證券交易所合併要約

港交所發出公告，確認不繼續對倫敦證券交易所集團提出合併要約。董事會同眾多監管機構以及大量股東接洽後，仍未能說服倫敦交易所集團管理層認同這個願景感到失望。(RTHK)

恒地研究借出錦田10萬平方呎農地讓政府建過渡性房屋

恒地表示，正研究借出旗下位于錦田八鄉10萬平方呎農地，免費讓政府興建過渡性房屋，為期最少7年，讓1萬人提供居所，又指準備借出元朗等土地，興建青年宿舍或其他社福用途作資助房屋，也會廉租空間給社企、非牟利機構及藝發局。(RTHK)

佳兆業集團9月合約銷售108.31億人民幣增89%

佳兆業集團公布，9月份，錄得合約銷售108.31億人民幣，按年增加89%；合約建築面積451,556平方米，增加57.1%。平均售價每平方米23,986元，上升20.3%。(阿思達克)

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	5.92	5.21	0.68	-22.81	1065	創業環保	2.63	7.91	0.58	(65.81)
1398	工商銀行	5.16	5.59	0.72	-14.96	895	東江環保*	7.08	14.62	1.36	(33.41)
1288	農業銀行	3.04	4.71	0.59	-19.92	1635	大眾公用	2.56	12.33	0.90	(52.19)
3988	中國銀行	3.06	4.56	0.52	-22.10	753	中國國航	6.94	12.38	1.03	(20.94)
3328	交通銀行	5.08	4.51	0.52	-15.05	670	東方航空	3.86	22.13	0.87	(32.08)
3968	招商銀行	37.35	9.99	1.61	-2.04	1055	南方航空	4.73	20.48	0.84	(34.98)
998	中信銀行	4.16	3.94	0.44	-32.78	1919	中遠海控	2.75	13.75	1.04	(47.35)
6818	光大銀行	3.27	4.47	0.52	-24.36	598	中國外運	2.38	4.82	0.56	(48.96)
1988	民生銀行	5.29	4.04	0.44	-19.91	2866	中遠海發	0.89	4.82	0.56	(67.68)
6196	鄭州銀行*	2.68	4.50	0.48	-47.81	1138	中遠海能	3.31	15.40	0.43	(55.11)
3866	青島銀行*	6.99	12.92	1.33	10.99	2880	大連港	1.01	19.09	0.65	(54.43)
2628	中國人壽	18.06	14.50	1.26	-40.10	6198	青島港	4.65	7.19	0.96	(43.04)
2318	中國平安	90.05	9.95	2.39	-5.71	3369	秦港股份	1.38	11.05	0.50	(59.43)
2601	中國太保	28.40	9.03	1.44	-25.77	317	廣船國際	5.89	-	0.75	(68.44)
1336	新華保險	30.75	6.90	1.14	-42.42	2039	中集集團*	6.73	7.66	0.65	(39.75)
1339	人保集團	3.12	6.82	0.73	-66.93	1800	中國交建	6.10	4.43	0.50	(45.01)
6030	中信證券	14.54	15.67	1.03	-41.05	390	中國中鐵	4.73	5.42	0.59	(28.15)
6837	海通證券	8.16	11.11	0.70	-47.99	1186	中國鐵建	8.73	6.08	0.63	(15.89)
2611	國泰君安	12.10	13.57	0.83	-37.23	1766	中國中車	5.32	11.68	1.08	(33.76)
6806	申萬宏源*	2.13	8.33	0.60	-59.39	3969	中國通號	4.62	10.22	1.39	(50.23)
1776	廣發證券*	8.22	10.27	0.64	-44.79	525	廣深鐵路	2.41	17.11	0.53	(28.69)
6886	華泰證券	11.60	14.64	0.82	-44.62	177	寧滬高速	10.00	11.01	1.72	(12.28)
6099	招商證券	8.71	10.04	0.65	-51.74	548	深圳高速	10.26	5.04	1.17	(10.09)
3958	東方證券	4.60	17.20	0.56	-58.90	995	皖通高速	4.28	5.84	0.63	(28.16)
6178	光大證券	5.90	31.54	0.51	-52.54	107	成渝高速	2.28	6.19	0.42	(44.73)
6881	銀河證券	4.12	9.04	0.56	-65.52	2238	廣汽集團	7.56	7.92	0.90	(43.84)
6066	中信建投	5.55	11.40	0.88	-77.34	1211	比亞迪*	38.20	27.00	1.82	(28.63)
1375	中州證券	1.51	34.95	0.52	-72.31	2333	長城汽車	5.15	14.15	0.83	(39.04)
857	中石油	3.96	12.25	0.54	-41.69	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	1.62	90.29	0.66	(85.40)
1033	石化油服	0.81	102.19	2.13	-67.04	6865	福萊特	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	山東墨龍*	1.03	9.61	0.38	-76.82	1157	中聯重科*	5.62	10.47	1.09	(10.14)
1088	中國神華	15.76	6.56	0.84	-23.52	564	鄭煤機	4.17	5.96	0.55	(38.60)
1898	中煤能源	3.13	7.90	0.40	-42.02	1057	浙江世寶*	0.90	-	0.44	(84.10)
1171	兗州煤業	7.93	3.64	0.64	-32.14	1072	東方電氣	4.29	8.98	0.42	(57.55)
1816	中廣核*	1.92	8.66	1.09	-58.34	2727	上海電氣	2.46	10.75	0.55	(55.34)
902	華能國際	3.68	21.34	0.69	-42.17	2208	金風科技*	9.50	11.49	1.24	(30.84)
991	大唐發電	1.56	33.67	0.33	-46.95	42	東北電氣	0.60	70.85	36.58	(70.76)
1071	華電國際	2.92	14.31	0.60	-25.66	187	京城機電	1.40	-	1.25	(77.34)
1618	中國中冶	1.69	5.53	0.46	-44.79	2607	上海醫藥	14.34	9.01	0.93	(28.19)
2068	中鋁國際	2.27	-	0.73	-64.08	2196	復星醫藥	21.15	18.54	1.72	(23.72)
347	鞍鋼股份*	2.76	4.02	0.46	-18.59	1513	麗珠醫藥*	20.65	14.75	1.67	(29.09)
323	馬鋼股份	2.94	5.65	0.77	-0.39	874	白雲山	25.45	11.16	1.60	(33.15)
1053	重慶鋼鐵	0.93	4.54	0.39	-53.93	719	新華製藥*	3.35	6.97	0.67	(54.43)
2600	中國鋁業	2.43	70.41	0.77	-37.08	2359	藥明康德	85.45	42.19	5.10	(10.17)
358	江西銅業	8.86	11.63	0.55	-43.81	168	青島啤酒	47.25	33.24	3.07	(11.21)
2899	紫金礦業	2.69	16.49	1.57	-25.02	6116	拉夏貝爾	2.47	-	0.41	(55.16)
1787	山東黃金	20.20	59.24	2.59	-45.68	1533	莊園牧場*	6.00	16.15	0.85	(53.26)
3993	洛陽鉬業	2.55	20.99	1.27	-36.15	553	南京熊貓	3.55	19.29	0.86	(70.53)
1772	贛鋒鋰業	12.00	19.73	1.78	-51.52	763	中興通訊*	21.25	35.18	3.31	(39.50)
914	海螺水泥	46.20	6.94	1.87	1.86	6869	長飛光纖	12.14	7.40	-	(66.48)
2009	金隅股份	2.24	5.66	0.48	-38.51	921	海信科龍*	7.32	5.92	1.15	(38.51)
2202	萬科*	27.75	7.69	1.78	-2.35	1812	晨鳴紙業*	3.04	16.85	0.47	(41.55)
588	北京北辰	2.32	3.53	0.34	-35.93	811	新華文軒	5.46	5.76	0.71	(64.28)
1528	美凱龍	6.32	5.00	0.47	-49.25						

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