

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	26,222.40	-0.81	-3.33
H股	10,287.92	-0.85	-3.20
紅籌	4,212.33	-1.02	-2.82
HSC大型股	2,185.40	-0.86	-3.00
HSC中型股	4,293.88	-1.44	-2.99
AH股溢價	129.43	-0.38	0.55
滬深300	3,890.66	-1.14	-1.69
富時中國A50	13,696.60	-1.11	-1.39
上證180	8,555.83	-1.16	-1.98
上證380	4,740.50	-0.82	-1.38
臺北加權	10,919.02	-0.10	0.19
日經225	22,079.09	0.16	0.41
道瓊斯	26,949.99	0.06	-0.47
標普500	2,991.78	-0.01	-0.21
納斯達克	8,112.46	-0.06	-0.50
德國DAX 30	12,342.33	-1.01	-0.31
富時100	7,326.08	-0.26	0.06
法國CAC 40	5,630.76	-1.05	0.51

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.44	-0.34	-1.52
紐約期金(美元/t oz)	1,521.20	-0.18	0.95
標普高盛 商品指數	420.38	0.71	-3.60
CRB大宗商品 期貨價格指數	178.65	0.00	-1.25
羅傑斯國際 商品指數	2,379.55	0.72	-2.50

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9067	0.09	(0.74)
美元兌人民幣	7.1072	0.30	(0.84)
美元兌港元	7.8389	0.21	(0.07)
美元兌日元	107.61	(0.48)	1.38
歐元兌美元	1.0994	(0.71)	(0.97)
英鎊兌美元	1.2437	(0.50)	1.80
澳元兌美元	0.6778	(1.28)	0.04

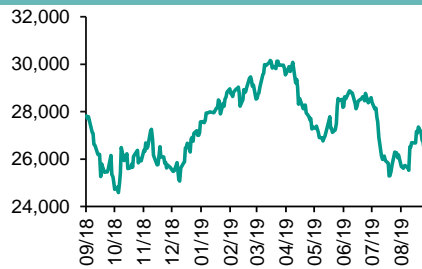
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1050	0.00	3.30
香港(10年期)	1.23900	(7.50)	9.80
美國(10年期)	1.71110	(9.02)	17.60

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表現不一，道瓊斯指數領漲，納斯達克領跌。市場繼續關注國際貿易局勢的進展，加上歐羅區經濟數據大幅惡化，令人擔憂全球增長放緩。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，法國CAC 40領跌。歐央行行長德拉吉表示，歐元區經濟增長動力明顯弱化，利淡投資氣氛。中國代表團突然取消原定訪問蒙大拿州農場的行程，引起外界猜疑貿易談判或遇阻滯，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；工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指領跌。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；能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出22.11億人民幣，南向淨賣出5.33億港幣。深股通北向淨買入6.80億人民幣，南向淨賣出0.79億港幣。今天將公布法國9月製造業信心指數及日本9月日經製造業採購經理人指數初值。

### 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
美國	Markit美國製造業採購經理指數	9月	-0.03	0.10	-0.41
美國	Markit美國服務業採購經理指數	9月	51.4	50.9	50.7
美國	Markit美國綜合採購經理指數	9月	N/A	51.0	50.7
法國	Markit法國製造業採購經理指數	9月	51.2	50.3	51.1
韓國	PPI同比	8月	N/A	-0.6%	-0.3%
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	9月	52.0	50.4	51.9
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	9月	47.3	45.6	47.0

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*BIS:負利率趨普遍,情況令人不安

\*英國撥款97億設基金,拓潔淨能源技術

\*ICE推比特幣期貨

\*聖路易聯儲行總裁:聯儲局應更大幅度減息

\*人行進行千億逆回購

\*德勤:港滬深首季新股集資全球排3至5位

\*杭州向阿裏等百私企派駐代表

\*新華社:製造業關鍵核心技术靠自主創新

國際經濟要聞

**BIS:負利率趨普遍,情況令人不安**

國際清算銀行(BIS)發表報告,指負利率愈來愈普遍,已達到隱約令人不安的程度。最近聯儲局、歐洲央行和中國人民銀行等主要央行紛紛轉回刺激模式,使得以負利率交易的債券總額達到創紀錄的逾17萬億美元。BIS指出,這相當於全球GDP的20%左右,是10年前金融危機最嚴重時期,市場都會認為不可能達到的地步。(彭博)

**英國撥款97億設基金,拓潔淨能源技術**

英國首相約翰遜(Boris Johnson)辦公室公布,政府將投放10億英鎊(約97.5億港元)成立一個新基金,推動全球科學家以發展可減少碳廢氣排放的新潔淨能源技術。同時,他將公布向保護瀕危動物的基金撥款2.2億英鎊。(彭博)

**ICE推比特幣期貨**

美國洲際交易所(ICE)推出比特幣(Bitcoin)期貨市場,第一筆交易價格為1.01萬美元。(彭博)

**聖路易斯聯儲行總裁:聯儲局應更大幅度減息**

美國聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德表示,美國製造業已出現衰退,整體經濟增長預料近期內將會放緩。他認為,聯儲局應該更大幅度減息,以確保通脹預期不再進一步下滑,防止經濟進一步放緩。(彭博)

大中華經濟要聞

**人行進行千億逆回購**

人民銀行今日將進行1000億元的逆回購操作,其中7天期200億元,14天期800億元,今日無逆回購到期,故實現淨投放1000億元。(彭博)

**德勤:港滬深首三季新股集資全球排3至5位**

德勤中國的全國上市業務組最新研究顯示,今年首三季,香港、上海和深圳的證券交易所于全球新股集資排名分別取得第3至第5位。至于前兩位預計將由紐約證券交易所與納斯達克取得,主要有賴多宗超大額科技新股。(彭博)

**杭州向阿裏等百私企派駐代表**

杭州市政府將向包括阿裏巴巴在內的100家當地企業派駐官員,首批將向100家企業派駐「政府事務代表」,以反饋企業需求,此舉旨在為企業協調解決各類政府事務、開展訊息溝通交流、政策解答和項目落地推進提供等全方位的保障。(彭博)

**新華社:製造業關鍵核心技術靠自主創新**

新華社發布的評論稱,製造業是強國基礎,關鍵核心技術必須靠自主創新,還要發揮中國集中力量辦大事的制度優勢,調動高校和企業等各方人才資源,加快推動創新發展的突破口。(彭博)

企業要聞

**招商局置地投得西安商業地**

招商局置地(00978)宣布,非全資附屬南京招平利盛以1.416億元人民幣,投得西安國際港務區商業地塊土地使用權。地塊總占地面積約2.03萬平方米,總計容建築面積為少于或等于11.16萬平方米。(彭博)

**匯控回購252萬股**

匯豐控股(00005)上周五(20日)于倫敦證券交易所回購252萬股,作價介乎每股6.096英鎊至6.167英鎊。按每股加權平均價6.1364萬鎊計算,涉資約1546.39萬英鎊(約1.51億港元)。(彭博)

**希望教育招生人數增57%**

希望教育(01765)宣布,截至今年9月20日的招生人數為48789人,按年升57.26%。該公司表示,收生人數上升,主要是2019/2020學年招生學額的增加;今年7月和8月新收購的學院;以及下屬院校和專業且有較好的吸引力。(彭博)

**展程控股料中期盈利大跌**

展程控股(01854)發盈警,預料截至9月底止中期扣除轉板上市專業費用前溢利按年大幅減少。公司2018年度同期股東應佔溢利617.5萬元,每股盈利0.48仙。(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	5.96	5.15	0.68	-22.57	1065	創業環保	2.86	8.57	0.63	(65.23)
1398	工商銀行	5.26	5.68	0.73	-12.83	895	東江環保*	7.07	14.54	1.35	(36.18)
1288	農業銀行	3.10	4.79	0.60	-18.87	1635	大眾公用	2.51	12.05	0.87	(55.57)
3988	中國銀行	3.11	4.62	0.53	-21.55	753	中國國航	7.11	12.64	1.05	(22.77)
3328	交通銀行	5.18	4.59	0.53	-14.47	670	東方航空	3.89	22.22	0.88	(34.09)
3968	招商銀行	36.30	9.67	1.56	-3.16	1055	南方航空	4.80	20.71	0.85	(35.04)
998	中信銀行	4.20	3.96	0.45	-32.61	1919	中遠海控	2.88	14.35	1.09	(46.73)
6818	光大銀行	3.34	4.55	0.53	-22.63	598	中國外運	2.51	5.07	0.59	(46.87)
1988	民生銀行	5.33	4.06	0.44	-20.00	2866	中遠海發	0.91	4.91	0.58	(68.09)
6196	鄭州銀行*	2.76	4.61	0.49	-47.01	1138	中遠海能	4.25	19.70	0.55	(45.10)
3866	青島銀行*	7.10	13.08	1.35	10.03	2880	大連港	1.01	18.04	0.64	(54.82)
2628	中國人壽	18.62	14.90	1.30	-40.94	6198	青島港	4.92	7.58	1.01	(43.16)
2318	中國平安	91.15	10.03	2.41	-6.90	3369	秦港股份	1.49	11.89	0.54	(57.72)
2601	中國太保	30.20	9.56	1.53	-24.76	317	廣船國際	6.60	-	0.84	(68.41)
1336	新華保險	31.70	7.09	1.17	-42.12	2039	中集集團*	6.87	6.96	0.64	(36.73)
1339	人保集團	3.21	6.99	0.75	-67.75	1800	中國交建	6.45	4.66	0.46	(43.35)
6030	中信證券	15.08	16.19	1.06	-40.38	390	中國中鐵	5.05	5.77	0.63	(25.67)
6837	海通證券	8.52	11.56	0.73	-48.79	1186	中國鐵建	9.09	6.31	0.65	(14.99)
2611	國泰君安	12.48	13.94	0.86	-37.32	1766	中國中車	5.64	12.34	1.14	(32.61)
6806	申萬宏源*	2.20	8.57	0.62	-58.89	3969	中國通號	4.96	10.93	1.49	(51.41)
1776	廣發證券*	8.44	10.51	0.65	-45.76	525	廣深鐵路	2.48	17.55	0.55	(28.28)
6886	華泰證券	12.22	15.37	0.86	-42.50	177	寧滬高速	10.50	11.52	1.80	(8.32)
6099	招商證券	9.16	10.52	0.68	-50.95	548	深圳高速	10.62	5.20	1.21	(9.87)
3958	東方證券	4.85	18.07	0.58	-58.05	995	皖通高速	4.43	6.02	0.65	(27.38)
6178	光大證券	6.10	32.49	0.53	-52.65	107	成渝高速	2.37	6.42	0.44	(43.36)
6881	銀河證券	4.24	9.27	0.57	-66.28	2238	廣汽集團	7.75	8.09	0.92	(41.93)
6066	中信建投	5.90	12.07	0.94	-78.10	1211	比亞迪*	40.60	28.59	1.92	(25.03)
1375	中州證券	1.66	38.28	0.57	-70.56	2333	長城汽車	5.31	14.53	0.85	(39.80)
857	中石油	4.13	12.73	0.56	-41.03	2338	濰柴動力	11.86	9.10	2.01	(7.47)
386	中石化	4.74	10.13	0.72	-14.76	3606	福耀玻璃	21.65	13.13	2.48	(10.55)
338	上石化	2.30	7.71	0.79	-51.31	1108	洛陽玻璃	1.68	93.29	0.68	(85.55)
1033	石化油服	0.85	106.85	2.23	-67.01	6865	福萊特	4.43	16.22	1.92	(62.12)
2883	中海油田	9.85	30.14	1.22	-35.28	38	一拖股份	1.69	-	0.38	(80.12)
568	山東墨龍*	1.07	9.95	0.40	-76.70	1157	中聯重科*	5.41	10.04	1.04	(14.41)
1088	中國神華	16.22	6.72	0.87	-23.36	564	鄭煤機	4.05	5.77	0.56	(42.98)
1898	中煤能源	3.25	8.17	0.41	-39.15	1057	浙江世寶*	0.97	-	0.48	(85.10)
1171	兗州煤業	8.32	3.80	0.67	-31.19	1072	東方電氣	4.55	9.49	0.44	(56.41)
1816	中廣核*	2.03	9.13	1.15	-56.42	2727	上海電氣	2.50	10.88	0.56	(55.83)
902	華能國際	4.22	24.38	0.79	-36.76	2208	金風科技*	9.61	11.58	1.25	(32.45)
991	大唐發電	1.68	36.12	0.36	-43.91	42	東北電氣	0.60	70.60	36.45	(71.32)
1071	華電國際	3.07	14.99	0.63	-25.46	187	京城機電	1.42	-	1.26	(78.25)
1618	中國中冶	1.80	5.87	0.49	-43.24	2607	上海醫藥	14.76	9.24	0.95	(28.32)
2068	中鋁國際	2.25	77.88	0.60	-66.17	2196	復星醫藥	22.80	19.91	1.85	(24.30)
347	鞍鋼股份*	2.92	4.24	0.48	-16.35	1513	麗珠醫藥*	20.40	14.52	1.64	(31.94)
323	馬鋼股份	2.94	5.63	0.76	-1.84	874	白雲山	27.30	11.93	1.71	(31.59)
1053	重慶鋼鐵	1.00	4.86	0.42	-51.44	719	新華製藥*	3.70	7.67	0.74	(52.41)
2600	中國鋁業	2.50	72.18	0.79	-36.76	2359	藥明康德	83.95	41.30	5.00	(7.70)
358	江西銅業	9.27	12.13	0.58	-41.86	168	青島啤酒	48.50	33.99	3.14	(11.17)
2899	紫金礦業	2.84	17.34	1.65	-25.25	6116	拉夏貝爾	2.70	-	0.45	(52.85)
1787	山東黃金	19.22	56.16	2.45	-53.62	1533	莊園牧場*	6.20	16.63	0.88	(55.67)
3993	洛陽鉬業	2.50	20.50	1.25	-38.14	553	南京熊貓	3.29	17.81	0.79	(74.83)
1772	贛鋒鋲業	12.80	20.97	1.89	-48.93	763	中興通訊*	21.25	35.06	3.30	(42.72)
914	海螺水泥	46.05	6.89	1.86	1.30	6869	長飛光纖	13.32	8.09	1.09	(65.83)
2009	金隅股份	2.33	5.87	0.50	-38.13	921	海信科龍*	7.84	6.32	1.23	(38.47)
2202	萬科*	27.50	7.59	1.75	-4.50	1812	晨鳴紙業*	3.25	17.95	0.50	(39.27)
588	北京北辰	2.58	3.91	0.38	-31.09	811	新華文軒	5.80	6.10	0.75	(64.05)
1528	美凱龍	6.47	5.10	0.48	-48.86						

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

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