

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	26,786.20	0.23	1.07
H股	10,526.86	-0.16	0.25
紅籌	4,288.51	-1.14	0.15
HSC大型股	2,237.11	-0.02	0.92
HSC中型股	4,367.13	-0.16	0.37
AH股溢價	129.31	-0.02	-0.47
滬深300	3,895.88	0.39	-1.03
富時中國A50	13,976.66	0.10	-0.94
上証180	8,554.57	0.29	-1.55
上証380	4,633.07	0.88	-1.26
台北加權	11,271.25	0.78	1.43
日經225	22,492.68	0.18	3.18
道瓊斯	26,788.10	-0.15	-0.88
標普500	2,995.99	-0.36	0.01
納斯達克	8,104.30	-0.72	-0.55
德國DAX 30	12,754.69	0.05	0.99
富時100	7,212.49	0.68	0.01
法國CAC 40	5,657.69	0.17	-0.78

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.19	-0.53	1.56
紐約期金(美元/t oz)	1,481.70	-0.05	0.28
標普高盛商品指數	406.90	0.71	0.87
CRB大宗商品期貨價格指數	175.51	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,335.57	0.42	0.64

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9026	(0.28)	(0.49)
美元兌人民幣	7.0782	(0.31)	(0.45)
美元兌港元	7.8424	(0.03)	0.05
美元兌日元	108.37	(0.36)	0.76
歐元兌美元	1.1128	0.51	1.23
英鎊兌美元	1.2879	0.37	3.62
澳元兌美元	0.6855	1.42	1.21

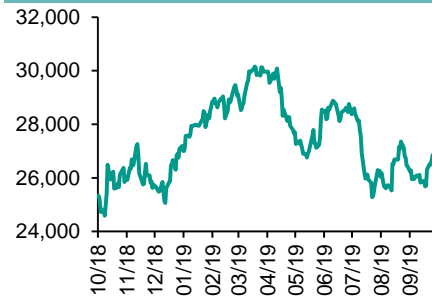
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2280	6.20	12.40
香港(10年期)	1.51000	12.50	24.70
美國(10年期)	1.75020	1.07	2.35

來源: 彭博

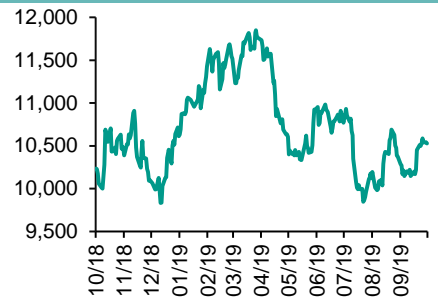
每天導讀

各股市走勢圖

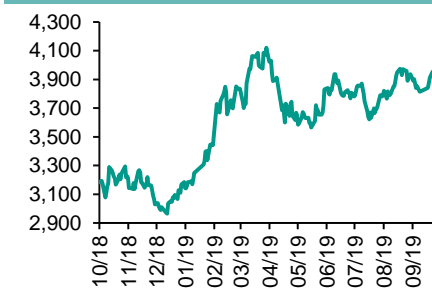
恒指走勢圖



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。英國下議院否決政府加速落實脫歐立法程序，消息加劇投資者對全球金融及經濟狀況不明朗的疑慮，美股復復偏軟。標普500指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領跌，能源指數領漲。昨天歐洲三大股指均上漲，其中英國富時100指數漲幅較大。企業業績好壞參半，市場焦點仍集中在英國脫歐進程。昨天恒指上漲但國指下跌。中美貿易協議前景樂觀，且市場預期下周美國聯儲局減息，帶動恒指上升。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大。中美經貿談判取得實質性進展，有望達成首階段協議，帶動A股上升。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入3.66億人民幣，南向淨賣出3.29億港幣；深股通北向淨賣出0.71億人民幣，南向淨買入2.89億港幣。今天將公布美國8月FHFA房價指數月環比及法國10月製造業信心指數。

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
美國	現房銷售	9月	5.45m	5.38m	5.50m*
美國	舊宅銷售 月環比	9月	-0.7%	-2.2%	1.5%*
美國	里士滿聯儲製造業指數	10月	-7	8	-9
加拿大	零售總額 月環比	8月	0.4%	-0.1%	0.6%*
加拿大	零售銷售(除汽車) 月環比	8月	0.0%	-0.2%	0.0%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 英國推遲脫歐幾成定局，約翰遜快速通過脫歐法案的動議被議會否決
- 特朗普顧問：和中國貿易協議的第一階段“推進非常順利”
- 電訊報：歐盟將同意英國延期脫歐的要求，避免英國無協議脫歐
- 中國證監會推動提升中長期資金入市比例，希望社保基金等增加權益投資
- ‘OPEC及其盟國將在12月會議上考慮進一步減產
- 中國在考慮制定IPO鎖定期後大股東減持新規
- 美國9月份二手房銷售下降，因房價有所攀升
- 香港財政司司長宣布20億港元纾困措施以提振經濟

国际经济要闻

- 英国推迟脱欧几成定局，约翰逊快速通过脱欧法案的动议被议会否决** 下议院以322对308票的结果否决了约翰逊提出的《脱欧执行法案》快速通道时间表，该法案是实施上周在布鲁塞尔达成的脱欧协议的关键。此前，约翰逊在另一个动议上以329对299票赢得了胜利，议员们投票支持脱欧协议的基本原则。(彭博)
- 电讯报：欧盟将同意英国延期脱欧的要求，避免英国无协议脱欧** 据《电讯报》报道，欧盟将同意延长英国脱欧的最后期限，以便英国议员有更多时间辩论退出法案，避免无协议脱欧。正在考虑的选项包括延期三个月，至1月31日，另一种选择是延长至11月30日。欧盟外交消息人士预测，领导们会选择“灵活性延长”，直到1月末。(彭博)
- OPEC及其盟国将在12月会议上考虑进一步减产** 路透援引未具名OPEC人士的话报道称，OPEC及其盟国在12月会议上将考虑更大幅削减原油供应。OPEC成员国及其盟国担心2020年需求疲软。知情人士透露，沙特阿拉伯希望在实施进一步减产前，先把精力放在更严格遵守与俄罗斯和其他非成员国达成的减产协议上。(彭博)
- 美国9月份二手房销售下降，因房价有所攀升** 全美房地产经纪人协会(NAR)周二表示，9月份二手房折成年率的销量较上月下降2.2%，至538万套。接受彭博调查的经济学家预期中值为545万套。9月份二手房售价的中值同比上涨5.9%，至272,100美元，创2018年1月以来的最大同比涨幅。(彭博)

大中华经济要闻

- 特朗普顾问：和中国贸易协议的第一阶段“推进非常顺利”** 白宫经济顾问库德洛：和中国贸易协议的第一阶段“推进非常顺利”，如果最初的协议行之有效，“有机会”在年底前取消部分关税。库德洛在华盛顿的一个基础设施活动上说，美国和中国的谈判代表正在围绕知识产权盗窃问题开展工作，并在汇率稳定方面取得了进展。(彭博)
- 中国证监会推动提升中长期资金入市比例，希望社保基金等增加权益投资** 中国证监会发布主席易会满10月21日主持召开社保基金和部分保险机构负责人座谈会。会议提出，为引导更多中长期资金入市，将以纾解政策障碍为重点，推动放宽中长期资金入市比例和范围，研究完善引导资金长期投资的相关政策。(彭博)
- 中国在考虑制定IPO锁定期后大股东减持新规** 财新援引未具名知情人士的话报道称，中国监管机构正考虑制定新规以更好监督最近上市的公司的大股东行为。有关部门正在审议拟议中的规则调整。(彭博)
- 香港财政司司长宣布20亿港元纾困措施以提振经济** 香港财政司司长陈茂波宣布20亿港元纾困措施以提振旅游和运输业，其中包括扩大早先宣布的50%租金减免范围，为的士及部分小巴提供6个月的燃料补贴等。(彭博)

企业要闻

- 沙特阿美在短暂拖延后正推动今年完成其IPO** 知情人士说，沙特阿美公司正在努力通过更多依靠本地投资者以便在今年完成首次公开募股，此前国际基金经理的怀疑曾引发其IPO的短暂拖延。知情人士说，这家国有石油生产商正考虑在未来几周内正式宣布其上市计划。此前原定10月20日的IPO启动日期因海外投资者对其2万亿美元的估值抱有怀疑而被推迟。(彭博)
- 先正达筹划IPO之际瞄准中国市场** 就在先正达筹备可能是化工行业史上最大规模的首次公开募股(IPO)之际，该公司寻求在中国实施收购，并计划大幅增加在该国的营收。(彭博)
- LG化学将向中国汽车电池子公司投资4996亿韩元** 监管文件显示，LG化学将向中国汽车电池子公司投资4996亿韩元，LG化学的资金将投到LG Chem Nanjing Energy Solution，用于生产汽车电池。(彭博)
- 据悉软银对WeWork的纾困方案包括获取控制权，创始人离开董事会** 据知情人士透露，作为金援计划的一部分，软银将获得WeWork控制权，并使创始人Adam Neumann离开公司董事会。作为交易的一部分，预计Neumann将向这家日本投资公司出售略少于10亿美元的股票。(彭博)

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	6.30	5.49	0.72	-22.86	1065	创业环保	2.88	8.57	0.63	(63.95)
1398	工商银行	5.46	5.86	0.75	-15.20	895	东江环保*	7.14	14.60	1.36	(35.31)
1288	农业银行	3.19	4.90	0.61	-20.26	1635	大众公用	2.57	12.25	0.73	(53.71)
3988	中国银行	3.19	4.71	0.54	-21.99	753	中国国航	6.91	12.20	1.01	(23.21)
3328	交通银行	5.35	4.71	0.55	-15.00	670	东方航空	3.86	21.91	0.87	(33.65)
3968	招商银行	37.55	9.94	1.60	-6.21	1055	南方航空	4.84	20.75	0.85	(34.62)
998	中信银行	4.56	4.16	0.47	-34.47	1919	中远海控	2.91	14.41	1.09	(45.29)
6818	光大银行	3.64	4.93	0.57	-26.35	598	中国外运	2.47	4.95	0.58	(47.92)
1988	民生银行	5.52	4.18	0.46	-19.13	2866	中远海发	0.90	4.83	0.57	(68.15)
6196	郑州银行*	2.59	4.30	0.45	-50.79	1138	中远海能	3.53	16.26	0.46	(49.28)
3866	青岛银行*	6.88	12.60	1.30	-0.50	2880	大连港	1.02	19.09	0.65	(54.88)
2628	中国人寿	19.68	15.64	1.36	-42.11	6198	青岛港	4.65	7.12	0.95	(42.60)
2318	中国平安	94.40	10.33	2.48	-5.65	3369	秦港股份	1.43	11.34	0.51	(61.13)
2601	中国太保	29.60	9.31	1.49	-25.35	317	广船国际	5.89	-	0.74	(67.67)
1336	新华保险	32.15	7.15	1.18	-42.89	2039	中集集团*	7.13	8.04	0.68	(34.48)
1339	人保集团	3.23	6.99	0.75	-66.73	1800	中国交建	6.08	4.37	0.49	(44.75)
6030	中信证券	14.98	15.99	1.05	-38.83	390	中国中铁	4.75	5.39	0.59	(27.35)
6837	海通证券	8.33	11.23	0.71	-47.29	1186	中国铁建	8.69	6.00	0.62	(18.06)
2611	国泰君安	12.72	14.12	0.87	-34.07	1766	中国中车	5.35	11.63	1.07	(33.86)
6806	申万宏源*	2.30	8.91	0.65	-56.85	3969	中国通号	4.65	10.18	1.39	(46.95)
1776	广发证券*	8.47	10.48	0.65	-44.49	525	广深铁路	2.48	17.44	0.54	(28.95)
6886	华泰证券	12.12	15.15	0.85	-37.75	177	宁沪高速	10.26	11.19	1.75	(11.65)
6099	招商证券	8.91	10.17	0.66	-51.97	548	深圳高速	10.36	5.04	1.17	(10.11)
3958	东方证券	4.64	17.18	0.56	-58.75	995	皖通高速	4.51	6.09	0.66	(26.27)
6178	光大证券	5.77	30.54	0.49	-54.25	107	成渝高速	2.28	6.13	0.42	(45.13)
6881	银河证券	4.14	8.99	0.56	-64.59	2238	广汽集团	8.31	8.62	0.98	(40.63)
6066	中信建投	5.64	11.47	0.89	-77.33	1211	比亚迪*	38.05	26.63	1.79	(26.63)
1375	中州证券	1.54	35.29	0.53	-71.70	2333	长城汽车	5.37	14.60	0.86	(37.79)
857	中石油	4.01	12.28	0.54	-40.38	2338	潍柴动力	12.04	9.18	2.03	(8.08)
386	中石化	4.60	9.77	0.69	-16.64	3606	福耀玻璃	22.30	13.44	2.54	(7.60)
338	上石化	2.24	7.46	0.76	-50.82	1108	洛阳玻璃	2.61	22.13	1.02	(83.37)
1033	石化油服	0.80	99.93	2.08	-67.91	6865	福莱特	3.86	14.04	-	(63.79)
2883	中海油田	9.66	29.37	1.18	-34.60	38	一拖股份	1.62	-	0.36	(77.30)
568	山东墨龙*	1.04	9.61	0.38	-77.05	1157	中联重科*	5.71	10.53	1.09	(13.25)
1088	中国神华	15.60	6.42	0.83	-22.31	564	郑煤机	3.98	5.64	0.52	(40.44)
1898	中煤能源	3.15	7.87	0.40	-41.27	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.45	(83.51)
1171	兖州煤业	8.16	3.71	0.65	-31.82	1072	东方电气	4.47	9.26	0.43	(56.39)
1816	中广核*	2.03	9.07	1.14	-54.09	2727	上海电气	2.46	10.65	0.55	(55.24)
902	华能国际	3.73	13.57	0.68	-41.46	2208	金风科技*	9.08	10.87	1.17	(33.81)
991	大唐发电	1.60	34.19	0.60	-45.31	42	东北电气	0.60	70.15	36.22	(71.35)
1071	华电国际	3.02	14.65	0.61	-24.09	187	京城机电	1.40	-	1.24	(77.07)
1618	中国中冶	1.72	5.57	0.46	-44.96	2607	上海医药	14.38	8.95	0.92	(30.46)
2068	中铝国际	2.63	-	0.84	-58.65	2196	复星医药	21.95	19.05	1.77	(21.89)
347	鞍钢股份*	2.64	3.81	0.43	-22.15	1513	丽珠医药*	21.45	15.30	1.72	(33.30)
323	马钢股份	2.95	5.61	0.76	-1.04	874	白云山	26.45	11.49	1.65	(31.94)
1053	重庆钢铁	0.95	4.59	0.40	-53.15	719	新华制药*	3.59	7.39	0.72	(53.18)
2600	中国铝业	2.48	71.15	0.72	-36.42	2359	药明康德	85.25	41.67	5.04	(10.60)
358	江西铜业	8.92	11.12	0.55	-43.71	168	青岛啤酒	46.15	32.14	2.97	(11.20)
2899	紫金矿业	2.64	16.02	1.53	-25.78	6116	拉夏贝尔	1.85	-	0.31	(65.22)
1787	山东黄金	18.90	54.88	2.40	-47.39	1533	庄园牧场*	6.18	16.47	0.87	(52.42)
3993	洛阳钼业	2.50	20.37	1.24	-34.98	553	南京熊猫	3.90	20.98	0.94	(67.23)
1772	赣锋锂业	13.66	22.24	2.01	-44.40	763	中兴通讯*	20.90	34.26	3.22	(41.35)
914	海螺水泥	46.30	6.73	1.74	-0.33	6869	长飞光纤	12.46	7.52	-	(65.52)
2009	金隅股份	2.32	5.81	0.50	-39.84	921	海信科龙*	7.70	6.17	1.20	(39.53)
2202	万科*	28.90	7.93	1.83	-4.68	1812	晨鸣纸业*	3.27	17.95	0.50	(38.27)
588	北京北辰	2.49	3.75	0.36	-33.52	811	新华文轩	5.67	5.92	0.73	(59.13)
1528	美凯龙	6.29	4.93	0.46	-48.40						

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