

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	26,848.49	0.69	4.44
H股	10,588.17	0.53	3.62
紅籌	4,334.38	0.93	3.15
HSC大型股	2,242.51	0.60	4.10
HSC中型股	4,387.85	0.38	3.25
AH股溢價	129.26	-0.13	-0.94
沪深300	3,925.22	0.06	1.31
富时中国A50	14,098.50	0.27	2.43
上证180	8,659.38	0.09	1.50
上证380	4,660.68	-0.38	-0.07
台北加权	11,186.88	0.22	1.54
日经225	22,472.92	1.20	4.74
道琼斯	27,025.88	0.09	2.00
标普500	2,997.95	0.28	2.04
纳斯达克	8,156.85	0.40	2.59
德国DAX 30	12,654.95	-0.12	4.03
富时100	7,182.32	0.20	-0.06
法国CAC 40	5,673.07	-0.42	1.87

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.94	0.02	-1.39
紐約期金(美元/t oz)	1,492.30	0.29	-0.17
標普高盛商品指數	407.09	0.44	1.23
CRB大宗商品期貨價格指數	175.53	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,340.69	0.53	1.53

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9024	(0.09)	(0.24)
美元兌人民幣	7.0785	(0.04)	(0.07)
美元兌港元	7.8442	0.01	0.17
美元兌日元	108.65	0.33	0.18
歐元兌美元	1.1127	0.77	0.88
英鎊兌美元	1.2872	1.61	3.21
澳元兌美元	0.6828	0.50	0.00

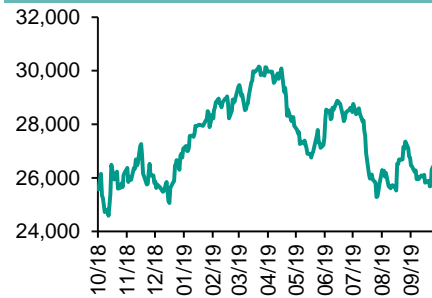
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中国(10年期)	3.1640	0.80	3.70
香港(10年期)	1.42500	13.10	15.00
美国(10年期)	1.74480	1.58	(5.13)

来源: 彭博

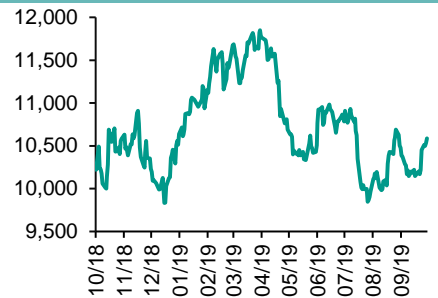
每天导读

各股市走勢圖

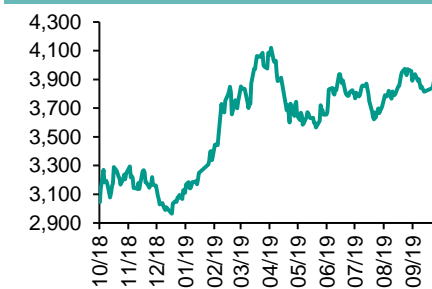
恒指走勢圖



國指走勢圖



沪深300走勢圖



標普500走勢圖



来源: 彭博

股市短評

昨天美国股市三大股指均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美股上升, 市场对英国脱欧新协议草案文本看法正面, Netflix及摩根士丹利等公司季绩理想, 均支持大市。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中保健指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中英国富时100指数上升, 德国DAX 30指数及法国CAC 40指数下跌。欧洲股市个别发展, 北爱民主统一党表明反对新英国脱欧协议, 市场对英国有序脱欧信心减低, 欧洲股市偏软; 英国股市受蓝筹股带动下回稳。昨天恒指及国指均上升, 恒指升幅较大。施政报告大升9成按揭利率上限, 蓝筹地产股带动恒指上升。港股11个行业指数均上升, 其中消费服务业指数及电讯业指数领涨。昨天上证综指下跌, 深成指上升。内地股市个别发展, 市场观望情绪浓厚。沪深300指数10个行业指数表现不一, 其中电信业务指数领涨, 能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入2.01亿人民币, 南向净买入3.13亿港元; 深股通北向净买入15.37亿人民币, 南向净买入6.86亿港元。今天将公布中国第三季度GDP同比及中国9月社会消费品零售总额同比。

主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
英国	同比零售营收 除汽车燃料	9月	2.9%	3.0%	2.2%
英国	月环比零售营收 除汽车燃料	9月	-0.1%	0.2%	-0.3%
美国	新宅开工指数	9月	1,320k	1,256k	1,364k
美国	首次失业人数	10月12日	215k	214k	210k
美国	持续领取失业救济人数	10月5日	1,670k	1,679k	1,684k
美国	工业产值(月环比)	9月	-0.20%	-0.39%	0.60%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 约翰逊达成脱欧协议但遭北爱尔兰盟友反对
- 中国写字楼空置率升至十年高位, 经济放缓影响显现
- 长实的赵国雄料放宽按揭利率刺激不大
- 美国限制中国外交人员走访活动, 中国大使馆称违反国际公约
- 白宫会晤佩洛西中途离场, 称特朗普“情绪失控”
- 中国农业农村部称规模猪场生猪存栏触底, 市场供应明年有望恢复正常
- 日本仍是美债最大外国持有者, 并扩大对中国的领先优势
- 中国财政部: 全国1-9月份一般公共预算支出同比增长9.4%

国际经济要闻

约翰逊达成脱欧协议但遭北爱尔兰盟友反对

英国和欧盟的谈判代表周四达成一项协议，可能为本月英国最终脱离欧盟铺平道路。但民主统一党(DUP)称仍然无法支持这项协议。这将大大增加英国首相鲍里斯·约翰逊在议会面临的困难。若要10月31日完成有序脱欧，约翰逊需要让这份协议在预计周六举行的下议院表决中获得通过。(彭博)

美国限制中国外交人员走访活动，中国大使馆称违反国际公约

中国驻美国大使馆称，美国国务院最新要求中国外交人员在访问美国大学和研究机构以及与当地政府官员会面之前，须发出正式官方通知的规定违反了《维也纳外交关系公约》。美国国务院则表示，这些限制是相互的，美国官员在中国开展此类会面时也被要求取得批准，且通常会被拒绝。(彭博)

白宫会晤佩洛西中途离场，称特朗普“情绪失控”

美国总统特朗普与国会领导人在白宫举行的一次旨在遏制叙利亚危机发酵的会议不欢而散，特朗普对众议院议长佩洛西出言不逊，后者则回怼他“情绪失控”。佩洛西表示，在129名共和党议员支持一项谴责他从叙利亚撤军的决议后，特朗普似乎“受惊颤抖”。(彭博)

日本仍是美债最大外国持有者，并扩大对中国的领先优势

日本在8月份仍然是美国国债的最大外国持有者，而中国的美债持有量则继续下降。美国财政部公布数据显示，日本持有的美国国库券和国债增加了约440亿美元，至1.17万亿美元。日本在6月取代中国成为美国国债最大的外国持有人，为2017年5月以来第一次居首。中国的美债持有量减少了约68亿美元，至1.1万亿美元。(彭博)

大中华经济要闻

中国写字楼空置率升至十年高位，经济放缓影响显现

经济放缓加剧叠加供应过剩，已推动中国的写字楼空置率达到至少2008年以来的最高水平。根据世邦魏理仕的数据，中国17个大城市空置率第三季度攀升至21.5%。该公司中国区研究部主管谢晨表示，今年空置率的“激增”是十年前全球金融危机爆发以来最严重的一次。(彭博)

长实的赵国雄料放宽按揭对楼价刺激不大

据香港电台报道，长实执行董事赵国雄认为，香港政府放宽按揭保险计划的现楼楼价上限不会带来资产泡沫，反而可以带动成交量大增。赵国雄说，政府动用《收回土地条例》收回棕地和农地属于“正确方向”。(彭博)

中国农业农村部称规模猪场生猪存栏触底，市场供应明年有望恢复正常

中国农业农村部畜牧兽医局局长杨振海在发布会上预计，年底前生猪产能有望探底回升，市场供应将逐步增加，明年有望基本恢复到正常水平。据对全国年出栏5000头以上规模猪场全面调查，9月份生猪存栏4445.51万头，环比增长0.6%。(彭博)

中国财政部：全国1-9月份一般公共预算支出同比增长9.4%

中国财政部在发布会上公布，全国一般公共预算收入1-9月同比增长3.3%。1-9月税收收入同比下降0.4%；截止目前全年减税降费额超过年初预期的2万亿。(彭博)

企业要闻

穆迪可能搁置取得中国顶尖评级公司控制权的计划

知情人士透露，在没有取得监管批准的情况之下，穆迪公司可能不得不搁置取得中国最大信用评级公司--中诚信国际信用评级有限公司控制权的计划。彭博在3月曾报道，试图借力中国向全球公司开放金融部门政策的穆迪，达成了一项框架协议，旨在将在中诚信国际的持股比例从30%增加至50%以上。(彭博)

台积电季度盈利超出预期，因iPhone需求旺盛

由于新款iPhone受到消费者热捧，作为苹果公司主要芯片供应商的台积电业绩好于预期。这家全球最大的芯片代工企业公布，在截至9月份的季度中，公司实现净利润1011亿元台币（33亿美元），高于分析师962亿元的平均预估。(彭博)

据悉海航集团出售飞机租赁商Avolon股份的努力受阻

据知情人士透露，海航集团试图出售飞机租赁公司Avolon Holdings Ltd.股份的努力受阻。知情人士称，海航在过去几个月中与欧力士接触，评估这家日本金融集团购买Avolon剩余70%股份的兴趣。(彭博)

阅文集团与迪士尼合作推星球大战中文网络文学

根据公司公告，阅文集团和迪士尼中国宣布双方将就迪士尼公司旗下“星球大战”品牌开启内容合作，共同创作推出首部星战中文网络文学。此外，40本星球大战小说中文电子书将陆续亮相阅文集团旗下各大数字阅读平台。(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	6.31	5.50	0.72	-21.58	1065	创业环保	2.90	8.63	0.63	(63.71)
1398	工商银行	5.48	5.88	0.76	-13.41	895	东江环保*	7.12	14.55	1.35	(37.75)
1288	农业银行	3.19	4.90	0.61	-19.83	1635	大众公用	2.55	12.16	0.88	(55.41)
3988	中国银行	3.19	4.71	0.54	-21.79	753	中国国航	7.11	12.55	1.04	(23.54)
3328	交通银行	5.36	4.71	0.55	-15.01	670	东方航空	3.94	22.36	0.88	(35.13)
3968	招商银行	38.55	10.20	1.64	-6.00	1055	南方航空	4.96	21.26	0.87	(35.33)
998	中信银行	4.37	3.98	0.45	-34.50	1919	中远海控	2.92	14.46	1.10	(45.34)
6818	光大银行	3.69	4.99	0.58	-25.85	598	中国外运	2.53	5.07	0.59	(47.52)
1988	民生银行	5.54	4.19	0.46	-19.64	2866	中远海发	0.91	4.88	0.57	(68.54)
6196	郑州银行*	2.61	4.34	0.46	-51.24	1138	中远海能	3.57	16.44	0.46	(50.67)
3866	青岛银行*	6.98	12.78	1.31	-5.86	2880	大连港	1.01	18.90	0.64	(55.98)
2628	中国人寿	18.96	15.07	1.31	-42.17	6198	青岛港	4.85	7.43	0.99	(41.81)
2318	中国平安	94.90	10.38	2.50	-6.65	3369	秦港股份	1.46	11.57	0.52	(59.84)
2601	中国太保	29.75	9.36	1.50	-26.90	317	广船国际	5.91	-	0.74	(67.90)
1336	新华保险	31.95	7.10	1.17	-43.14	2039	中集集团*	7.16	8.07	0.68	(34.35)
1339	人保集团	3.24	7.01	0.75	-67.66	1800	中国交建	6.16	4.42	0.50	(45.13)
6030	中信证券	15.20	16.22	1.07	-39.10	390	中国中铁	4.78	5.43	0.59	(28.48)
6837	海通证券	8.42	11.35	0.71	-48.60	1186	中国铁建	8.92	6.15	0.63	(18.21)
2611	国泰君安	12.68	14.07	0.87	-35.87	1766	中国中车	5.36	11.65	1.08	(34.38)
6806	申万宏源*	2.33	9.02	0.65	-57.01	3969	中国通号	4.71	10.31	1.41	(47.54)
1776	广发证券*	8.57	10.60	0.66	-44.61	525	广深铁路	2.45	17.22	0.54	(29.60)
6886	华泰证券	12.18	15.22	0.85	-40.21	177	宁沪高速	10.42	11.36	1.78	(10.03)
6099	招商证券	9.10	10.38	0.67	-52.35	548	深圳高速	10.36	5.04	1.17	(10.89)
3958	东方证券	4.71	17.44	0.56	-58.74	995	皖通高速	4.53	6.12	0.66	(26.88)
6178	光大证券	6.02	31.86	0.52	-53.10	107	成渝高速	2.33	6.26	0.43	(45.11)
6881	银河证券	4.19	9.10	0.56	-65.22	2238	广汽集团	8.15	8.45	0.96	(42.78)
6066	中信建投	5.74	11.67	0.90	-77.73	1211	比亚迪*	38.55	26.97	1.81	(26.81)
1375	中州证券	1.55	35.52	0.53	-72.14	2333	长城汽车	5.28	14.36	0.84	(38.61)
857	中石油	4.09	12.52	0.55	-39.60	2338	潍柴动力	12.20	9.30	2.06	(8.88)
386	中石化	4.65	9.87	0.70	-16.76	3606	福耀玻璃	22.20	13.37	2.52	(7.05)
338	上石化	2.24	7.46	0.76	-51.53	1108	洛阳玻璃	1.64	13.90	0.64	(86.09)
1033	石化油服	0.81	101.16	2.11	-67.81	6865	福莱特	3.70	13.46	-	(65.41)
2883	中海油田	9.60	29.19	1.18	-36.73	38	一拖股份	1.63	-	0.36	(77.82)
568	山东墨龙*	1.04	9.61	0.38	-76.89	1157	中联重科*	5.86	10.80	1.12	(11.59)
1088	中国神华	15.80	6.51	0.84	-22.44	564	郑煤机	4.10	5.80	0.54	(40.34)
1898	中煤能源	3.21	8.02	0.40	-39.91	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.45	(84.20)
1171	兖州煤业	8.16	3.71	0.65	-31.83	1072	东方电气	4.56	9.45	0.44	(55.86)
1816	中广核*	2.04	9.11	1.15	-55.00	2727	上海电气	2.44	10.56	0.54	(56.06)
902	华能国际	3.62	20.78	0.67	-44.45	2208	金风科技*	9.31	11.14	1.20	(34.07)
991	大唐发电	1.59	33.97	0.60	-46.87	42	东北电气	0.59	68.97	35.61	(71.07)
1071	华电国际	3.00	14.55	0.61	-26.05	187	京城机电	1.38	-	1.22	(77.65)
1618	中国中冶	1.73	5.60	0.46	-45.61	2607	上海医药	14.56	9.06	0.93	(30.16)
2068	中铝国际	2.25	-	0.72	-64.82	2196	复星医药	21.65	18.79	1.75	(22.33)
347	鞍钢股份*	2.72	3.92	0.45	-20.32	1513	丽珠医药*	21.20	14.99	1.70	(32.96)
323	马钢股份	2.94	5.59	0.76	-1.76	874	白云山	27.20	11.81	1.69	(30.83)
1053	重庆钢铁	0.96	4.64	0.40	-53.43	719	新华制药*	3.64	7.49	0.73	(52.20)
2600	中国铝业	2.51	72.00	0.73	-36.21	2359	药明康德	88.90	43.45	5.26	(10.78)
358	江西铜业	8.88	11.06	0.55	-44.17	168	青岛啤酒	46.80	32.59	3.01	(11.10)
2899	紫金矿业	2.67	16.20	1.54	-26.33	6116	拉夏贝尔	2.06	-	0.34	(62.07)
1787	山东黄金	18.78	54.52	2.38	-48.61	1533	庄园牧场*	6.03	16.07	0.85	(54.20)
3993	洛阳钼业	2.54	20.70	1.26	-35.63	553	南京熊猫	3.68	19.80	0.88	(69.03)
1772	赣锋锂业	13.92	22.66	2.04	-43.25	763	中兴通讯*	20.70	33.93	3.19	(41.93)
914	海螺水泥	47.80	7.11	1.92	1.24	6869	长飞光纤	12.56	7.58	-	(65.72)
2009	金隅股份	2.34	5.86	0.50	-40.36	921	海信科龙*	7.77	6.22	1.21	(40.64)
2202	万科*	29.05	7.97	1.84	-4.17	1812	晨鸣纸业*	3.30	18.11	0.51	(38.10)
588	北京北辰	2.61	3.93	0.38	-31.74	811	新华文轩	5.65	5.90	0.72	(64.84)
1528	美凯龙	6.39	5.01	0.47	-48.39						

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