

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,651.14	(0.70)	2.03
H股	10,882.30	(0.49)	2.45
红筹	4,400.24	(0.65)	1.89
HSC大型股	2,306.57	(0.79)	1.93
HSC中型股	4,590.49	(0.23)	3.13
AH股溢价	127.31	(0.41)	(1.96)
沪深300	3,973.01	(0.47)	0.52
富时中国A50	14,219.66	(0.49)	0.39
上证180	8,651.79	(0.61)	0.42
上证380	4,624.00	(0.29)	0.33
台北加权	11,579.54	(0.23)	1.58
日经225	23,391.87	0.26	2.37
道琼斯	27,681.24	0.02	1.22
标普500	3,093.08	0.26	0.85
纳斯达克	8,475.31	0.48	1.06
德国DAX 30	13,228.56	(0.46)	2.06
富时100	7,359.38	(0.63)	0.78
法国CAC 40	5,889.70	(0.02)	2.22

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.13	(0.19)	1.04
纽约期金(美元/t oz)	1,461.10	(0.12)	(3.31)
标普高盛商品指数	419.11	0.10	0.54
CRB大宗商品期货价格指数	181.28	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,391.94	0.00	(0.45)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8926	(0.54)	(1.19)
美元兑人民币	6.9901	(0.61)	(1.30)
美元兑港元	7.8313	(0.08)	(0.15)
美元兑日元	109.24	0.60	0.87
欧元兑美元	1.1022	(0.95)	(0.18)
英镑兑美元	1.2794	(0.70)	0.99
澳元兑美元	0.6856	(0.41)	0.91

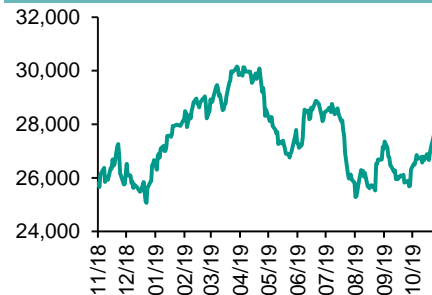
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2690	(0.30)	15.90
香港(10年期)	1.63700	16.70	36.60
美国(10年期)	1.94170	16.47	21.27

来源: 彭博

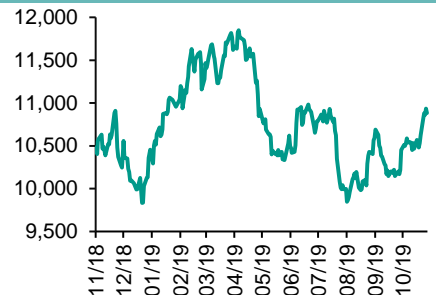
每天导读

各股市走勢圖

恒指走勢圖



国指走勢圖



沪深300走勢圖



标普500走勢圖



来源: 彭博

股市短評

上周五美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。虽然中美贸易战再添变数, 但投资者长远仍对前景乐观, 三项指数齐创新高。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中保健指数领涨, 能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中英国富时100指数跌幅最大。美国总统特朗普指, 不同意撤销对中国产品的现有关税, 令中美贸易战再添紧张气氛。上周五恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。有报道指白宫内部强烈反对撤销对中国关税, 市场担心中美贸易谈判有进展, 港股下跌。港股各行业指数普遍下跌, 其中信息技术指数及地产建筑业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 上证综指跌幅较大。美国白宫内部据报强烈反对取消对中国的加征关税, A股先升后跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 金融地产指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2019年预测市盈率分别为18.7倍、18.8倍、17.5倍、10.9倍、8.5倍、11.8倍、19.4倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨1.22%、0.85%、0.76%、2.03%、2.45%、0.20%及0.95%。今天将公布日本9月核心机械订单环比及英国第三季度GDP环比初值。

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
日本	劳工现金收入同比	9月	0.1%	0.8%	-0.2%
日本	家庭支出 同比	9月	7.0%	9.5%	1.0%
法国	工业产值 同比	9月	0.3%	0.1%	-1.4%
加拿大	失业率	10月	5.5%	5.5%	5.5%
美国	批发库存月环比	9月	-0.3%	-0.4%	-0.3%
美国	密歇根大学信心	11月	95.5	95.7	95.5

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

英伦银行如期维持货币政策不变, 降明後年经济增长预测

内地取消在华外资银行等业务范围限制

IMF: 倘中美撤部分关税, 将改善全球经济前景

国务院总理: 遏制部分产品价格上涨过快

美国9月消费借贷增幅15个月最低

深圳国资国企将推深圳5G和智慧城市建设

日韩世贸争端第二轮磋商19日进行

中国10月进出口均优于预期

国际经济要闻

英伦银行如期维持货币政策不变，降明後年经济增长预测

英伦银行宣布，维持指标利率0.75%不变，维持资产购买规模於4,350亿英镑和企业债购买规模於100亿英镑不变，三者均符合市场预期。英伦银行最新预计英国未来一年通胀率为1.51%，未来两年及未来三年通胀率分别为2.03%及2.2%。同时将英国2020年及2021年经济增长预测分别下调至仅增长1.2%及1.8%。(彭博)

IMF：倘中美撤部分关税，将改善全球经济前景

国际货币基金组织(IMF)发言人表示，如果中美达成分阶段取消加征关税的首阶段贸易协议，这可能改善IMF对全球经济预测的基线。IMF经济基线预测目前显示，中美贸易战使今年全球经济增长显著放缓。他表示欢迎任何能够缓解世界两大经济体之间贸易紧张局势的进展，特别是如果这是一项长期协议的一部分。(路透)

美国9月消费借贷增幅15个月最低

美国联储局公布，9月消费者借贷增加95亿美元，是15个月以来最低，较市场预期的150亿美元少；前一月的借贷增幅为178亿美元。报告显示，包括信用卡在内的循环借贷期内跌1.2%，是连续三两个月下滑，也低于前一月的2.5%。汽车与学生贷款在内的非循环借贷期内升4.2%，是四个月来最低。(信报)

日韩世贸争端第二轮磋商19日进行

日韩产业通商资源部表示，日韩两国将于19日在瑞士日内瓦举行世界贸易组织(WTO)争端解决机制下的第二轮局长级磋商。日韩两国在上月11日举行的第一轮磋商中没能缩小意见分歧，之后通过外交渠道就第二轮磋商的具体日程进行协商。届时，产业部新通商秩序合作官丁海官将作为韩方首席代表与会。(彭博)

大中华经济要闻

内地取消在华外资银行等业务范围限制

国务院印发《进一步做好利用外资工作意见》指出，全面取消在华外资银行、证券公司、基金公司等金融机构业务范围限制。意见指出明年取消相关金融机构外资持股比例不超过51%的限制。同时降低资金跨境使用成本，支持外商投资企业扩大人民币跨境使用。鼓励外商投资企业资本金用于境内股权投资。(彭博)

国务院总理：遏制部分产品价格上涨过快

国务院总理近日要求保障重要农产品供给并稳定价格，遏制部分产品价格过快上涨。国家全年粮食再获丰收，产量连续五年稳定在1.3万亿斤以上，但部分「菜篮子」产品价格上涨较快，要全面启动社会救助和保障标准与物价上涨挂钩机制。(彭博)

深圳国资国企将推深圳5G和智慧城市建设

深圳市国资委党委书记在7日工作会上表示，要强化深圳国资与电信、移动、联通、铁塔、华为等业内领军企业的合作，共同助力深圳打造世界级5G产业标杆市和国家智慧城市标杆市，全力服务深圳智慧城市建设和5G产业发展。(彭博)

中国10月进出口均优于预期

中国海关总署公布，以美元计价，内地10月出口2129.3亿美元，年跌0.9%，跌幅低于预期的跌3.9%。进口1701.2亿美元，下跌6.4%，亦低于预期中值的7.8%。贸易顺差428.1亿美元，高于预期的408.3亿美元。(彭博)

企业要闻

Xerox传每股22美元洽购惠普

据报道，办公室文仪器材公司Xerox提出以每股22美元收购个人电脑制造巨擘惠普(HP)。惠普早前证实收到收购建议。Xerox提出的收购代价当中有77%是现金23%是股份。该收购建议被视为「蛇吞象」，因为惠普的市值是Xerox的三倍以上。建议完成后，Xerox的债务将即时增加五倍，24个月内可能降至三倍。(信报)

迪士尼季度纯利胜预期

迪士尼公司公布截至9月28日第四季度业绩。季度持续经营业务约利7.85亿美元，年跌66%，每股季度持续经营业务摊薄纯利43美仙，经调整後为1.07美元，高於市场预期的94美仙。季度收入191亿美元，年升34%，略低於市场预期的192亿美元。(彭博)

诺基亚与内地三大运营商签约，协议总额157亿人民币

据报道，在第二届中国国际进口博览会上诺基亚与中国三大运营商分别签署2020年合作框架协议，总值157亿人民币。诺基亚将着力在端到端通信网络建设和服务及数字化转型及业务拓展等方面，为三大运营商提供服务支持。(阿思达克)

KKR传明年成立亚洲私有化基金，集资150亿美元

据报道，美国大型私募基金KKR计划在明年初成立一个收购基金，专门在亚洲投资于上市企业私有化，并期望该基金可筹集150亿美元。KKR设立亚洲基金是因为亚洲上市企业估值较廉宜，存在一定的投资机会。(路透)

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	6.47	5.53	0.70	(21.36)	1528	美凯龙	6.65	5.16	0.49	(45.95)
1398	工商银行	5.86	6.08	0.77	(10.82)	1065	创业环保	2.86	8.43	0.62	(63.91)
1288	农业银行	3.31	5.03	0.60	(18.09)	895	东江环保*	6.55	14.23	1.21	(38.08)
3988	中国银行	3.31	4.92	0.47	(19.65)	1635	大众公用	2.51	11.84	0.71	(55.69)
3328	交通银行	5.51	4.80	0.51	(13.04)	753	中国国航	7.61	13.30	1.10	(23.36)
3968	招商银行	40.30	10.09	1.61	(4.63)	670	东方航空	4.27	24.00	0.95	(29.36)
998	中信银行	4.74	4.28	0.48	(32.47)	1055	南方航空	5.36	22.75	0.93	(31.30)
6818	光大银行	3.75	5.02	0.58	(24.89)	1919	中远海控	3.16	15.49	1.18	(43.20)
1988	民生银行	5.67	4.25	0.46	(18.30)	598	中国外运	2.51	4.98	0.58	(46.99)
6196	郑州银行*	2.71	4.46	0.47	(48.38)	2866	中远海发	0.91	5.06	0.56	(67.35)
3866	青岛银行*	6.66	12.07	1.24	(2.15)	1138	中远海能	3.45	13.00	0.44	(47.59)
3618	重庆农商行	4.23	3.66	0.51	(49.21)	2880	大连港	1.01	18.71	0.63	(55.55)
2628	中国人寿	21.25	16.62	1.46	(45.51)	6198	青岛港	4.70	7.13	0.95	(40.53)
2318	中国平安	94.10	9.55	2.40	(5.73)	3369	秦港股份	1.48	10.68	0.51	(58.55)
2601	中国太保	30.50	9.50	1.52	(25.98)	317	广船国际	6.06	-	0.79	(65.01)
1336	新华保险	33.30	7.33	1.21	(39.14)	2039	中集集团*	7.13	16.05	0.67	(34.81)
1339	人保集团	3.34	7.15	0.77	(65.10)	1800	中国交建	6.26	4.45	0.50	(38.68)
6030	中信证券	15.44	16.31	1.07	(38.48)	390	中国中铁	4.94	5.55	0.61	(24.31)
6837	海通证券	8.46	11.29	0.71	(46.85)	1186	中国铁建	9.00	5.89	0.59	(17.20)
2611	国泰君安	12.60	13.85	0.85	(34.60)	1766	中国中车	5.56	11.75	1.08	(30.92)
6806	申万宏源*	2.21	8.47	0.60	(59.04)	3969	中国通号	4.74	10.28	1.40	(43.62)
1776	广发证券*	8.75	10.72	0.66	(43.32)	525	广深铁路	2.52	17.54	0.55	(25.95)
6886	华泰证券	12.64	15.64	0.88	(36.24)	177	宁沪高速	10.66	11.25	1.73	(8.96)
6099	招商证券	8.93	10.09	0.65	(50.91)	548	深圳高速	10.62	5.08	1.15	(13.04)
3958	东方证券	4.62	16.94	0.55	(58.93)	995	皖通高速	4.75	6.35	0.69	(25.43)
6178	光大证券	5.98	20.51	0.50	(53.55)	107	成渝高速	2.34	6.23	0.43	(45.56)
6881	银河证券	4.35	9.35	0.58	(64.77)	2238	广汽集团	8.76	8.99	1.02	(32.89)
6066	中信建投	5.75	11.57	0.90	(77.16)	1211	比亚迪*	39.45	27.33	1.84	(21.48)
1375	中州证券	1.57	35.62	0.53	(71.44)	2333	长城汽车	6.84	13.28	1.05	(38.15)
857	中石油	3.95	15.48	0.53	(39.06)	2338	潍柴动力	13.84	10.10	2.29	(3.18)
386	中石化	4.70	11.13	0.85	(14.84)	3606	福耀玻璃	24.45	14.58	2.75	(3.87)
338	上石化	2.31	7.62	0.78	(46.95)	1108	洛阳玻璃	2.22	18.63	0.86	(84.10)
1033	石化油服	0.83	102.64	2.14	(66.45)	6865	福莱特	3.97	14.30	1.69	(61.74)
2883	中海油田	11.16	19.29	1.31	(34.63)	38	一拖股份	1.68	-	0.36	(75.19)
568	山东墨龙*	1.02	-	0.38	(76.02)	1157	中联重科*	5.88	10.73	1.11	(12.01)
1088	中国神华	16.14	6.68	0.82	(20.08)	564	郑煤机	4.09	5.73	0.53	(39.81)
1898	中煤能源	3.19	7.89	0.40	(41.00)	1057	浙江世宝*	0.91	-	0.44	(82.05)
1171	兖州煤业	8.12	3.65	0.64	(31.37)	1072	东方电气	4.49	9.89	0.42	(55.28)
1816	中广核*	2.08	9.20	1.16	(50.58)	2727	上海电气	2.49	10.67	0.55	(54.42)
902	华能国际	3.79	13.65	0.69	(41.02)	2208	金风科技*	9.62	11.40	1.23	(33.23)
991	大唐发电	1.59	33.63	0.59	(43.18)	42	东北电气	0.57	-	34.09	(72.33)
1071	华电国际	3.05	13.48	0.61	(26.95)	187	京城机电	1.36	-	1.27	(75.94)
1618	中国中冶	1.71	5.48	0.45	(43.84)	2607	上海医药	14.94	9.20	0.95	(28.32)
2068	中铝国际	2.38	-	0.75	(60.04)	2196	复星医药	23.50	20.19	1.88	(22.02)
347	鞍钢股份*	2.74	6.11	0.44	(17.86)	1513	丽珠医药*	23.60	16.66	1.81	(32.88)
323	马钢股份	2.97	11.24	0.75	1.27	874	白云山	26.25	12.01	1.58	(32.38)
1053	重庆钢铁	0.91	6.84	0.38	(54.33)	719	新华制药*	3.86	7.21	0.74	(52.50)
2600	中国铝业	2.56	72.70	0.73	(33.13)	2359	药明康德	97.95	67.38	8.29	(7.60)
358	江西铜业	9.26	11.42	0.57	(42.63)	168	青岛啤酒	47.45	30.01	2.88	(13.35)
2899	紫金矿业	2.96	16.15	1.66	(26.34)	6116	拉夏贝尔	1.45	-	0.27	(70.15)
1787	山东黄金	16.42	40.34	2.05	(51.24)	1533	庄园牧场*	6.07	16.01	0.85	(53.57)
3993	洛阳钼业	2.72	29.73	1.31	(29.98)	553	南京熊猫	3.83	24.31	0.91	(66.26)
1772	赣锋锂业	16.14	26.02	2.35	(39.87)	763	中兴通讯*	23.25	37.73	3.55	(36.77)
914	海螺水泥	49.30	7.09	1.83	0.83	6869	长飞光纤	14.08	8.41	-	(61.65)
2009	金隅股份	2.24	5.55	0.47	(38.81)	921	海信科龙*	8.52	6.64	1.25	(33.87)
2202	万科*	28.55	7.46	1.72	(4.62)	1812	晨鸣纸业*	3.32	23.84	0.51	(38.60)
588	北京北辰	2.50	3.72	0.36	(29.55)	811	新华文轩	5.80	5.86	0.73	(56.75)

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