

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	26,566.73	-0.82	-0.37
H股	10,451.70	-0.71	-0.76
紅籌	4,241.19	-1.10	-1.24
HSC大型股	2,217.18	-0.89	-0.54
HSC中型股	4,341.79	-0.58	-0.68
AH股溢價	129.52	0.16	0.07
滬深300	3,871.09	-0.64	-1.32
富時中國A50	13,888.39	-0.63	-1.22
上證180	8,501.69	-0.62	-1.74
上證380	4,593.08	-0.86	-1.83
臺北加權	11,239.67	-0.28	0.69
日經225	22,625.38	0.34	0.68
道瓊斯	26,833.95	0.17	-0.62
標普500	3,004.52	0.28	0.50
納斯達克	8,119.79	0.19	-0.05
德國DAX 30	12,798.19	0.34	1.01
富時100	7,260.74	0.67	1.29
法國CAC 40	5,653.44	-0.08	-0.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.69	-0.50	3.26
紐約期金(美元/t oz)	1,489.90	0.55	0.13
標普高盛商品指數	412.75	1.44	1.83
CRB大宗商品期貨價格指數	177.30	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,359.23	1.01	1.32

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9010	(0.19)	(0.59)
美元兌人民幣	7.0644	(0.24)	(0.59)
美元兌港元	7.8406	(0.05)	0.00
美元兌日元	108.62	(0.04)	1.43
歐元兌美元	1.1131	0.05	1.01
英鎊兌美元	1.2911	0.16	3.40
澳元兌美元	0.6846	0.32	0.66

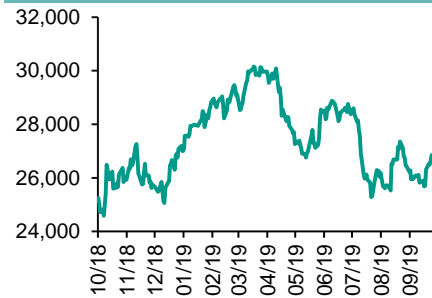
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2220	5.80	10.20
香港(10年期)	1.49000	5.70	25.10
美國(10年期)	1.76250	1.07	11.69

來源：彭博

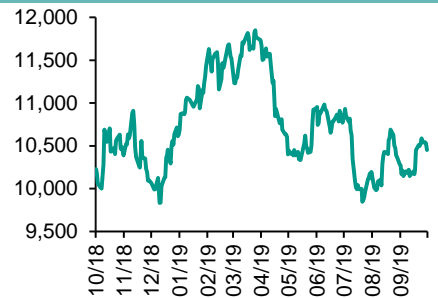
每天導讀

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上漲，其中標普500指數漲幅較大。企業業績好壞參半，令大市表現反覆。標普500指數10個行業指數表現不一，其中能源指數漲，非核心消費品指數跌。昨天歐洲三大股指升跌不一，市場關注英國可能進一步推遲脫歐。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場持續擔憂本港經濟前景，恒指下跌。港股各行業指數均下跌，其中綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指下跌幅較大。A股連續兩日上升後調整。滬深300指數各行業指數僅公用事業指數上升，其中醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出12.68億人民幣，南向淨買入3.84億港幣；深股通北向淨賣出5.36億人民幣，南向淨買入3.65億港幣。今天將公布美國10月Markit製造業PMI初值及美國10月Markit服務業PMI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
法國	企業信心	10月	106	105	106
法國	製造業信心指數	10月	102	99	102
歐元區	消費者信心指數	10月	-6.8	-7.6	-6.5
美國	MBA抵押貸款申請指數	10月	NA	-11.9%	0.5%
美國	FHFA房價指數月環比	8月	0.3%	0.2%	0.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

◦ 歐盟據悉同意英國延期脫歐，但延期時長有待周五決定

◦ 特朗普：美國將取消對土耳其制裁，因停火協議發揮效力

◦ 中國買家在新一輪關稅排除之後重返美國大豆市場

◦ 俄羅斯表示沒有修改OPEC+減產協議的正式提議

◦ 內地海關：9月豬肉進口按年增長逾70%

◦ 中國國務院確定優化外匯管理措施，取消資本項目外匯賬戶開戶數量限制

◦ 標普：內地大部分中小銀行財務指標仍穩健及可持續

◦ 工信部：中國2G、3G退網條件已經逐漸成熟

國際經濟要聞

歐盟據悉同意英國延期脫歐，但延期時長有待周五決定

歐盟官員就是否同意英國第三次延期脫歐展開辯論，但是並沒給英國首相約翰遜一個答案。據瞭解討論情況的官員透露，歐盟各國大使一致認為應該接受英國首相的延期請求，但對延期多久存在分歧。法國要求將最後期限定為11月15日，其它許多國家則希望同意英國延期三個月的要求。大使們決定周五開會時再做決定。(彭博)

特朗普：美國將取消對土耳其制裁，因停火協議發揮效力

美國總統唐納德·特朗普表示，鑒于土耳其遵守了與敘利亞庫爾德部隊停火的協議，他將取消對土耳其的制裁措施。據白宮的聲明，特朗普表示，“除非發生讓我們不愉快的事情，否則制裁將被解除。”(彭博)

中國買家在新一輪關稅排除之後重返美國大豆市場

知情人士透露，在中國大豆壓榨商獲得新一輪關稅排除之後，中國買家正在返回美國大豆市場。知情人士說，中國的大豆加工企業獲得1000萬噸的美國大豆免關稅進口配額。知情人士說，中國買家周二詢價今年晚些時候和明年年初交貨的大豆。(彭博)

俄羅斯表示沒有修改OPEC+減產協議的正式提議

俄羅斯能源部長表示，石油輸出國組織(OPEC)及其盟友沒有正式提議修改減產協議。“我們仍然在遵守7月2日簽署的協議，”俄羅斯能源部長Alexander Novak告訴記者。他說，OPEC+可以改變減產協議的條款，“但是必須有理有據，必須有明確的前景”促使改變行動。(彭博)

大中華經濟要聞

內地海關：9月豬肉進口按年增長逾70%

海關總署披露，1-9月內地進口肉類及雜碎430.5萬噸，按年增長35%，以人民幣計價總額達為868.2億元，增長56.8%。當中豬肉進口132.6萬噸，增長43.6%，金額達183.2億元，增長74.6%。單計9月，內地進口豬肉16.2萬噸，按年增加71.6%，金額25.25億元，增長逾1.5倍。(RTHK)

中國國務院確定優化外匯管理措施，取消資本項目外匯賬戶開戶數量限制

李克強總理主持召開國務院常務會議，部署進一步做好穩外貿工作，推動進出口穩中提質。國務院會議確定了優化外匯管理、促進跨境貿易投資便利化的12條措施。(彭博)

標普：內地大部分中小銀行財務指標仍穩健及可持續

標普有關中國商業銀行業信用質量分布研究的報告認為，包商銀行被接管後，很多城商行及農商行的融資成本上升，且利差很可能維持高位，城商行及農商行的風險狀況差異很大，大部分中小銀行的財務指標仍是穩健及可持續。(RTHK)

工信部：中國2G、3G退網條件已經逐漸成熟

工業和信息化部新聞發言人表示，今年六月初內地發放5G牌照，2G及3G的退網是移動通訊更新換代的必然選擇。他指出，據不完全統計，由于用戶業務大多遷移到4G網絡，全球已經有100多個營運商實施2G、3G的退網。(阿思達克)

企業要聞

中海海外首3季經營業務收入按年升1成

中國海外公布，截至9月底止，首3季集團經營業務收入按年升10%至1219.5億港元，經營溢利440.3億元。第3季經營業務收入285.7億港元，經營溢利74.2億元。截至上月底，集團累計完成合約物業銷售總額2902.2億元，按年上升28%，已完成全年銷售不少於3500億元目標的83%。(RTHK)

高瓴資本和璞米據稱參與競購EF Education First的中國業務

知情人士透露，私募股權公司高瓴資本和璞米都參與了EF Education First Inc.中國業務的第一輪競標報價。知情人士稱，華平投資也在對部分或全部EF Education First中國業務表示了有興趣的競購者之列。(彭博)

西王集團取消4.5億元公司債券發行計劃稱因市場波動較大

西王集團有限公司今日在上交所公告稱，因為市場波動較大，決定取消原定于本周發行至多4.5億元公司債券的計劃。公告顯示，該期債券原定于10月22日進行網下詢價簿記，10月23日發行。(彭博)

賽靈思稱仍在等待美國政府向華為出口的許可

可編程芯片製造商賽靈思表示，它仍在等待美國政府批准其將某些產品發貨給華為技術有限公司的申請。該公司告誡投資者，不要指望有收入來自這家被特朗普政府列入黑名單的中國電信設備製造商。(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	6.29	5.47	0.72	-23.19	1065	創業環保	2.87	8.53	0.63	(63.78)
1398	工商銀行	5.50	5.89	0.76	-15.56	895	東江環保*	7.12	14.54	1.35	(35.77)
1288	農業銀行	3.19	4.89	0.61	-21.02	1635	大眾公用	2.55	12.13	0.73	(53.48)
3988	中國銀行	3.18	4.69	0.53	-22.76	753	中國國航	6.83	12.05	1.00	(23.26)
3328	交通銀行	5.33	4.68	0.54	-15.59	670	東方航空	3.86	21.88	0.86	(33.11)
3968	招商銀行	37.25	9.85	1.59	-6.75	1055	南方航空	4.78	20.46	0.84	(34.83)
998	中信銀行	4.54	4.13	0.46	-34.33	1919	中遠海控	2.95	14.59	1.11	(43.56)
6818	光大銀行	3.58	4.84	0.56	-27.66	598	中國外運	2.42	4.85	0.57	(48.44)
1988	民生銀行	5.48	4.14	0.45	-19.57	2866	中遠海發	0.90	4.82	0.56	(67.82)
6196	鄭州銀行*	2.57	4.26	0.45	-51.14	1138	中遠海能	3.64	16.74	0.47	(47.18)
3866	青島銀行*	7.00	12.80	1.32	1.74	2880	大連港	1.00	18.69	0.63	(55.61)
2628	中國人壽	19.48	15.46	1.35	-42.95	6198	青島港	4.59	7.02	0.94	(43.18)
2318	中國平安	93.90	10.26	2.47	-5.45	3369	秦港股份	1.43	11.32	0.51	(60.47)
2601	中國太保	29.40	9.24	1.48	-24.90	317	廣船國際	5.87	-	0.74	(67.45)
1336	新華保險	31.70	7.04	1.16	-43.57	2039	中集集團*	7.06	7.95	0.67	(34.95)
1339	人保集團	3.22	6.96	0.75	-66.42	1800	中國交建	6.04	4.33	0.48	(45.13)
6030	中信證券	14.76	15.73	1.03	-38.96	390	中國中鐵	4.72	5.35	0.59	(27.66)
6837	海通證券	8.19	11.02	0.69	-47.84	1186	中國鐵建	8.87	6.11	0.63	(18.02)
2611	國泰君安	12.40	13.75	0.85	-35.26	1766	中國中車	5.32	11.55	1.07	(33.60)
6806	申萬宏源*	2.27	8.78	0.64	-57.29	3969	中國通號	4.63	10.13	1.38	(49.24)
1776	廣發證券*	8.47	10.47	0.65	-44.04	525	廣深鐵路	2.48	17.41	0.54	(28.60)
6886	華泰證券	12.10	15.10	0.85	-38.15	177	寧滬高速	10.24	11.15	1.75	(11.36)
6099	招商證券	8.91	10.15	0.65	-51.78	548	深圳高速	10.34	5.02	1.17	(9.27)
3958	東方證券	4.59	16.97	0.55	-58.88	995	皖通高速	4.47	6.03	0.65	(26.76)
6178	光大證券	5.73	30.29	0.49	-53.98	107	成渝高速	2.28	6.12	0.42	(44.92)
6881	銀河證券	4.11	8.91	0.55	-64.66	2238	廣汽集團	8.19	8.48	0.96	(41.66)
6066	中信建投	5.57	11.31	0.88	-77.35	1211	比亞迪*	38.35	26.80	1.80	(25.84)
1375	中州證券	1.54	35.24	0.53	-71.44	2333	長城汽車	5.38	14.61	0.86	(37.12)
857	中石油	4.02	12.29	0.54	-40.12	2338	濰柴動力	12.28	9.35	2.07	(6.22)
386	中石化	4.59	9.73	0.69	-16.77	3606	福耀玻璃	22.20	13.36	2.52	(7.17)
338	上石化	2.23	7.42	0.76	-50.62	1108	洛陽玻璃	2.41	20.40	0.94	(85.33)
1033	石化油服	0.81	101.04	2.10	-67.27	6865	福萊特	4.00	14.53	-	(62.37)
2883	中海油田	9.81	29.79	1.20	-32.52	38	一拖股份	1.68	-	0.37	(76.82)
568	山東墨龍*	1.02	9.41	0.37	-77.30	1157	中聯重科*	5.74	10.57	1.10	(13.21)
1088	中國神華	15.22	6.26	0.81	-23.97	564	鄭煤機	4.01	5.67	0.52	(39.27)
1898	中煤能源	3.16	7.88	0.40	-40.05	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.45	(83.53)
1171	兗州煤業	8.28	3.76	0.66	-31.23	1072	東方電氣	4.41	9.13	0.42	(56.38)
1816	中廣核*	2.03	9.06	1.14	-53.80	2727	上海電氣	2.47	10.68	0.55	(54.85)
902	華能國際	3.77	13.70	0.69	-43.66	2208	金風科技*	8.95	10.70	1.15	(34.37)
991	大唐發電	1.60	34.14	0.60	-44.97	42	東北電氣	0.60	70.06	36.17	(71.09)
1071	華電國際	3.06	14.83	0.62	-25.47	187	京城機電	1.40	-	1.23	(77.27)
1618	中國中冶	1.70	5.50	0.46	-45.29	2607	上海醫藥	14.06	8.74	0.90	(31.21)
2068	中鋁國際	2.44	-	0.78	-61.49	2196	復星醫藥	21.70	18.81	1.75	(21.90)
347	鞍鋼股份*	2.65	3.82	0.43	-21.70	1513	麗珠醫藥*	20.75	14.78	1.61	(32.49)
323	馬鋼股份	2.94	5.59	0.76	-1.51	874	白雲山	25.95	11.26	1.62	(32.69)
1053	重慶鋼鐵	0.94	4.53	0.39	-53.46	719	新華製藥*	3.59	7.38	0.72	(53.52)
2600	中國鋁業	2.45	70.19	0.71	-36.56	2359	藥明康德	82.25	40.15	4.86	(12.17)
358	江西銅業	8.96	11.15	0.55	-43.10	168	青島啤酒	44.85	31.19	2.88	(13.08)
2899	紫金礦業	2.63	15.94	1.52	-26.85	6116	拉夏貝爾	1.72	-	0.28	(67.84)
1787	山東黃金	19.06	55.27	2.41	-47.57	1533	莊園牧場*	6.18	16.45	0.87	(52.56)
3993	洛陽鉬業	2.49	20.26	1.23	-34.96	553	南京熊貓	3.88	20.85	0.93	(66.92)
1772	贛鋒鋰業	13.52	21.98	1.98	-43.12	763	中興通訊*	20.85	34.13	3.21	(41.87)
914	海螺水泥	47.15	6.84	1.76	0.88	6869	長飛光纖	12.28	7.40	-	(66.97)
2009	金隅股份	2.33	5.83	0.50	-38.96	921	海信科龍*	7.61	6.09	1.18	(39.74)
2202	萬科*	28.35	7.76	1.79	-4.60	1812	晨鳴紙業*	3.28	17.98	0.50	(37.64)
588	北京北辰	2.49	3.74	0.36	-32.41	811	新華文軒	5.65	5.90	0.72	(59.46)
1528	美凱龍	6.27	4.91	0.46	-48.12						

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