

|                  |   |
|------------------|---|
| 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 |
| 上証180    | 8,501.69  | -0.62 | -1.74 |
| 上証380    | 4,593.08  | -0.86 | -1.83 |
| 台北加權     | 11,239.67 | -0.28 | 0.69  |
| 日經225    | 22,492.68 | 0.18  | 3.18  |
| 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 |
| 羅杰斯國際商品指數     | 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   |

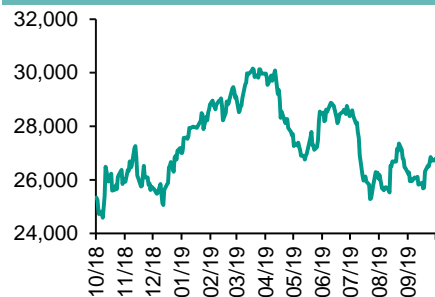
| 政府債券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 3.2220  | 5.80    | 10.20    |
| 香港(10年期) | 1.49000 | 5.70    | 25.10    |
| 美國(10年期) | 1.76250 | 1.07    | 11.69    |

來源：彭博

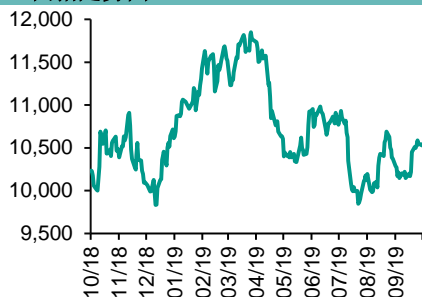
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



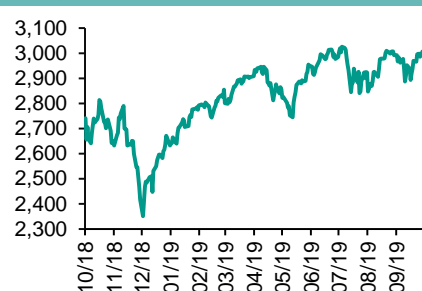
#### 國指走勢圖



#### 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。市場持續憂慮本港經濟前景，恒指下跌。港股各行業指數均下跌，其中綜合企業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均下跌，深成指下跌幅度較大。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。

### 主要經濟數據公布

| 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

中國買家在新一轮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

国际经济要闻

欧盟据悉同意英国延期脱欧，但延期时长有待周五决定

欧盟官员就是否同意英国第三次延期脱欧展开辩论，但是并没给英国首相约翰逊一个答案。据了解讨论情况的官员透露，欧盟各国大使一致认为应该接受英国首相的延期请求，但对延期多久存在分歧。法国要求将最后期限定为11月15日，其它许多国家则希望同意英国延期三个月的要求。大使们决定周五开会时再做决定。(彭博)

特朗普：美国将取消对土耳其制裁，因停火协议发挥效力

美国总统唐纳德·特朗普表示，鉴于土耳其遵守了与叙利亚库尔德部队停火的协议，他将取消对土耳其的制裁措施。据白宫的声明，特朗普表示，“除非发生让我们不愉快的事情，否则制裁将被解除。”(彭博)

中国买家在新一轮关税排除之后重返美国大豆市场

知情人士透露，在中国大豆压榨商获得新一轮关税排除之后，中国买家正在返回美国大豆市场。知情人士说，中国的大豆加工企业获得1000万吨的美国大豆免关税进口配额。知情人士说，中国买家周二询价今年晚些时候和明年年初交货的大豆。(彭博)

俄罗斯表示没有修改OPEC+减产协议的正式提议

俄罗斯能源部长表示，石油输出国组织(OPEC)及其盟友没有正式提议修改减产协议。“我们仍然在遵守7月2日签署的协议，”俄罗斯能源部长Alexander Novak告诉记者。他说，OPEC+可以改变减产协议的条款，“但是必须有理有据，必须有明确的前景”促使改变行动。(彭博)

大中华经济要闻

内地海关：9月猪肉进口按年增长逾70%

海关总署披露，1-9月内地进口肉类及杂碎430.5万吨，按年增长35%，以人民币计价总额达为868.2亿元，增长56.8%。当中猪肉进口132.6万吨，增长43.6%，金额达183.2亿元，增长74.6%。单计9月，内地进口猪肉16.2万吨，按年增加71.6%，金额25.25亿元，增长逾1.5倍。(RTHK)

中国国务院确定优化外汇管理措施，取消资本项目外汇账户开户数量限制

李克强总理主持召开国务院常务会议，部署进一步做好稳外贸工作，推动进出口稳中提质。国务院会议确定了优化外汇管理、促进跨境贸易投资便利化的12条措施。(彭博)

标普：内地大部分中小银行财务指标仍稳健及可持续

标普有关中国商业银行业信用质量分布研究的报告认为，包商银行被接管后，很多城商行及农商行的融资成本上升，且利差很可能维持高位，城商行及农商行的风险状况差异很大，大部分中小银行的财务指标仍是稳健及可持续。(RTHK)

工信部：中国2G、3G退网条件已经逐渐成熟

工业和信息化部新闻发言人表示，今年六月初内地发放5G牌照，2G及3G的退网是移动通讯更新换代的必然选择。他指出，据不完全统计，由于用户业务大多迁移到4G网络，全球已经有100多个营运商实施2G、3G的退网。(阿思达克)

企业要闻

中海海外首3季经营业务收入按年升一成

中国海外公布，截至9月底止，首3季集团经营业务收入按年升10%至1219.5亿港元，经营溢利440.3亿元。第3季经营业务收入285.7亿港元，经营溢利74.2亿元。截至上月底，集团累计完成合约物业销售总额2902.2亿元，按年上升28%，已完成全年销售不少于3500亿元目标的83%。(RTHK)

高瓴资本和璞米据称参与竞购EF Education First的中国业务

知情人士透露，私募股权公司高瓴资本和璞米都参与了EF Education First Inc.中国业务的第一轮竞标报价。知情人士称，华平投资也在对部分或全部EF Education First中国业务表示了有兴趣的竞购者之列。(彭博)

西王集团取消4.5亿元公司债券发行计划 称因市场波动较大

西王集团有限公司今日在上交所公告称，因为市场波动较大，决定取消原定于本周发行至多4.5亿元公司债券的计划。公告显示，该期债券原定于10月22日进行网下询价簿记，10月23日发行。(彭博)

赛灵思称仍在等待美国政府向华为出口的许可

可编程芯片制造商赛灵思表示，它仍在等待美国政府批准其将某些产品发货给华为技术有限公司的申请。该公司告诫投资者，不要指望有收入来自这家被特朗普政府列入黑名单的中国电信设备制造商。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率  | 市净率  | H股/A股<br>价比(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率 | 市净率   | H股/A股<br>价比(%) |
|------|-------|-------------------|--------|------|----------------|------|-------|-------------------|-------|-------|----------------|
| 939  | 建设银行  | 6.29              | 5.47   | 0.72 | -23.19         | 1065 | 创业环保  | 2.87              | 8.53  | 0.63  | (63.78)        |
| 1398 | 工商银行  | 5.50              | 5.89   | 0.76 | -15.56         | 895  | 东江环保* | 7.12              | 14.54 | 1.35  | (35.77)        |
| 1288 | 农业银行  | 3.19              | 4.89   | 0.61 | -21.02         | 1635 | 大众公用  | 2.55              | 12.13 | 0.73  | (53.48)        |
| 3988 | 中国银行  | 3.18              | 4.69   | 0.53 | -22.76         | 753  | 中国国航  | 6.83              | 12.05 | 1.00  | (23.26)        |
| 3328 | 交通银行  | 5.33              | 4.68   | 0.54 | -15.59         | 670  | 东方航空  | 3.86              | 21.88 | 0.86  | (33.11)        |
| 3968 | 招商银行  | 37.25             | 9.85   | 1.59 | -6.75          | 1055 | 南方航空  | 4.78              | 20.46 | 0.84  | (34.83)        |
| 998  | 中信银行  | 4.54              | 4.13   | 0.46 | -34.33         | 1919 | 中远海控  | 2.95              | 14.59 | 1.11  | (43.56)        |
| 6818 | 光大银行  | 3.58              | 4.84   | 0.56 | -27.66         | 598  | 中国外运  | 2.42              | 4.85  | 0.57  | (48.44)        |
| 1988 | 民生银行  | 5.48              | 4.14   | 0.45 | -19.57         | 2866 | 中远海发  | 0.90              | 4.82  | 0.56  | (67.82)        |
| 6196 | 郑州银行* | 2.57              | 4.26   | 0.45 | -51.14         | 1138 | 中远海能  | 3.64              | 16.74 | 0.47  | (47.18)        |
| 3866 | 青岛银行* | 7.00              | 12.80  | 1.32 | 1.74           | 2880 | 大连港   | 1.00              | 18.69 | 0.63  | (55.61)        |
| 2628 | 中国人寿  | 19.48             | 15.46  | 1.35 | -42.95         | 6198 | 青岛港   | 4.59              | 7.02  | 0.94  | (43.18)        |
| 2318 | 中国平安  | 93.90             | 10.26  | 2.47 | -5.45          | 3369 | 秦港股份  | 1.43              | 11.32 | 0.51  | (60.47)        |
| 2601 | 中国太保  | 29.40             | 9.24   | 1.48 | -24.90         | 317  | 广船国际  | 5.87              | -     | 0.74  | (67.45)        |
| 1336 | 新华保险  | 31.70             | 7.04   | 1.16 | -43.57         | 2039 | 中集集团* | 7.06              | 7.95  | 0.67  | (34.95)        |
| 1339 | 人保集团  | 3.22              | 6.96   | 0.75 | -66.42         | 1800 | 中国交建  | 6.04              | 4.33  | 0.48  | (45.13)        |
| 6030 | 中信证券  | 14.76             | 15.73  | 1.03 | -38.96         | 390  | 中国中铁  | 4.72              | 5.35  | 0.59  | (27.66)        |
| 6837 | 海通证券  | 8.19              | 11.02  | 0.69 | -47.84         | 1186 | 中国铁建  | 8.87              | 6.11  | 0.63  | (18.02)        |
| 2611 | 国泰君安  | 12.40             | 13.75  | 0.85 | -35.26         | 1766 | 中国中车  | 5.32              | 11.55 | 1.07  | (33.60)        |
| 6806 | 申万宏源* | 2.27              | 8.78   | 0.64 | -57.29         | 3969 | 中国通号  | 4.63              | 10.13 | 1.38  | (49.24)        |
| 1776 | 广发证券* | 8.47              | 10.47  | 0.65 | -44.04         | 525  | 广深铁路  | 2.48              | 17.41 | 0.54  | (28.60)        |
| 6886 | 华泰证券  | 12.10             | 15.10  | 0.85 | -38.15         | 177  | 宁沪高速  | 10.24             | 11.15 | 1.75  | (11.36)        |
| 6099 | 招商证券  | 8.91              | 10.15  | 0.65 | -51.78         | 548  | 深圳高速  | 10.34             | 5.02  | 1.17  | (9.27)         |
| 3958 | 东方证券  | 4.59              | 16.97  | 0.55 | -58.88         | 995  | 皖通高速  | 4.47              | 6.03  | 0.65  | (26.76)        |
| 6178 | 光大证券  | 5.73              | 30.29  | 0.49 | -53.98         | 107  | 成渝高速  | 2.28              | 6.12  | 0.42  | (44.92)        |
| 6881 | 银河证券  | 4.11              | 8.91   | 0.55 | -64.66         | 2238 | 广汽集团  | 8.19              | 8.48  | 0.96  | (41.66)        |
| 6066 | 中信建投  | 5.57              | 11.31  | 0.88 | -77.35         | 1211 | 比亚迪*  | 38.35             | 26.80 | 1.80  | (25.84)        |
| 1375 | 中州证券  | 1.54              | 35.24  | 0.53 | -71.44         | 2333 | 长城汽车  | 5.38              | 14.61 | 0.86  | (37.12)        |
| 857  | 中石油   | 4.02              | 12.29  | 0.54 | -40.12         | 2338 | 潍柴动力  | 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 | 洛阳玻璃  | 2.41              | 20.40 | 0.94  | (85.33)        |
| 1033 | 石化油服  | 0.81              | 101.04 | 2.10 | -67.27         | 6865 | 福莱特   | 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  | 山东墨龙* | 1.02              | 9.41   | 0.37 | -77.30         | 1157 | 中联重科* | 5.74              | 10.57 | 1.10  | (13.21)        |
| 1088 | 中国神华  | 15.22             | 6.26   | 0.81 | -23.97         | 564  | 郑煤机   | 4.01              | 5.67  | 0.52  | (39.27)        |
| 1898 | 中煤能源  | 3.16              | 7.88   | 0.40 | -40.05         | 1057 | 浙江世宝* | 0.93              | -     | 0.45  | (83.53)        |
| 1171 | 兖州煤业  | 8.28              | 3.76   | 0.66 | -31.23         | 1072 | 东方电气  | 4.41              | 9.13  | 0.42  | (56.38)        |
| 1816 | 中广核*  | 2.03              | 9.06   | 1.14 | -53.80         | 2727 | 上海电气  | 2.47              | 10.68 | 0.55  | (54.85)        |
| 902  | 华能国际  | 3.77              | 13.70  | 0.69 | -43.66         | 2208 | 金风科技* | 8.95              | 10.70 | 1.15  | (34.37)        |
| 991  | 大唐发电  | 1.60              | 34.14  | 0.60 | -44.97         | 42   | 东北电气  | 0.60              | 70.06 | 36.17 | (71.09)        |
| 1071 | 华电国际  | 3.06              | 14.83  | 0.62 | -25.47         | 187  | 京城机电  | 1.40              | -     | 1.23  | (77.27)        |
| 1618 | 中国中冶  | 1.70              | 5.50   | 0.46 | -45.29         | 2607 | 上海医药  | 14.06             | 8.74  | 0.90  | (31.21)        |
| 2068 | 中铝国际  | 2.44              | -      | 0.78 | -61.49         | 2196 | 复星医药  | 21.70             | 18.81 | 1.75  | (21.90)        |
| 347  | 鞍钢股份* | 2.65              | 3.82   | 0.43 | -21.70         | 1513 | 丽珠医药* | 20.75             | 14.78 | 1.61  | (32.49)        |
| 323  | 马钢股份  | 2.94              | 5.59   | 0.76 | -1.51          | 874  | 白云山   | 25.95             | 11.26 | 1.62  | (32.69)        |
| 1053 | 重庆钢铁  | 0.94              | 4.53   | 0.39 | -53.46         | 719  | 新华制药* | 3.59              | 7.38  | 0.72  | (53.52)        |
| 2600 | 中国铝业  | 2.45              | 70.19  | 0.71 | -36.56         | 2359 | 药明康德  | 82.25             | 40.15 | 4.86  | (12.17)        |
| 358  | 江西铜业  | 8.96              | 11.15  | 0.55 | -43.10         | 168  | 青岛啤酒  | 44.85             | 31.19 | 2.88  | (13.08)        |
| 2899 | 紫金矿业  | 2.63              | 15.94  | 1.52 | -26.85         | 6116 | 拉夏贝尔  | 1.72              | -     | 0.28  | (67.84)        |
| 1787 | 山东黄金  | 19.06             | 55.27  | 2.41 | -47.57         | 1533 | 庄园牧场* | 6.18              | 16.45 | 0.87  | (52.56)        |
| 3993 | 洛阳钼业  | 2.49              | 20.26  | 1.23 | -34.96         | 553  | 南京熊猫  | 3.88              | 20.85 | 0.93  | (66.92)        |
| 1772 | 赣锋锂业  | 13.52             | 21.98  | 1.98 | -43.12         | 763  | 中兴通讯* | 20.85             | 34.13 | 3.21  | (41.87)        |
| 914  | 海螺水泥  | 47.15             | 6.84   | 1.76 | 0.88           | 6869 | 长飞光纤  | 12.28             | 7.40  | -     | (66.97)        |
| 2009 | 金隅股份  | 2.33              | 5.83   | 0.50 | -38.96         | 921  | 海信科龙* | 7.61              | 6.09  | 1.18  | (39.74)        |
| 2202 | 万科*   | 28.35             | 7.76   | 1.79 | -4.60          | 1812 | 晨鸣纸业* | 3.28              | 17.98 | 0.50  | (37.64)        |
| 588  | 北京北辰  | 2.49              | 3.74   | 0.36 | -32.41         | 811  | 新华文轩  | 5.65              | 5.90  | 0.72  | (59.46)        |
| 1528 | 美凯龙   | 6.27              | 4.91   | 0.46 | -48.12         |      |       |                   |       |       |                |

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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