

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	26,664.28	0.61	3.82
H股	10,532.17	0.30	3.57
紅籌	4,294.59	0.30	3.12
HSC大型股	2,229.23	0.57	3.71
HSC中型股	4,371.40	0.47	3.87
AH股溢價	129.43	-0.38	-0.93
滬深300	3,922.69	-0.34	2.07
富時中國A50	14,060.22	-0.35	2.48
上證180	8,651.91	-0.43	2.07
上證380	4,678.62	-0.29	1.66
臺北加權	11,162.83	0.46	2.08
日經225	21,798.87	1.15	1.98
道瓊斯	27,001.98	-0.08	2.49
標普500	2,989.69	-0.20	2.41
納斯達克	8,124.18	-0.30	2.79
德國DAX 30	12,670.11	0.32	4.76
富時100	7,167.95	-0.61	0.02
法國CAC 40	5,696.90	-0.09	3.60

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.82	-1.01	-1.36
紐約期金(美元/t oz)	1,488.00	0.70	-1.20
標普高盛商品指數	405.32	0.48	1.28
CRB大宗商品期貨價格指數	174.98	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,328.45	0.33	1.29

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9054	(0.07)	(0.06)
美元兌人民幣	7.1032	(0.02)	0.25
美元兌港元	7.8449	0.03	0.29
美元兌日元	108.72	0.68	0.54
歐元兌美元	1.1076	0.65	0.03
英鎊兌美元	1.2824	3.06	2.59
澳元兌美元	0.6755	(0.09)	(1.62)

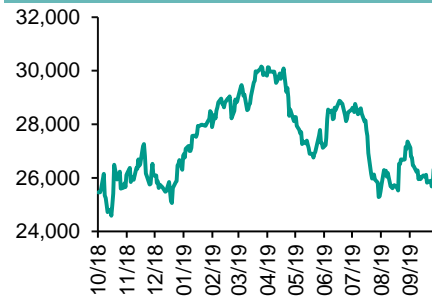
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1670	3.70	6.20
香港(10年期)	1.43300	17.70	11.90
美國(10年期)	1.72560	5.75	(7.57)

來源: 彭博

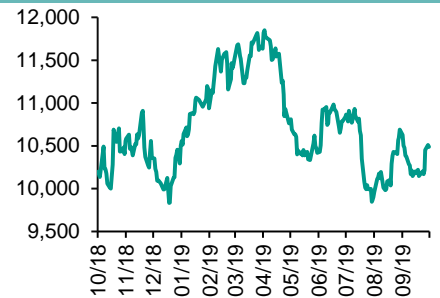
每天導讀

各股市走勢圖

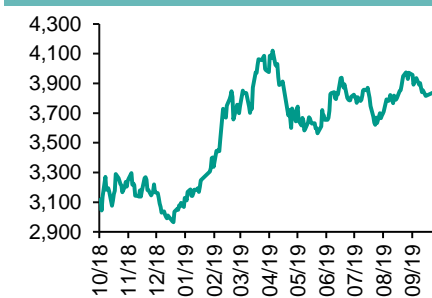
恒指走勢圖



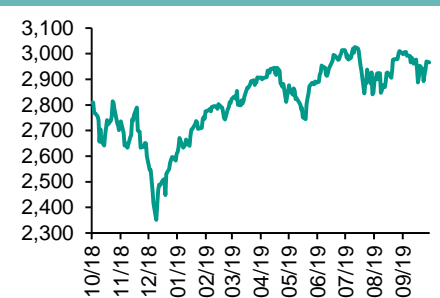
國指走勢圖



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。美股偏軟，美國零售銷售下跌，抵銷企業季績理想帶來的利好。標普500指數10個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX 30指數上升，英國富時100指數及法國CAC 40指數下跌。歐洲股市個別發展，歐洲9月汽車登記急升，推動歐洲汽車股造好，市場亦注視歐洲企業季績。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。施政報告提出多項房屋政策，利好大市氣氛，恒指上升。港股11個行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲；原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。上證指數兩連跌，市場觀望本周五公布的內地第三季GDP數據。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入7.03億人民幣，南向淨買入5.25億港幣；深股通北向淨買入20.34億人民幣，南向淨買入5.96億港幣。今天將公布英國9月零售銷售環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
英國	CPI 月環比	9月	0.2%	0.1%	0.4%
英國	CPI 同比	9月	1.8%	1.7%	1.7%
英國	房價指數 同比	8月	0.6%	1.3%	0.7%
歐元區	CPI 月環比	9月	0.2%	0.2%	0.1%
美國	零售銷售月環比	9月	0.3%	-0.3%	0.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*土耳其拒絕特朗普政府敦促在敘利亞停火的要求

*黑田東彥預計日本央行資產負債表規模會繼續擴大

*泰國: 中國、日本將參加東盟峰會, 特朗普未確認

*韓國央行今年第二次降息, 隨後就增長放緩發出警告

*中國意外加做MLF同時維持利率, 既顯定力又釋放支持實體善意

*中國警告若美國涉港法案最終成法, 將進行堅決反制

*中國境內債市今年違約已破千億, 年度違約規模有望再創新高

*林鄭月娥預計香港已陷入衰退, 公布多項舉措提振經濟

國際經濟要聞

土耳其拒絕特朗普政府敦促在敘利亞停火的要求

土耳其總統埃爾多安拒絕了特朗普政府敦促在敘利亞停火的要求，但暗示會針對兩個重要的邊境城鎮做出讓步，土耳其之前想消除庫爾德對這兩個城鎮的控制。埃爾多安在從阿塞拜疆返回的航班上對記者說，他向美國總統特朗普表示，土耳其軍隊沒有把Kobani列為目標的計劃。(彭博)

黑田東彥預計日本央行資產負債表規模會繼續擴大

日本央行行長黑田東彥表示，他預計央行的資產負債表規模會繼續擴大，因為央行需要實施大規模的寬鬆政策，直到實現通脹目標。黑田東彥在議會回答提問時說，在實現2%的通脹目標後，央行會重新考慮擴表問題。當日本央行實現通脹目標之時，短期和長期利率會比現在高。(彭博)

泰國：中國、日本將參加東盟峰會，特朗普未確認

泰國外長Don Pramudwinai周三在曼谷對記者表示，來自中國、日本、韓國和東盟國家的領導人將于下個月參加在曼谷舉行的東盟峰會，美國總統唐納德·特朗普尚未確認。日本首相和中國總理以及韓國總統確認出席會議；特朗普尚未確認是否會出席會議，因為美國有內部問題，可能派代表出席。(彭博)

韓國央行今年第二次降息，隨後就增長放緩發出警告

韓國央行在今年第二次降息後警告，隨著全球經濟低迷令出口遭遇重創、物價承壓，韓國今年的經濟增速可能會遜於預期。在世界各地央行紛紛降息以促進增長之際，韓國央行的舉動凸顯出政策委員會內部為經濟提供進一步支持的緊迫感。(彭博)

大中華經濟要聞

中國意外加做MLF同時維穩利率，既顯定力又釋放支持實體善意

在中國新一期市場報價利率(LPR)公布前，央行意外新增中期借貸便利(MLF)操作同時維持利率不變，在馳援資金面之餘，釋放出無意過度放鬆的信號。中國央行周三超預期開展了2000億元人民幣MLF操作，利率持穩于3.30%。據彭博數據，10月份并無MLF到期；而央行自9月29日以來均未有逆回購操作。(彭博)

中國警告若美國涉港法案最終成法，將進行堅決反制

中國表示，如果美國國會涉港法案最終通過成法，中方必將採取有力措施堅決反制。這顯示出，在全球最大兩個經濟體正努力試圖達成貿易協議之際，雙方之間的張力加劇。中國外交部周三發出了這一警告。(彭博)

中國境內債市今年違約已破千億，年度違約規模有望再創新高

隨著中信國安最近一次違約，2019年已經成為中國境內債市歷史上第二個違約金額超過千億的年份。彭博數據顯示，截至10月15日，中國境內信用債市場違約債券金額已達到1021.8億人民幣，距離去年全年1218.6億元的歷史紀錄僅一步之遙。(彭博)

林鄭月娥預計香港已陷入衰退，公布多項舉措提振經濟

香港行政長官林鄭月娥表示，她預計香港經濟第三季度已步入技術性衰退，承認全球經濟放緩和持續了數月的反政府抗議活動造成了這一預料中的後果。周三早些時候，她在年度施政報告中宣布了降低高住房成本的舉措。(彭博)

企業要聞

中信資本尋求為醫療保健基金募集1.13億美元

據高級董事總經理張海鵬說，中信資本控股有限公司正尋求為其第三只醫療保健基金募集8億元人民幣。最新的基金將投資相關領域的大數據和人工智能相關的醫療服務提供商和公司；由于臨床試驗的高失敗率，因此不會投資藥物開發。中信資本正在考慮將來推出以美元計價的醫療保健基金，吸引更多國際投資者。(彭博)

華為前三季度銷售收入同比增長24.4%，智能手機發貨量增26%

華為發布經營業績稱，前三季度實現銷售收入6108億元人民幣；淨利潤率8.7%。截至目前，華為已和全球領先運營商簽定了60多個5G商用合同。消費者業務方面，華為前三季度智能手機發貨量1.85億，同比增長26%。(彭博)

華爾街巨頭三季度揚眉吐氣，摩根大通領先高盛和花旗

Jamie Dimon領導的摩根大通公布，固收業務創下三年來最大營收增長，銀行手續費收入也出現驚人躍升。在此過程中，摩根大通和競爭對手保持著超過10億美元的領先優勢，在投資銀行業務上跟高盛打了一年多來最漂亮的一仗。(彭博)

周大福預計上半年錄得約8億至10億港元的未變現虧損

周大福在香港交易所的公告稱，預期于2020財政年度上半年錄得約8億至10億港元的未變現虧損，因近期國際金價攀升。公告稱，該未變現虧損乃于2019年9月30日尚未償還的黃金借貸合約因按黃金市價計算而出現。(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	6.28	5.48	0.72	-21.89	1065	創業環保	2.93	8.74	0.64	(63.51)
1398	工商銀行	5.45	5.86	0.75	-13.85	895	東江環保*	7.17	14.69	1.37	(36.25)
1288	農業銀行	3.18	4.89	0.61	-19.90	1635	大眾公用	2.56	12.24	0.89	(54.25)
3988	中國銀行	3.18	4.70	0.54	-22.07	753	中國國航	7.14	12.63	1.05	(22.86)
3328	交通銀行	5.29	4.66	0.54	-16.23	670	東方航空	3.95	22.47	0.89	(34.34)
3968	招商銀行	38.55	10.23	1.65	-5.30	1055	南方航空	4.96	21.31	0.87	(34.62)
998	中信銀行	4.35	4.09	0.46	-35.20	1919	中遠海控	3.00	14.88	1.13	(44.64)
6818	光大銀行	3.64	4.94	0.57	-27.66	598	中國外運	2.49	5.00	0.59	(48.83)
1988	民生銀行	5.49	4.16	0.46	-20.32	2866	中遠海發	0.92	4.95	0.58	(68.49)
6196	鄭州銀行*	2.64	4.40	0.46	-50.58	1138	中遠海能	3.59	16.57	0.47	(51.62)
3866	青島銀行*	6.98	12.80	1.32	-5.23	2880	大連港	1.01	18.94	0.64	(55.88)
2628	中國人壽	18.80	14.98	1.30	-41.90	6198	青島港	4.66	7.15	0.96	(44.04)
2318	中國平安	94.30	10.34	2.49	-5.86	3369	秦港股份	1.44	11.44	0.52	(60.30)
2601	中國太保	29.60	9.33	1.49	-27.19	317	廣船國際	5.94	-	0.75	(67.47)
1336	新華保險	31.75	7.07	1.17	-43.04	2039	中集集團*	7.04	7.95	0.67	(35.44)
1339	人保集團	3.22	6.98	0.75	-67.79	1800	中國交建	6.12	4.41	0.49	(45.43)
6030	中信證券	15.18	16.23	1.07	-39.16	390	中國中鐵	4.74	5.39	0.59	(28.92)
6837	海通證券	8.40	11.34	0.71	-49.46	1186	中國鐵建	8.92	6.17	0.63	(17.36)
2611	國泰君安	12.68	14.11	0.87	-36.12	1766	中國中車	5.31	11.57	1.07	(34.76)
6806	申萬宏源*	2.31	8.97	0.65	-57.46	3969	中國通號	4.73	10.38	1.42	(47.78)
1776	廣發證券*	8.51	10.55	0.65	-45.07	525	廣深鐵路	2.45	17.26	0.54	(29.45)
6886	華泰證券	12.30	15.40	0.86	-39.69	177	寧滬高速	10.32	11.27	1.77	(10.10)
6099	招商證券	9.11	10.41	0.67	-51.91	548	深圳高速	10.30	5.02	1.17	(10.87)
3958	東方證券	4.69	17.40	0.56	-58.91	995	皖通高速	4.47	6.05	0.65	(27.95)
6178	光大證券	6.06	32.14	0.52	-53.09	107	成渝高速	2.34	6.30	0.43	(45.18)
6881	銀河證券	4.20	9.14	0.57	-65.13	2238	廣汽集團	8.10	8.42	0.95	(43.62)
6066	中信建投	5.74	11.69	0.91	-77.87	1211	比亞迪*	38.30	26.86	1.81	(27.12)
1375	中州證券	1.57	36.05	0.54	-71.78	2333	長城汽車	5.24	14.28	0.84	(39.79)
857	中石油	4.08	12.52	0.55	-39.42	2338	濰柴動力	12.16	9.29	2.06	(9.05)
386	中石化	4.64	9.87	0.70	-16.92	3606	福耀玻璃	22.25	13.43	2.54	(7.29)
338	上石化	2.21	7.38	0.75	-52.08	1108	洛陽玻璃	1.65	91.24	0.66	(85.70)
1033	石化油服	0.82	102.64	2.14	-67.34	6865	福萊特	3.59	13.09	-	(67.67)
2883	中海油田	9.57	29.16	1.18	-34.99	38	一拖股份	1.64	-	0.36	(77.43)
568	山東墨龍*	1.03	9.54	0.38	-77.28	1157	中聯重科*	5.75	10.63	1.10	(13.63)
1088	中國神華	15.58	6.43	0.83	-24.26	564	鄭煤機	4.12	5.85	0.54	(39.33)
1898	中煤能源	3.18	7.96	0.40	-41.08	1057	浙江世寶*	0.92	-	0.45	(83.66)
1171	兗州煤業	8.02	3.65	0.64	-33.16	1072	東方電氣	4.48	9.30	0.43	(56.30)
1816	中廣核*	2.05	9.18	1.16	-55.01	2727	上海電氣	2.46	10.67	0.55	(55.69)
902	華能國際	3.73	21.46	0.70	-42.05	2208	金風科技*	9.36	11.23	1.21	(33.25)
991	大唐發電	1.58	33.83	0.60	-47.47	42	東北電氣	0.59	69.12	35.69	(71.16)
1071	華電國際	3.03	14.73	0.62	-25.55	187	京城機電	1.38	-	1.22	(77.76)
1618	中國中冶	1.72	5.58	0.46	-45.62	2607	上海醫藥	14.50	9.04	0.93	(30.26)
2068	中鋁國際	2.25	-	0.72	-64.80	2196	復星醫藥	21.60	18.78	1.75	(22.06)
347	鞍鋼股份*	2.71	3.92	0.45	-20.70	1513	麗珠醫藥*	21.00	14.88	1.69	(33.44)
323	馬鋼股份	2.94	5.61	0.76	-1.17	874	白雲山	26.85	11.69	1.68	(31.99)
1053	重慶鋼鐵	0.94	4.55	0.40	-54.30	719	新華製藥*	3.65	7.53	0.73	(52.72)
2600	中國鋁業	2.49	71.58	0.72	-36.04	2359	藥明康德	88.10	43.15	5.22	(9.71)
358	江西銅業	8.90	11.11	0.55	-43.64	168	青島啤酒	46.35	32.35	2.99	(12.32)
2899	紫金礦業	2.66	16.18	1.54	-26.67	6116	拉夏貝爾	2.55	-	0.42	(53.79)
1787	山東黃金	18.70	54.41	2.37	-48.26	1533	莊園牧場*	6.05	16.16	0.86	(53.99)
3993	洛陽鉬業	2.53	20.66	1.26	-35.74	553	南京熊貓	3.74	20.16	0.90	(68.80)
1772	贛鋒鋲業	13.80	22.52	2.03	-43.31	763	中興通訊*	20.75	34.08	3.21	(41.38)
914	海螺水泥	46.85	6.98	1.89	-0.51	6869	長飛光纖	12.40	7.50	-	(66.12)
2009	金隅股份	2.33	5.85	0.50	-40.65	921	海信科龍*	7.79	6.25	1.21	(40.31)
2202	萬科*	28.85	7.93	1.83	-3.63	1812	晨鳴紙業*	3.29	18.10	0.51	(38.28)
588	北京北辰	2.59	3.90	0.38	-32.51	811	新華文軒	5.67	5.94	0.73	(66.64)
1528	美凱龍	6.31	4.96	0.47	-48.97						

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