

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	27,847.23	0.57	3.50
H股	10,935.89	0.69	3.82
紅籌	4,429.14	0.69	3.86
HSC大型股	2,324.99	0.55	3.45
HSC中型股	4,601.11	0.65	4.30
AH股溢價	127.83	(0.85)	(1.51)
滬深300	3,991.88	0.18	2.70
富時中國A50	14,289.30	(0.05)	2.88
上証180	8,704.98	0.05	2.48
上証380	4,637.32	0.41	1.65
台北加權	11,606.56	(0.40)	2.18
日經225	23,303.82	0.22	2.02
道瓊斯	27,674.80	0.66	2.32
標普500	3,085.18	0.27	1.57
納斯達克	8,434.52	0.28	1.71
德國DAX 30	13,289.46	0.83	3.28
富時100	7,406.41	0.13	2.18
法國CAC 40	5,890.99	0.41	2.81

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.96	(0.33)	1.35
紐約期金(美元/t oz)	1,469.40	0.20	(2.78)
標普高盛商品指數	418.70	0.42	2.75
CRB大宗商品期貨價格指數	180.98	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,391.87	0.03	1.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8905	(0.92)	(2.56)
美元兌人民幣	6.9675	(1.07)	(2.82)
美元兌港元	7.8243	(0.15)	(0.26)
美元兌日元	109.36	1.07	2.08
歐元兌美元	1.1050	(1.04)	0.85
英鎊兌美元	1.2816	(1.00)	4.89
澳元兌美元	0.6904	0.00	2.62

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2730	0.10	16.30
香港(10年期)	1.55000	7.40	43.30
美國(10年期)	1.93120	22.09	40.23

來源: 彭博

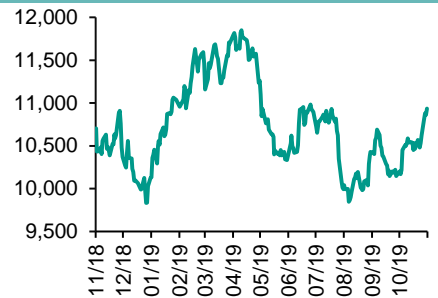
每天導讀

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升,其中道瓊斯指數升幅較大。美股上升,道指及標普500指數創新高,中國商務部稱中美正討論分階段撤銷關稅作為貿易協議的一部分,大市受刺激造好。標普500指數中的行業指數表現不一,其中能源指數領漲,公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升,其中德國DAX 30指數升幅較大。歐洲股市上升,中國商務部稱中美正就分階段取消關稅進行磋商,觸發市場樂觀情緒。昨天恒指及國指上升,國指升幅較大。中國商務部表示中美同意隨協議進展分階段取消加征關稅,恒指六連升。港股各行業指數均上升,其中公用事業指數及綜合企業指數領漲。昨天上証綜指及深成指均上升,深成指升幅較大;滬深300指數各行業指數表現不一,其中信息技術指數領漲,公用事業指數領跌。昨天兩市成交合計跌近12%至3989億元人民幣;昨天滬股通北向淨買入5.27億人民幣,南向淨買入5.57億港幣;深股通北向淨買入15.82億人民幣,南向淨買入3.16億港幣。今天將公布德國9月貿易餘額及美國11月密歇根大學消費者信心指數初值。

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
德國	工業產值經季調月環比	9月	-0.4%	-0.6%	0.3%
意大利	零售總額月環比	9月	0.3%	0.7%	-0.6%
意大利	零售銷售額同比	9月	NA	0.9%	0.7%
美國	首次失業人數	11月2日	215k	211k	218k
美國	持續領取失業救濟人數	10月26日	1680k	1689k	1690k

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

IMF警告歐洲為最糟糕情況做準備

中國肉類進口大增,明年仍將保持紀錄水平

美中日韓四強料占2025年全球逾半數5G用戶

中國商務部:中美同意隨協議進展分階段取消加征關稅

菲律賓經濟增速可能達到2019年目標的低端

中國和希臘將簽署港口與能源合作文件

黑田東彥:推出收益率曲線控制計劃並不是因為市場中的債券不足

中國正在醞釀推動小銀行合并重組,以降低潛在風險

国际经济要闻

IMF警告欧洲为最糟糕情况做准备

作为欧洲经济引擎的德国坚持己见，认为本国经济可以在不依靠大规模支出的情况下走出当前低谷，与国际货币基金组织(IMF)的警告相左。IMF警告称，欧洲需要拿出应急计划，因为货币政策已几乎用尽储备，而且风险在蔓延。IMF在其《欧洲区域经济展望》中表示，鉴于下行风险上升，应急计划应该准备就绪。(彭博)

美中日韩四强料占2025年全球逾半数5G用户

GSMA移动智库(GSMA Intelligence)研究主管Tim Hatt表示，到2025年时，中国、美国、日本及韩国合计将占全球5G用户数的一半以上，欧洲退居落后之列。GSMA移动智库一份100页的研究报告认为，到2025年前后，韩国66%的手机用户为5G用户，美国和日本将分别达到50%和49%；中国的5G用户数量将高达6亿。(路透)

菲律宾经济增速可能达到2019年目标的低端

菲律宾财政部长Carlos Dominguez在声明中表示，在第三季度支出“抵消”了今年早些时候预算延迟的影响后，菲律宾经济可能会达到2019年增长目标6%-7%的低端。经济发展署署长Ernesto Pernia在第三季度GDP数据发布后举行的新闻发布会上说，第四季度经济必须至少同比增长6.7%，才能实现全年6%的增长。(彭博)

黑田东彦：推出收益率曲线控制计划并不是因为市场中的债券不足

日本央行行长黑田东彦说，2016年推出的收益率曲线控制(YCC)计划已帮助维持了收益率曲线的合适形状。黑田东彦在议会回答问题说，多亏了YCC，就算是在全球债市变得动荡的时候，日本国债收益率走势也相对稳定；日本央行将继续实施大规模宽松计划，以实现其2%的通胀目标。(彭博)

大中华经济要闻

中国肉类进口大增，明年仍将保持纪录水平

随着政府广开供应渠道应对非洲猪瘟对国内猪肉市场造成的巨大冲击，中国今明两年的肉类进口将会创出纪录水平。中国商务部市场运行司副司长王斌说，今年的肉类进口量可能会达到500万吨，明年还会进一步增加。不过他同时表示，只要非洲猪瘟不出现大幅反弹，国内猪肉供应到2020年下半年应可出现复苏。(彭博)

中国商务部：中美同意随协议进展分阶段取消加征关税

中国商务部发言人高峰在发布会表示，第一阶段取消多少关税，可以由第一阶段协议内容决定。他还表示，贸易战因加征关税而起，也应由取消关税而止。没有有关中美首脑会晤地点的信息。(彭博)

中国和希腊将签署港口与能源合作文件

中国外交部举行吹风会，由副部长秦刚、马朝旭和发言人华春莹介绍国家主席习近平访问希腊和巴西的情况。外交部表示将与巴西总统贾尔·博尔索纳罗举行双边会谈。中方期待金砖国家深化互利合作，共同维护多边主义。(彭博)

中国正在酝酿推动小银行合并重组，以降低潜在风险

不愿具名知情人士称，中国金融监管机构考虑推出一揽子方案以进一步深化中小银行改革，防范化解金融风险。其中，对于总资产在1000亿元人民币以下、有潜在风险的小型银行鼓励合并重组。(彭博)

企业要闻

丰田汽车回购股票，财季利润超出预期

丰田汽车公布季度利润超出了分析师的预期，主要受控制成本的努力提振。该公司同时宣布了2000亿日元(合18亿美元)的股票回购计划，尽管全球需求不振对全球汽车制造商构成压力。截至9月底的第二财政季度经营利润为6,620亿日元，分析师的平均预期为6,040亿日元。(彭博)

华为可能收购莫斯科的Novospassky商业区

RBC引用未具名人士表示，华为正在与开发公司PSN Group商谈，可能购买位于莫斯科Derbenevskaya Embankment的Novospassky商业区。这家中国公司考虑为了自身需求购买Novospassky，因为需要更多的员工空间。(彭博)

Investcorp与华润启动5亿美元的投资平台

根据一份声明，位于巴林的Investcorp与华润启动私募股权投资平台，致力于投资亚洲的食品领域品牌，特别是在中国、新加坡和东南亚地区。Investcorp、华润和Fung Investments承诺投资3亿美元资本。(彭博)

中国银行将收购Goodbody Stockbroker

据《爱尔兰独立报》报道，中国银行将斥资多达1.5亿欧元买下总部设在都柏林的Goodbody。报道称，中国银行在竞购中击败了对手Davy和Irish Life。(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	6.56	5.60	0.71	(21.89)	1528	美凯龙	6.75	5.23	0.49	(45.42)
1398	工商银行	5.88	6.09	0.77	(11.86)	1065	创业环保	2.88	8.47	0.62	(63.92)
1288	农业银行	3.33	5.05	0.61	(18.85)	895	东江环保*	6.74	14.62	1.24	(36.46)
3988	中国银行	3.33	4.94	0.47	(20.38)	1635	大众公用	2.53	11.92	0.71	(54.78)
3328	交通银行	5.53	4.81	0.51	(13.92)	753	中国国航	7.62	13.30	1.10	(22.77)
3968	招商银行	40.00	10.00	1.60	(6.51)	670	东方航空	4.30	24.13	0.95	(29.50)
998	中信银行	4.77	4.30	0.48	(33.32)	1055	南方航空	5.37	22.75	0.93	(31.28)
6818	光大银行	3.78	5.06	0.58	(25.08)	1919	中远海控	3.10	15.17	1.15	(43.23)
1988	民生银行	5.69	4.25	0.47	(18.93)	598	中国外运	2.51	4.97	0.58	(46.95)
6196	郑州银行*	2.70	4.43	0.47	(48.87)	2866	中远海发	0.91	5.05	0.56	(67.54)
3866	青岛银行*	6.66	12.05	1.24	(3.41)	1138	中远海能	3.38	12.71	0.43	(48.02)
3618	重庆农商行	4.25	3.67	0.51	(49.46)	2880	大连港	1.01	18.68	0.62	(55.84)
2628	中国人寿	21.40	16.71	1.46	(45.28)	6198	青岛港	4.72	7.14	0.96	(40.71)
2318	中国平安	94.45	9.57	2.40	(6.16)	3369	秦港股份	1.47	10.59	0.51	(59.03)
2601	中国太保	30.55	9.50	1.52	(25.92)	317	广船国际	6.13	-	0.80	(64.84)
1336	新华保险	33.55	7.37	1.22	(39.50)	2039	中集集团*	7.03	15.80	0.66	(35.63)
1339	人保集团	3.36	7.18	0.77	(65.23)	1800	中国交建	6.29	4.47	0.50	(38.76)
6030	中信证券	15.70	16.56	1.09	(38.34)	390	中国中铁	5.00	5.61	0.61	(24.03)
6837	海通证券	8.62	11.48	0.72	(47.56)	1186	中国铁建	9.13	5.96	0.60	(17.25)
2611	国泰君安	12.66	13.89	0.85	(35.26)	1766	中国中车	5.51	11.63	1.06	(31.75)
6806	申万宏源*	2.22	8.50	0.60	(59.51)	3969	中国通号	4.75	10.28	1.40	(43.96)
1776	广发证券*	8.83	10.80	0.67	(43.75)	525	广深铁路	2.55	17.72	0.55	(25.92)
6886	华泰证券	12.64	15.61	0.88	(37.23)	177	宁沪高速	10.62	11.19	1.72	(10.56)
6099	招商证券	8.92	10.06	0.65	(50.92)	548	深圳高速	10.92	5.22	1.18	(12.96)
3958	东方证券	4.62	16.91	0.55	(59.24)	995	皖通高速	4.78	6.38	0.69	(25.60)
6178	光大证券	6.00	20.54	0.50	(53.95)	107	成渝高速	2.35	6.24	0.43	(45.28)
6881	银河证券	4.40	9.45	0.58	(65.18)	2238	广汽集团	8.46	8.67	0.98	(34.56)
6066	中信建投	5.81	11.67	0.91	(77.02)	1211	比亚迪*	38.30	26.49	1.78	(23.55)
1375	中州证券	1.59	36.01	0.54	(71.18)	2333	长城汽车	6.60	12.80	1.01	(37.04)
857	中石油	3.97	15.54	0.53	(39.16)	2338	潍柴动力	13.86	10.10	2.29	(3.88)
386	中石化	4.69	11.09	0.85	(15.32)	3606	福耀玻璃	24.05	14.32	2.70	(4.20)
338	上石化	2.29	7.54	0.77	(47.76)	1108	洛阳玻璃	2.30	19.27	0.89	(83.71)
1033	石化油服	0.83	102.47	2.13	(66.50)	6865	福莱特	3.90	14.02	1.66	(62.56)
2883	中海油田	11.34	19.57	1.33	(35.00)	38	一拖股份	1.73	-	0.37	(74.99)
568	山东墨龙*	1.03	-	0.38	(76.26)	1157	中联重科*	5.94	10.83	1.12	(12.86)
1088	中国神华	16.00	6.62	0.81	(20.98)	564	郑煤机	4.06	5.68	0.53	(40.74)
1898	中煤能源	3.19	7.88	0.40	(41.94)	1057	浙江世宝*	0.92	-	0.45	(82.24)
1171	兖州煤业	8.15	3.66	0.64	(31.49)	1072	东方电气	4.43	9.74	0.42	(55.61)
1816	中广核*	2.05	9.05	1.14	(51.24)	2727	上海电气	2.48	10.61	0.55	(54.86)
902	华能国际	3.82	13.74	0.69	(41.36)	2208	金风科技*	9.58	11.33	1.22	(32.93)
991	大唐发电	1.60	33.79	0.60	(42.92)	42	东北电气	0.58	-	34.63	(71.89)
1071	华电国际	3.07	13.55	0.62	(26.59)	187	京城机电	1.38	-	1.29	(75.96)
1618	中国中冶	1.72	5.51	0.45	(43.81)	2607	上海医药	14.84	9.13	0.94	(30.45)
2068	中铝国际	2.43	-	0.77	(59.41)	2196	复星医药	23.80	20.41	1.90	(21.09)
347	鞍钢股份*	2.77	6.17	0.45	(17.37)	1513	丽珠医药*	23.45	16.53	1.80	(34.42)
323	马钢股份	2.97	11.22	0.75	0.34	874	白云山	26.40	12.06	1.58	(32.75)
1053	重庆钢铁	0.91	6.83	0.38	(54.40)	719	新华制药*	3.82	7.12	0.73	(53.33)
2600	中国铝业	2.55	72.30	0.73	(33.89)	2359	药明康德	97.00	66.62	8.20	(9.22)
358	江西铜业	9.32	11.48	0.57	(42.39)	168	青岛啤酒	47.40	29.93	2.87	(10.94)
2899	紫金矿业	2.96	16.13	1.66	(26.46)	6116	拉夏贝尔	1.45	-	0.27	(70.47)
1787	山东黄金	16.94	41.55	2.11	(50.72)	1533	庄园牧场*	6.00	15.80	0.84	(55.07)
3993	洛阳钼业	2.73	29.79	1.31	(30.23)	553	南京熊猫	3.90	24.72	0.92	(65.80)
1772	赣锋锂业	16.12	25.94	2.34	(38.66)	763	中兴通讯*	23.40	37.91	3.57	(37.38)
914	海螺水泥	49.60	7.12	1.84	1.00	6869	长飞光纤	14.10	8.41	-	(61.60)
2009	金隅股份	2.25	5.57	0.47	(39.37)	921	海信科龙*	8.37	6.51	1.23	(36.09)
2202	万科*	28.75	7.51	1.73	(3.49)	1812	晨鸣纸业*	3.33	23.87	0.51	(38.64)
588	北京北辰	2.53	3.76	0.37	(29.70)	811	新华文轩	5.81	5.86	0.73	(57.17)

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