

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	26,797.95	0.87	-0.19
H股	10,532.85	0.78	-0.52
紅籌	4,268.59	0.65	-1.52
HSC大型股	2,233.68	0.74	-0.39
HSC中型股	4,373.60	0.73	-0.32
AH股溢價	128.64	-0.68	-0.48
滬深300	3,870.67	-0.01	-1.39
富時中國A50	13,897.89	0.07	-1.42
上証180	8,500.22	-0.02	-1.84
上証380	4,584.17	-0.19	-1.64
台北加權	11,320.14	0.72	1.19
日經225	22,625.38	0.34	0.68
道瓊斯	26,805.53	-0.11	-0.82
標普500	3,010.29	0.19	0.41
納斯達克	8,185.80	0.81	0.35
德國DAX 30	12,872.10	0.58	1.72
富時100	7,328.25	0.93	2.03
法國CAC 40	5,684.33	0.55	0.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.11	-0.21	4.33
紐約期金(美元/t oz)	1,501.40	0.17	0.89
標普高盛商品指數	414.49	0.42	1.82
CRB大宗商品期貨價格指數	177.71	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,369.11	0.42	1.21

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9024	0.09	(0.75)
美元兌人民幣	7.0736	0.03	(0.76)
美元兌港元	7.8384	(0.06)	(0.01)
美元兌日元	108.61	0.15	0.77
歐元兌美元	1.1104	(0.56)	1.47
英鎊兌美元	1.2842	(1.09)	3.96
澳元兌美元	0.6814	(0.61)	0.93

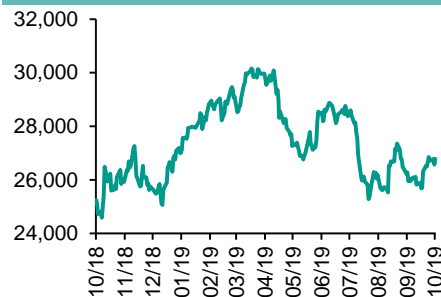
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2180	5.40	9.80
香港(10年期)	1.51600	9.10	29.20
美國(10年期)	1.75380	0.02	1.66

來源: 彭博

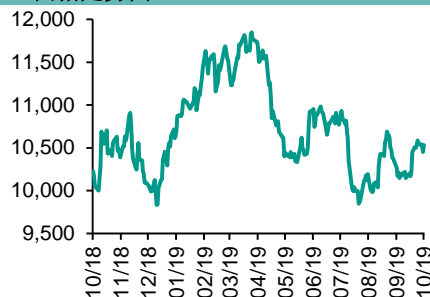
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

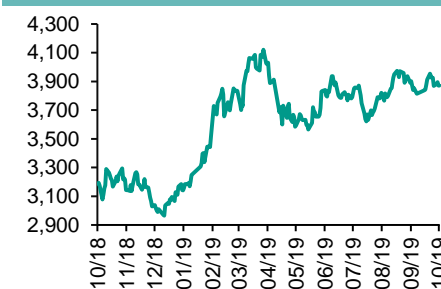
#### 恒指走勢圖



#### 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個別發展, 企業業績表現參差。3M上季收入不及預期, 包括微軟在內的多家科技公司季度業績較預期理想。標普500指數10個行業指數表現不一, 其中信息技術指數領漲, 電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲, 英國富時100指數漲幅較大。市場主要受權重股業績理想帶動。昨天恒指及國指均上漲, 恒指漲幅較大。港股跟隨美股反彈。港股各行業指數表現不一, 其中綜合企業指數領漲, 信息科技指數領跌。昨天上証綜指及深成指個別發展。滬深300指數各行業指數表現不一, 其中金融地產指數領漲, 主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出5.35億人民幣, 南向淨賣出2.15億港幣; 深股通北向淨買入10.96億人民幣, 南向淨買入1.91億港幣。今天將公布德國10月Ifo企業信心指數及美國10月密歇根大學消費者信心指數終值。

### 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
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	10月	46.0	45.7	45.7
歐元區	Markit歐元區服務業採購經理指數	10月	51.9	51.8	51.6
美國	耐用用品訂單	9月	-0.7%	-1.1%	0.2%
美國	耐用消費品(除運輸類)	9月	-0.2%	-0.3%	0.5%
美國	Markit美國製造業採購經理指數	10月	50.9	51.5	51.1
美國	Markit美國服務業採購經理指數	10月	51.0	51.0	50.9

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

· 美國10月份IHS Markit製造業指數意外走高	· 中國據悉願意在簽署部分協議後一年內購買200億美元美國農產品
· 約翰遜提前舉行大選的動議面臨懸念, 工黨要求先排除硬脫歐的可能	· 新加坡指與內地討論加強資本市場互联互通
· 歐洲央行: 利率將在目前或更低水平直至通貨膨脹接近目標	· 中國發改委: 實施燃煤發電上網電價浮動機制的省份, 明年暫不上浮
· 日本央行據悉考慮在10月份的會議上避免實施額外的刺激措施	· 中國郵政儲蓄銀行A股IPO获批

## 国际经济要闻

- 美国10月份IHS Markit制造业指数意外走高**  
10月份美国一项工厂活动指标连续第二个月意外改善，给制造业企稳带来了一定的希望。据周四发布的初值数据，IHS Markit制造采购经理指数10月份上升到51.5，9月终值为51.1。10月份数据与彭博调查的经济学家最高预期值相符。(彭博)
- 约翰逊提前举行大选的动议面临悬念，工党要求先排除硬脱欧的可能**  
英国首相鲍里斯·约翰逊在12月12日提前召集大选的动议面临不确定性，因反对党表示希望首先排除无协议脱欧的可能性。约翰逊宣布将向下议院提交一份触发提前选举的动议，供下议院下周一投票表决。要想获得通过，需要得到议会至少三分之二的议员赞成。(彭博)
- 欧洲央行：利率将在目前或更低水平直至通货膨胀接近目标**  
欧洲央行维持所有利率不变。欧洲央行确认债券购买将从11月1日开始，每月200亿欧元。欧洲央行将根据需要继续购买债券，直至加息前不久停止。欧洲央行在首次加息后将在较长时间内对QE债券进行再投资。(彭博)
- 日本央行据悉考虑在10月份的会议上避免实施额外的刺激措施**  
知情人士称，日本央行目前考虑在10月份的会议上避免推出额外的刺激措施，但将寻找新的方式来表明央行随时准备好采取行动。知情人士透露，日本央行官员指出，金融市场相对平静，以及价格风险缺乏明显恶化，是央行避免动用最大的政策杠杆的原因。(彭博)

## 大中华经济要闻

- 中国据悉愿意在签署部分协议后一年内购买200亿美元美国农产品**  
据知情人士透露，中国的目标是若与美国签署局部贸易协议，将于一年时间内购买至少200亿美元美国农产品，而且在后续磋商中会考虑进一步增加购买。知情人士还称，如果所有惩罚性关税取消，那么在达成最终协议的第二年，中国的购买量可能提高至400亿-500亿美元。(彭博)
- 新加坡指与内地讨论加强资本市场互联互通**  
内地传媒引述新加坡金融管理局表示，与中证监就加强资本市场互联互通、新加坡金管局与人民银行债券合作机制进行讨论，若细节达成一致，将披露更多资讯。(RTHK)
- 中国发改委：实施燃煤发电上网电价浮动机制的省份，明年暂不上浮**  
中国国家发改委发布深化燃煤发电上网电价形成机制改革的指导意见。燃煤发电标杆上网电价机制改为“基准价+上下浮动”的市场化价格机制。实施“基准价+上下浮动”价格机制的省份，2020年暂不上浮。(彭博)
- 中国邮政储蓄银行A股IPO获批**  
中国最大的国有银行之一中国邮政储蓄银行有限公司已获得监管机构批准进行A股首次公开募股，筹集金额可能超过33亿美元。中国证监会周四在一份声明中宣布批准邮政储蓄银行首次公开发行。(彭博)

## 企业要闻

- Tesla实现季度盈利，超出市场预期**  
美国电动车生产商Tesla上季盈利1.43亿美元，经调整每股盈利1.86美元，远超出市场预期，市场估计介乎每股亏损1.25美元至每股盈利34美仙。期内收入63亿美元，按年则减少近8%，不及市场预期的63.3亿美元。(RTHK)
- 金沙中国第3季净收益按年减少2%**  
金沙中国公布，第3季净收益按年减少2%，至21.1亿美元，净收入持平在4.54亿美元。集团表示，在澳门，经调整物业EBITDA为7.55亿美元，与去年一致。另外，中场博彩收益按年增加9%。(RTHK)
- 微软上季业绩胜预期，盈利按年增长21%**  
微软公布，首季盈利按年增长21%，至106.8亿美元，每股盈利1.38美元，高于市场预期的1.25美元。期内收入增加14%，至330.6亿美元，亦超出市场预期的322.3亿美元。(RTHK)
- 英特尔对四季度业绩预期乐观，因数据中心芯片需求旺盛**  
英特尔对第四季度营收和利润做出了乐观预测，这表明尽管中美贸易争端仍在继续，对用于云计算数据中心的半导体的需求正在回暖。英特尔周四发布公告称，预计四季度营收约为192亿美元，净利润约为每股1.28美元。(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	6.35	5.53	0.72	-22.92	1065	创业环保	2.87	8.54	0.63	(63.95)
1398	工商银行	5.60	6.00	0.77	-14.69	895	东江环保*	7.01	14.32	1.33	(36.53)
1288	农业银行	3.25	4.99	0.62	-19.70	1635	大众公用	2.57	12.24	0.73	(54.37)
3988	中国银行	3.22	4.75	0.54	-22.56	753	中国国航	6.88	12.14	1.01	(22.44)
3328	交通银行	5.39	4.74	0.55	-15.46	670	东方航空	3.83	21.73	0.86	(33.32)
3968	招商银行	38.30	10.13	1.63	-5.37	1055	南方航空	4.78	20.48	0.84	(34.78)
998	中信银行	4.59	4.18	0.47	-33.77	1919	中远海控	2.98	14.75	1.12	(42.57)
6818	光大银行	3.62	4.90	0.57	-27.45	598	中国外运	2.43	4.87	0.57	(48.19)
1988	民生银行	5.51	4.17	0.46	-19.72	2866	中远海发	0.91	4.88	0.57	(67.69)
6196	郑州银行*	2.61	4.33	0.46	-50.86	1138	中远海能	3.60	16.57	0.47	(47.63)
3866	青岛银行*	6.99	12.79	1.32	1.03	2880	大连港	1.00	18.71	0.63	(55.57)
2628	中国人寿	19.62	15.59	1.36	-41.91	6198	青岛港	4.57	6.99	0.94	(43.23)
2318	中国平安	94.55	-	-	-5.04	3369	秦港股份	1.43	11.33	0.51	(60.56)
2601	中国太保	29.40	9.25	1.48	-25.08	317	广船国际	6.24	-	0.79	(66.64)
1336	新华保险	31.80	7.06	1.17	-43.15	2039	中集集团*	7.25	8.17	0.69	(32.87)
1339	人保集团	3.21	6.94	0.74	-66.45	1800	中国交建	6.16	4.42	0.50	(43.83)
6030	中信证券	14.78	15.76	1.04	-39.00	390	中国中铁	4.83	5.48	0.60	(25.79)
6837	海通证券	8.22	11.07	0.70	-47.90	1186	中国铁建	9.14	6.30	0.65	(16.14)
2611	国泰君安	12.10	13.42	0.83	-37.07	1766	中国中车	5.43	11.80	1.09	(32.08)
6806	申万宏源*	2.29	8.86	0.64	-56.97	3969	中国通号	4.64	10.16	1.38	(48.27)
1776	广发证券*	8.40	10.39	0.64	-44.54	525	广深铁路	2.50	17.57	0.55	(28.65)
6886	华泰证券	12.12	15.14	0.85	-37.86	177	宁沪高速	10.38	11.31	1.77	(9.11)
6099	招商证券	9.04	10.31	0.66	-51.21	548	深圳高速	10.40	5.05	1.17	(8.49)
3958	东方证券	4.60	17.02	0.55	-59.13	995	皖通高速	4.62	6.24	0.67	(25.33)
6178	光大证券	5.72	30.26	0.49	-54.31	107	成渝高速	2.28	6.13	0.42	(45.17)
6881	银河证券	4.13	8.96	0.55	-64.56	2238	广汽集团	7.98	8.27	0.94	(40.52)
6066	中信建投	5.58	11.34	0.88	-77.41	1211	比亚迪*	38.45	26.89	1.81	(25.68)
1375	中州证券	1.54	35.27	0.53	-71.54	2333	长城汽车	5.43	14.76	0.87	(36.65)
857	中石油	4.06	12.43	0.55	-39.58	2338	潍柴动力	12.42	9.46	2.10	(4.91)
386	中石化	4.62	9.80	0.70	-16.50	3606	福耀玻璃	22.20	13.37	2.52	(7.74)
338	上石化	2.23	7.42	0.76	-50.59	1108	洛阳玻璃	2.16	18.30	0.84	(85.38)
1033	石化油服	0.81	101.12	2.11	-67.09	6865	福莱特	3.92	14.25	-	(63.33)
2883	中海油田	10.04	30.51	1.23	-32.02	38	一拖股份	1.65	-	0.36	(76.49)
568	山东墨龙*	1.04	9.60	0.38	-76.90	1157	中联重科*	5.74	10.58	1.10	(11.66)
1088	中国神华	15.50	6.38	0.82	-23.61	564	郑煤机	4.00	5.66	0.52	(39.27)
1898	中煤能源	3.18	7.94	0.40	-40.25	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.45	(83.39)
1171	兖州煤业	8.35	3.79	0.67	-30.47	1072	东方电气	4.49	9.30	0.43	(55.65)
1816	中广核*	2.06	9.20	1.16	-53.55	2727	上海电气	2.47	10.69	0.55	(54.82)
902	华能国际	3.72	13.53	0.68	-42.65	2208	金风科技*	8.99	10.75	1.16	(32.44)
991	大唐发电	1.59	33.95	0.60	-45.06	42	东北电气	0.61	71.28	36.80	(70.74)
1071	华电国际	3.03	13.52	0.62	-25.34	187	京城机电	1.40	-	1.24	(77.25)
1618	中国中冶	1.73	5.60	0.46	-44.28	2607	上海医药	14.26	8.87	0.91	(29.65)
2068	中铝国际	2.40	-	0.77	-62.23	2196	复星医药	21.70	18.82	1.75	(20.12)
347	鞍钢股份*	2.76	3.98	0.45	-18.66	1513	丽珠医药*	20.55	14.65	1.60	(33.29)
323	马钢股份	2.95	5.61	0.76	-1.46	874	白云山	26.25	11.39	1.63	(31.46)
1053	重庆钢铁	0.95	4.59	0.40	-53.18	719	新华制药*	3.60	7.41	0.72	(52.81)
2600	中国铝业	2.50	71.68	0.72	-35.58	2359	药明康德	82.85	40.47	4.90	(9.65)
358	江西铜业	8.97	11.17	0.55	-43.94	168	青岛啤酒	44.45	30.94	2.86	(12.99)
2899	紫金矿业	2.67	16.19	1.54	-24.99	6116	拉夏贝尔	1.70	-	0.28	(67.31)
1787	山东黄金	18.80	54.56	2.38	-45.66	1533	庄园牧场*	6.18	16.46	0.87	(52.77)
3993	洛阳钼业	2.56	20.85	1.27	-33.27	553	南京熊猫	3.91	21.02	0.94	(66.19)
1772	赣锋锂业	14.08	22.91	2.07	-40.52	763	中兴通讯*	21.00	34.40	3.24	(41.18)
914	海螺水泥	47.05	6.83	1.76	0.34	6869	长飞光纤	12.20	7.35	-	(66.58)
2009	金隅股份	2.35	5.88	0.50	-38.03	921	海信科龙*	7.60	6.08	1.18	(39.34)
2202	万科*	28.55	7.54	1.74	-3.42	1812	晨鸣纸业*	3.28	17.99	0.51	(37.99)
588	北京北辰	2.51	3.77	0.37	-31.61	811	新华文轩	5.63	5.88	0.72	(59.28)
1528	美凯龙	6.30	4.94	0.46	-47.63						

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