

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	26,326.66	0.01	-4.79
H股	10,424.80	-0.02	-4.20
紅籌	4,236.26	-0.07	-3.73
HSC大型股	2,207.40	0.12	-4.30
HSC中型股	4,389.35	-0.47	-4.38
AH股溢價	129.16	-0.36	1.45
滬深300	3,877.09	-0.74	-2.41
富時中國A50	13,906.17	-0.32	-2.20
上証180	8,456.10	-0.57	-2.26
上証380	4,509.93	-0.93	-2.47
台北加權	11,525.60	0.66	-0.47
日經225	23,141.55	-0.76	-1.07
道瓊斯	28,004.89	0.80	1.17
標普500	3,120.46	0.77	0.89
納斯達克	8,540.83	0.73	0.77
德國DAX 30	13,241.75	0.47	0.10
富時100	7,302.94	0.14	-0.77
法國CAC 40	5,939.27	0.65	0.84

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.75	0.05	1.57
紐約期金(美元/t oz)	1,469.10	0.04	0.82
標普高盛商品指數	420.50	0.80	0.33
CRB大宗商品期貨價格指數	181.00	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,381.18	0.46	-0.45

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8957	0.04	(0.66)
美元兌人民幣	7.0118	0.06	(0.85)
美元兌港元	7.8282	0.02	(0.19)
美元兌日元	108.70	(0.32)	0.23
歐元兌美元	1.1056	0.21	(0.99)
英鎊兌美元	1.2918	0.49	(0.51)
澳元兌美元	0.6817	(0.50)	(0.57)

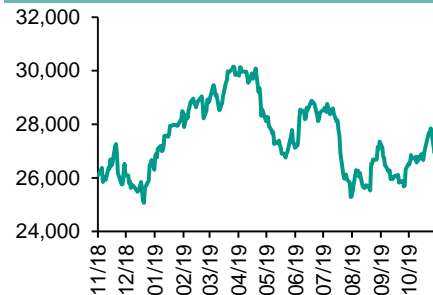
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2420	(2.70)	7.60
香港(10年期)	1.65400	1.70	26.90
美國(10年期)	1.82210	(11.96)	6.85

來源: 彭博

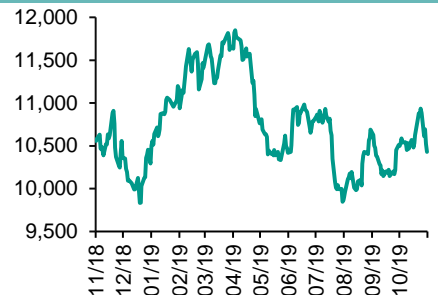
## 每天導讀

### 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

上周五美國股市三大指數均上升,其中道瓊斯指數升幅最大。美國股市上周五在中美兩國貿易談判可能有良好進展的消息支持下造好,國務院副總理劉鶴應約,與美國貿易代表萊特希澤、財長努欽通話,雙方圍繞第一階段協議的各自核心關切進行建設性的討論,並將繼續保持密切交流。標普500指數11個行業指數均上升,其中信息技術指數領漲。上周五歐洲三大股市均上升,其中法國CAC 40指數跌幅最大。美國總統特朗普指,不同意撤銷對中國產品的現有關稅,令中美貿易戰再添緊張氣氛。上周五恒指上升,國指下跌。港股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。上周五上証綜指及深成指均下跌,深成指跌幅較大。滬深300指數中10個行業指數均下跌,其中電信業務指數領跌。截至上周末,道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上証綜指、深成指的2019年預測市盈率分別為18.9倍、18.9倍、17.5倍、10.4倍、8.1倍、11.5倍、18.9倍。上週道指、標普500分別累升1.17%、0.89%,恒指、國指、日經225、上証綜指及深成指分別累跌4.79%、4.20%、1.07%、2.41%及2.50%。今天將公布新西蘭10月服務業表現指數及日本第三季度房屋貸款年率。

### 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
日本	房屋貸款同比	10月	N/A	2.9%	2.2%
日本	工業產值 同比	10月	N/A	1.3%	1.1%
荷蘭	零售銷售額同比	10月	N/A	2.8%	4.0%*
芬蘭	經常項目餘額	10月	N/A	0.54b	0.25b*
意大利	貿易餘額總計	10月	N/A	2779m	2598m

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\* 紐央行準備必要時用非常規政策工具

\* 社科院料今年經濟增長6.1%

\* 澳央行:房貸逾期比率仍低,不構風險

\* 發改委:穩住汽車消費研究取消限購

\* 穆迪料全球經濟明年不衰退

\* 發改委10月審核批准固投項目8個

\* 日政府放寬對韓個別晶片原料出口限制

\* 中國10月70城房價升7.8%

## 国际经济要闻

### 纽央行准备必要时用非常规政策工具

纽西兰央行行长奥尔表示，随着中性利率下降，央行准备在必要时使用非常规货币政策工具。随着中性利率下降，将令央行愈来愈接近常规货币政策的极限，当局已为进一步行动做好准备，并制定动用非常规政策的原则，但其核心预估是不会有动用这些工具的必要。(彭博)

### 澳央行:房贷逾期比率仍低,不构成风险

澳洲央行副行长德贝尔指出，澳洲房屋贷款逾期比率目前处于10年高位，但整体比率仍算低，不足以对金融稳定或银行利润构成威胁。(彭博)

### 穆迪料全球经济明年不衰退

穆迪发布报告指出，二十国集团(G20)经济体明年的合计增长率料为2.6%，与今年增速相同，而2021年的增长率料将达到2.8%。预计进入明年后美国和中国这两个最大经济体经济持续减速。美国的实际GDP增长率可能会稳定在其潜力附近，略低于2%。(彭博)

### 日政府放宽对韩个别晶片原料出口限制

日本政府近日批准日本企业向南韩出口氟化氢，为今年7月管制措施以来首次。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 社科院料今年经济增长6.1%

中国社会科学院发表报告，预测今年经济增长6.1%，能够完成全年增长目标；明年经济增速或「破六」，降至5.8%。报告指出减税降费等财政政策往往有滞后效应，未来一段时期经济增长仍存在下行压力。(彭博)

### 发改委:稳住汽车消费研究取消限购

国家发改委新闻表示，当局除积极发展消费新业态新模式外，亦会切实稳住传统领域消费及大力改善消费环境。(彭博)

### 发改委10月审核批准固投资项目8个

国家发改委公布，10月份审核批准固定资产投资项目总数8个，总投资442亿元人民币，主要在能源领域。发改委目前正抓紧推动粤港澳大湾区基础设施互联互通、生态环境保护、产业发展、城际铁路等专项规划编制报批工作。(彭博)

### 中国10月70城房价升7.8%

内地楼价升幅进一步放缓，10月70个大中城市房价按年上升7.8%，连涨49个月，但升幅低于9月的8.4%，创14个月新低。(彭博)

## 企业要闻

### 中移动:目前5G预约客已达1000万

中国移动(00941)称，目前5G预约客户已达到1000万。中移动2020年5G引领计划，其中包括5G客户达到7000万，家庭泛智慧终端机达到5000万台，1亿部5G终端，以及开展3亿笔5G新业务。(彭博)

### 力宝料中期转赚5000万

力宝预料截至9月底止中期股东应占溢利不少于5000万元，所占合营企业溢利不少于2亿元。公司2018年度同期股东应占亏损3.12亿元，每股亏损63仙；所占合营企业亏损1.6亿元。(彭博)

### 应用材料料本季收入恢复增长

全球最大半导体设备制造商应用材料公布，第四财季利润为6.98亿美元；每股经调整盈利为80美仙，收入倒退6.5%至37.5亿美元。(彭博)

### 国航10月旅客周转量升近3%

中国国航公布，10月客运运力投入按年上升2%，旅客周转量按年升2.8%；平均客座率为81.6%，升0.6个百分点。(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	6.21	5.32	0.68	-22.24	1528	美凯龙	6.44	5.01	0.47	(45.61)
1398	工商银行	5.61	5.83	0.74	-13.26	1065	创业环保	2.83	8.36	0.61	(62.85)
1288	农业银行	3.17	4.83	0.58	-20.50	895	东江环保*	6.43	14.00	1.19	(37.43)
3988	中国银行	3.16	4.70	0.45	-21.63	1635	大众公用	2.45	11.58	0.69	(53.33)
3328	交通银行	5.19	4.53	0.48	-15.67	753	中国国航	7.05	12.35	1.02	(24.50)
3968	招商银行	38.35	9.62	1.54	-6.78	670	东方航空	4.04	22.75	0.90	(29.63)
998	中信银行	4.56	4.12	0.46	-32.97	1055	南方航空	5.00	21.27	0.87	(32.28)
6818	光大银行	3.60	4.83	0.56	-24.17	1919	中远海控	2.90	14.25	1.08	(45.46)
1988	民生银行	5.49	4.12	0.45	-19.43	598	中国外运	2.43	4.83	0.57	(46.55)
6196	郑州银行*	2.63	4.34	0.46	-46.97	2866	中远海发	0.88	4.90	0.54	(67.84)
3866	青岛银行*	6.80	12.35	1.27	4.07	1138	中远海能	3.28	12.38	0.42	(47.84)
3618	重庆农商行	4.02	3.49	0.49	-48.22	2880	大连港	0.99	18.38	0.61	(55.46)
2628	中国人寿	20.50	16.07	1.41	-46.96	6198	青岛港	4.69	7.13	0.95	(36.29)
2318	中国平安	91.05	9.26	2.32	-7.26	3369	秦港股份	1.41	10.19	0.49	(58.88)
2601	中国太保	28.95	9.04	1.45	-25.69	317	广船国际	5.67	-	0.74	(65.44)
1336	新华保险	31.45	6.93	1.15	-38.79	2039	中集集团*	7.03	15.86	0.66	(33.54)
1339	人保集团	3.20	6.87	0.74	-63.96	1800	中国交建	5.95	4.24	0.47	(36.51)
6030	中信证券	14.64	15.50	1.02	-39.63	390	中国中铁	4.65	5.24	0.57	(24.31)
6837	海通证券	7.96	10.64	0.67	-48.10	1186	中国铁建	8.46	5.55	0.56	(19.68)
2611	国泰君安	11.98	13.19	0.81	-35.89	1766	中国中车	5.09	10.78	0.99	(33.18)
6806	申万宏源*	2.09	8.03	0.57	-60.27	3969	中国通号	4.32	9.39	1.28	(42.28)
1776	广发证券*	8.29	10.18	0.63	-43.77	525	广深铁路	2.46	17.16	0.53	(25.34)
6886	华泰证券	11.94	14.80	0.83	-37.52	177	宁沪高速	10.32	10.91	1.68	(10.39)
6099	招商证券	8.69	9.84	0.63	-52.09	548	深圳高速	10.20	4.89	1.11	(11.34)
3958	东方证券	4.39	16.13	0.52	-58.85	995	皖通高速	4.57	6.13	0.66	(26.81)
6178	光大证券	5.74	19.73	0.48	-53.20	107	成渝高速	2.30	6.13	0.42	(44.05)
6881	银河证券	4.05	8.73	0.54	-65.73	2238	广汽集团	8.20	8.44	0.96	(32.96)
6066	中信建投	5.40	10.89	0.84	-78.20	1211	比亚迪*	37.95	26.35	1.77	(21.21)
1375	中州证券	1.64	37.29	0.56	-69.02	2333	长城汽车	6.23	12.13	0.96	(41.10)
857	中石油	3.70	14.53	0.49	-39.77	2338	潍柴动力	13.10	9.58	2.17	(6.03)
386	中石化	4.43	10.52	0.80	-18.23	3606	福耀玻璃	23.85	14.26	2.69	(3.47)
338	上石化	2.11	6.97	0.71	-49.22	1108	洛阳玻璃	2.22	18.67	0.86	(84.76)
1033	石化油服	0.79	97.90	2.04	-66.64	6865	福莱特	3.80	13.72	1.62	(61.73)
2883	中海油田	10.84	18.78	1.27	-34.29	38	一拖股份	1.63	-	0.35	(74.88)
568	山东墨龙*	0.98	-	0.37	-75.49	1157	中联重科*	5.85	10.70	1.11	(12.57)
1088	中国神华	15.18	6.30	0.77	-19.58	564	郑煤机	4.01	5.63	0.52	(39.97)
1898	中煤能源	3.04	7.54	0.38	-41.47	1057	浙江世宝*	0.87	-	0.43	(81.72)
1171	兖州煤业	6.69	3.02	0.53	-41.22	1072	东方电气	4.11	9.07	0.39	(57.16)
1816	中广核*	1.98	8.77	1.10	-48.92	2727	上海电气	2.40	10.31	0.53	(53.59)
902	华能国际	3.64	13.14	0.66	-40.10	2208	金风科技*	9.11	10.82	1.17	(33.09)
991	大唐发电	1.49	31.59	0.56	-43.72	42	东北电气	0.56	-	33.56	(72.15)
1071	华电国际	2.80	12.40	0.56	-28.58	187	京城机电	1.42	-	1.33	(74.21)
1618	中国中冶	1.63	5.24	0.43	-43.44	2607	上海医药	14.04	8.67	0.89	(30.09)
2068	中铝国际	2.33	-	0.74	-59.73	2196	复星医药	23.20	19.97	1.86	(23.24)
347	鞍钢股份*	2.63	5.88	0.43	-18.81	1513	丽珠医药*	23.20	16.41	1.79	(36.89)
323	马钢股份	2.78	10.54	0.70	-2.01	874	白云山	24.35	11.16	1.47	(35.02)
1053	重庆钢铁	0.88	6.63	0.36	-53.93	719	新华制药*	3.76	7.04	0.72	(52.12)
2600	中国铝业	2.37	67.45	0.68	-35.90	2359	药明康德	97.15	66.97	8.24	(10.45)
358	江西铜业	9.04	11.18	0.55	-42.11	168	青岛啤酒	51.40	32.57	3.12	(16.36)
2899	紫金矿业	2.85	15.59	1.60	-	6116	拉夏贝尔	1.40	-	0.26	(70.09)
1787	山东黄金	15.98	39.34	2.00	-51.37	1533	庄园牧场*	5.90	15.60	0.83	(52.84)
3993	洛阳钼业	2.47	27.06	1.19	-34.38	553	南京熊猫	3.43	21.82	0.82	(67.40)
1772	赣锋锂业	15.36	24.81	2.24	-39.53	763	中兴通讯*	21.65	35.21	3.31	(38.15)
914	海螺水泥	47.45	6.84	1.76	-0.40	6869	长飞光纤	12.74	7.62	-	(63.78)
2009	金隅股份	2.07	5.14	0.43	-41.17	921	海信科龙*	7.31	5.71	1.08	(35.40)
2202	万科*	28.20	7.39	1.71	-4.69	1812	晨鸣纸业*	3.18	22.89	0.49	(39.17)
588	北京北辰	2.40	3.58	0.35	-28.85	811	新华文轩	5.59	5.66	0.71	(57.23)

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