

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	26,521.85	0.81	2.71
H股	10,507.85	0.53	3.55
紅籌	4,302.77	-0.08	3.79
HSC大型股	2,216.34	0.77	2.68
HSC中型股	4,369.42	1.04	3.47
AH股溢價	130.38	0.52	0.91
滬深300	3,953.24	1.06	3.64
富時中國A50	14,096.20	0.95	3.92
上証180	8,716.05	1.04	3.65
上証380	4,737.26	1.42	3.68
台北加權	11,066.95	1.63	1.76
日經225	21,798.87	1.15	1.98
道瓊斯	26,787.36	-0.11	1.17
標普500	2,966.15	-0.14	0.93
納斯達克	8,048.65	-0.10	1.16
德國DAX 30	12,486.56	-0.20	3.22
富時100	7,213.45	-0.46	0.22
法國CAC 40	5,643.08	-0.40	2.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.48	-0.21	1.62
紐約期金(美元/t oz)	1,491.70	0.61	-0.40
標普高盛商品指數	405.25	-1.02	1.51
CRB大宗商品期貨價格指數	174.99	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,327.98	-0.51	1.50

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9016	(1.30)	(0.18)
美元兌人民幣	7.0722	(1.30)	0.14
美元兌港元	7.8446	(0.00)	0.32
美元兌日元	108.34	1.15	0.20
歐元兌美元	1.1024	0.61	0.21
英鎊兌美元	1.2606	3.17	1.41
澳元兌美元	0.6768	0.59	(1.41)

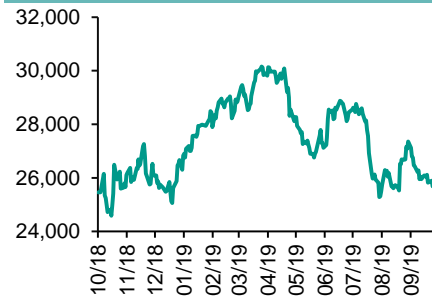
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1650	5.50	7.60
香港(10年期)	1.40100	28.40	14.40
美國(10年期)	1.70460	17.57	(19.12)

來源: 彭博

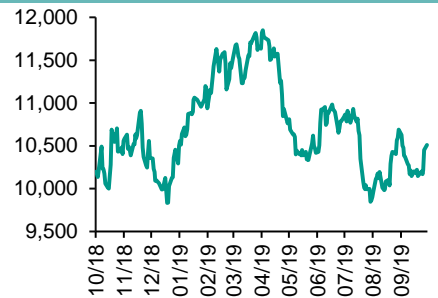
每天導讀

各股市走勢圖

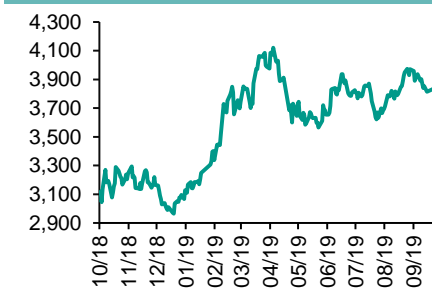
恒指走勢圖



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,其中標普500指數跌幅較大。市場認為中美首階段貿易協議並未降低關稅或能短期推動全球經濟增長,市場轉而觀望英國脫歐談判,與及關注美企公布季績,美股反覆偏軟。標普500指數10個行業指數普遍下跌,其中原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌,其中英國富時100指數跌幅較大。市場消化中美達成首階段貿易協議消息,及關注英國脫歐談判尚未完成。昨天恒指及國指均上漲,恒指漲幅較大。中美達成首階段貿易協議,港股承接上周後期氣氛,進一步造好。港股11個行業指數表現不一,其中綜合企業指數領漲;電訊業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均上漲,深成指漲幅較大。中美貿易談判取得重要進展,抵消內地9月進出口遜預期的不利消息,A股上揚。滬深300指數10個行業指數普遍上升,其中信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨買入5.20億人民幣,南向淨買入21.20億港幣;深股通北向淨買入21.82億人民幣,南向淨買入11.11億港幣。今天將公布中國9月居民消費價格同比及日本8月工業產值環比終值。

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
中國	進口同比人民幣	9月	-2.3%	-6.2%	-2.6%
中國	出口同比人民幣	9月	1.5%	-0.7%	2.6%
印度	批發價格同比	9月	0.84%	0.33%	1.08%
土耳其	工業產值 同比	8月	-0.7%	-3.6%	-1.2%
歐元區	工業產值經季調月環比	8月	0.3%	0.4%	-0.4%
德國	批發價格指數同比	9月	NA	-1.9%	-1.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國貨幣市場基金半年淨流入3220億,創11年新高

*報道指國企混改進入實質性落地階段

*新任歐央行委員直指歐央行現有貨幣政策錯誤

*中國信通院:內地9月手機出貨量按年跌7.1%

*英國歐盟稱要達成脫歐協議,須完成大量工作

*民航局:內地9月民航運輸旅客量增8.9%

*日韓就出口管制未達協議,同意再磋商

*乘聯會:中國9月廣義乘用車零售銷量約181萬輛,按年跌6.6%

国际经济要闻

美国货币市场基金半年净流入3220亿，创11年新高

据一项调查显示，过去半年流入货币市场基金的资金达3220亿美元，是2008年下半年以来半年最高金额纪录，累计货币市场基金总资产达3.5万亿美元，也是2009年9月以来最高。有分析指流入货币市场资金创新高可算是好消息，因为证明市场观望气氛浓，一旦贸易争拗降温，资金将转回股市。(彭博)

新任欧央行委员直指欧央行现有货币政策错误

新任欧央行管委兼奥地利央行行长Robert Holzmann猛烈批评欧央行超宽松货币政策，直指目前货币政策错误，未来须采取其他货币政策。他指企业按盈利增长前景决定投资，利率考虑仅占少部分。负利率使银行承担企业负面动能的风险。(阿思达克)

英国欧盟称要达脱欧协议，须完成大量工作

英国首相指出，他与内阁成员较早时举行电话会议，表示双方仍有可能在最后时刻达成脱欧协议，但是在此前，双方有大量工作要完成。另外，欧盟发表声明，表示双方分歧仍在于关税问题方面，如果要达成协议，双方还有大量工作有待完成。(彭博)

日韩就出口管制未达成协议，同意再磋商

据报道，因日本加强对南韩出口半导体材料的管制，南韩此前向世界贸易组织提起了诉讼。日韩两国在WTO瑞士日内瓦总部，围绕有关问题举行了双边磋商，但并未谈妥。双方同意就此问题再度举行磋商，但日程未定。(信报)

大中华经济要闻

报道指国企混改进入实质性落地阶段

据报道，国企混改进入实质性落地阶段。据统计，2019年1至9月的国企改革产权交易项目一共有1,438项，其中第三季度的国企改革项目占到745项，超过上半年的总和。有分析认为，由2013年开始的国企改革，经过6年的框架搭建，已经进入实质性落地阶段。(阿思达克)

中国信通院：内地9月手机出货量按年跌7.1%

中国信息通信研究院公布，9月国内手机市场总体出货量3,623.6万部，年降7.1%，其中4G手机3,428.6万部、5G手机49.7万部。今年首九个月，国内手机市场总体出货量2.87亿部，年降5.7%，其中4G手机2.75亿部，5G手机78.7万部。(彭博)

民航局：内地9月民航运输旅客量增8.9%

国家民航局公布，9月航空客运市场增速有所提升，国际航线增长较快。全行业共完成旅客运输量5,475.3万人次，年增8.9%。今年首九个月，全行业共完成旅客运输量约5亿人次，年增8.7%。(路透)

乘联会：中国9月广义乘用车零售销量约181万辆，按年跌6.6%

乘联会月度报告显示，中国9月广义乘用车零售销量180.68万辆，年降6.6%，为连续第3个月下跌；狭义乘用车零售178.14万辆，下降6.5%。今年首9个月狭义乘用车零售年降8.6%。(彭博)

企业要闻

传日本软银拟透过注资取得WeWork控制权

据报道，日本软银拟透过提供融资方案，取得办公室分享初创WeWork控股权，进一步削弱创办人Adem Neumann的权力。Neumann早前同意辞去行政总裁职位，并透过减少其持股投票权为普通股10倍降至3倍以放弃其对公司的控制权。Neumann持有WeWork约1.15亿股，为最大单一股东。(阿思达克)

德国大众否认把林宝坚尼出售或分拆上市

德国大众汽车表示，公司没有计划把旗下豪华品牌林宝坚尼出售或分拆上市，并指有关炒作没有根据。大众行政总裁曾於3月表示检视公司品牌组合，考虑是否出售部分非核心业务。他上月称公司拟腾出资源研发及大规模生产电动车。(彭博)

特斯拉首三季度交付量超去年全年

特斯拉文件显示，今年首三季度共向消费者交付25.52万辆电动车，已超越2018年全年交付的24.49万辆。今年特斯拉电动车的交付量，有望达到其交付量目标的下限。特斯拉计划今年交付36万辆至40万辆电动车。(彭博)

宝马首三季在华销量创新高，首破50万辆

德国宝马集团公布，集团最大单一市场中国，首三季销量首次突破50万辆。统计显示，宝马首三季全球销量约187万辆，年增1.7%；核心品牌宝马全球销量160万辆，增长2.2%。(路透)

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	6.22	5.41	0.71	-23.23	1065	创业环保	2.81	8.35	0.61	(65.41)
1398	工商银行	5.43	5.82	0.75	-14.47	895	东江环保*	7.02	14.33	1.33	(38.41)
1288	农业银行	3.18	4.87	0.61	-19.52	1635	大众公用	2.61	12.43	0.90	(54.78)
3988	中国银行	3.16	4.65	0.53	-22.42	753	中国国航	7.14	12.59	1.04	(24.14)
3328	交通银行	5.25	4.61	0.53	-17.02	670	东方航空	3.87	21.94	0.87	(35.79)
3968	招商银行	38.55	10.19	1.64	-5.69	1055	南方航空	4.87	20.85	0.85	(36.78)
998	中信银行	4.35	4.07	0.46	-36.06	1919	中远海控	3.00	14.83	1.13	(47.92)
6818	光大银行	3.66	4.94	0.57	-28.31	598	中国外运	2.50	5.01	0.59	(49.72)
1988	民生银行	5.48	4.14	0.45	-21.25	2866	中远海发	0.93	4.98	0.58	(68.73)
6196	郑州银行*	2.71	4.50	0.48	-50.47	1138	中远海能	4.07	18.71	0.53	(50.11)
3866	青岛银行*	6.82	12.47	1.28	-8.56	2880	大连港	1.00	18.69	0.63	(56.89)
2628	中国人寿	18.68	14.83	1.29	-42.00	6198	青岛港	4.71	7.20	0.96	(44.60)
2318	中国平安	94.60	10.33	2.49	-5.77	3369	秦港股份	1.47	11.64	0.53	(59.87)
2601	中国太保	29.55	9.28	1.48	-28.22	317	广船国际	6.03	-	0.76	(68.67)
1336	新华保险	31.75	7.05	1.17	-43.63	2039	中集集团*	7.23	8.14	0.69	(37.54)
1339	人保集团	3.22	6.96	0.75	-67.91	1800	中国交建	6.16	4.42	0.49	(45.80)
6030	中信证券	15.46	16.47	1.08	-39.67	390	中国中铁	4.80	5.44	0.60	(28.87)
6837	海通证券	8.54	11.49	0.72	-49.25	1186	中国铁建	8.77	6.04	0.62	(18.87)
2611	国泰君安	12.80	14.19	0.87	-36.21	1766	中国中车	5.42	11.77	1.09	(34.28)
6806	申万宏源*	2.31	8.93	0.65	-57.61	3969	中国通号	4.82	10.54	1.44	(48.79)
1776	广发证券*	8.64	10.68	0.66	-45.37	525	广深铁路	2.45	17.20	0.54	(29.48)
6886	华泰证券	12.60	15.72	0.88	-40.50	177	宁沪高速	10.32	11.23	1.76	(11.45)
6099	招商证券	9.16	10.43	0.67	-52.13	548	深圳高速	10.60	5.15	1.20	(9.82)
3958	东方证券	4.81	17.78	0.58	-58.45	995	皖通高速	4.48	6.04	0.65	(27.92)
6178	光大证券	6.08	32.13	0.52	-54.35	107	成渝高速	2.35	6.31	0.43	(45.57)
6881	银河证券	4.30	9.32	0.58	-65.50	2238	广汽集团	8.20	8.49	0.96	(45.15)
6066	中信建投	5.85	11.87	0.92	-78.80	1211	比亚迪*	39.00	27.25	1.83	(28.07)
1375	中州证券	1.60	36.61	0.55	-72.01	2333	长城汽车	5.28	14.34	0.84	(39.78)
857	中石油	4.13	12.63	0.56	-39.59	2338	潍柴动力	12.44	9.47	2.10	(8.20)
386	中石化	4.70	9.96	0.71	-16.64	3606	福耀玻璃	22.35	13.45	2.54	(8.63)
338	上石化	2.27	7.55	0.77	-51.53	1108	洛阳玻璃	1.66	91.46	0.66	(85.73)
1033	石化油服	0.84	104.77	2.18	-67.38	6865	福莱特	3.79	13.77	-	(66.91)
2883	中海油田	9.96	30.24	1.22	-34.11	38	一拖股份	1.65	-	0.36	(78.52)
568	山东墨龙*	1.06	9.78	0.39	-77.53	1157	中联重科*	5.82	10.72	1.11	(13.75)
1088	中国神华	15.92	6.55	0.84	-24.27	564	郑煤机	4.15	5.87	0.54	(40.93)
1898	中煤能源	3.22	8.03	0.41	-41.98	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.46	(83.68)
1171	兖州煤业	8.11	3.68	0.65	-34.23	1072	东方电气	4.56	9.43	0.44	(56.48)
1816	中广核*	2.05	9.14	1.15	-56.23	2727	上海电气	2.51	10.84	0.55	(55.66)
902	华能国际	3.71	21.27	0.69	-42.86	2208	金风科技*	9.53	11.39	1.23	(35.20)
991	大唐发电	1.60	34.13	0.60	-47.00	42	东北电气	0.60	70.04	36.16	(71.25)
1071	华电国际	3.04	14.73	0.62	-25.16	187	京城机电	1.38	-	1.22	(78.56)
1618	中国中冶	1.74	5.63	0.47	-45.38	2607	上海医药	14.46	8.98	0.92	(30.03)
2068	中铝国际	2.25	-	0.72	-65.93	2196	复星医药	21.75	18.85	1.75	(23.21)
347	鞍钢股份*	2.79	4.02	0.46	-20.95	1513	丽珠医药*	21.15	14.93	1.69	(32.74)
323	马钢股份	2.95	5.60	0.76	-2.28	874	白云山	27.25	11.82	1.70	(31.72)
1053	重庆钢铁	0.95	4.58	0.40	-54.95	719	新华制药*	3.62	7.44	0.72	(53.41)
2600	中国铝业	2.53	72.47	0.73	-36.86	2359	药明康德	88.40	43.14	5.22	(9.80)
358	江西铜业	8.90	11.07	0.55	-45.08	168	青岛啤酒	46.45	32.30	2.98	(13.39)
2899	紫金矿业	2.72	16.48	1.57	-26.41	6116	拉夏贝尔	2.54	-	0.42	(55.13)
1787	山东黄金	19.00	55.08	2.40	-49.65	1533	庄园牧场*	6.00	15.96	0.85	(55.29)
3993	洛阳钼业	2.64	21.48	1.30	-34.83	553	南京熊猫	3.78	20.31	0.91	(70.13)
1772	赣锋锂业	14.48	23.54	2.12	-42.98	763	中兴通讯*	21.35	34.94	3.29	(41.64)
914	海螺水泥	47.85	7.10	1.92	-0.09	6869	长飞光纤	12.88	7.76	-	(66.20)
2009	金隅股份	2.35	5.87	0.50	-41.02	921	海信科龙*	7.57	6.05	1.18	(42.40)
2202	万科*	28.95	7.93	1.83	-3.82	1812	晨鸣纸业*	3.30	18.09	0.51	(39.45)
588	北京北辰	2.56	3.85	0.37	-34.66	811	新华文轩	5.66	5.90	0.72	(65.61)
1528	美凯龙	6.38	4.99	0.47	-49.93						

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