

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	26,786.76	(0.39)	0.00
H股	10,547.00	(0.22)	0.19
紅籌	4,298.91	(0.35)	0.24
HSC大型股	2,236.73	(0.45)	(0.02)
HSC中型股	4,428.55	(0.05)	1.41
AH股溢價	128.73	(0.56)	(0.45)
滬深300	3,910.23	(0.42)	0.37
富時中國A50	13,951.79	(0.03)	(0.18)
上證180	8,537.10	(0.71)	(0.20)
上證380	4,635.74	(0.83)	0.06
臺北加權	11,333.87	0.17	0.56
日經225	22,974.13	0.47	1.54
道瓊斯	27,071.42	(0.07)	1.06
標普500	3,036.89	(0.08)	1.37
納斯達克	8,276.85	(0.59)	2.13
德國DAX 30	12,939.62	(0.02)	1.45
富時100	7,306.26	(0.34)	1.30
法國CAC 40	5,740.14	0.17	1.46

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.43	(0.20)	(0.96)
紐約期金(美元/t oz)	1,489.90	(0.05)	0.00
標普高盛商品指數	413.97	(0.01)	1.74
CRB大宗商品期貨價格指數	178.38	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,376.13	0.23	1.74

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9015	0.11	(1.06)
美元兌人民幣	7.0674	0.09	(1.05)
美元兌港元	7.8395	(0.02)	0.01
美元兌日元	108.84	0.14	0.70
歐元兌美元	1.1108	(0.20)	1.92
英鎊兌美元	1.2863	(0.38)	4.67
澳元兌美元	0.6850	(0.04)	1.48

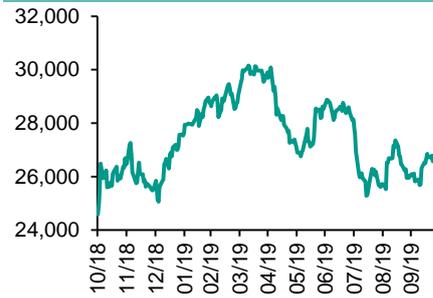
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3090	9.90	16.80
香港(10年期)	1.53400	2.40	32.20
美國(10年期)	1.82790	6.37	16.33

來源: 彭博

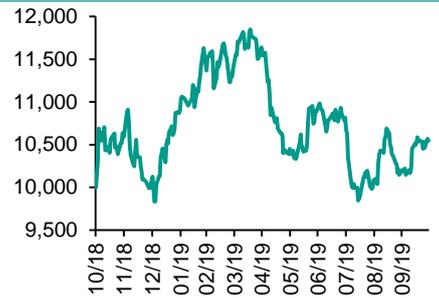
## 每天導讀

### 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，市場受到對中美貿易談判前景的疑慮以及企業業績表現的影響；標普500指數中的行業指數表現不一，其中信息技術以及電信服務指數領跌，保健指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，中美貿易談判以及歐洲央行即將重啓的量化寬鬆計劃影響大市表現。昨天恒指及國指均下跌，企業業績以及社科院對未來經濟增長預測拖累大市回落；港股各行業指數表現不一，其中信息技術指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，市場主要受到社科院對於未來經濟增長預測的影響；滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費和可選消費指數領漲，而信息技術指數領跌。昨天兩市成交合計增至5390億元人民幣；滬股通北向淨買入8.89億人民幣，南向淨買入3.93億港幣；深股通北向淨買入15.35億人民幣，南向淨買入8.75億港幣。今天將公布美國第三季度GDP環比折合年初值、美國10月ADP就業人數變動、美國上周MBA抵押貸款申請指數環比、歐元區10月消費者信心指數終值、德國10月消費價格同比初值、德國10月失業率。同時，今晚美聯儲將會公布議息決定。

### 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
美國	待定住宅銷售量(月環比)	9月	0.9%	1.5%	1.4%*
英國	全國房價指數未經季調同比	10月	0.3%	0.4%	0.2%
法國	消費者信心指數	10月	104	104	104
日本	零售銷售額同比	9月	6.0%	9.1%	1.8%*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

美國9月份二手房簽約量創下2015年以來最大年增幅	中國商務部: 技術轉讓問題規定細化, 外商投資法將增強可操作性
美國財長姆努欽對於放鬆金融監管規定以緩解回購壓力持開放態度	中國國務院同意實施長三角生態綠色一體化發展示範區總體方案
澳央行行長表示央行準備進一步放鬆政策, 但負利率“沒戲”	上海期貨交易所將把數據統計口徑將調整為單邊計算
印尼央行承諾將動用所有工具促進增長	路透: 中國廣東擬提前啓動明年地方債額度發行, 計劃最快下月

## 國際經濟要聞

### 美國9月份二手房簽約量創下2015年以來最大年增幅

美國二手房簽約量創下四年來最大同比增幅，表明較低的抵押貸款利率正在激發購房興趣。全美房地產經紀商協會周二公布的數據顯示，未經調整的二手房簽約量指數9月同比增幅為6.3%，創下2015年8月以來最大升幅。調整後二手房簽約量環比上升1.5%，超過彭博調查得出的0.9%的預期中值。(彭博)

### 美國財長姆努欽對於放鬆金融監管規定以緩解回購壓力持開放態度

美國財政部長史蒂文·姆努欽對於放鬆金融危機時代的法規持開放態度，這些法規令大銀行流動性規則變得更為嚴格，放鬆規定將有助於緩解短期融資市場中可能出現的流動性吃緊。姆努欽表示，可能有辦法來解決現行法規的問題，在不提高風險的情況下創造更多日內流動性。(彭博)

### 澳央行行長表示央行準備進一步放鬆政策，但負利率“沒戲”

澳大利亞央行行長Philip Lowe重申，他準備在必要時進一步放鬆政策，但再次反對負利率的想法。“我們相信這些降息措施正在幫助澳大利亞經濟並支持經濟增長的溫和轉折點。”Lowe周二在演講稿中稱。“低利率支撐著就業和整體收入增長。不過，與此同時，我們認識到貨幣政策的運作方式與以前並不完全相同。”(彭博)

### 印尼央行承諾將動用所有工具促進增長

行長Perry Warjiyo表示，在全球經濟放緩的情況下，將採取措施加強印尼國內經濟穩定並推動更好的經濟前景。Warjiyo周二在雅加達表示，今年經濟增長將不會低於5.1%，並有望在2020年達到5.3%；印尼應將重點放在新的增長來源上，例如中小企業發展，數字經濟和旅遊業。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國商務部：技術轉讓問題規定細化，外商投資法將增強可操作性

中國商務部副部長王受文在吹風會上表示，國務院關於進一步做好利用外資工作的意見提出，行政機關及其工作人員不得通過行政許可、監督檢查、行政強制等來強制或者變相強制外國投資者、外商投資企業轉讓技術；在外國投資者高度關注的技術轉讓問題上，現在的要求應該說更加具體、更便于貫徹落實。(彭博)

### 中國國務院同意實施長三角生態綠色一體化發展示範區總體方案

據中國政府網，國務院批復原則同意《長三角生態綠色一體化發展示範區總體方案》，涉及上海市、江蘇省、浙江省。要求加大改革創新力度，集中落實、系統集成重大改革舉措，實現綠色經濟、高品質生活、可持續發展有機統一。(彭博)

### 中國國務院同意實施長三角生態綠色一體化發展示範區總體方案

中國最大的基本金屬衍生品交易平臺上海期貨交易所所在新聞稿中說：“上海期貨交易所自2020年1月1日起，數據統計口徑將由雙邊計算調整為單邊計算”。上海期貨交易所旗下的上海國際能源交易中心也將同時採用這一計算機制。(彭博)

### 路透：中國廣東擬提前啓動明年地方債額度發行，計劃最快下月

路透社援引三位未具名消息人士稱，廣東省財政廳近期召開會議，擬提前啓動明年地方債額度發行，計劃最快下月成行，不過目前仍在等待財政部的正式批文；年內使用這部分額度的地方債發行規模約1,000億元人民幣。(彭博)

## 企業要聞

### 高瓴資本支持的財團將收購格力電器15%的股權

由高瓴資本支持的一個投資基金中選，將從中國最大的空調生產商格力電器的國企母公司手中收購其15%的股權，交易價值估計達75億美元。格力電器周一在一份聲明中表示，評審委員會確定珠海明駿投資合夥企業為最終受讓方，另一家意向受讓方為厚樸投資管理。根據公司市值，15%的股份價值約75億美元。(彭博)

### 知情人士：雀巢醞釀10億美元賣出中國本土品牌

知情人士說，雀巢一直在研究其對徐福記和八寶粥品牌銀鷺的所有權問題。不願公開身份的知情人士說，雀巢正尋求以逾10億美元賣出這兩家公司中的控股權。雀巢本月早些時候表示，銀鷺的銷售額約為10億瑞士法郎（合10億美元）。(彭博)

### 泰格醫藥擬以約1774萬美元購買日本上市公司EPS部分股權

泰格醫藥公告，全資子公司香港泰格擬自籌資金約1774萬美元購買EPS 控股有限公司的140萬股普通股。EPS 在日本東京證券交易所主板市場上市，主要為製藥公司等提供各種高附加價值的解決方案。(彭博)

### 比特大陸發生人士地震，聯合創始人被逐

根據彭博獲悉的一份內部備忘錄，吳忌寒周二宣布，六年前與他一起創建了比特大陸的聯合創始人詹克團已被解除一切職務，即刻生效。根據比特大陸之前的香港招股說明書，吳忌寒和詹克團分別持有公司21%和37%的股份。(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	6.31	5.49	0.72	(22.09)	1528	美凱龍	6.35	4.97	0.47	(47.54)
1398	工商銀行	5.60	5.86	0.74	(14.60)	1065	創業環保	2.85	8.47	0.62	(64.91)
1288	農業銀行	3.26	5.00	0.60	(18.61)	895	東江環保*	6.66	14.60	1.27	(37.34)
3988	中國銀行	3.24	4.77	0.54	(20.86)	1635	大眾公用	2.58	12.28	0.74	(55.62)
3328	交通銀行	5.36	4.71	0.50	(14.34)	753	中國國航	7.05	12.44	1.03	(22.79)
3968	招商銀行	37.90	10.02	1.61	(5.50)	670	東方航空	3.92	22.23	0.88	(31.92)
998	中信銀行	4.60	4.19	0.47	(33.45)	1055	南方航空	4.89	20.94	0.86	(34.22)
6818	光大銀行	3.62	4.89	0.56	(26.84)	1919	中遠海控	2.98	14.74	1.12	(41.10)
1988	民生銀行	5.48	4.14	0.45	(19.82)	598	中國外運	2.38	4.77	0.56	(49.76)
6196	鄭州銀行*	2.65	4.40	0.46	(49.61)	2866	中遠海發	0.91	4.88	0.57	(67.58)
3866	青島銀行*	6.91	12.63	1.30	2.27	1138	中遠海能	3.60	16.56	0.47	(47.67)
3618	重慶農商行	4.27	3.73	0.52	(58.84)	2880	大連港	1.01	18.88	0.64	(56.02)
2628	中國人壽	19.74	15.67	1.36	(42.36)	6198	青島港	4.67	7.14	0.96	(42.02)
2318	中國平安	91.40	9.36	2.35	(6.60)	3369	秦港股份	1.45	10.55	0.52	(59.91)
2601	中國太保	29.30	9.21	1.47	(23.83)	317	廣船國際	6.00	-	0.75	(67.04)
1336	新華保險	31.60	7.01	1.16	(42.20)	2039	中集集團*	7.09	16.10	0.68	(34.12)
1339	人保集團	3.27	7.07	0.76	(65.73)	1800	中國交建	6.17	4.43	0.50	(43.08)
6030	中信證券	14.82	15.80	1.04	(38.92)	390	中國中鐵	4.81	5.45	0.60	(25.89)
6837	海通證券	8.30	11.17	0.70	(47.65)	1186	中國鐵建	8.76	6.04	0.62	(18.01)
2611	國泰君安	12.24	13.57	0.84	(36.27)	1766	中國中車	5.37	11.66	1.08	(32.78)
6806	申萬宏源*	2.32	8.97	0.65	(56.71)	3969	中國通號	4.67	10.21	1.39	(46.85)
1776	廣發證券*	8.48	10.48	0.65	(44.65)	525	廣深鐵路	2.57	18.05	0.56	(28.29)
6886	華泰證券	12.06	15.05	0.84	(37.89)	177	寧滬高速	10.50	11.18	1.72	(9.00)
6099	招商證券	9.09	10.36	0.67	(50.94)	548	深圳高速	10.48	5.09	1.18	(10.80)
3958	東方證券	4.52	16.72	0.54	(59.74)	995	皖通高速	4.62	6.24	0.67	(24.97)
6178	光大證券	5.72	19.79	0.48	(54.78)	107	成渝高速	2.29	6.15	0.42	(44.66)
6881	銀河證券	4.12	8.94	0.55	(64.87)	2238	廣汽集團	8.24	8.53	0.97	(36.41)
6066	中信建投	5.56	11.29	0.88	(77.85)	1211	比亞迪*	39.60	27.68	1.86	(24.30)
1375	中州證券	1.52	34.79	0.52	(72.21)	2333	長城汽車	6.45	12.64	1.00	(35.48)
857	中石油	4.09	12.51	0.55	(38.87)	2338	濰柴動力	12.70	9.67	2.14	(2.83)
386	中石化	4.67	9.90	0.70	(15.65)	3606	福耀玻璃	22.60	13.60	2.57	(6.94)
338	上石化	2.23	7.42	0.76	(50.74)	1108	洛陽玻璃	2.20	18.63	0.86	(84.42)
1033	石化油服	0.83	103.56	2.16	(66.75)	6865	福萊特	3.73	13.56	-	(64.69)
2883	中海油田	10.74	32.62	1.32	(32.12)	38	一拖股份	1.65	-	0.36	(76.76)
568	山東墨龍*	1.03	-	0.38	(76.96)	1157	中聯重科*	5.80	10.68	1.11	(11.99)
1088	中國神華	15.86	6.63	0.81	(22.35)	564	鄭煤機	3.98	5.63	0.52	(38.57)
1898	中煤能源	3.18	7.94	0.40	(40.41)	1057	浙江世寶*	0.92	-	0.45	(82.36)
1171	兗州煤業	8.12	3.68	0.65	(30.89)	1072	東方電氣	4.50	10.00	0.43	(55.48)
1816	中廣核*	2.03	9.06	1.14	(53.80)	2727	上海電氣	2.46	10.64	0.55	(55.57)
902	華能國際	3.74	13.59	0.68	(41.58)	2208	金風科技*	9.72	11.62	1.25	(32.76)
991	大唐發電	1.58	33.72	0.60	(45.02)	42	東北電氣	0.59	68.90	35.57	(72.01)
1071	華電國際	3.05	13.60	0.62	(24.06)	187	京城機電	1.40	-	1.24	(77.55)
1618	中國中冶	1.71	5.53	0.46	(44.76)	2607	上海醫藥	14.30	8.89	0.91	(31.44)
2068	中鋁國際	2.32	-	0.74	(63.19)	2196	復星醫藥	22.35	19.37	1.80	(21.22)
347	鞍鋼股份*	2.68	6.03	0.44	(20.80)	1513	麗珠醫藥*	22.20	15.81	1.72	(31.78)
323	馬鋼股份	2.97	5.64	0.77	(1.58)	874	白雲山	25.70	11.86	1.56	(31.99)
1053	重慶鋼鐵	0.93	7.06	0.39	(53.69)	719	新華製藥*	3.67	7.00	0.73	(53.15)
2600	中國鋁業	2.45	70.20	0.71	(36.18)	2359	藥明康德	86.55	42.26	5.11	(9.16)
358	江西銅業	8.87	11.04	0.55	(43.54)	168	青島啤酒	47.05	30.02	2.88	(13.10)
2899	紫金礦業	2.74	15.09	1.58	(25.39)	6116	拉夏貝爾	1.60	-	0.27	(69.83)
1787	山東黃金	18.76	46.50	2.36	(47.49)	1533	莊園牧場*	6.28	16.72	0.88	(53.14)
3993	洛陽鉬業	2.55	28.12	1.23	(33.19)	553	南京熊貓	3.90	20.96	0.93	(67.09)
1772	贛鋒鋳業	14.36	23.35	2.11	(41.06)	763	中興通訊*	22.30	36.51	3.44	(40.43)
914	海螺水泥	46.45	6.74	1.74	0.50	6869	長飛光纖	12.34	7.43	-	(66.19)
2009	金隅股份	2.36	5.90	0.50	(37.25)	921	海信科龍*	7.47	5.87	1.16	(38.74)
2202	萬科*	28.65	7.56	1.74	(3.18)	1812	晨鳴紙業*	3.30	23.91	0.51	(39.30)
588	北京北辰	2.48	3.73	0.36	(33.28)	811	新華文軒	5.70	5.81	0.73	(60.05)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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