

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)
上証180	8,537.10	(0.71)	(0.20)
上証380	4,635.74	(0.83)	0.06
台北加權	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)
羅杰斯國際商品指數	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

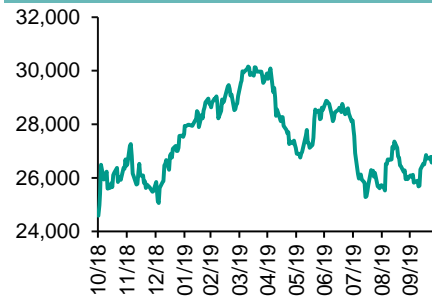
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3090	9.90	16.80
香港(10年期)	1.53400	2.40	32.20
美國(10年期)	1.82790	6.37	16.33

來源: 彭博

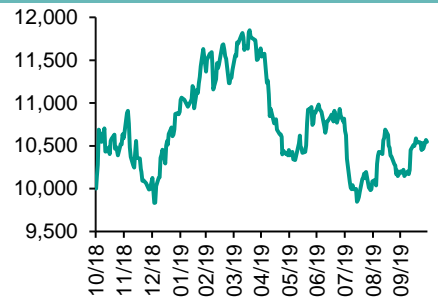
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

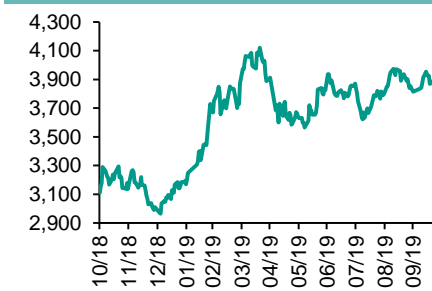
#### 恒指走勢圖



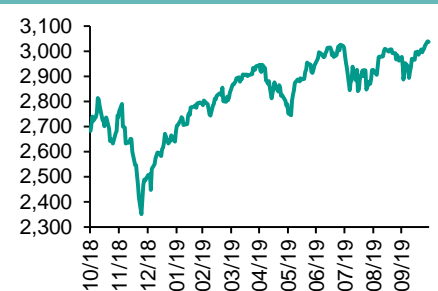
#### 國指走勢圖



#### 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啟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。昨天上証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環比折合年率初值、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。

### 主要經濟數據公布

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范区總體方案
· 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径將調整為單邊計算
· 印尼央行承諾將動用所有工具促進增長	· 路透：中國廣東擬提前啟動明年地方債額度發行，計劃最快下月

国际经济要闻

美国9月份二手房签约量创下2015年以来最大年增幅

美国二手房签约量创下四年来最大同比增幅，表明较低的抵押贷款利率正在激发购房兴趣。全美房地产经纪商协会周二公布的数据显示，未经调整的二手房签约量指数9月同比增幅为6.3%，创下2015年8月以来最大升幅。调整后二手房签约量环比上升1.5%，超过彭博调查得出的0.9%的预期中值。(彭博)

美国财长姆努钦对于放松金融监管规定以缓解回购压力持开放态度

美国财政部长史蒂文·姆努钦对于放松金融危机时代的法规持开放态度，这些法规令大银行流动性规则变得更为严格，放松规定将有助于缓解短期融资市场中可能出现的流动性吃紧。姆努钦表示，可能有办法来解决现行法规的问题，在不提高风险的情况下创造更多日内流动性。(彭博)

澳央行行长表示央行准备进一步放松政策，但负利率“没戏”

澳大利亚央行行长Philip Lowe重申，他准备在必要时进一步放松政策，但再次反对负利率的想法。“我们相信这些降息措施正在帮助澳大利亚经济并支持经济增长的温和转折点。”Lowe周二在演讲稿中称。“低利率支撑着就业和整体收入增长。不过，与此同时，我们认识到货币政策的运作方式与以前并不完全相同。”(彭博)

印尼央行承诺将动用所有工具促进增长

行长Perry Warjiyo表示，在全球经济放缓的情况下，将采取措施加强印尼国内经济稳定并推动更好的经济前景。Warjiyo周二在雅加达表示，今年经济增长将不会低于5.1%，并有望在2020年达到5.3%；印尼应将重点放在新的增长来源上，例如中小企业发展，数字经济和旅游业。(彭博)

大中华经济要闻

中国商务部：技术转让问题规定细化，外商投资法将增强可操作性

中国商务部副部长王受文在吹风会上表示，国务院关于进一步做好利用外资工作的意见提出，行政机关及其工作人员不得通过行政许可、监督检查、行政强制等来强制或者变相强制外国投资者、外商投资企业转让技术；在外国投资者高度关注的技术转让问题上，现在的要求应该说更加具体、更便于贯彻落实。(彭博)

中国国务院同意实施长三角生态绿色一体化发展示范区总体方案

据中国政府网，国务院批复原则同意《长三角生态绿色一体化发展示范区总体方案》，涉及上海市、江苏省、浙江省。要求加大改革创新力度，集中落实、系统集成重大改革举措，实现绿色经济、高品质生活、可持续发展有机统一。(彭博)

上海期货交易所将把数据统计口径将调整为单边计算

中国最大的基本金属衍生品交易平台上海期货交易所新闻稿中说：“上海期货交易所自2020年1月1日起，数据统计口径将由双边计算调整为单边计算”。上海期货交易所旗下的上海国际能源交易中心也将同时采用这一计算机制。(彭博)

路透：中国广东拟提前启动明年地方债额度发行，计划最快下月

路透社援引三位未具名消息人士称，广东省财政厅近期召开会议，拟提前启动明年地方债额度发行，计划最快下月成行，不过目前仍在等待财政部的正式批文；年内使用这部分额度的地方债发行规模约1,000亿元人民币。(彭博)

企业要闻

高瓴资本支持的财团将收购格力电器15%的股权

由高瓴资本支持的一个投资基金中选，将从中国最大的空调生产商格力电器的国电母公司手中收购其15%的股权，交易价值估计达75亿美元。格力电器周一在一份声明中表示，评审委员会确定珠海明骏投资合伙企业为最终受让方，另一家意向受让方为厚朴投资管理。根据公司市值，15%的股份价值约75亿美元。(彭博)

知情人士：雀巢酝酿10亿美元卖出中国本土品牌

知情人士说，雀巢一直在研究其对徐福记和八宝粥品牌银鹭的所有权问题。不愿公开身份的知情人士说，雀巢正寻求以逾10亿美元卖出这两家公司中的控股权。雀巢本月早些时候表示，银鹭的销售额约为10亿瑞士法郎（合10亿美元）。(彭博)

泰格医药拟以约1774万美元购买日本上市公司EPS部分股权

泰格医药公告，全资子公司香港泰格拟自筹资金约1774万美元购买EPS控股有限公司的140万股普通股。EPS在日本东京证券交易所主板市场上市，主要为制药公司等提供各种高附加价值的解决方案。(彭博)

比特大陆发生人士地震，联合创始人被逐

根据彭博获悉的一份内部备忘录，吴忌寒周二宣布，六年前与他一起创建了比特大陆的联合创始人詹克团已被解除一切职务，即刻生效。根据比特大陆之前的香港招股说明书，吴忌寒和詹克团分别持有公司21%和37%的股份。(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	6.31	5.49	0.72	(22.09)	1528	美凯龙	6.35	4.97	0.47	(47.54)
1398	工商银行	5.60	5.86	0.74	(14.60)	1065	创业环保	2.85	8.47	0.62	(64.91)
1288	农业银行	3.26	5.00	0.60	(18.61)	895	东江环保*	6.66	14.60	1.27	(37.34)
3988	中国银行	3.24	4.77	0.54	(20.86)	1635	大众公用	2.58	12.28	0.74	(55.62)
3328	交通银行	5.36	4.71	0.50	(14.34)	753	中国国航	7.05	12.44	1.03	(22.79)
3968	招商银行	37.90	10.02	1.61	(5.50)	670	东方航空	3.92	22.23	0.88	(31.92)
998	中信银行	4.60	4.19	0.47	(33.45)	1055	南方航空	4.89	20.94	0.86	(34.22)
6818	光大银行	3.62	4.89	0.56	(26.84)	1919	中远海控	2.98	14.74	1.12	(41.10)
1988	民生银行	5.48	4.14	0.45	(19.82)	598	中国外运	2.38	4.77	0.56	(49.76)
6196	郑州银行*	2.65	4.40	0.46	(49.61)	2866	中远海发	0.91	4.88	0.57	(67.58)
3866	青岛银行*	6.91	12.63	1.30	2.27	1138	中远海能	3.60	16.56	0.47	(47.67)
3618	重庆农商行	4.27	3.73	0.52	(58.84)	2880	大连港	1.01	18.88	0.64	(56.02)
2628	中国人寿	19.74	15.67	1.36	(42.36)	6198	青岛港	4.67	7.14	0.96	(42.02)
2318	中国平安	91.40	9.36	2.35	(6.60)	3369	秦港股份	1.45	10.55	0.52	(59.91)
2601	中国太保	29.30	9.21	1.47	(23.83)	317	广船国际	6.00	-	0.75	(67.04)
1336	新华保险	31.60	7.01	1.16	(42.20)	2039	中集集团*	7.09	16.10	0.68	(34.12)
1339	人保集团	3.27	7.07	0.76	(65.73)	1800	中国交建	6.17	4.43	0.50	(43.08)
6030	中信证券	14.82	15.80	1.04	(38.92)	390	中国中铁	4.81	5.45	0.60	(25.89)
6837	海通证券	8.30	11.17	0.70	(47.65)	1186	中国铁建	8.76	6.04	0.62	(18.01)
2611	国泰君安	12.24	13.57	0.84	(36.27)	1766	中国中车	5.37	11.66	1.08	(32.78)
6806	申万宏源*	2.32	8.97	0.65	(56.71)	3969	中国通号	4.67	10.21	1.39	(46.85)
1776	广发证券*	8.48	10.48	0.65	(44.65)	525	广深铁路	2.57	18.05	0.56	(28.29)
6886	华泰证券	12.06	15.05	0.84	(37.89)	177	宁沪高速	10.50	11.18	1.72	(9.00)
6099	招商证券	9.09	10.36	0.67	(50.94)	548	深圳高速	10.48	5.09	1.18	(10.80)
3958	东方证券	4.52	16.72	0.54	(59.74)	995	皖通高速	4.62	6.24	0.67	(24.97)
6178	光大证券	5.72	19.79	0.48	(54.78)	107	成渝高速	2.29	6.15	0.42	(44.66)
6881	银河证券	4.12	8.94	0.55	(64.87)	2238	广汽集团	8.24	8.53	0.97	(36.41)
6066	中信建投	5.56	11.29	0.88	(77.85)	1211	比亚迪*	39.60	27.68	1.86	(24.30)
1375	中州证券	1.52	34.79	0.52	(72.21)	2333	长城汽车	6.45	12.64	1.00	(35.48)
857	中石油	4.09	12.51	0.55	(38.87)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	2.20	18.63	0.86	(84.42)
1033	石化油服	0.83	103.56	2.16	(66.75)	6865	福莱特	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	山东墨龙*	1.03	-	0.38	(76.96)	1157	中联重科*	5.80	10.68	1.11	(11.99)
1088	中国神华	15.86	6.63	0.81	(22.35)	564	郑煤机	3.98	5.63	0.52	(38.57)
1898	中煤能源	3.18	7.94	0.40	(40.41)	1057	浙江世宝*	0.92	-	0.45	(82.36)
1171	兖州煤业	8.12	3.68	0.65	(30.89)	1072	东方电气	4.50	10.00	0.43	(55.48)
1816	中广核*	2.03	9.06	1.14	(53.80)	2727	上海电气	2.46	10.64	0.55	(55.57)
902	华能国际	3.74	13.59	0.68	(41.58)	2208	金风科技*	9.72	11.62	1.25	(32.76)
991	大唐发电	1.58	33.72	0.60	(45.02)	42	东北电气	0.59	68.90	35.57	(72.01)
1071	华电国际	3.05	13.60	0.62	(24.06)	187	京城机电	1.40	-	1.24	(77.55)
1618	中国中冶	1.71	5.53	0.46	(44.76)	2607	上海医药	14.30	8.89	0.91	(31.44)
2068	中铝国际	2.32	-	0.74	(63.19)	2196	复星医药	22.35	19.37	1.80	(21.22)
347	鞍钢股份*	2.68	6.03	0.44	(20.80)	1513	丽珠医药*	22.20	15.81	1.72	(31.78)
323	马钢股份	2.97	5.64	0.77	(1.58)	874	白云山	25.70	11.86	1.56	(31.99)
1053	重庆钢铁	0.93	7.06	0.39	(53.69)	719	新华制药*	3.67	7.00	0.73	(53.15)
2600	中国铝业	2.45	70.20	0.71	(36.18)	2359	药明康德	86.55	42.26	5.11	(9.16)
358	江西铜业	8.87	11.04	0.55	(43.54)	168	青岛啤酒	47.05	30.02	2.88	(13.10)
2899	紫金矿业	2.74	15.09	1.58	(25.39)	6116	拉夏贝尔	1.60	-	0.27	(69.83)
1787	山东黄金	18.76	46.50	2.36	(47.49)	1533	庄园牧场*	6.28	16.72	0.88	(53.14)
3993	洛阳铝业	2.55	28.12	1.23	(33.19)	553	南京熊猫	3.90	20.96	0.93	(67.09)
1772	赣锋锂业	14.36	23.35	2.11	(41.06)	763	中兴通讯*	22.30	36.51	3.44	(40.43)
914	海螺水泥	46.45	6.74	1.74	0.50	6869	长飞光纤	12.34	7.43	-	(66.19)
2009	金隅股份	2.36	5.90	0.50	(37.25)	921	海信科龙*	7.47	5.87	1.16	(38.74)
2202	万科*	28.65	7.56	1.74	(3.18)	1812	晨鸣纸业*	3.30	23.91	0.51	(39.30)
588	北京北辰	2.48	3.73	0.36	(33.28)	811	新华文轩	5.70	5.81	0.73	(60.05)

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