

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	26,926.55	(2.62)	(2.25)
H股	10,613.63	(2.47)	(1.85)
紅籌	4,297.24	(2.34)	(2.25)
HSC大型股	2,247.43	(2.56)	(2.38)
HSC中型股	4,476.54	(2.48)	(1.33)
AH股溢價	128.60	1.01	0.09
滬深300	3,902.98	(1.76)	(1.89)
富時中國A50	13,992.13	(1.60)	(1.86)
上証180	8,508.35	(1.66)	(1.91)
上証380	4,523.41	(2.18)	(2.43)
台北加權	11,427.28	(1.31)	(1.12)
日經225	23,331.84	(0.26)	0.34
道瓊斯	27,691.49	0.04	0.84
標普500	3,087.01	(0.20)	0.28
納斯達克	8,464.28	(0.13)	0.37
德國DAX 30	13,198.37	(0.23)	0.47
富時100	7,328.54	(0.42)	(0.56)
法國CAC 40	5,893.82	0.07	1.19

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.65	(0.37)	(1.01)
紐約期金(美元/t oz)	1,457.20	0.01	(1.79)
標普高盛商品指數	416.52	(0.62)	(0.64)
CRB大宗商品期貨價格指數	179.41	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,370.60	(0.89)	(1.34)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8946	0.07	(0.73)
美元兌人民幣	7.0030	0.01	(0.95)
美元兌港元	7.8282	(0.06)	(0.22)
美元兌日元	109.11	(0.05)	0.65
歐元兌美元	1.1035	(0.36)	0.07
英鎊兌美元	1.2864	(0.16)	2.03
澳元兌美元	0.6852	(0.59)	1.14

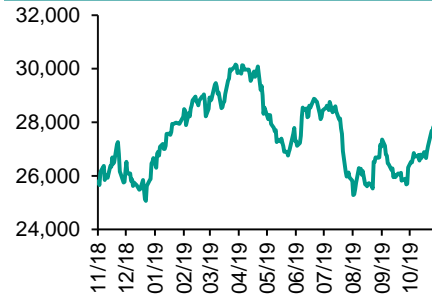
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2270	(2.20)	7.10
香港(10年期)	1.68700	20.00	32.10
美國(10年期)	1.91730	5.89	18.83

來源: 彭博

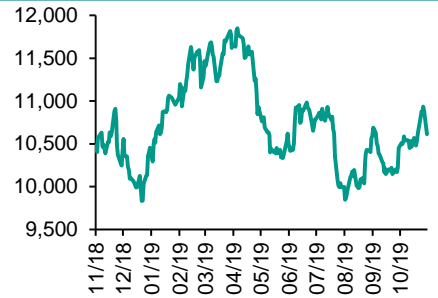
每天導讀

各股市走勢圖

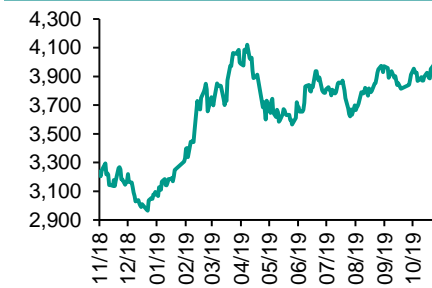
恒指走勢圖



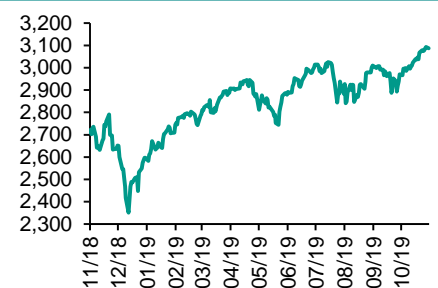
國指走勢圖



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, 其中只有道瓊斯指數上漲。市場觀望美國總統特朗普及美聯儲主席鮑威爾的講話及中美貿易糾紛最新動向。標普500指數11個行業指數表現不一, 其中房地產指數領漲, 公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展, 其中只有法國CAC 40指數上漲。中國經濟數據未如理想令市場缺乏方向。昨天恒指及國指均下跌, 恒指跌幅較大。特朗普表示不會撤回對中國加征的關稅, 市場擔心中美貿易談判進展, 加上中國10月工業生產者出廠價格指數(PPI)跌幅為逾三年來最大, 不利投資氣氛, 港股下跌。港股各行業指數普遍下跌, 其中地產建築業指數及工業製品業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均下跌。深成指跌幅較大。美國總統特朗普揚言不會全部撤回對中國加征的關稅, A股下跌。滬深300指數各行業指數普遍下跌, 其中可選消費指數及原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出0.60億人民幣, 南向淨買入10.80億港幣; 深股通北向淨買入7.30億人民幣, 南向淨買入4.13億港幣。今天將公布英國10月申領失業救濟金人數增減及美國10月NFIB中小企業樂觀程度指數。

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
意大利	工業產值(月環比)	9月	-0.4%	-0.4%	0.3%
英國	GDP 同比	3季度	1.1%	1.0%	1.3%
英國	工業產值 同比	9月	-1.2%	-1.4%	-1.8%
印度	工業產值 同比	9月	-2.5%	-4.3%	-1.1%
墨西哥	工業產值 未經季調 同比	9月	-1.7%	-1.8%	-1.3%
俄羅斯	貿易餘額	9月	14.0b	14.1b	12.0b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

日9月核心機械訂單按月意外跌2.9%

加拿大9月季調後建築許可額環比三個月來首降6.5%, 遠遜預期

德財長稱該國經濟不接近衰退, 重申不需額外刺激

伊朗發現特大新油田, 原油存量增加三分之一

國務院副總理: 加快推進海南自由貿易港建設

工信部: 任何單位和個人不得無計劃和超計劃生產稀土、鎢金屬

乘聯會: 內地10月廣義乘用車零售銷量按年減6%

中證監擴大股票股指期貨試點工作

国际经济要闻

日9月核心机械订单按月意外跌2.9%

日本内阁府公布，9月核心机械订单按月减少2.9%，为连续第三个月下滑，亦逊于市场预估的增加0.9%。按行业看，制造商订单下滑5.2%，受有色金属和运输机械拖累；服务业订单则增长2.6%，受讯息和通讯类订单增长引领。机械订单连月下降，引发对企业支出是否足以抵消外部压力的怀疑。(彭博)

加拿大9月季调後建筑许可额环比三个月来首降6.5%，远逊预期

加拿大统计局公布，经季节调整後，加拿大9月建筑许可额终止连升两个月，按月转降6.5%，以年率计回落至83.4亿加元，远逊市场预期转降2%；按年仅续升2.1%。加拿大9月季调後住宅总建筑许可额按月急降10.7%，至年率计续增至51亿加元，按年仅续升2.3%。(阿思达克)

德财长称该国经济不接近衰退，重申不需额外刺激

德国财长Olaf Scholz表示，德国并不接近实质衰退，但处于低增长时期。他又指解决人为的全球贸易紧张可协助提振经济。对于要求增加开支刺激经济，Scholz表示，德国就业正处纪录水平，部分行业面临产能限制，没有理由进行额外刺激开支。他亦称，德国政府有非常扩张性财政政策，公共投资亦为史上最高。(信报)

伊朗发现特大新油田，原油存量增加三分之一

据报道，伊朗总统鲁哈尼宣布，该国南部库兹斯坦省发现新油田，蕴藏量530亿桶，令伊朗的石油储存量增加三分之一，该国已知蕴藏量达1,500亿桶。新油田将为伊朗第二大油田，仅次于蕴藏量650亿桶的阿瓦士油田。鲁哈尼称，新油田面积2,400平方公里，蕴藏于地面下80米。(彭博)

大中华经济要闻

国务院副总理：加快推进海南自由贸易港建设

据报道，国务院副总理日前表示要加快推进海南自由贸易港建设，把准产业发展方向，依托海南独特的生态优势，以旅游业、现代服务业、高新技术产业为主导，增强产业竞争力。要构建多功能自由贸易账户体系，建设海南金融对外开放的基础平台，推进跨境投融资便利化。(彭博)

工信部：任何单位和个人不得无计划和超计划生产稀土、钨金属

工信部公布通知显示，工信部和自然资源部已经下达2019年度稀土开采、冶炼分离总量控制指标及钨矿开采总量控制指标。两部强调稀土、钨是国家严格实行生产总量控制管理的产品，任何单位和个人不得无计划和超计划生产。(彭博)

乘联会：内地10月广义乘用车零售销量按年减6%

内地乘联会发布数据显示，10月广义乘用车综合销量为186.8万辆，年减6%。首十个月综合销量为1,690.3万辆，年减8.3%。新能源汽车方面，10月批发销量为6.6万辆，年降45.4%。首十个月批发销量为84.4万辆，年增17%。(阿思达克)

中证监扩大股票股指期货期权试点工作

据报道，中证监发言人表示，正式启动扩大股票股指期货期权试点工作，将按程序批准上交所、深交所上市沪深300ETF期权，中金所上市沪深300股指期货期权。中证监并将指导交易所做好扩大股票股指期货期权试点各项准备工作。(彭博)

企业要闻

WeWork拟清除所有非核心资产

WeWork近日公布一份名为「90天行动计划」以扭转经营困境。根据计划书，公司拟清除所有非核心业务，包括多项合营项目，例如市务推广平台Conductor，专注女性共享办公室的The Wing、办公室管理平台Teem、房地产相关初创企业SpaceIQ等。同时，集团计划裁减部分合营项目雇员人数。(信报)

LG在德国起诉TCL侵权

据报道，南韩LG电子表示，已在德国曼海姆地方法院和杜塞尔多夫地方法院起诉TCL集团侵犯专利权。LG称TCL销售的功能手机和智能手机，侵犯其专利。此次诉讼涉及3项标准专利，都是为保障手机LTE行动通讯顺畅的技术。(彭博)

星展集团第三季多赚15%

新加坡星展集团公布第三季业绩，季度纯利16.29亿新加坡元，年升15.29%，每股盈利2.5元。期内录得收入38.23亿新加坡元，年升13.27%，其中净利息收入按年升8.23%，至24.6亿元；其他非利息收入则按年升34.89%，至5.49亿元。(阿思达克)

美国西南航空押后波音737 MAX停飞至3月初

美国西南航空宣布延长波音737 MAX飞机停飞安排至明年3月6日。公司原先把停飞时间安排至2月初，外界视其对737 MAX重新服役持审慎态度。公司指出受今次延长737 MAX停飞时间影响，暂时未能提供明年首季运力资料。(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	6.27	5.37	0.68	(22.23)	1528	美凯龙	6.53	5.08	0.48	(45.60)
1398	工商银行	5.69	5.92	0.75	(11.69)	1065	创业环保	2.85	8.42	0.62	(62.85)
1288	农业银行	3.23	4.92	0.59	(18.52)	895	东江环保*	6.44	14.03	1.19	(38.18)
3988	中国银行	3.23	4.81	0.46	(20.53)	1635	大众公用	2.47	11.68	0.70	(54.95)
3328	交通银行	5.34	4.66	0.50	(14.60)	753	中国国航	7.29	12.78	1.06	(23.55)
3968	招商银行	39.00	9.79	1.57	(6.39)	670	东方航空	4.09	23.04	0.91	(29.97)
998	中信银行	4.62	4.18	0.47	(33.05)	1055	南方航空	5.12	21.78	0.89	(31.56)
6818	光大银行	3.65	4.90	0.57	(24.68)	1919	中远海控	3.03	14.89	1.13	(44.62)
1988	民生银行	5.51	4.14	0.45	(19.50)	598	中国外运	2.41	4.80	0.56	(47.49)
6196	郑州银行*	2.67	4.40	0.47	(48.02)	2866	中远海发	0.90	5.02	0.55	(67.24)
3866	青岛银行*	6.66	12.10	1.24	1.61	1138	中远海能	3.31	12.50	0.42	(47.63)
3618	重庆农商行	4.10	3.56	0.50	(48.93)	2880	大连港	0.98	18.20	0.61	(55.90)
2628	中国人寿	20.85	16.35	1.43	(47.10)	6198	青岛港	4.64	7.05	0.94	(38.98)
2318	中国平安	92.20	9.38	2.35	(6.39)	3369	秦港股份	1.44	10.41	0.50	(58.13)
2601	中国太保	29.65	9.26	1.48	(26.91)	317	广船国际	5.88	-	0.77	(64.42)
1336	新华保险	32.45	7.16	1.18	(39.48)	2039	中集集团*	6.90	15.57	0.65	(34.95)
1339	人保集团	3.29	7.06	0.76	(64.97)	1800	中国交建	6.07	4.33	0.48	(38.37)
6030	中信证券	14.96	15.84	1.04	(39.10)	390	中国中铁	4.74	5.34	0.59	(24.87)
6837	海通证券	8.21	10.98	0.69	(47.10)	1186	中国铁建	8.55	5.61	0.57	(18.11)
2611	国泰君安	12.30	13.55	0.83	(34.82)	1766	中国中车	5.36	11.36	1.04	(32.58)
6806	申万宏源*	2.19	8.42	0.60	(58.62)	3969	中国通号	4.62	10.04	1.37	(41.89)
1776	广发证券*	8.49	10.43	0.64	(43.26)	525	广深铁路	2.48	17.30	0.54	(26.21)
6886	华泰证券	12.22	15.16	0.85	(37.78)	177	宁沪高速	10.36	10.96	1.69	(9.40)
6099	招商证券	8.71	9.86	0.64	(51.64)	548	深圳高速	10.58	5.08	1.15	(10.61)
3958	东方证券	4.50	16.54	0.54	(59.38)	995	皖通高速	4.62	6.20	0.67	(25.98)
6178	光大证券	5.78	19.87	0.48	(53.95)	107	成渝高速	2.30	6.14	0.42	(44.78)
6881	银河证券	4.21	9.07	0.56	(65.35)	2238	广汽集团	8.49	8.74	0.99	(33.89)
6066	中信建投	5.61	11.32	0.88	(77.43)	1211	比亚迪*	38.35	26.63	1.79	(21.86)
1375	中州证券	1.52	34.57	0.52	(71.64)	2333	长城汽车	6.58	12.81	1.01	(38.55)
857	中石油	3.85	15.13	0.52	(39.19)	2338	潍柴动力	13.52	9.89	2.24	(4.59)
386	中石化	4.58	10.88	0.83	(15.60)	3606	福耀玻璃	24.00	14.35	2.71	(4.47)
338	上石化	2.20	7.27	0.74	(48.96)	1108	洛阳玻璃	2.15	18.09	0.83	(83.75)
1033	石化油服	0.81	100.42	2.09	(66.26)	6865	福莱特	3.96	14.30	1.69	(60.38)
2883	中海油田	10.96	18.99	1.29	(34.48)	38	一拖股份	1.65	-	0.36	(74.12)
568	山东墨龙*	1.00	-	0.37	(75.80)	1157	中联重科*	5.46	9.99	1.04	(15.55)
1088	中国神华	15.78	6.55	0.80	(19.84)	564	郑煤机	4.02	5.65	0.52	(39.49)
1898	中煤能源	3.14	7.79	0.39	(41.05)	1057	浙江世宝*	0.88	-	0.43	(81.71)
1171	兖州煤业	6.84	3.08	0.54	(40.59)	1072	东方电气	4.34	9.58	0.41	(55.53)
1816	中广核*	2.05	9.09	1.14	(49.42)	2727	上海电气	2.47	10.61	0.55	(54.30)
902	华能国际	3.70	13.36	0.67	(41.56)	2208	金风科技*	9.36	11.12	1.20	(33.05)
991	大唐发电	1.55	32.87	0.58	(42.64)	42	东北电气	0.58	-	34.77	(70.98)
1071	华电国际	2.97	13.16	0.60	(26.93)	187	京城机电	1.41	-	1.32	(75.34)
1618	中国中冶	1.67	5.37	0.44	(43.78)	2607	上海医药	14.34	8.86	0.91	(30.05)
2068	中铝国际	2.34	-	0.74	(58.99)	2196	复星医药	23.30	20.07	1.87	(22.00)
347	鞍钢股份*	2.69	6.01	0.44	(17.78)	1513	丽珠医药*	22.80	16.14	1.76	(34.95)
323	马钢股份	2.93	11.11	0.74	2.10	874	白云山	25.35	11.63	1.53	(33.17)
1053	重庆钢铁	0.88	6.63	0.36	(54.71)	719	新华制药*	3.75	7.02	0.72	(52.50)
2600	中国铝业	2.52	71.75	0.72	(32.63)	2359	药明康德	94.20	64.96	7.99	(8.99)
358	江西铜业	9.10	11.25	0.56	(42.00)	168	青岛啤酒	46.95	29.76	2.85	(14.54)
2899	紫金矿业	2.95	16.14	1.66	(24.52)	6116	拉夏贝尔	1.39	-	0.26	(70.22)
1787	山东黄金	16.72	41.18	2.09	(49.45)	1533	庄园牧场*	6.07	16.05	0.85	(51.16)
3993	洛阳铝业	2.61	28.60	1.26	(31.25)	553	南京熊猫	3.78	24.06	0.90	(64.92)
1772	赣锋锂业	15.10	24.40	2.20	(42.23)	763	中兴通讯*	22.15	36.04	3.39	(38.72)
914	海螺水泥	48.05	6.93	1.79	0.52	6869	长飞光纤	13.28	7.95	-	(62.85)
2009	金隅股份	2.16	5.37	0.45	(39.17)	921	海信科龙*	8.18	6.39	1.21	(32.23)
2202	万科*	28.10	7.37	1.70	(4.61)	1812	晨鸣纸业*	3.24	23.32	0.50	(38.13)
588	北京北辰	2.43	3.63	0.35	(29.34)	811	新华文轩	5.69	5.77	0.72	(57.25)

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