

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	26,664.28	0.61	3.82
H股	10,532.17	0.30	3.57
紅籌	4,294.59	0.30	3.12
HSC大型股	2,229.23	0.57	3.71
HSC中型股	4,371.40	0.47	3.87
AH股溢價	129.43	-0.38	-0.93
滬深300	3,922.69	-0.34	2.07
富時中國A50	14,060.22	-0.35	2.48
上証180	8,651.91	-0.43	2.07
上証380	4,678.62	-0.29	1.66
台北加權	11,162.83	0.46	2.08
日經225	22,207.21	1.87	2.87
道瓊斯	27,001.98	-0.08	2.49
標普500	2,989.69	-0.20	2.41
納斯達克	8,124.18	-0.30	2.79
德國DAX 30	12,670.11	0.32	4.76
富時100	7,167.95	-0.61	0.02
法國CAC 40	5,696.90	-0.09	3.60

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.82	-1.01	-1.36
紐約期金(美元/t oz)	1,488.00	0.70	-1.20
標普高盛商品指數	405.32	0.48	1.28
CRB大宗商品期貨價格指數	174.98	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,328.45	0.33	1.29

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9054	(0.07)	(0.06)
美元兌人民幣	7.1032	(0.02)	0.25
美元兌港元	7.8449	0.03	0.29
美元兌日元	108.72	0.68	0.54
歐元兌美元	1.1076	0.65	0.03
英鎊兌美元	1.2824	3.06	2.59
澳元兌美元	0.6755	(0.09)	(1.62)

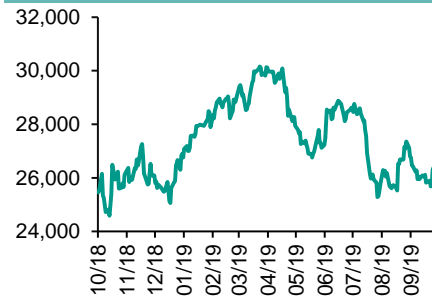
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1670	3.70	6.20
香港(10年期)	1.43300	17.70	11.90
美國(10年期)	1.72560	5.75	(7.57)

來源: 彭博

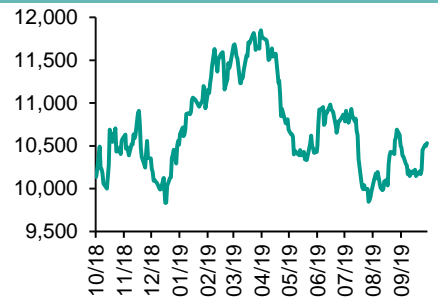
每天導讀

各股市走勢圖

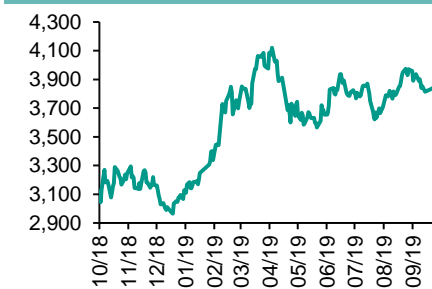
恒指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅較大。美股偏軟，美國零售銷售下跌，抵銷企業季理想帶來的利好。標普500指數10個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX 30指數上升，英國富時100指數及法國CAC 40指數下跌。歐洲股市個別發展，歐洲9月汽車登記急升，推動歐洲汽車股造好，市場亦注視歐洲企業季。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。施政報告提出多項房屋政策，利好大市氣氛，恒指上升。港股11個行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲；原材料業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均下跌，上証綜指跌幅較大。上証指數兩連跌，市場觀望本周五公布的內地第三季GDP數據。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入7.03億人民幣，南向淨買入5.25億港幣；深股通北向淨買入20.34億人民幣，南向淨買入5.96億港幣。今天將公布英國9月零售銷售環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
英國	CPI 月環比	9月	0.2%	0.1%	0.4%
英國	CPI 同比	9月	1.8%	1.7%	1.7%
英國	房價指數 同比	8月	0.6%	1.3%	0.7%
歐元區	CPI 月環比	9月	0.2%	0.2%	0.1%
美國	零售銷售月環比	9月	0.3%	-0.3%	0.4%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*土耳其拒絕特朗普政府敦促在敘利亞停火的要求

*黑田東彥預計日本央行資產負債表規模會繼續擴大

*泰國: 中國、日本將參加東盟峰會，特朗普未確認

*韓國央行今年第二次降息，隨後就增長放緩發出警告

*中國意外加做MLF同時維穩利率，既顯定力又釋放支持實體善意

*中國警告若美國涉港法案最終立法，將進行堅決反制

*中國境內債市今年違約已破千億，年度違約規模有望再创新高

*林鄭月娥預計香港已陷入衰退，公布多項舉措提振經濟

国际经济要闻

土耳其拒绝特朗普政府敦促在叙利亚停火的要求

土耳其总统埃尔多安拒绝了特朗普政府敦促在叙利亚停火的要求，但暗示会针对两个重要的边境城镇做出让步，土耳其之前想消除库尔德对这两个城镇的控制。埃尔多安在从阿塞拜疆返回的航班上对记者说，他向美国总统特朗普表示，土耳其军队没有把Kobani列为目标的计划。(彭博)

黑田东彦预计日本央行资产负债表规模会继续扩大

日本央行行长黑田东彦表示，他预计央行的资产负债表规模会继续扩大，因为央行需要实施大规模的宽松政策，直到实现通胀目标。黑田东彦在议会回答提问时说，在实现2%的通胀目标后，央行会重新考虑扩表问题。当日本央行实现通胀目标之时，短期和长期利率会比现在高。(彭博)

泰国：中国、日本将参加东盟峰会，特朗普未确认

泰国外长Don Pramudwinai周三在曼谷对记者表示，来自中国、日本、韩国和东盟国家的领导人将于下个月参加在曼谷举行的东盟峰会，美国总统唐纳德·特朗普尚未确认。日本首相和中国总理以及韩国总统确认出席会议；特朗普尚未确认是否会出席会议，因为美国有内部问题，可能派代表出席。(彭博)

韩国央行今年第二次降息，随后就增长放缓发出警告

韩国央行在今年第二次降息后警告，随着全球经济低迷令出口遭遇重创、物价承压，韩国今年的经济增速可能会逊于预期。在世界各地央行纷纷降息以促进增长之际，韩国央行的举动凸显出政策委员会内部为经济提供进一步支持的紧迫感。(彭博)

大中华经济要闻

中国意外加做MLF同时维稳利率，既显定力又释放支持实体经济善意

在中国新一期市场报价利率(LPR)公布前，央行意外新增中期借贷便利(MLF)操作同时维持利率不变，在驰援资金之余，释放出无意过度放松的信号。中国央行周三超预期开展了2000亿元人民币MLF操作，利率持稳于3.30%。据彭博数据，10月份并无MLF到期；而央行自9月29日以来均未有逆回购操作。(彭博)

中国警告若美国涉港法案最终成法，将进行坚决反制

中国表示，如果美国国会涉港法案最终通过成法，中方必将采取有力措施坚决反制。这显示出，在全球最大两个经济体正努力试图达成贸易协议之际，双方之间的张力加剧。中国外交部周三发出了这一警告。(彭博)

中国境内债市今年违约已破千亿，年度违约规模有望再创新高

随着中信国安最近一次违约，2019年已经成为中国境内债市历史上第二个违约金额超过千亿的年份。彭博数据显示，截至10月15日，中国境内信用债市场违约债券金额已达到1021.8亿人民币，距离去年全年1218.6亿元的历史纪录仅一步之遥。(彭博)

林郑月娥预计香港已陷入衰退，公布多项举措提振经济

香港行政长官林郑月娥表示，她预计香港经济第三季度已步入技术性衰退，承认全球经济放缓和持续了数月的反政府抗议活动造成了这一预料中的后果。周三早些时候，她在年度施政报告中宣布了降低高住房成本的举措。(彭博)

企业要闻

中信资本寻求为医疗保健基金募集1.13亿美元

据高级董事总经理张海鹏说，中信资本控股有限公司正寻求为其第三只医疗保健基金募集8亿元人民币。最新的基金将投资相关领域的大数据和人工智能相关的医疗服务提供商和公司；由于临床试验的高失败率，因此不会投资药物开发。中信资本正在考虑将来推出以美元计价的医疗保健基金，吸引更多国际投资者。(彭博)

华为前三季度销售收入同比增长24.4%，智能手机出货量增26%

华为发布经营业绩称，前三季度实现销售收入6108亿元人民币；净利润率8.7%。截至目前，华为已和全球领先运营商签定了60多个5G商用合同。消费者业务方面，华为前三季度智能手机出货量1.85亿，同比增长26%。(彭博)

华尔街巨头三季度扬眉吐气，摩根大通领先高盛和花旗

Jamie Dimon领导的摩根大通公布，固收业务创下三年来最大营收增长，银行手续费收入也出现惊人跃升。在此过程中，摩根大通和竞争对手保持着超过10亿美元的领先优势，在投资银行业务上跟高盛打了一年多来最漂亮的一仗。(彭博)

周大福预计上半年录得约8亿至10亿港元的未变现亏损

周大福在香港交易所的公告称，预期于2020财政年度上半年录得约8亿至10亿港元的未变现亏损，因近期国际金价攀升。公告称，该未变现亏损乃于2019年9月30日尚未偿还的黄金借贷合约因按黄金市价计算而出现。(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	6.28	5.48	0.72	-21.89	1065	创业环保	2.93	8.74	0.64	(63.51)
1398	工商银行	5.45	5.86	0.75	-13.85	895	东江环保*	7.17	14.69	1.37	(36.25)
1288	农业银行	3.18	4.89	0.61	-19.90	1635	大众公用	2.56	12.24	0.89	(54.25)
3988	中国银行	3.18	4.70	0.54	-22.07	753	中国国航	7.14	12.63	1.05	(22.86)
3328	交通银行	5.29	4.66	0.54	-16.23	670	东方航空	3.95	22.47	0.89	(34.34)
3968	招商银行	38.55	10.23	1.65	-5.30	1055	南方航空	4.96	21.31	0.87	(34.62)
998	中信银行	4.35	4.09	0.46	-35.20	1919	中远海控	3.00	14.88	1.13	(44.64)
6818	光大银行	3.64	4.94	0.57	-27.66	598	中国外运	2.49	5.00	0.59	(48.83)
1988	民生银行	5.49	4.16	0.46	-20.32	2866	中远海发	0.92	4.95	0.58	(68.49)
6196	郑州银行*	2.64	4.40	0.46	-50.58	1138	中远海能	3.59	16.57	0.47	(51.62)
3866	青岛银行*	6.98	12.80	1.32	-5.23	2880	大连港	1.01	18.94	0.64	(55.88)
2628	中国人寿	18.80	14.98	1.30	-41.90	6198	青岛港	4.66	7.15	0.96	(44.04)
2318	中国平安	94.30	10.34	2.49	-5.86	3369	秦港股份	1.44	11.44	0.52	(60.30)
2601	中国太保	29.60	9.33	1.49	-27.19	317	广船国际	5.94	-	0.75	(67.47)
1336	新华保险	31.75	7.07	1.17	-43.04	2039	中集集团*	7.04	7.95	0.67	(35.44)
1339	人保集团	3.22	6.98	0.75	-67.79	1800	中国交建	6.12	4.41	0.49	(45.43)
6030	中信证券	15.18	16.23	1.07	-39.16	390	中国中铁	4.74	5.39	0.59	(28.92)
6837	海通证券	8.40	11.34	0.71	-49.46	1186	中国铁建	8.92	6.17	0.63	(17.36)
2611	国泰君安	12.68	14.11	0.87	-36.12	1766	中国中车	5.31	11.57	1.07	(34.76)
6806	申万宏源*	2.31	8.97	0.65	-57.46	3969	中国通号	4.73	10.38	1.42	(47.78)
1776	广发证券*	8.51	10.55	0.65	-45.07	525	广深铁路	2.45	17.26	0.54	(29.45)
6886	华泰证券	12.30	15.40	0.86	-39.69	177	宁沪高速	10.32	11.27	1.77	(10.10)
6099	招商证券	9.11	10.41	0.67	-51.91	548	深圳高速	10.30	5.02	1.17	(10.87)
3958	东方证券	4.69	17.40	0.56	-58.91	995	皖通高速	4.47	6.05	0.65	(27.95)
6178	光大证券	6.06	32.14	0.52	-53.09	107	成渝高速	2.34	6.30	0.43	(45.18)
6881	银河证券	4.20	9.14	0.57	-65.13	2238	广汽集团	8.10	8.42	0.95	(43.62)
6066	中信建投	5.74	11.69	0.91	-77.87	1211	比亚迪*	38.30	26.86	1.81	(27.12)
1375	中州证券	1.57	36.05	0.54	-71.78	2333	长城汽车	5.24	14.28	0.84	(39.79)
857	中石油	4.08	12.52	0.55	-39.42	2338	潍柴动力	12.16	9.29	2.06	(9.05)
386	中石化	4.64	9.87	0.70	-16.92	3606	福耀玻璃	22.25	13.43	2.54	(7.29)
338	上石化	2.21	7.38	0.75	-52.08	1108	洛阳玻璃	1.65	91.24	0.66	(85.70)
1033	石化油服	0.82	102.64	2.14	-67.34	6865	福莱特	3.59	13.09	-	(67.67)
2883	中海油田	9.57	29.16	1.18	-34.99	38	一拖股份	1.64	-	0.36	(77.43)
568	山东墨龙*	1.03	9.54	0.38	-77.28	1157	中联重科*	5.75	10.63	1.10	(13.63)
1088	中国神华	15.58	6.43	0.83	-24.26	564	郑煤机	4.12	5.85	0.54	(39.33)
1898	中煤能源	3.18	7.96	0.40	-41.08	1057	浙江世宝*	0.92	-	0.45	(83.66)
1171	兖州煤业	8.02	3.65	0.64	-33.16	1072	东方电气	4.48	9.30	0.43	(56.30)
1816	中广核*	2.05	9.18	1.16	-55.01	2727	上海电气	2.46	10.67	0.55	(55.69)
902	华能国际	3.73	21.46	0.70	-42.05	2208	金风科技*	9.36	11.23	1.21	(33.25)
991	大唐发电	1.58	33.83	0.60	-47.47	42	东北电气	0.59	69.12	35.69	(71.16)
1071	华电国际	3.03	14.73	0.62	-25.55	187	京城机电	1.38	-	1.22	(77.76)
1618	中国中冶	1.72	5.58	0.46	-45.62	2607	上海医药	14.50	9.04	0.93	(30.26)
2068	中铝国际	2.25	-	0.72	-64.80	2196	复星医药	21.60	18.78	1.75	(22.06)
347	鞍钢股份*	2.71	3.92	0.45	-20.70	1513	丽珠医药*	21.00	14.88	1.69	(33.44)
323	马钢股份	2.94	5.61	0.76	-1.17	874	白云山	26.85	11.69	1.68	(31.99)
1053	重庆钢铁	0.94	4.55	0.40	-54.30	719	新华制药*	3.65	7.53	0.73	(52.72)
2600	中国铝业	2.49	71.58	0.72	-36.04	2359	药明康德	88.10	43.15	5.22	(9.71)
358	江西铜业	8.90	11.11	0.55	-43.64	168	青岛啤酒	46.35	32.35	2.99	(12.32)
2899	紫金矿业	2.66	16.18	1.54	-26.67	6116	拉夏贝尔	2.55	-	0.42	(53.79)
1787	山东黄金	18.70	54.41	2.37	-48.26	1533	庄园牧场*	6.05	16.16	0.86	(53.99)
3993	洛阳钼业	2.53	20.66	1.26	-35.74	553	南京熊猫	3.74	20.16	0.90	(68.80)
1772	赣锋锂业	13.80	22.52	2.03	-43.31	763	中兴通讯*	20.75	34.08	3.21	(41.38)
914	海螺水泥	46.85	6.98	1.89	-0.51	6869	长飞光纤	12.40	7.50	-	(66.12)
2009	金隅股份	2.33	5.85	0.50	-40.65	921	海信科龙*	7.79	6.25	1.21	(40.31)
2202	万科*	28.85	7.93	1.83	-3.63	1812	晨鸣纸业*	3.29	18.10	0.51	(38.28)
588	北京北辰	2.59	3.90	0.38	-32.51	811	新华文轩	5.67	5.94	0.73	(66.64)
1528	美凯龙	6.31	4.96	0.47	-48.97						

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