

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	27,547.30	1.65	2.44
H股	10,813.47	1.80	2.31
紅籌	4,396.14	1.79	1.90
HSC大型股	2,302.14	1.73	2.46
HSC中型股	4,536.77	1.93	2.39
AH股溢價	128.49	(1.05)	(0.74)
滬深300	3,978.12	0.65	1.31
富時中國A50	14,257.67	0.66	2.17
上証180	8,673.86	0.68	0.88
上証380	4,636.08	0.60	(0.83)
台北加權	11,556.85	1.38	2.14
日經225	22,927.04	0.37	0.56
道瓊斯	27,462.11	0.42	1.37
標普500	3,078.27	0.37	1.28
納斯達克	8,433.20	0.56	1.29
德國DAX 30	13,136.28	1.35	1.50
富時100	7,369.69	0.92	0.52
法國CAC 40	5,824.30	1.08	1.64

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.55	0.00	1.80
紐約期金(美元/t oz)	1,508.90	(0.15)	1.47
標普高盛商品指數	419.20	0.56	1.25
CRB大宗商品期貨價格指數	181.09	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,403.30	0.34	1.37

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8964	(0.55)	(1.48)
美元兌人民幣	7.0256	(0.57)	(1.55)
美元兌港元	7.8372	(0.03)	(0.07)
美元兌日元	108.70	(0.17)	1.32
歐元兌美元	1.1128	0.14	1.43
英鎊兌美元	1.2890	0.21	4.85
澳元兌美元	0.6889	0.35	2.32

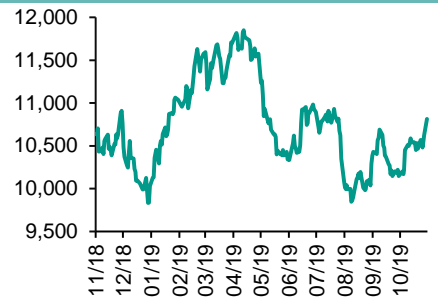
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2970	0.20	15.60
香港(10年期)	1.48700	(4.20)	37.00
美國(10年期)	1.77700	(6.50)	24.80

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上升,其中納斯達克指數升幅較大,美聯儲鴿派成員,明尼阿波利斯聯儲行長Kashkari表示,降息後他對目前貨幣政策位置感到安心,非農就業報告令其鼓舞;標普500指數中的行業指數表現不一,其中能源指數領漲,公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升,其中德國DAX30指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升,國指升幅較大,中港股市受中美兩國就首階段貿易協議取得共識帶動造好;港股各行業指數表現不一,其中原材料業指數領漲,僅電訊業指數下跌。昨天上証綜指及深成指均上升,深成指升幅較大;滬深300指數各行業指數均上升,其中電信業務指數及工業指數領漲。昨天兩市成交合計升近8%至4694億元人民幣;昨天滬股通北向淨買入22.67億元人民幣,南向淨賣出2.18億港幣;深股通北向淨買入18.17億元人民幣,南向淨買入5.05億港幣。今天將公布香港10月PMI、英國10月Markit服務業PMI、美國10月ISM非製造業活動指數。

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
美國	耐用用品訂單	9月	-1.1%	-1.2%	-1.1%
美國	工廠訂單	9月	-0.5%	-0.6%	-0.1%
法國	Markit製造業採購經理指數	10月	50.5	50.7	50.5
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	10月	41.9	42.1	41.9
歐元區	Markit製造業採購經理指數	10月	45.7	45.9	45.7
英國	Markit/CIPS建築業採購經理指數	10月	44.1	44.2	43.3

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 約翰遜就未能如期帶領英國脫歐致歉
- 德國擬2030年在全國設置100萬個電動汽車充電站
- 畢馬威: 第三季亞洲風險投資交投增長強勁,惟總投資額下跌
- RCEP領導人會議宣布15個成員國結束談判,致力確保明年簽署協議
- 商務部: 首三季內地服務進出口總額按年增3%,服務貿易逆差持續收窄
- 中國與新西蘭宣布結束自由貿易協定升級談判
- 北京市監局: 「双十一」網絡促銷不得虛構原價
- 商務部: 有信心未來15年實現進口30萬億美元商品目標

国际经济要闻

约翰逊就未能如期带领英国脱欧致歉

英国首相约翰逊表示，对执政保守党未能带领英国如期于10月31日脱离欧盟致歉，对有关情况深度失望及遗憾。他指摘国会阻挠英国脱欧，又称国会有足够时间考虑他与欧盟达成的英国脱欧协议，但国会拒绝处理。英国国会上周通过立法，提早于12月12日大选。(彭博)

德国拟2030年在全国设置100万个电动车充电站

德国总理默克尔表示，德国在2030年应有100万个电动车充电站，业界需要加快参与。德国目前有2万个公共电动车充电点。她又指，德国政府冀保留汽车及部件制造相关职位。生产电动车所需人手较传统汽车为少，引发对汽车业就业问题的关注。(彭博)

毕马威：第三季亚洲风险投资交投增长强劲，惟总投资额下跌

毕马威第三季《风投脉搏》报告显示，亚洲于季内录得922宗风险投资交易，较上季录得的839宗大幅上升，同期全球风险投资交易宗数则由5,138宗下跌至4,154宗。亚洲风险投资总投资额持续受压，由2019年第二季的186.1亿美元下跌至第三季的149.2亿美元。(彭博)

RCEP领导人会议宣布15个成员国结束谈判，致力确保明年签署协议

与会领导人在会后发表联合声明，宣布RCEP 15个成员国结束全部文本谈判及实质上所有市场准入谈判，并将尽快准备好完整法律文本，以确保2020年签署协议。而印度有重要问题尚未得到解决，所有RCEP成员国将通过合作，以各方满意的方式解决这些问题。(彭博)

大中华经济要闻

商务部：首三季内地服务进出口总额按年增3%，服务贸易逆差持续收窄

国家商务部服贸司负责人介绍2019年前三季度服务贸易发展情况显示，内地服务贸易延续稳中向好的发展态势。服务进出口总额达到4.02万亿元人民币(下同)，按年增3%。其中，出口1.42万亿元，增9.4%；进口2.6万亿元，降0.2%。期内服务业保持较快增长，服务业增加值按年升7%，为服务出口快速增长提供良好基础。(彭博)

中国与新西兰宣布结束自由贸易协定升级谈判

中国商务部宣布，与新西兰的自由贸易协定升级谈判已结束，反映两国确保中国-新西兰自贸协定具有雄心水平、现代化、高质量的愿望，符合未来规模更大、更富活力的双边经贸关系发展的要求。(彭博)

北京市监局：「双十一」网络促销不得虚构原价

北京市市场监管局表示，电商平台企业在集中促销活动期间要及时发现并制止虚构原价、先涨后降、不履行价格承诺等违法行为，认真履行明码标价义务。(彭博)

商务部：有信心未来15年实现进口30万亿美元商品目标

国家商务部部长助理任鸿斌表示，内地拥有14亿人口的大市场和4亿多中等收入群体，人民生活水平、生活质量不断提高，消费升级不断提升，进口的潜力会进一步的激发和释放，有信心内地在未来15年实现进口30万亿美元商品的目标。(彭博)

企业要闻

天津市与TCL集团签署战略合作框架协议

天津市政府与TCL集团签署战略合作框架协议。TCL集团将在津落地包括半导体材料与器件、新能源环保、核心基础电子部件、工业互联网与智能制造等重点创新业务，建设较为完整的研发制造体系，共同推动区域经济与产业升级，为高质量发展提供新动能。(彭博)

时代中国今年10月合同销售按年升63.9% 至近87.4亿人民币

时代中国控股公布，集团今年首十个月之累计合同销售(连合营项目销售)金额约为594亿元人民币(下同)，按年增长24.6%。单计今年10月，集团合同销售(连合营项目销售)金额约为87.37亿元，按年上升63.9%。(彭博)

中兴通讯与北汽合作研发5G自动驾驶

中兴通讯与北京汽车集团正式签署战略合作协议。根据协议，双方将共同调研智能网联汽车对通信技术、通信芯片的需求，研究智能网联汽车的应用场景，以及基于5G-V2X及其后续演进技术的智能网联汽车实现方案。(彭博)

快意佳士拿及标致雪铁龙计划最快下月初签署最终合并协议

快意佳士拿及标致雪铁龙计划最快12月初签署最终500亿美元合并协议，成为全球第四大汽车制造商，双方各占合并后公司五成股权。消息指双方正就合并细节作最终修定。(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	6.48	5.56	0.71	(20.81)	1528	美凯龙	6.56	5.11	0.48	(46.31)
1398	工商银行	5.82	6.06	0.77	(11.51)	1065	创业环保	2.86	8.46	0.62	(64.02)
1288	农业银行	3.31	5.05	0.60	(18.65)	895	东江环保*	6.80	14.84	1.26	(36.19)
3988	中国银行	3.31	4.94	0.47	(19.75)	1635	大众公用	2.53	11.98	0.72	(55.24)
3328	交通银行	5.49	4.80	0.51	(12.99)	753	中国国航	7.43	13.04	1.08	(25.70)
3968	招商银行	39.20	9.85	1.58	(5.42)	670	东方航空	4.12	23.25	0.92	(33.29)
998	中信银行	4.65	4.21	0.47	(34.10)	1055	南方航空	5.17	22.03	0.90	(36.47)
6818	光大银行	3.74	5.03	0.58	(26.10)	1919	中远海控	3.05	15.01	1.14	(44.05)
1988	民生银行	5.58	4.20	0.46	(19.14)	598	中国外运	2.40	4.78	0.56	(48.98)
6196	郑州银行*	2.68	4.43	0.47	(48.96)	2866	中远海发	0.91	5.09	0.57	(67.61)
3866	青岛银行*	6.91	12.57	1.29	3.66	1138	中远海能	3.31	12.52	0.42	(48.98)
3618	重庆农商行	4.21	3.66	0.51	(50.89)	2880	大连港	1.00	18.61	0.63	(55.81)
2628	中国人寿	20.80	16.34	1.43	(46.40)	6198	青岛港	4.53	6.90	0.92	(42.52)
2318	中国平安	93.25	9.50	2.38	(7.35)	3369	秦港股份	1.48	10.72	0.53	(58.90)
2601	中国太保	30.15	9.43	1.51	(25.16)	317	广船国际	5.93	-	0.78	(65.57)
1336	新华保险	32.40	7.16	1.18	(40.10)	2039	中集集团*	6.81	15.39	0.65	(37.34)
1339	人保集团	3.38	7.27	0.78	(65.03)	1800	中国交建	6.20	4.43	0.50	(41.15)
6030	中信证券	15.20	16.12	1.06	(38.75)	390	中国中铁	4.97	5.61	0.61	(24.05)
6837	海通证券	8.34	11.17	0.70	(47.97)	1186	中国铁建	9.03	5.93	0.69	(16.75)
2611	国泰君安	12.52	13.82	0.85	(35.01)	1766	中国中车	5.43	11.53	1.06	(32.63)
6806	申万宏源*	2.23	8.59	0.61	(58.41)	3969	中国通号	4.88	10.62	1.45	(43.00)
1776	广发证券*	8.56	10.53	0.65	(45.23)	525	广深铁路	2.49	17.40	0.54	(27.24)
6886	华泰证券	12.16	15.11	0.85	(38.58)	177	宁沪高速	10.52	11.15	1.72	(9.95)
6099	招商证券	8.90	10.09	0.65	(50.96)	548	深圳高速	10.52	5.06	1.14	(9.00)
3958	东方证券	4.53	16.67	0.54	(59.85)	995	皖通高速	4.71	6.33	0.68	(25.48)
6178	光大证券	5.82	20.04	0.49	(55.34)	107	成渝高速	2.30	6.15	0.42	(44.54)
6881	银河证券	4.17	9.00	0.56	(66.51)	2238	广汽集团	8.00	8.25	0.93	(37.81)
6066	中信建投	5.68	11.48	0.89	(77.45)	1211	比亚迪*	38.15	26.54	1.79	(21.20)
1375	中州证券	1.57	35.77	0.53	(71.32)	2333	长城汽车	6.40	12.48	0.99	(38.07)
857	中石油	3.88	15.27	0.52	(40.91)	2338	潍柴动力	13.68	10.03	2.27	(5.60)
386	中石化	4.57	10.87	0.83	(16.34)	3606	福耀玻璃	23.85	14.29	2.70	(3.67)
338	上石化	2.26	7.48	0.76	(49.06)	1108	洛阳玻璃	2.15	18.12	0.84	(84.07)
1033	石化油服	0.82	101.83	2.12	(66.56)	6865	福莱特	3.72	13.45	1.59	(64.16)
2883	中海油田	11.06	19.20	1.30	(33.68)	38	一拖股份	1.62	-	0.36	(76.22)
568	山东墨龙*	1.03	-	0.38	(75.94)	1157	中联重科*	5.73	10.50	1.09	(13.32)
1088	中国神华	15.78	6.56	0.80	(22.48)	564	郑煤机	3.97	5.59	0.52	(41.14)
1898	中煤能源	3.19	7.92	0.40	(41.72)	1057	浙江世宝*	0.92	-	0.45	(81.74)
1171	兖州煤业	8.18	3.69	0.65	(29.98)	1072	东方电气	4.46	9.87	0.43	(55.15)
1816	中广核*	2.03	9.01	1.13	(52.70)	2727	上海电气	2.42	10.42	0.54	(55.79)
902	华能国际	3.80	13.74	0.69	(40.41)	2208	金风科技*	9.57	11.39	1.23	(31.27)
991	大唐发电	1.59	33.77	0.60	(43.17)	42	东北电气	0.58	-	34.83	(71.88)
1071	华电国际	3.00	13.31	0.61	(24.19)	187	京城机电	1.41	-	1.24	(76.45)
1618	中国中冶	1.70	5.47	0.45	(44.55)	2607	上海医药	14.70	9.09	0.93	(31.57)
2068	中铝国际	2.45	-	0.78	(60.11)	2196	复星医药	22.75	19.63	1.82	(21.05)
347	鞍钢股份*	2.73	6.11	0.44	(17.82)	1513	丽珠医药*	24.30	17.23	1.88	(31.90)
323	马钢股份	2.97	11.28	0.75	0.92	874	白云山	26.35	12.11	1.59	(31.59)
1053	重庆钢铁	0.91	6.87	0.38	(53.88)	719	新华制药*	3.77	7.16	0.75	(53.16)
2600	中国铝业	2.52	71.87	0.72	(34.29)	2359	药明康德	97.00	67.00	8.25	(10.39)
358	江西铜业	9.17	11.36	0.56	(42.27)	168	青岛啤酒	47.95	30.45	2.92	(10.98)
2899	紫金矿业	2.83	15.51	1.59	(26.84)	6116	拉夏贝尔	1.45	-	0.24	(70.90)
1787	山东黄金	18.52	45.69	2.32	(48.69)	1533	庄园牧场*	6.23	16.50	0.87	(53.81)
3993	洛阳铝业	2.62	28.76	1.26	(31.88)	553	南京熊猫	3.87	24.67	0.92	(66.52)
1772	赣锋锂业	15.90	25.74	2.32	(37.17)	763	中兴通讯*	23.65	38.54	3.63	(38.47)
914	海螺水泥	49.10	7.09	1.83	(0.69)	6869	长飞光纤	14.10	8.46	-	(62.10)
2009	金隅股份	2.24	5.57	0.47	(39.11)	921	海信科龙*	8.15	6.38	1.20	(35.64)
2202	万科*	29.30	7.69	1.78	(2.15)	1812	晨鸣纸业*	3.32	23.94	0.51	(38.97)
588	北京北辰	2.50	3.74	0.36	(30.35)	811	新华文轩	5.64	5.73	0.71	(59.43)

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