

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
上證180	8,673.86	0.68	0.88
上證380	4,636.08	0.60	-0.83
臺北加權	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
羅傑斯國際商品指數	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

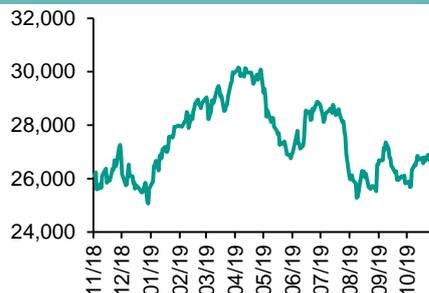
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2970	0.20	15.60
香港(10年期)	1.48700	(4.20)	37.00
美國(10年期)	1.77700	(6.50)	24.80

來源: 彭博

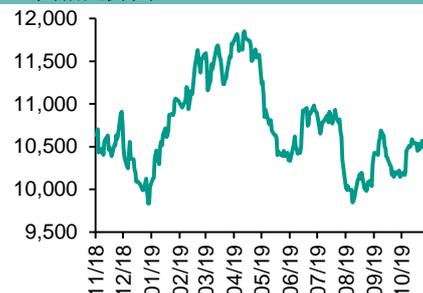
每天導讀

各股市走勢圖

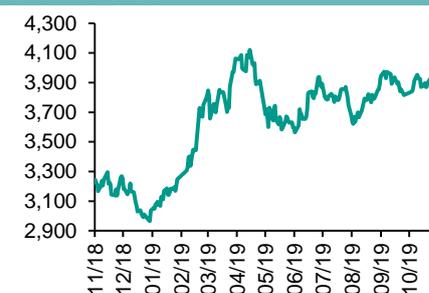
恒指走勢圖



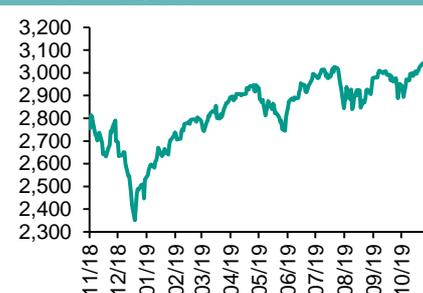
國指走勢圖



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，美聯儲儲派成員，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。昨天上證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22.67億人民幣，南向淨賣出2.18億港幣；深股通北向淨買入18.17億人民幣，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。

主要經濟數據公佈

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

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

德國擬2030年在全國設置100萬個電動車充電站

中國與新西蘭宣布結束自由貿易協定升級談判

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

北京市監局：「雙十一」網絡促銷不得虛構原價

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：有信心未來15年實現進口30萬億美元商品目標

來源: 彭博

國際經濟要聞

約翰遜就未能如期帶領英國脫歐致歉

英國首相約翰遜表示，對執政保守黨未能帶領英國如期於10月31日脫離歐盟致歉，對有關情況深度失望及遺憾。他指摘國會阻撓英國脫歐，又稱國會有足夠時間考慮他與歐盟達成的英國脫歐協議，但國會拒絕處理。英國國會上周通過立法，提早於12月12日大選。(彭博)

德國擬2030年在全國設置100萬個電動車充電站

德國總理默克爾表示，德國在2030年應有100萬個電動車充電站，業界需要加快參與。德國目前有2萬個公共電動車充電點。她又指，德國政府冀保留汽車及部件製造相關職位。生產電動車所需人手較傳統汽車為少，引發對汽車業就業問題的關注。(彭博)

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

畢馬威第三季《風投脈搏》報告顯示，亞洲於季內錄得922宗風險投資交易，較上季錄得的839宗大幅上升，同期全球風險投資交易宗數則由5,138宗下跌至4,154宗。亞洲風險投資總投資額持續受壓，由2019年第二季的186.1億美元下跌至第三季的149.2億美元。(彭博)

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

與會領導人在會後發表聯合聲明，宣布RCEP 15個成員國結束全部文本談判及實質上所有市場准入談判，並將盡快準備好完整法律文本，以確保2020年簽署協議。而印度有重要問題尚未得到解決，所有RCEP成員國將通過合作，以各方滿意的方式解決這些問題。(彭博)

大中華經濟要聞

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

國家商務部服貿司負責人介紹2019年前三季度服務貿易發展情況顯示，內地服務貿易延續穩中向好的發展態勢。服務進出口總額達到4.02萬億元人民幣(下同)，按年增3%。其中，出口1.42萬億元，增9.4%；進口2.6萬億元，降0.2%。期內服務業保持較快增長，服務業增加值按年升7%，為服務出口快速增長提供良好基礎。(彭博)

中國與新西蘭宣布結束自由貿易協定升級談判

中國商務部宣布，與新西蘭的自由貿易協定升級談判已結束，反映兩國確保中國-新西蘭自貿協定具有雄心水平、現代化、高質量的願望，符合未來規模更大、更富有活力的雙邊經貿關係發展的要求。(彭博)

北京市監局：「雙十一」網絡促銷不得虛構原價

北京市市場監管局表示，電商平台企業在集中促銷活動期間要及時發現並制止虛構原價、先漲後降、不履行價格承諾等違法行為，認真履行明碼標價義務。(彭博)

商務部：有信心未來15年實現進口30萬億美元商品目標

國家商務部部長助理任鴻斌表示，內地擁有14億人口的大市場和4億多中等收入群體，人民生活水平、生活質量不斷提高，消費升級不斷提升，進口的潛力會進一步的激發和釋放，有信心內地在未來15年實現進口30萬億美元商品的目標。(彭博)

企業要聞

天津市與TCL集團簽署戰略合作框架協議

天津市政府與TCL集團簽署戰略合作框架協議。TCL集團將在津落地包括半導體材料與器件、新能源環保、核心基礎電子部件、工業互聯網與智能製造等重點創新業務，建設較為完整的研發製造體系，共同推動區域經濟與產業升級，為高質量發展提供新動能。(彭博)

時代中國今年10月合同銷售按年升63.9%至近87.4億人民幣

時代中國控股公布，集團今年首十個月之累計合同銷售(連合營項目銷售)金額約為594億元人民幣(下同)，按年增長24.6%。單計今年10月，集團合同銷售(連合營項目銷售)金額約為87.37億元，按年上升63.9%。(彭博)

中興通訊與北汽合作研發5G自動駕駛

中興通訊與北京汽車集團正式簽署戰略合作協議。根據協議，雙方將共同調研智能網聯汽車對通信技術、通信芯片的需求，研究智能網聯汽車的應用場景，以及基於5G-V2X及其後續演進技術的智能網聯汽車實現方案。(彭博)

快意佳士拿及標緻雪鐵龍計劃最快下月初簽署最終合併協議

快意佳士拿及標緻雪鐵龍計劃最快12月初簽署最終500億美元合併協議，成為全球第四大汽車製造商，雙方各佔合併後公司五成股權。消息指雙方正就合併細節作最終修定。(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	6.48	5.56	0.71	-20.81	1528	美凱龍	6.56	5.11	0.48	(46.31)
1398	工商銀行	5.82	6.06	0.77	-11.51	1065	創業環保	2.86	8.46	0.62	(64.02)
1288	農業銀行	3.31	5.05	0.60	-18.65	895	東江環保*	6.80	14.84	1.26	(36.19)
3988	中國銀行	3.31	4.94	0.47	-19.75	1635	大眾公用	2.53	11.98	0.72	(55.24)
3328	交通銀行	5.49	4.80	0.51	-12.99	753	中國國航	7.43	13.04	1.08	(25.70)
3968	招商銀行	39.20	9.85	1.58	-5.42	670	東方航空	4.12	23.25	0.92	(33.29)
998	中信銀行	4.65	4.21	0.47	-34.10	1055	南方航空	5.17	22.03	0.90	(36.47)
6818	光大銀行	3.74	5.03	0.58	-26.10	1919	中遠海控	3.05	15.01	1.14	(44.05)
1988	民生銀行	5.58	4.20	0.46	-19.14	598	中國外運	2.40	4.78	0.56	(48.98)
6196	鄭州銀行*	2.68	4.43	0.47	-48.96	2866	中遠海發	0.91	5.09	0.57	(67.61)
3866	青島銀行*	6.91	12.57	1.29	3.66	1138	中遠海能	3.31	12.52	0.42	(48.98)
3618	重慶農商行	4.21	3.66	0.51	-50.89	2880	大連港	1.00	18.61	0.63	(55.81)
2628	中國人壽	20.80	16.34	1.43	-46.40	6198	青島港	4.53	6.90	0.92	(42.52)
2318	中國平安	93.25	9.50	2.38	-7.35	3369	秦港股份	1.48	10.72	0.53	(58.90)
2601	中國太保	30.15	9.43	1.51	-25.16	317	廣船國際	5.93	-	0.78	(65.57)
1336	新華保險	32.40	7.16	1.18	-40.10	2039	中集集團*	6.81	15.39	0.65	(37.34)
1339	人保集團	3.38	7.27	0.78	-65.03	1800	中國交建	6.20	4.43	0.50	(41.15)
6030	中信證券	15.20	16.12	1.06	-38.75	390	中國中鐵	4.97	5.61	0.61	(24.05)
6837	海通證券	8.34	11.17	0.70	-47.97	1186	中國鐵建	9.03	5.93	0.69	(16.75)
2611	國泰君安	12.52	13.82	0.85	-35.01	1766	中國中車	5.43	11.53	1.06	(32.63)
6806	申萬宏源*	2.23	8.59	0.61	-58.41	3969	中國通號	4.88	10.62	1.45	(43.00)
1776	廣發證券*	8.56	10.53	0.65	-45.23	525	廣深鐵路	2.49	17.40	0.54	(27.24)
6886	華泰證券	12.16	15.11	0.85	-38.58	177	寧滬高速	10.52	11.15	1.72	(9.95)
6099	招商證券	8.90	10.09	0.65	-50.96	548	深圳高速	10.52	5.06	1.14	(9.00)
3958	東方證券	4.53	16.67	0.54	-59.85	995	皖通高速	4.71	6.33	0.68	(25.48)
6178	光大證券	5.82	20.04	0.49	-55.34	107	成渝高速	2.30	6.15	0.42	(44.54)
6881	銀河證券	4.17	9.00	0.56	-66.51	2238	廣汽集團	8.00	8.25	0.93	(37.81)
6066	中信建投	5.68	11.48	0.89	-77.45	1211	比亞迪*	38.15	26.54	1.79	(21.20)
1375	中州證券	1.57	35.77	0.53	-71.32	2333	長城汽車	6.40	12.48	0.99	(38.07)
857	中石油	3.88	15.27	0.52	-40.91	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	2.15	18.12	0.84	(84.07)
1033	石化油服	0.82	101.83	2.12	-66.56	6865	福萊特	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	山東墨龍*	1.03	-	0.38	-75.94	1157	中聯重科*	5.73	10.50	1.09	(13.32)
1088	中國神華	15.78	6.56	0.80	-22.48	564	鄭煤機	3.97	5.59	0.52	(41.14)
1898	中煤能源	3.19	7.92	0.40	-41.72	1057	浙江世寶*	0.92	-	0.45	(81.74)
1171	兗州煤業	8.18	3.69	0.65	-29.98	1072	東方電氣	4.46	9.87	0.43	(55.15)
1816	中廣核*	2.03	9.01	1.13	-52.70	2727	上海電氣	2.42	10.42	0.54	(55.79)
902	華能國際	3.80	13.74	0.69	-40.41	2208	金風科技*	9.57	11.39	1.23	(31.27)
991	大唐發電	1.59	33.77	0.60	-43.17	42	東北電氣	0.58	-	34.83	(71.88)
1071	華電國際	3.00	13.31	0.61	-24.19	187	京城機電	1.41	-	1.24	(76.45)
1618	中國中冶	1.70	5.47	0.45	-44.55	2607	上海醫藥	14.70	9.09	0.93	(31.57)
2068	中鋁國際	2.45	-	0.78	-60.11	2196	復星醫藥	22.75	19.63	1.82	(21.05)
347	鞍鋼股份*	2.73	6.11	0.44	-17.82	1513	麗珠醫藥*	24.30	17.23	1.88	(31.90)
323	馬鋼股份	2.97	11.28	0.75	0.92	874	白雲山	26.35	12.11	1.59	(31.59)
1053	重慶鋼鐵	0.91	6.87	0.38	-53.88	719	新華製藥*	3.77	7.16	0.75	(53.16)
2600	中國鋁業	2.52	71.87	0.72	-34.29	2359	藥明康德	97.00	67.00	8.25	(10.39)
358	江西銅業	9.17	11.36	0.56	-42.27	168	青島啤酒	47.95	30.45	2.92	(10.98)
2899	紫金礦業	2.83	15.51	1.59	-26.84	6116	拉夏貝爾	1.45	-	0.24	(70.90)
1787	山東黃金	18.52	45.69	2.32	-48.69	1533	莊園牧場*	6.23	16.50	0.87	(53.81)
3993	洛陽鉬業	2.62	28.76	1.26	-31.88	553	南京熊貓	3.87	24.67	0.92	(66.52)
1772	贛鋒鋰業	15.90	25.74	2.32	-37.17	763	中興通訊*	23.65	38.54	3.63	(38.47)
914	海螺水泥	49.10	7.09	1.83	-0.69	6869	中興通訊*	14.10	8.46	-	(62.10)
2009	金隅股份	2.24	5.57	0.47	-39.11	921	海信科龍*	8.15	6.38	1.20	(35.64)
2202	萬科*	29.30	7.69	1.78	-2.15	1812	晨鳴紙業*	3.32	23.94	0.51	(38.97)
588	北京北辰	2.50	3.74	0.36	-30.35	811	新華文軒	5.64	5.73	0.71	(59.43)

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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