

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	26,797.95	0.87	-0.19
H股	10,532.85	0.78	-0.52
紅籌	4,268.59	0.65	-1.52
HSC大型股	2,233.68	0.74	-0.39
HSC中型股	4,373.60	0.73	-0.32
AH股溢價	128.64	-0.68	-0.48
滬深300	3,870.67	-0.01	-1.39
富時中國A50	13,897.89	0.07	-1.42
上證180	8,500.22	-0.02	-1.84
上證380	4,584.17	-0.19	-1.64
臺北加權	11,320.14	0.72	1.19
日經225	22,750.60	0.55	1.33
道瓊斯	26,805.53	-0.11	-0.82
標普500	3,010.29	0.19	0.41
納斯達克	8,185.80	0.81	0.35
德國DAX 30	12,872.10	0.58	1.72
富時100	7,328.25	0.93	2.03
法國CAC 40	5,684.33	0.55	0.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.11	-0.21	4.33
紐約期金(美元/t oz)	1,501.40	0.17	0.89
標普高盛商品指數	414.49	0.42	1.82
CRB大宗商品期貨價格指數	177.71	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,369.11	0.42	1.21

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9024	0.09	(0.75)
美元兌人民幣	7.0736	0.03	(0.76)
美元兌港元	7.8384	(0.06)	(0.01)
美元兌日元	108.61	0.15	0.77
歐元兌美元	1.1104	(0.56)	1.47
英鎊兌美元	1.2842	(1.09)	3.96
澳元兌美元	0.6814	(0.61)	0.93

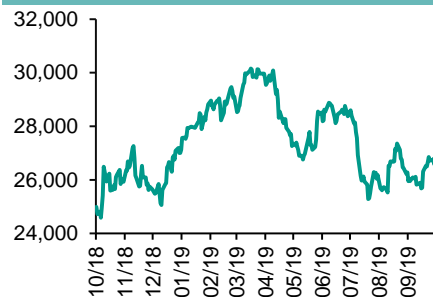
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2180	5.40	9.80
香港(10年期)	1.51600	9.10	29.20
美國(10年期)	1.75380	0.02	1.66

來源: 彭博

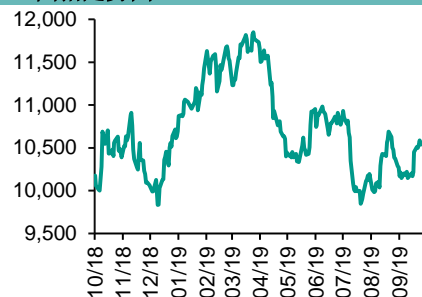
## 每天導讀

### 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，企業業績表現參差。3M上季收入不及預期，包括微軟在內的多家科技公司季度業績較預期理想。標普500指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，英國富時100指數漲幅較大。市場主要受權重股業績理想帶動。昨天恒指及國指均上漲，恒指漲幅較大。港股跟隨美股反彈。港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指個別發展。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出5.35億人民幣，南向淨賣出2.15億港幣；深股通北向淨買入10.96億人民幣，南向淨買入1.91億港幣。今天將公布德國10月Ifo企業信心指數及美國10月密歇根大學消費者信心指數終值。

### 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
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	10月	46.0	45.7	45.7
歐元區	Markit歐元區服務業採購經理指數	10月	51.9	51.8	51.6
美國	耐用品訂單	9月	-0.7%	-1.1%	0.2%
美國	耐用消費品(除運輸類)	9月	-0.2%	-0.3%	0.5%
美國	Markit美國製造業採購經理指數	10月	50.9	51.5	51.1
美國	Markit美國服務業採購經理指數	10月	51.0	51.0	50.9

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

美國10月份IHS Markit製造業指數意外走高	中國據悉願意在簽署部分協議後一年內購買200億美元美國農產品
約翰遜提前舉行大選的動議面臨懸念，工黨要先排除硬脫歐的可能	新加坡指與內地討論加強資本市場互聯互通
歐洲央行：利率將在目前或更低水平直至通貨膨脹接近目標	中國發改委：實施燃煤發電上網電價浮動機制的省份，明年暫不上浮
日本央行據悉考慮在10月份的會議上避免實施額外的刺激措施	中國郵政儲蓄銀行A股IPO獲批

## 國際經濟要聞

### 美國10月份IHS Markit製造業指數意外走高

10月份美國一項工廠活動指標連續第二個月意外改善，給製造業企穩帶來了一定的希望。據周四發布的初值數據，IHS Markit製造業採購經理指數10月份上升到51.5，9月終值為51.1。10月份數據與彭博調查的經濟學家最高預期值相符。(彭博)

### 約翰遜提前舉行大選的動議面臨懸念，工黨要求先排除硬脫歐的可能

英國首相鮑里斯·約翰遜在12月12日提前召集大選的動議面臨不確定性，因反對黨表示希望首先排除無協議脫歐的可能性。約翰遜宣布將向下議院提交一份觸發提前選舉的動議，供下議院下周一投票表決。要想獲得通過，需要得到議會至少三分之二的議員贊成。(彭博)

### 歐洲央行：利率將在目前或更低水平直至通貨膨脹接近目標

歐洲央行維持所有利率不變。歐洲央行確認債券購買將從11月1日開始，每月200億歐元。歐洲央行將根據需要繼續購買債券，直至加息前不久停止。歐洲央行在首次加息後將在較長時間內對QE債券進行再投資。(彭博)

### 日本央行據悉考慮在10月份的會議上避免實施額外的刺激措施

知情人士稱，日本央行目前考慮在10月份的會議上避免推出額外的刺激措施，但將尋找新的方式來表明央行隨時準備好採取行動。知情人士透露，日本央行官員指出，金融市場相對平靜，以及價格風險缺乏明顯惡化，是央行避免動用最大的政策杠桿的原因。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國據悉願意在簽署部分協議後一年內購買200億美元美國農產品

據知情人士透露，中國的目標是若與美國簽署局部貿易協議，將于一年時間內購買至少200億美元美國農產品，而且在後續磋商中會考慮進一步增加購買。知情人士還稱，如果所有懲罰性關稅取消，那麼在達成最終協議的第二年，中國的購買量可能提高至400億-500億美元。(彭博)

### 新加坡指與內地討論加強資本市場互聯互通

內地傳媒引述新加坡金融管理局表示，與中證監就加強資本市場互聯互通、新加坡金管局與人民銀行債券合作機制進行討論，若細節達成一致，將披露更多資訊。(RTHK)

### 中國發改委：實施燃煤發電上網電價浮動機制的省份，明年暫不上浮

中國國家發改委發布深化燃煤發電上網電價形成機制改革的指導意見。燃煤發電標杆上網電價機制改為“基準價+上下浮動”的市場化價格機制。實施“基準價+上下浮動”價格機制的省份，2020年暫不上浮。(彭博)

### 中國郵政儲蓄銀行A股IPO獲批

中國最大的國有銀行之一中國郵政儲蓄銀行有限公司已獲得監管機構批准進行A股首次公開募股，籌集金額可能超過33億美元。中國證監會周四在一份聲明中宣布批准郵政儲蓄銀行首次公開發行。(彭博)

## 企業要聞

### Tesla實現季度盈利，超出市場預期

美國電動車生產商Tesla上季盈利1.43億美元，經調整每股盈利1.86美元，遠超出市場預期，市場估計介乎每股虧損1.25美元至每股盈利34美仙。期內收入63億美元，按年則減少近8%，不及市場預期的63.3億美元。(RTHK)

### 金沙中國第3季淨收益按年減少2%

金沙中國公布，第3季淨收益按年減少2%，至21.1億美元，淨收入持平在4.54億美元。集團表示，在澳門，經調整物業EBITDA為7.55億美元，與去年一致。另外，中場博彩收益按年增加9%。(RTHK)

### 微軟上季業績勝預期，盈利按年增長21%

微軟公布，首季盈利按年增長21%，至106.8億美元，每股盈利1.38美元，高于市場預期的1.25美元。期內收入增加14%，至330.6億美元，亦超出市場預期的322.3億美元。(RTHK)

### 英特爾對四季度業績預期樂觀，因數據中心芯片需求旺盛

英特爾對第四季度營收和利潤做出了樂觀預測，這表明儘管中美貿易爭端仍在繼續，對於雲計算數據中心的半導體的需求正在回暖。英特爾周四發布公告稱，預計四季度營收約為192億美元，淨利潤約為每股1.28美元。(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	6.35	5.53	0.72	-22.92	1065	創業環保	2.87	8.54	0.63	(63.95)
1398	工商銀行	5.60	6.00	0.77	-14.69	895	東江環保*	7.01	14.32	1.33	(36.53)
1288	農業銀行	3.25	4.99	0.62	-19.70	1635	大眾公用	2.57	12.24	0.73	(54.37)
3988	中國銀行	3.22	4.75	0.54	-22.56	753	中國國航	6.88	12.14	1.01	(22.44)
3328	交通銀行	5.39	4.74	0.55	-15.46	670	東方航空	3.83	21.73	0.86	(33.32)
3968	招商銀行	38.30	10.13	1.63	-5.37	1055	南方航空	4.78	20.48	0.84	(34.78)
998	中信銀行	4.59	4.18	0.47	-33.77	1919	中遠海控	2.98	14.75	1.12	(42.57)
6818	光大銀行	3.62	4.90	0.57	-27.45	598	中國外運	2.43	4.87	0.57	(48.19)
1988	民生銀行	5.51	4.17	0.46	-19.72	2866	中遠海發	0.91	4.88	0.57	(67.69)
6196	鄭州銀行*	2.61	4.33	0.46	-50.86	1138	中遠海能	3.60	16.57	0.47	(47.63)
3866	青島銀行*	6.99	12.79	1.32	1.03	2880	大連港	1.00	18.71	0.63	(55.57)
2628	中國人壽	19.62	15.59	1.36	-41.91	6198	青島港	4.57	6.99	0.94	(43.23)
2318	中國平安	94.55	-	-	-5.04	3369	秦港股份	1.43	11.33	0.51	(60.56)
2601	中國太保	29.40	9.25	1.48	-25.08	317	廣船國際	6.24	-	0.79	(66.64)
1336	新華保險	31.80	7.06	1.17	-43.15	2039	中集集團*	7.25	8.17	0.69	(32.87)
1339	人保集團	3.21	6.94	0.74	-66.45	1800	中國交建	6.16	4.42	0.50	(43.83)
6030	中信證券	14.78	15.76	1.04	-39.00	390	中國中鐵	4.83	5.48	0.60	(25.79)
6837	海通證券	8.22	11.07	0.70	-47.90	1186	中國鐵建	9.14	6.30	0.65	(16.14)
2611	國泰君安	12.10	13.42	0.83	-37.07	1766	中國中車	5.43	11.80	1.09	(32.08)
6806	申萬宏源*	2.29	8.86	0.64	-56.97	3969	中國通號	4.64	10.16	1.38	(48.27)
1776	廣發證券*	8.40	10.39	0.64	-44.54	525	廣深鐵路	2.50	17.57	0.55	(28.65)
6886	華泰證券	12.12	15.14	0.85	-37.86	177	寧滬高速	10.38	11.31	1.77	(9.11)
6099	招商證券	9.04	10.31	0.66	-51.21	548	深圳高速	10.40	5.05	1.17	(8.49)
3958	東方證券	4.60	17.02	0.55	-59.13	995	皖通高速	4.62	6.24	0.67	(25.33)
6178	光大證券	5.72	30.26	0.49	-54.31	107	成渝高速	2.28	6.13	0.42	(45.17)
6881	銀河證券	4.13	8.96	0.55	-64.56	2238	廣汽集團	7.98	8.27	0.94	(40.52)
6066	中信建投	5.58	11.34	0.88	-77.41	1211	比亞迪*	38.45	26.89	1.81	(25.68)
1375	中州證券	1.54	35.27	0.53	-71.54	2333	長城汽車	5.43	14.76	0.87	(36.65)
857	中石油	4.06	12.43	0.55	-39.58	2338	濰柴動力	12.42	9.46	2.10	(4.91)
386	中石化	4.62	9.80	0.70	-16.50	3606	福耀玻璃	22.20	13.37	2.52	(7.74)
338	上石化	2.23	7.42	0.76	-50.59	1108	洛陽玻璃	2.16	18.30	0.84	(85.38)
1033	石化油服	0.81	101.12	2.11	-67.09	6865	福萊特	3.92	14.25	-	(63.33)
2883	中海油田	10.04	30.51	1.23	-32.02	38	一拖股份	1.65	-	0.36	(76.49)
568	山東墨龍*	1.04	9.60	0.38	-76.90	1157	中聯重科*	5.74	10.58	1.10	(11.66)
1088	中國神華	15.50	6.38	0.82	-23.61	564	鄭煤機	4.00	5.66	0.52	(39.27)
1898	中煤能源	3.18	7.94	0.40	-40.25	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.45	(83.39)
1171	兗州煤業	8.35	3.79	0.67	-30.47	1072	東方電氣	4.49	9.30	0.43	(55.65)
1816	中廣核*	2.06	9.20	1.16	-53.55	2727	上海電氣	2.47	10.69	0.55	(54.82)
902	華能國際	3.72	13.53	0.68	-42.65	2208	金風科技*	8.99	10.75	1.16	(32.44)
991	大唐發電	1.59	33.95	0.60	-45.06	42	東北電氣	0.61	71.28	36.80	(70.74)
1071	華電國際	3.03	13.52	0.62	-25.34	187	京城機電	1.40	-	1.24	(77.25)
1618	中國中冶	1.73	5.60	0.46	-44.28	2607	上海醫藥	14.26	8.87	0.91	(29.65)
2068	中鋁國際	2.40	-	0.77	-62.23	2196	復星醫藥	21.70	18.82	1.75	(20.12)
347	鞍鋼股份*	2.76	3.98	0.45	-18.66	1513	麗珠醫藥*	20.55	14.65	1.60	(33.29)
323	馬鋼股份	2.95	5.61	0.76	-1.46	874	白雲山	26.25	11.39	1.63	(31.46)
1053	重慶鋼鐵	0.95	4.59	0.40	-53.18	719	新華製藥*	3.60	7.41	0.72	(52.81)
2600	中國鋁業	2.50	71.68	0.72	-35.58	2359	藥明康德	82.85	40.47	4.90	(9.65)
358	江西銅業	8.97	11.17	0.55	-43.94	168	青島啤酒	44.45	30.94	2.86	(12.99)
2899	紫金礦業	2.67	16.19	1.54	-24.99	6116	拉夏貝爾	1.70	-	0.28	(67.31)
1787	山東黃金	18.80	54.56	2.38	-45.66	1533	莊園牧場*	6.18	16.46	0.87	(52.77)
3993	洛陽鉬業	2.56	20.85	1.27	-33.27	553	南京熊貓	3.91	21.02	0.94	(66.19)
1772	贛鋒鋰業	14.08	22.91	2.07	-40.52	763	中興通訊*	21.00	34.40	3.24	(41.18)
914	海螺水泥	47.05	6.83	1.76	0.34	6869	長飛光纖	12.20	7.35	-	(66.58)
2009	金隅股份	2.35	5.88	0.50	-38.03	921	海信科龍*	7.60	6.08	1.18	(39.34)
2202	萬科*	28.55	7.54	1.74	-3.42	1812	晨鳴紙業*	3.28	17.99	0.51	(37.99)
588	北京北辰	2.51	3.77	0.37	-31.61	811	新華文軒	5.63	5.88	0.72	(59.28)
1528	美凱龍	6.30	4.94	0.46	-47.63						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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