

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	25,707.93	0.10	-1.29
H股	10,218.49	0.48	0.35
紅籌	4,202.01	0.90	1.31
HSC大型股	2,154.23	0.22	-0.72
HSC中型股	4,249.54	0.97	0.82
AH股溢價	130.48	-0.13	1.52
滬深300	3,874.64	0.82	0.87
富時中國A50	13,764.51	0.33	0.38
上證180	8,531.57	0.65	0.47
上證380	4,664.03	1.35	1.33
臺北加權	10,889.96	-1.16	-0.53
日經225	21,551.98	0.45	0.66
道瓊斯	26,496.67	0.57	1.13
標普500	2,938.13	0.64	0.94
納斯達克	7,950.78	0.60	1.00
德國DAX 30	12,164.20	0.58	2.00
富時100	7,186.36	0.28	1.54
法國CAC 40	5,569.05	1.27	2.40

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.78	0.43	1.84
紐約期金(美元/t oz)	1,492.20	-0.17	-0.93
標普高盛商品指數	402.16	0.49	1.21
CRB大宗商品期貨價格指數	173.58	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,305.38	0.29	0.84

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9062	(0.11)	(0.09)
美元兌人民幣	7.1070	(0.08)	(0.02)
美元兌港元	7.8426	0.04	0.05
美元兌日元	107.86	0.85	0.04
歐元兌美元	1.1013	0.31	0.03
英鎊兌美元	1.2436	0.85	0.89
澳元兌美元	0.6763	(0.12)	(1.44)

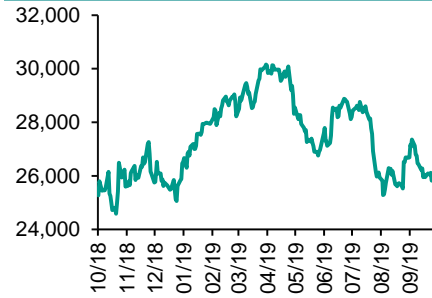
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1370	(0.40)	8.00
香港(10年期)	1.29400	11.10	12.50
美國(10年期)	1.65600	12.70	(8.25)

來源: 彭博

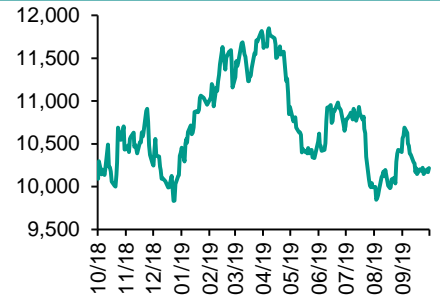
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



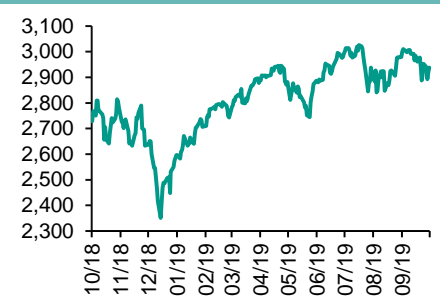
國指走勢圖



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漲，其中標普500指數漲幅較大。美國總統特朗普稱計劃與國務院副總理劉鶴會晤，市場對中美貿易談判取得進展感樂觀，刺激美股高收。標普500指數10個行業指數表現不一，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漲，其中法國CAC 40指數漲幅較大。英愛首相會晤後表達正面訊息，市場對中美貿易談判及英國脫歐協議有憧憬，帶動大市上升。昨天恒指及國指均上漲，國指漲幅較大。市場觀望中美貿談進展，港股反復靠穩。港股11個行業指數表現不一，其中工業製品業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大。中美即將舉行新一輪高級別經貿磋商，A股收升。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，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入1.57億人民幣，南向淨買入16.75億港幣；深股通北向淨賣出0.2億人民幣，南向淨買入4.11億港幣。今天將公布美國10月密歇根大學消費者信心指數初值及加拿大9月就業人數增減。

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
日本	PPI同比	9月	-1.1%	-1.1%	-0.9%
日本	核心機械訂單 同比	8月	-8.4%	-14.5%	0.3%
英國	工業產值 同比	8月	-0.8%	-1.8%	-0.9%
美國	CPI 同比	9月	1.8%	1.7%	1.7%
美國	首次失業人數	10月5日	220k	210k	219k
美國	持續領取失業救濟人數	9月28日	1651k	1684k	1651k

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*世貿: 服務貿易將愈加重要

*美商務部長指關稅迫使中國留意美國關注

*日本8月核心機械訂單按年跌幅超預期

*日韓就限制半導體關鍵材料出口進行部長級磋商

*穆迪維持中國銀行業穩定展望

*特朗普擬下令針對中國包裹檢查走私品

*統計局: 中國經濟仍具中高速增長條件

*商務及經濟發展局局長: 10月首周訪港旅客按年減半, 經營就業堪憂

國際經濟要聞

世貿：服務貿易將愈加重要

世界貿易組織發布《2019年全球貿易報告》，指服務貿易成爲全球貿易中最具活力的貿易形式，并將在未來幾十年發揮愈來愈重要的作用。世貿總幹事阿澤維多指出，在發展中國家，服務業占至少三分之二的經濟產出，三分之二以上的工作崗位是服務業提供的。而在發達國家，這個比例可達到五分之四。(信報)

美商務部長指關稅迫使中國留意美國關注

美國商務部部長羅斯表示，關稅政策成功迫使中國留意美國對貿易問題的關注。他指美國不喜歡使用關稅，但在多年與中國商討後未見行動，關稅最終使中國留意美國的關注。他又指與中國貿易談判最大問題在于執行協議，又指歷史上貿易協議的執行均非常弱。(路透)

日本8月核心機械訂單按年跌幅超預期

日本核心機械訂單創2014年11月以來最大按年跌幅，8月份數據年跌14.5%，大于市場預期的下跌10.8%。日本8月核心機械訂單按月下跌2.4%，基本符合市場預期，市場預期爲下跌2.5%。核心機械訂單被視爲衡量未來6至9個月企業資本支出的指標，波動較大。(彭博)

日韓就限制半導體關鍵材料出口進行部長級磋商

據報道，南韓產業通商資源部表示該國與日本將于11日在瑞士日內瓦舉行世貿爭端解決機制下的部長級磋商，涉及日本對南韓限制出口3種半導體關鍵原材料。南韓上月11日向日本代表提出磋商要求，日本上月20日回覆同意磋商。磋商一般由處級官員與會，但在南韓及日本同意下，是次磋商代表級別提升至部長級。(彭博)

大中華經濟要聞

穆迪維持中國銀行業穩定展望

穆迪發布報告，維持對中國銀行業的穩定展望，原因是行業流動性穩定且資本充足。報告稱中國銀行業的資產質量將受益于政府的支持性政策、國有企業借款人大體穩固的償債能力，以及銀行不斷增加的不良貸款處置。雖然風險加權資產快速增長，但資本內生能力和較強的資本發行情況將支持銀行業的穩定資本水平。(彭博)

特朗普擬下令針對中國包裹檢查走私品

美國白宮據報正在考慮一項行政令，加大對中國包裹中走私品的檢查。據報道，特朗普政府考慮打擊中國走私品。報道引述白宮貿易顧問納瓦羅表示，政府正在考慮方案，已與物流公司舉行會談。但他未有交代計劃細節。(金融時報)

統計局：中國經濟仍具中高速增长條件

國家統計局副局長表示，雖然受外部環境影響中國經濟今年存在下行壓力。但考慮到發展空間廣闊，市場潛力巨大，以及改革開放和創新的紅利等，中國經濟仍然具有保持中高速增長的條件和潛力。(信報)

商務及經濟發展局局長：10月首周訪港旅客按年減半，經營就業堪憂

本港社會運動持續逾百日，旅游零售業首當其衝。商務及經濟發展局局長丘騰華表示，10月首周訪港旅客量按年跌五成，出境旅游亦減少兩至三成，員工面對開工不足、放無薪假等，形容經營及就業情況令人擔心。(阿思達克)

企業要聞

房多多申請赴美上市

內地網上房地產交易平臺房多多已向美國證券交易委員會提交上市申請。根據招股書訊息，公司2018年收入達23億元人民幣，年增26.9%。截至今年上半年，收入由2018年同期的10億元，增長至16億元。據報道，擬議的股票發行可能籌集多達3億美元，但有關股票發行的討論仍在進行中。(彭博)

Facebook總裁朱克伯格將就加密貨幣Libra出席美國會聽證會

美國社交平臺Facebook創辦人兼行政總裁朱克伯格，將于10月23日出席美國眾議院金融服務委員會，就公司擬發行加密貨幣Libra作證。小組早前與臉書營運總監桑德伯格接觸，要求朱克伯格月內出席作證。(阿思達克)

傳Google新智能手機Pixel 4設5G版并已進行測試，或下周發布

據報道，Google將于下周發布支持4G LTE的智能手機Pixel 4，但該款手機將設5G版本，5G版本手機已開始測試生產。報道指5G版Pixel 4可能在下周發布會中展示，亦可能在明年春季推出平價版智能手機時同時發布。(彭博)

美航延長波音737 MAX客機停飛安排至明年年初，上調停飛損失預估

美國航空宣布，延長取消波音737 MAX客機航班的安排至明年1月15日，并估計停飛對第三季度稅前盈利影響達1.4億美元，對比早前預估上調1,500萬美元。美國西南航空及聯合航空分別取消波音737 MAX客機航班至明年1月5日及今年12月19日。(路透)

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	6.00	5.26	0.69	-23.75	1065	創業環保	2.83	8.47	0.62	(63.98)
1398	工商銀行	5.27	5.68	0.73	-14.15	895	東江環保*	7.08	14.55	1.35	(37.75)
1288	農業銀行	3.07	4.74	0.59	-20.18	1635	大眾公用	2.60	12.47	0.91	(53.47)
3988	中國銀行	3.07	4.55	0.52	-22.62	753	中國國航	6.70	11.90	0.99	(25.58)
3328	交通銀行	5.05	4.47	0.52	-17.13	670	東方航空	3.80	21.69	0.86	(35.18)
3968	招商銀行	37.00	9.85	1.59	-4.37	1055	南方航空	4.71	20.31	0.83	(37.15)
998	中信銀行	4.21	3.97	0.45	-35.47	1919	中遠海控	2.88	14.34	1.09	(48.66)
6818	光大銀行	3.40	4.68	0.53	-27.58	598	中國外運	2.49	5.02	0.59	(49.79)
1988	民生銀行	5.34	4.06	0.44	-20.69	2866	中遠海發	0.91	4.91	0.57	(68.36)
6196	鄭州銀行*	2.65	4.43	0.47	-49.59	1138	中遠海能	3.51	16.25	0.46	(51.00)
3866	青島銀行*	6.98	12.85	1.32	7.53	2880	大連港	1.00	18.82	0.64	(55.52)
2628	中國人壽	17.98	14.37	1.25	-41.58	6198	青島港	4.56	7.02	0.94	(45.34)
2318	中國平安	91.10	10.02	2.41	-6.59	3369	秦港股份	1.45	11.56	0.52	(59.26)
2601	中國太保	28.90	9.15	1.46	-27.03	317	廣船國際	5.86	-	0.74	(68.67)
1336	新華保險	31.15	6.96	1.15	-43.05	2039	中集集團*	6.58	7.46	0.63	(40.47)
1339	人保集團	3.11	6.77	0.73	-67.64	1800	中國交建	6.04	4.36	0.49	(45.90)
6030	中信證券	14.88	15.97	1.05	-39.69	390	中國中鐵	4.68	5.34	0.59	(29.69)
6837	海通證券	8.34	11.30	0.71	-47.81	1186	中國鐵建	8.73	6.06	0.62	(17.91)
2611	國泰君安	12.22	13.64	0.84	-36.64	1766	中國中車	5.30	11.59	1.07	(34.21)
6806	申萬宏源*	2.24	8.72	0.63	-57.74	3969	中國通號	4.62	10.17	1.39	(50.27)
1776	廣發證券*	8.45	10.52	0.65	-43.87	525	廣深鐵路	2.45	17.32	0.54	(28.05)
6886	華泰證券	12.02	15.11	0.85	-41.52	177	寧滬高速	10.10	11.07	1.73	(12.71)
6099	招商證券	9.02	10.35	0.67	-50.90	548	深圳高速	10.24	5.01	1.16	(11.76)
3958	東方證券	4.68	17.43	0.56	-58.45	995	皖通高速	4.36	5.92	0.64	(28.46)
6178	光大證券	5.91	31.46	0.51	-53.69	107	成渝高速	2.35	6.35	0.43	(43.74)
6881	銀河證券	4.16	9.09	0.56	-65.53	2238	廣汽集團	8.00	8.34	0.95	(41.88)
6066	中信建投	5.67	11.59	0.90	-78.65	1211	比亞迪*	38.10	26.81	1.80	(29.44)
1375	中州證券	1.54	35.49	0.53	-72.05	2333	長城汽車	5.17	14.14	0.83	(39.62)
857	中石油	4.00	12.32	0.54	-40.40	2338	濰柴動力	11.20	8.58	1.90	(11.32)
386	中石化	4.55	9.71	0.69	-17.42	3606	福耀玻璃	21.60	13.09	2.47	(8.79)
338	上石化	2.21	7.40	0.75	-51.91	1108	洛陽玻璃	1.62	89.89	0.65	(85.60)
1033	石化油服	0.81	101.75	2.12	-67.19	6865	福萊特	3.83	14.01	-	(66.90)
2883	中海油田	9.38	28.68	1.16	-32.98	38	一拖股份	1.61	-	0.36	(78.77)
568	山東墨龍*	1.05	9.76	0.39	-77.04	1157	中聯重科*	5.81	10.77	1.12	(13.00)
1088	中國神華	15.58	6.45	0.83	-24.84	564	鄭煤機	4.14	5.90	0.54	(40.27)
1898	中煤能源	3.18	7.99	0.40	-41.35	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.46	(83.61)
1171	兗州煤業	7.95	3.63	0.64	-33.02	1072	東方電氣	4.44	9.25	0.43	(56.58)
1816	中廣核*	1.93	8.67	1.09	-58.20	2727	上海電氣	2.46	10.70	0.55	(55.80)
902	華能國際	3.66	21.13	0.68	-43.32	2208	金風科技*	9.38	11.29	1.22	(36.39)
991	大唐發電	1.55	33.30	0.59	-47.71	42	東北電氣	0.60	70.54	36.42	(70.73)
1071	華電國際	2.96	14.44	0.60	-26.01	187	京城機電	1.38	-	1.23	(77.99)
1618	中國中冶	1.68	5.47	0.45	-46.13	2607	上海醫藥	14.34	8.97	0.92	(28.78)
2068	中鋁國際	2.20	-	0.71	-66.28	2196	復星醫藥	21.15	18.46	1.72	(24.74)
347	鞍鋼股份*	2.77	4.02	0.46	-19.18	1513	麗珠醫藥*	20.75	14.75	1.67	(32.42)
323	馬鋼股份	2.94	5.62	0.76	-0.82	874	白雲山	25.95	11.33	1.63	(33.54)
1053	重慶鋼鐵	0.94	4.57	0.40	-54.39	719	新華製藥*	3.57	7.39	0.72	(52.64)
2600	中國鋁業	2.48	71.54	0.72	-36.79	2359	藥明康德	87.10	42.81	5.18	(10.42)
358	江西銅業	8.73	10.94	0.54	-45.03	168	青島啤酒	48.25	33.79	3.12	(12.87)
2899	紫金礦業	2.67	16.29	1.55	-27.24	6116	拉夏貝爾	2.56	-	0.43	(53.73)
1787	山東黃金	20.10	58.69	2.56	-48.15	1533	莊園牧場*	6.00	16.08	0.85	(55.00)
3993	洛陽鉬業	2.55	20.90	1.27	-35.90	553	南京熊貓	3.79	20.51	0.91	(69.81)
1772	贛鋒鋲業	13.60	22.27	2.01	-45.54	763	中興通訊*	21.75	35.85	3.37	(39.96)
914	海螺水泥	45.95	6.87	1.86	0.04	6869	長飛光纖	12.74	7.73	-	(65.67)
2009	金隅股份	2.32	5.84	0.50	-40.02	921	海信科龍*	7.43	5.98	1.16	(42.81)
2202	萬科*	27.60	7.61	1.76	-5.92	1812	晨鳴紙業*	3.17	17.50	0.49	(40.81)
588	北京北辰	2.48	3.75	0.36	-33.02	811	新華文軒	5.54	5.82	0.71	(65.21)
1528	美凱龍	6.23	4.91	0.46	-49.52						

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