

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	26,323.69	-0.93	-5.47
H股	10,427.38	-0.87	-4.65
紅籌	4,239.22	-0.87	-4.29
HSC大型股	2,204.86	-1.01	-5.17
HSC中型股	4,409.89	-0.76	-4.16
AH股溢價	129.63	0.29	1.41
滬深300	3,905.86	0.15	-2.15
富時中國A50	13,950.66	-0.10	-2.37
上証180	8,504.81	0.07	-2.30
上証380	4,552.05	0.59	-1.84
台北加權	11,450.42	-0.15	-1.35
日經225	23,141.55	-0.76	-1.07
道瓊斯	27,781.96	-0.01	0.39
標普500	3,096.63	0.08	0.37
納斯達克	8,479.02	-0.04	0.53
德國DAX 30	13,180.23	-0.38	-0.82
富時100	7,292.76	-0.80	-1.53
法國CAC 40	5,901.08	-0.10	0.17

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.93	0.32	-0.51
紐約期金(美元/t oz)	1,469.90	-0.24	0.48
標普高盛商品指數	417.15	-0.21	-0.37
CRB大宗商品期貨價格指數	180.09	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,370.18	-0.06	-0.91

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8963	0.45	(0.74)
美元兌人民幣	7.0174	0.44	(0.96)
美元兌港元	7.8291	(0.01)	(0.21)
美元兌日元	108.49	(0.73)	(0.34)
歐元兌美元	1.1022	0.04	(0.10)
英鎊兌美元	1.2881	0.84	0.74
澳元兌美元	0.6785	(1.14)	0.49

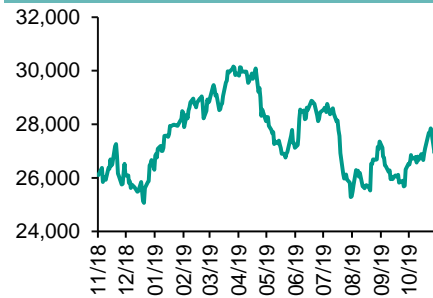
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2510	(1.80)	8.50
香港(10年期)	1.67800	12.80	27.70
美國(10年期)	1.82900	(11.27)	5.80

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個別發展, 其中標普500領漲, 納斯達克領跌。美國聯儲局主席鮑威爾表示, 已沒有太多減息空間, 重申負利率肯定是不合適。市場對國際貿易協議前景仍心存疑慮, 投資偏審慎。標普500指數11個行業指數表現不一, 其中原材料指數領漲, 能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌, 其中富時100指數領跌。昨天恒指及國指均下跌, 恒指跌幅較大。中美貿易仍陷僵局和人民幣下跌, 擔心香港局勢惡化, 中國10月份宏觀經濟數據遜預期, 恒指下跌。港股各行業指數均下跌, 其中信息科技業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均上升, 深成指領升, 商務部表示中美深入討論取消加征關稅幅度。滬深300指數各行業指數表現不一, 其中信息技術指數領漲, 能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出1.01億人民幣, 南向淨買入18.27億港幣; 深股通北向淨買入13.12億人民幣, 南向淨買入8.63億港幣。今天將公布新西蘭10月製造業表現指數及美國10月製造業生產月率。

### 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	首次失業人數	10月	215k	225k	211k
美國	PPI(除食品與能源)同比	10月	1.5%	1.6%	2.0%
中國	固定資產除農村年迄今同比	10月	5.4%	5.2%	5.4%
中國	工業產值 同比	10月	5.4%	4.7%	5.8%
中國	零售銷售額 同比	10月	7.8%	7.2%	7.8%
法國	CPI 月環比	10月	-0.7%	0.0%	-0.1%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

日本經濟連續第四季實現擴張

中國10月工業固投零售全遜預期

API:美國原油庫存上周減54.1萬桶

社科院料今年經濟增長6.1%

鮑威爾:美國經濟料維持擴張

內地10月發電量增速放緩至4%

美國10月財赤升34%

商務部:中美深入討論取消加征關稅幅度

国际经济要闻

日本经济连续第四季实现扩张

日本经济连续第四季增长，但扩张步伐减慢，受坏天气和海外需求疲弱所影响。日本内阁府公布，第三季经济增长年率初值为0.2%，远低于市场预期的0.8%，是一年前经济收缩以来的最低增速。(彭博)

API:美国原油库存上周减54.1万桶

美国石油协会(API)统计得出的上周原油库存减少54.1万桶，汽油与精炼油库存分别增加230万桶与88.7万桶。市场原先预期，能源资讯局(EIA)明天公布的上周库存数据，原油库存将增加100万桶，汽油与精炼油库存分别减少170万桶与160万桶。(彭博)

鲍威尔:美国经济料维持扩张

美国联储局主席鲍威尔向国会作证称，局方自七月以来3次减息，对经济形成利好效应，加上低失业率有助刺激家庭开支，预期经济前景仍能保持扩张。(彭博)

美国10月财赤升34%

美国财政部公布，10月预算赤字为1345亿美元，较去年同月上升34%。美国联邦政府10月开支增加8%，至3800亿美元，主要是由于国防、教育、健保与社会福利开支上升；收入减少3%至2460亿美元，主要是由于个人与企业税款收入减少。(彭博)

大中华经济要闻

中国10月工业固投零售全逊预期

国家统计局公布，10月份全国规模以上工业增加值按年增长4.7%，逊于市场预期的增长5.4%，增速按月回落1.1个百分点。首10个月，规模以上工业增加值升5.6%，符合市场预期，增速与首9个月持平。(彭博)

社科院料今年经济增长6.1%

中国社会科学院国家金融与发展实验室发布最新报告，预计今年全年经济增速6.1%，能够完成全年经济增长目标。虽然今年以来经济逐季放缓，但全年经济增速仍会保持在6%至6.5%的年度目标区间内。(彭博)

内地10月发电量增速放缓至4%

国家统计局公布，10月发电量5714亿千瓦时，按年增长4%，增速较9月放缓0.7个百分点。今年首10个月，发电量5.9万亿千瓦时，增长3.1%。(彭博)

商务部:中美深入讨论取消加征关税幅度

商务部新闻发言人表示，中方多次强调贸易战由加征关税起，也应该由取消加征关税止，这符合中美两国利益，也符合世界利益。(彭博)

企业要闻

光大水务首三季度盈利增17%

中国光大水务公布，今年首三季度股东应占盈利6.03亿元，按年增长17.1%；收入38.59亿元，升13.61%。第三季股东应占盈利1.83亿元，按年增长26.57%；收入13.74亿元，上升32.57%。(彭博)

日本雅虎证实与LINE商讨并购

日本软银集团旗下的雅虎日本证实，正与社交媒体LINE进行并购磋商，合并后的企业市值将达270亿美元。(彭博)

中交建传拟落实巴西港口投资

中国交通建设将公布对巴西圣路易斯港作出数以十亿美元计的投资。中交建的投资不涉及巴西本土公司的控股权转移，但在中交建投入资金扩大货柜港运作后，将可能持有相关业务的权益。(彭博)

JOYCE中期亏损扩大至5492万

JOYCE BOUTIQUE公布，截至9月底止中期股东应占亏损5492.4万元，2018年度同期亏损2424.4万元。每股亏损3.4仙，不派中期息。期内收入3.38亿元，按年减少18.41%。(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	6.18	5.30	0.67	-22.60	1528	美凯龙	6.41	4.99	0.47	(46.33)
1398	工商银行	5.57	5.80	0.74	-13.13	1065	创业环保	2.83	8.37	0.62	(63.27)
1288	农业银行	3.18	4.85	0.58	-19.90	895	东江环保*	6.40	13.96	1.19	(37.75)
3988	中国银行	3.16	4.71	0.45	-21.72	1635	大众公用	2.41	11.41	0.68	(55.44)
3328	交通银行	5.19	4.54	0.48	-15.84	753	中国国航	7.06	12.39	1.03	(24.99)
3968	招商银行	38.35	9.64	1.54	-6.40	670	东方航空	3.99	22.51	0.89	(31.06)
998	中信银行	4.55	4.12	0.46	-32.89	1055	南方航空	4.97	21.17	0.87	(33.08)
6818	光大银行	3.58	4.81	0.56	-25.34	1919	中远海控	2.92	14.37	1.09	(44.64)
1988	民生银行	5.47	4.11	0.45	-19.59	598	中国外运	2.42	4.82	0.56	(46.94)
6196	郑州银行*	2.64	4.36	0.46	-47.27	2866	中远海发	0.88	4.91	0.54	(68.05)
3866	青岛银行*	6.66	12.12	1.25	1.06	1138	中远海能	3.27	12.37	0.42	(47.82)
3618	重庆农商行	4.00	3.48	0.49	-49.76	2880	大连港	1.00	18.60	0.62	(54.94)
2628	中国人寿	20.55	16.14	1.41	-46.15	6198	青岛港	4.70	7.15	0.96	(37.28)
2318	中国平安	91.15	9.28	2.33	-7.15	3369	秦港股份	1.43	10.36	0.50	(58.63)
2601	中国太保	28.95	9.05	1.45	-25.89	317	广船国际	5.76	-	0.76	(64.86)
1336	新华保险	31.65	6.99	1.16	-39.54	2039	中集集团*	6.80	15.37	0.64	(35.81)
1339	人保集团	3.23	6.94	0.75	-64.15	1800	中国交建	5.95	4.25	0.48	(38.03)
6030	中信证券	14.74	15.63	1.03	-39.64	390	中国中铁	4.63	5.22	0.57	(25.86)
6837	海通证券	8.06	10.80	0.68	-48.11	1186	中国铁建	8.41	5.52	0.56	(21.77)
2611	国泰君安	12.14	13.39	0.82	-35.35	1766	中国中车	5.12	10.86	0.99	(33.94)
6806	申万宏源*	2.09	8.04	0.57	-60.46	3969	中国通号	4.39	9.55	1.30	(43.44)
1776	广发证券*	8.32	10.23	0.63	-43.99	525	广深铁路	2.47	17.26	0.54	(26.17)
6886	华泰证券	12.16	15.10	0.85	-37.04	177	宁沪高速	10.18	10.78	1.66	(10.68)
6099	招商证券	8.75	9.92	0.64	-51.74	548	深圳高速	10.28	4.94	1.12	(12.04)
3958	东方证券	4.42	16.26	0.53	-59.22	995	皖通高速	4.57	6.14	0.66	(26.82)
6178	光大证券	5.75	19.80	0.48	-54.21	107	成渝高速	2.29	6.12	0.42	(44.94)
6881	银河证券	4.11	8.87	0.55	-65.46	2238	广汽集团	8.17	8.42	0.95	(33.46)
6066	中信建投	5.46	11.03	0.86	-78.34	1211	比亚迪*	37.90	26.36	1.77	(21.91)
1375	中州证券	1.57	35.76	0.53	-70.73	2333	长城汽车	6.28	12.24	0.97	(40.84)
857	中石油	3.72	14.64	0.50	-40.43	2338	潍柴动力	13.22	9.68	2.19	(5.99)
386	中石化	4.44	10.56	0.81	-17.91	3606	福耀玻璃	23.60	14.13	2.67	(5.01)
338	上石化	2.08	6.88	0.70	-50.26	1108	洛阳玻璃	2.26	19.04	0.88	(85.21)
1033	石化油服	0.80	99.31	2.07	-66.48	6865	福莱特	3.89	14.07	1.66	(61.37)
2883	中海油田	10.72	18.60	1.26	-36.34	38	一拖股份	1.63	-	0.35	(74.88)
568	山东墨龙*	0.99	-	0.37	-75.27	1157	中联重科*	5.71	10.46	1.09	(15.50)
1088	中国神华	15.24	6.34	0.78	-20.77	564	郑煤机	4.03	5.67	0.52	(39.57)
1898	中煤能源	3.06	7.60	0.38	-42.83	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.44	(81.35)
1171	兖州煤业	6.74	3.04	0.53	-41.55	1072	东方电气	4.23	9.35	0.40	(56.05)
1816	中广核*	2.02	8.97	1.13	-49.26	2727	上海电气	2.40	10.33	0.53	(54.59)
902	华能国际	3.66	13.23	0.67	-40.65	2208	金风科技*	9.28	11.04	1.19	(33.32)
991	大唐发电	1.50	31.85	0.56	-43.72	42	东北电气	0.56	-	33.62	(72.10)
1071	华电国际	2.82	12.51	0.57	-28.77	187	京城机电	1.38	-	1.30	(75.20)
1618	中国中冶	1.62	5.21	0.43	-44.76	2607	上海医药	14.04	8.68	0.89	(31.05)
2068	中铝国际	2.35	-	0.75	-59.40	2196	复星医药	22.90	19.75	1.84	(23.49)
347	鞍钢股份*	2.63	5.89	0.43	-18.11	1513	丽珠医药*	23.00	16.30	1.78	(36.69)
323	马钢股份	2.84	10.79	0.72	0.66	874	白云山	24.40	11.21	1.47	(35.32)
1053	重庆钢铁	0.86	6.49	0.36	-54.64	719	新华制药*	3.74	7.01	0.72	(53.29)
2600	中国铝业	2.40	68.42	0.69	-35.76	2359	药明康德	97.75	67.50	8.31	(10.86)
358	江西铜业	9.13	11.31	0.56	-41.98	168	青岛啤酒	52.20	33.14	3.18	(15.18)
2899	紫金矿业	2.87	15.72	1.62	-25.18	6116	拉夏贝尔	1.40	-	0.26	(70.46)
1787	山东黄金	16.40	40.44	2.05	-51.12	1533	庄园牧场*	5.93	15.70	0.83	(52.73)
3993	洛阳铝业	2.47	27.10	1.19	-34.66	553	南京熊猫	3.46	22.05	0.82	(67.54)
1772	赣锋锂业	15.02	24.30	2.19	-40.92	763	中兴通讯*	22.10	36.00	3.39	(39.52)
914	海螺水泥	47.25	6.82	1.76	-1.58	6869	长飞光纤	12.82	7.69	-	(64.01)
2009	金隅股份	2.11	5.25	0.44	-40.87	921	海信科龙*	7.35	5.75	1.08	(36.32)
2202	万科*	27.95	7.34	1.69	-5.02	1812	晨鸣纸业*	3.18	22.92	0.49	(39.96)
588	北京北辰	2.48	3.71	0.36	-27.56	811	新华文轩	5.55	5.63	0.70	(58.28)

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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

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