

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	27,683.40	0.49	3.35
H股	10,877.63	0.59	3.13
紅籌	4,431.51	0.80	3.08
HSC大型股	2,311.80	0.42	3.36
HSC中型股	4,578.50	0.92	3.39
AH股溢價	128.73	0.19	0.00
滬深300	4,002.81	0.62	2.37
富時中國A50	14,330.91	0.51	2.72
上證180	8,727.86	0.62	2.23
上證380	4,657.04	0.45	0.46
臺北加權	11,644.03	0.75	2.74
日經225	22,927.04	0.37	0.56
道瓊斯	27,492.63	0.11	1.56
標普500	3,074.62	-0.12	1.24
納斯達克	8,434.68	0.02	1.91
德國DAX 30	13,148.50	0.09	1.61
富時100	7,388.08	0.25	1.12
法國CAC 40	5,846.89	0.39	1.86

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.06	-0.30	3.63
紐約期金(美元/t oz)	1,486.20	0.17	-0.70
標普高盛商品指數	421.93	0.65	1.92
CRB大宗商品期貨價格指數	182.09	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,411.19	0.35	1.48

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8943	(0.49)	(1.72)
美元兌人民幣	7.0051	(0.59)	(1.85)
美元兌港元	7.8331	(0.09)	(0.13)
美元兌日元	109.12	0.25	1.70
歐元兌美元	1.1070	(0.73)	0.90
英鎊兌美元	1.2877	(0.19)	4.75
澳元兌美元	0.6888	(0.22)	2.30

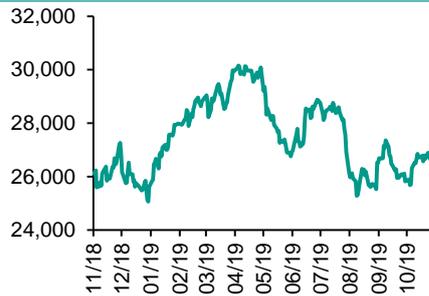
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2550	(6.30)	11.40
香港(10年期)	1.52700	(0.70)	41.00
美國(10年期)	1.84950	7.80	32.05

來源: 彭博

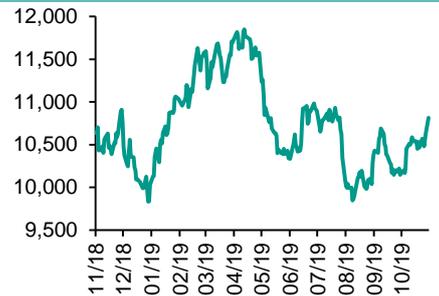
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

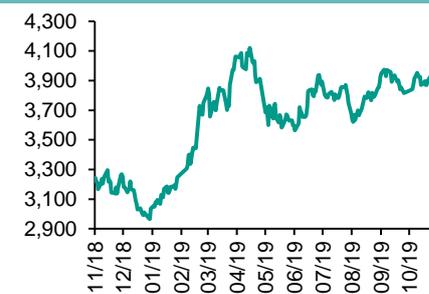
#### 恒指走勢圖



#### 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表現不一，其中道瓊斯指數及納斯達克指數上升，標普500指數下跌。美股個別發展，道指及納指再創收市新高，市場對中美貿易談判樂觀，與及服務業數據勝預期均推升大市；標普500指數中的行業指數表現不一，其中能源指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐洲股市上升，市場對中美貿易談判樂觀，風險胃納增加，能源股及商品類股份造好。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大，市場憧憬中美貿易談判有正面進展；港股各行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天兩市成交合計升近3%至4815億元人民幣；昨天滬股通北向淨買入31.69億人民幣，南向淨賣出0.27億港幣；深股通北向淨買入20.32億人民幣，南向淨買入7.63億港幣。今天將公布德國9月工廠訂單環比及歐元區9月零售銷售環比。

### 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
中國	財新中國PMI服務業	10月	51.1	51.1	51.3
英國	Markit/CIPS英國服務業採購經理指數	10月	49.7	49.5	49.5
英國	Markit/CIPS英國綜合採購經理指數	10月	49.5	49.3	49.3
歐元區	PPI月環比	9月	0.1%	-0.5%	-0.5%
歐元區	PPI同比	9月	-1.2%	-0.8%	-0.8%
美國	ISM非製造業指數	10月	53.5	54.7	52.6

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 新華社：中國發文防止未成年人沉迷網遊，嚴控時段時長并規範付費服務
- 美國商務部長羅斯：對與中國達成協議“很樂觀”
- 黑田東彥言語之中透露出樂觀，表明利率手段并非一觸即發
- 中國投資可能使東南亞鋼鐵年產能提高5000萬噸
- 英國下議院選出新議長，承諾彌合脫歐分歧
- 財新中國10月服務業PMI略降，新業務指數回落就業現結構性壓力
- 澳大利亞維持利率不變，押注樓市回暖將提振消費者信心
- 香港經濟進一步放緩，商業前景錄得2008年以來最糟數據

## 國際經濟要聞

### 美國商務部長羅斯：對與中國達成協議“很樂觀”

美國商務部長羅斯在曼□舉行的電話新聞發布會上表示，在完成與中國的第一階段談判上取得了非常不錯的進展。談判主要討論當前的貿易問題，包括LNG、大豆等等。在回答有關美國是否會取消對中國商品加征的關稅以簽署第一階段協議的問題時，羅斯表示，細節將在簽署協議時宣布。(彭博)

### 黑田東彥言語之中透出樂觀，表明利率手段并非一觸即發

日本央行行長黑田東彥對經濟形勢的相對樂觀態度表明，接下來最有可能出現的情況是央行繼續維持現有利率水平而不是進一步降息。日本央行上周的政策承諾中包含有利率維持低位或進一步下行的預期，是一種一旦形勢惡化將會動用負利率為經濟和價格提供支撐的強烈暗示。(彭博)

### 英國下議院選出新議長，承諾彌合脫歐分歧

英國迎來一位新裁判，維持吵鬧、分裂且飽受英國退歐打擊的議會的秩序。現年62歲的Lindsay Hoyle被選為下議院議長。他從未透露過自己對英國脫歐的看法，而他的前任John Bercow承認投票支持英國留在歐盟。Hoyle是以工黨議員的身份當選的，但目前將放棄其黨派關係。(彭博)

### 澳大利亞維持利率不變，押注樓市回暖將提振消費者信心

澳大利亞周二保持利率不變，押注房價反彈將增加家庭財富和信心，提振消費者的支出意願。在密切關注6月以來三次降息的持續影響之際，央行行長Philip Lowe和他的政策委員會在悉尼將現金利率維持在0.75%。這一決定符合貨幣市場和經濟學家的預測。眼下，決策者正努力加快經濟增長并重燃通脹。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 新華社：中國發文防止未成年人沉迷網絡游，嚴控時段時長并規範付費服務

新華社報道，國家新聞出版署負責人解讀發布的《關於防止未成年人沉迷網絡游戲的通知》。舉措包括實行網絡游戲賬號實名註冊制度，嚴格控制未成年人使用網絡游戲時段時長；規定每日22時到次日8時不得為未成年人提供游戲服務，法定節假日每日不得超過3小時，其他時間每日不得超過1.5小時。(彭博)

### 中國投資可能使東南亞鋼鐵年產能提高5000萬噸

東南亞鋼鐵協會秘書長陳君遠稱，中國鋼鐵業者在東南亞的投資激增，可能使該地區粗鋼產能增加逾5,000萬噸/年。據鋼鐵協會預計，明年東南亞鋼鐵需求將增長5.6%，快于今年預估增速3.1%，因基礎設施項目提供支持。(彭博)

### 財新中國10月服務業PMI略降，新業務指數回落就業現結構性壓力

在新業務指數高位回落等因素影響下，中國10月服務業採購經理人指數(PMI)降至51.1，上月為51.3。不過此前公布的製造業PMI的強勢反彈拉動了10月綜合PMI上升，整體來看，經濟企穩的基礎仍待夯實。(路透)

### 香港經濟進一步放緩，商業前景錄得2008年以來最糟數據

香港的商業前景10月份繼續下滑，這表明，面對全球貿易放緩及本地的政治動蕩，香港不會立即擺脫衰退。據IHS Markit兌大約400家私營企業的調查，香港整體經濟的採購經理指數下降至39.3，為2008年11月金融危機時期以來最差水平。(彭博)

## 企業要聞

### 抖音發布新工具，將深化與美國應用開發商的合作

字節跳動旗下的音樂視頻分享應用抖音推出了新工具，可以讓第三方開發人員將其內容集成發布到抖音平臺上，此舉將深化抖音與美國應用開發商的合作，儘管其正面臨美國議員們越來越大的數據安全審查呼聲。新功能將使抖音用戶可以在其他應用程序（例如Adobe的Premiere Rush）中編輯視頻，并直接發布到抖音平臺。(彭博)

### 富士膠片將以23億美元收購施樂在合資企業中的股份

富士膠片將以23億美元收購施樂在合資企業和相關資產中的25%股份。交易包括出售相關關聯企業；協議還包括撤回去年終止合併後富士膠片向施樂提起的10億美元訴訟。預計交易于2019年11月完成。(彭博)

### 華僑銀行料其今年香港貸款增幅低于2018年水平

華僑銀行首席執行官Samuel Tsien在周二的媒體吹風會上表示，受到經濟增長放緩以及零售額和游客數量下降等多種因素的影響，今年的香港貸款增長頗為疲軟。華僑銀行認為香港的動蕩不會影響到其在粵港澳大灣區的業務擴張。(彭博)

### 特朗普的黑名單不起作用，華為預測智能手機銷售仍會增長

華為技術有限公司預測，即使被禁用最新的穀歌軟件，該公司智能手機的出貨量明年仍將增長20%，表明特朗普政府為遏制該公司的崛起所做的努力恐怕難以奏效。(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	6.50	5.56	0.71	-21.18	1528	美凱龍	6.64	5.16	0.49	(45.88)
1398	工商銀行	5.81	6.04	0.77	-12.17	1065	創業環保	2.86	8.44	0.62	(64.25)
1288	農業銀行	3.33	5.07	0.61	-18.58	895	東江環保*	6.72	14.63	1.24	(37.29)
3988	中國銀行	3.32	4.94	0.47	-20.13	1635	大眾公用	2.57	12.15	0.73	(54.46)
3328	交通銀行	5.49	4.79	0.51	-14.26	753	中國國航	7.54	13.20	1.09	(24.27)
3968	招商銀行	39.35	9.87	1.58	-6.50	670	東方航空	4.24	23.87	0.94	(31.39)
998	中信銀行	4.71	4.26	0.48	-34.04	1055	南方航空	5.31	22.58	0.93	(33.82)
6818	光大銀行	3.75	5.03	0.58	-28.14	1919	中遠海控	3.10	15.22	1.16	(43.96)
1988	民生銀行	5.64	4.23	0.46	-19.37	598	中國外運	2.48	4.93	0.58	(47.78)
6196	鄭州銀行*	2.71	4.47	0.47	-48.94	2866	中遠海發	0.91	5.08	0.57	(67.68)
3866	青島銀行*	6.66	12.09	1.24	-4.94	1138	中遠海能	3.44	12.98	0.44	(47.65)
3618	重慶農商行	4.25	3.69	0.52	-50.48	2880	大連港	1.00	18.56	0.63	(56.13)
2628	中國人壽	21.15	16.57	1.45	-47.06	6198	青島港	4.57	6.94	0.93	(42.56)
2318	中國平安	93.90	9.54	2.40	-6.70	3369	秦港股份	1.48	10.70	0.53	(59.00)
2601	中國太保	30.15	9.41	1.50	-25.96	317	廣船國際	6.19	-	0.81	(64.12)
1336	新華保險	33.65	7.42	1.23	-38.64	2039	中集集團*	6.76	15.24	0.64	(38.33)
1339	人保集團	3.38	7.25	0.78	-65.67	1800	中國交建	6.28	4.47	0.50	(40.72)
6030	中信證券	15.64	16.55	1.09	-38.13	390	中國中鐵	5.03	5.66	0.62	(24.22)
6837	海通證券	8.57	11.45	0.72	-47.76	1186	中國鐵建	9.14	5.99	0.60	(17.88)
2611	國泰君安	12.84	14.14	0.87	-34.27	1766	中國中車	5.57	11.80	1.08	(31.44)
6806	申萬宏源*	2.25	8.64	0.61	-58.65	3969	中國通號	4.80	10.42	1.42	(43.41)
1776	廣發證券*	8.93	10.96	0.68	-43.64	525	廣深鐵路	2.49	17.36	0.54	(27.89)
6886	華泰證券	12.66	15.69	0.88	-36.53	177	寧滬高速	10.56	11.16	1.72	(10.26)
6099	招商證券	9.03	10.22	0.66	-50.64	548	深圳高速	10.56	5.06	1.15	(10.51)
3958	東方證券	4.64	17.04	0.55	-59.45	995	皖通高速	4.71	6.31	0.68	(26.05)
6178	光大證券	6.00	20.61	0.50	-54.34	107	成渝高速	2.36	6.29	0.43	(48.36)
6881	銀河證券	4.38	9.43	0.58	-65.44	2238	廣汽集團	8.21	8.44	0.96	(36.55)
6066	中信建投	5.82	11.73	0.91	-77.59	1211	比亞迪*	38.30	26.58	1.79	(22.02)
1375	中州證券	1.60	36.36	0.54	-71.13	2333	長城汽車	6.53	12.70	1.01	(37.43)
857	中石油	3.96	15.55	0.53	-39.94	2338	濰柴動力	13.86	10.13	2.30	(5.03)
386	中石化	4.65	11.03	0.84	-15.59	3606	福耀玻璃	24.20	14.46	2.73	(3.54)
338	上石化	2.30	7.60	0.77	-48.02	1108	洛陽玻璃	2.16	18.16	0.84	(84.04)
1033	石化油服	0.84	104.06	2.17	-66.44	6865	福萊特	3.80	13.71	1.62	(63.55)
2883	中海油田	11.24	19.46	1.32	-35.11	38	一拖股份	1.66	-	0.36	(75.92)
568	山東墨龍*	1.03	-	0.38	-76.06	1157	中聯重科*	5.78	10.57	1.10	(12.77)
1088	中國神華	16.28	6.75	0.83	-20.39	564	鄭煤機	4.05	5.69	0.53	(41.82)
1898	中煤能源	3.20	7.93	0.40	-41.44	1057	浙江世寶*	0.91	-	0.45	(81.90)
1171	兗州煤業	8.29	3.74	0.66	-30.08	1072	東方電氣	4.50	9.93	0.43	(55.26)
1816	中廣核*	2.05	9.08	1.14	-52.23	2727	上海電氣	2.45	10.52	0.54	(55.62)
902	華能國際	3.82	13.78	0.69	-40.13	2208	金風科技*	9.73	11.55	1.25	(33.23)
991	大唐發電	1.57	33.27	0.59	-44.47	42	東北電氣	0.59	-	35.34	(71.61)
1071	華電國際	3.00	13.28	0.60	-25.22	187	京城機電	1.41	-	1.24	(76.19)
1618	中國中冶	1.71	5.49	0.45	-44.76	2607	上海醫藥	14.74	9.10	0.94	(30.47)
2068	中鋁國際	2.45	-	0.78	-60.06	2196	復星醫藥	22.65	19.49	1.81	(21.35)
347	鞍鋼股份*	2.81	6.28	0.45	-16.18	1513	麗珠醫藥*	23.80	16.83	1.83	(33.75)
323	馬鋼股份	2.97	11.26	0.75	0.68	874	白雲山	26.75	12.26	1.61	(31.17)
1053	重慶鋼鐵	0.91	6.85	0.38	-53.99	719	新華製藥*	3.71	6.94	0.71	(53.82)
2600	中國鋁業	2.56	72.83	0.73	-33.98	2359	藥明康德	95.25	65.64	8.08	(10.72)
358	江西銅業	9.32	11.52	0.57	-42.32	168	青島啤酒	47.75	30.25	2.90	(11.71)
2899	紫金礦業	2.87	15.69	1.61	-25.98	6116	拉夏貝爾	1.45	-	0.24	(70.91)
1787	山東黃金	17.60	43.31	2.20	-50.44	1533	莊園牧場*	6.23	16.46	0.87	(53.62)
3993	洛陽鉬業	2.71	29.67	1.30	-31.49	553	南京熊貓	4.05	25.76	0.96	(64.81)
1772	贛鋒鋳業	16.24	26.22	2.36	-37.68	763	中興通訊*	23.85	38.77	3.65	(37.67)
914	海螺水泥	49.70	7.16	1.85	0.65	6869	中飛光纖	14.38	8.60	-	(61.46)
2009	金隅股份	2.27	5.64	0.48	-39.90	921	海信科龍*	8.20	6.40	1.21	(36.63)
2202	萬科*	29.20	7.65	1.77	-2.79	1812	晨鳴紙業*	3.33	23.95	0.51	(39.43)
588	北京北辰	2.52	3.76	0.37	-30.18	811	新華文軒	5.76	5.83	0.73	(57.78)

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