

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	27,093.80	1.55	0.11
H股	10,696.56	1.33	0.05
紅籌	4,320.16	1.17	-0.47
HSC大型股	2,268.06	1.40	0.14
HSC中型股	4,497.19	1.45	-0.14
AH股溢價	127.92	-0.89	-0.21
滬深300	3,947.04	1.00	1.11
富時中國A50	14,099.47	0.61	0.82
上證180	8,590.04	0.74	0.84
上證380	4,589.75	1.35	1.36
臺北加權	11,656.40	0.49	1.18
日經225	23,416.76	0.49	-0.44
道瓊斯	27,934.02	-0.36	0.88
標普500	3,120.18	-0.06	0.92
納斯達克	8,570.66	0.24	1.00
德國DAX 30	13,221.12	0.11	-0.47
富時100	7,323.80	0.22	-0.57
法國CAC 40	5,909.05	-0.35	-0.18

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.22	0.02	-3.33
紐約期金(美元/t oz)	1,474.40	0.01	0.76
標普高盛商品指數	409.67	-1.44	-1.83
CRB大宗商品期貨價格指數	177.16	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,338.35	-0.88	-1.38

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8986	0.07	(0.31)
美元兌人民幣	7.0342	0.06	(0.51)
美元兌港元	7.8281	(0.00)	(0.19)
美元兌日元	108.47	(0.32)	(0.14)
歐元兌美元	1.1078	0.65	(0.65)
英鎊兌美元	1.2922	0.55	(0.29)
澳元兌美元	0.6828	(0.15)	(0.58)

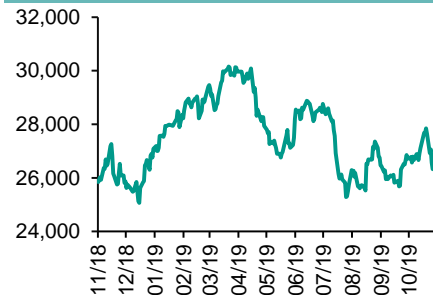
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1800	(5.10)	(0.60)
香港(10年期)	1.59100	(8.10)	18.10
美國(10年期)	1.76880	(11.72)	1.52

來源: 彭博

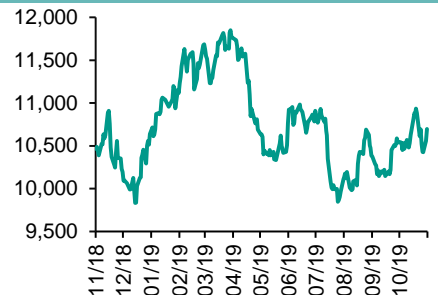
## 每天導讀

### 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，其中僅納斯達克指數上漲。家得寶等零售股下調銷售及盈利預測，增添市場對中美貿易戰持續將影響消費者開支的憂慮，三大指數齊創新高後借勢回落。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展，其中僅法國CAC40指數下跌。中美貿易談判進展仍不明朗，相關消息好壞參半，投資者入市態度審慎。昨天恒指及國指均上漲，恒指漲幅較大。市場憧憬中央再推刺激政策支撐經濟，帶動港股上升。港股各行業指數除能源指數外全線上升，其中工業製品業指數領升。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指漲幅較大。人民銀行昨日逾4年來首次下調逆回購利率，市場憧憬內地減息，推動A股上升。滬深300指數各行業指數全線上升，其中信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨買入9.30億人民幣，南向淨買入10.83億港幣；深股通北向淨買入15.95億人民幣，南向淨買入14.97億港幣。今天將公布加拿大10月CPI同比及俄羅斯10月失業率。

### 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	新宅開工指數	10月	1320k	1314k	1266k*
美國	建築許可	10月	1385k	1461k	1391k*
俄羅斯	PPI同比	10月	-3.9%	-4.9%	-1.2%
意大利	工業訂單月環比	9月	NA	1.0%	0.8%*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

紐約聯儲行長Williams關注下行風險，儘管認為經濟前景穩固

美國眾議院通過權宜支出法案，避免政府停擺

俄羅斯不太可能同意加大石油減產力度

加拿大央行副行長：加拿大金融體系具有彈性 儘管面臨威脅

據悉美中重拾5月功虧一簣的文本，圍繞取消關稅的規模討價還價

中國央行行長易綱：增強信貸對實體經濟的支持力度

中國外匯局：10月銀行代客結售匯逆差300億元人民幣

臺灣據稱考慮開放證券商受托管理私募基金

## 國際經濟要聞

### 紐約聯儲行長Williams關注下行風險，儘管認為經濟前景穩固

紐約聯邦儲備銀行行長John Williams表示，他更加關注經濟前景惡化而不是改善的可能性。不過其重申了對美國經濟和貨幣政策處於“良好狀態”的信心。“從國內的角度來看，經濟強勁，而且還能繼續保持，但是我們正在應對必須面對的各種全球因素。包括歐洲和中國的增長放緩以及貿易的不確定性。”。(彭博)

### 美國眾議院通過權宜支出法案，避免政府停擺

美國眾議院通過了為期一個月的支出法案，為政府提供資金至12月20日，讓議員有更多時間為上個月開始的財政年度制定全年撥款方案。對修訂版HR 3055進行投票的結果是231-192；當前撥款將於周四到期。(彭博)

### 俄羅斯不太可能同意加大石油減產力度

路透社援引三位未具名人士的消息報道稱，俄羅斯不太可能同意加大減產，但可能會同意延長現有的減產規模來支持沙特阿拉伯。OPEC及其盟國擔心2020年需求增長疲軟。OPEC會議將於12月5日在維也納舉行。(彭博)

### 加拿大央行副行長：加拿大金融體系具有彈性 儘管面臨威脅

加拿大央行副行長Carolyn Wilkins警告稱，在全球不確定性日益加劇的情況下，對金融穩定的風險不能自滿。在題為“不確定世界中的金融穩定”的演講中，Wilkins強調了在不確定性不斷上升的世界中——從中美貿易戰到英國脫歐和香港社會動盪——需要“有適當的保障措施”。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 據悉美中重拾5月功虧一簣的文本，圍繞取消關稅的規模討價還價

知情人士說，陷入了第一階段協議艱難--不過也許是最終--談判的兩國正在討論將取消關稅的規模與5月未達成協議的初步條款相關聯。其中兩人說，白宮內部仍在就精確的百分比進行辯論。一位知情人士透露，中方要求5月以後加征的所有關稅都立刻取消，此後逐步廢除5月前加征的關稅。(彭博)

### 中國央行行長易綱：增強信貸對實體經濟的支持力度

中國央行在周二的會議上要求商業銀行增加對實體經濟的信貸支持，此舉旨在為放緩的經濟提供支撐。中國央行在與商業銀行會面討論了當前的信貸形勢後表示，金融部門應堅持金融服務實體經濟，確保經濟增長保持在合理區間。(彭博)

### 中國外匯局：10月銀行代客結售匯逆差300億元人民幣

據中國外匯局數據，10月份銀行代客結匯8900億元，代客售匯9200億元，結售匯逆差300億元。10月份銀行結匯9756億元人民幣，售匯10067億元人民幣，結售匯逆差311億元人民幣。(彭博)

### 臺灣據稱考慮開放證券商受托管理私募基金

兩位知情人士表示，臺灣金管會上月在會議中同意，考慮放寬的措施包括開放證券商可受托管理私募基金。(彭博)

## 企業要聞

### 中國據悉將嚴格審查美芯片製造商Diodes收購敦南科技的交易

一家美國芯片製造商試圖收購一家擁有中國大陸附屬公司的同行，此舉引發了北京方面的擔憂。中美兩大經濟體之間的緊張關係有可能破壞全球科技供應鏈。據一位人士表示，中國的反壟斷監管機構正在密切關注Diodes Inc.以4.28億美元收購臺灣敦南科技的計劃。(彭博)

### 據悉沙特阿美獲得的初步認購接近保證IPO成功完成

消息人士透露，經辦沙特阿美IPO的銀行家表示，他們相信投資者的認購興趣足以保證沙特阿美本周啓動的IPO交易成功完成。消息人士透露，IPO經辦行在私下討論中暗示，推廣的頭三天獲得的訂單接近可覆蓋面向機構投資者的部分。(彭博)

### 曠視科技尋求香港IPO本周獲批

IFR援引未具名知情人士的話報道稱，曠視科技尋求香港IPO周四獲批，但是尚未決定啓動預推介。這家人臉識別技術公司計劃通過香港IPO籌集5億-10億美元的資金。(彭博)

### 香港交易所研究收購西班牙交易所集團

西班牙報紙《五日報》援引金融行業未具名人士的消息報道稱，香港證券交易所的擁有者香港交易及結算有限公司正在考慮競標西班牙交易所集團。(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	6.42	5.51	0.70	-19.61	1528	美凱龍	6.54	5.10	0.48	(45.59)
1398	工商銀行	5.80	6.05	0.77	-10.99	1065	創業環保	2.86	8.47	0.62	(63.00)
1288	農業銀行	3.26	4.98	0.60	-18.70	895	東江環保*	6.43	14.04	1.19	(38.33)
3988	中國銀行	3.25	4.85	0.46	-19.62	1635	大眾公用	2.43	11.52	0.69	(53.88)
3328	交通銀行	5.28	4.62	0.49	-14.59	753	中國國航	7.22	12.68	1.05	(23.56)
3968	招商銀行	39.10	9.84	1.57	-6.44	670	東方航空	4.01	22.65	0.89	(30.64)
998	中信銀行	4.54	4.12	0.46	-33.29	1055	南方航空	5.03	21.45	0.88	(32.50)
6818	光大銀行	3.60	4.85	0.56	-25.36	1919	中遠海控	2.97	14.63	1.11	(45.58)
1988	民生銀行	5.55	4.18	0.46	-18.72	598	中國外運	2.45	4.89	0.57	(46.87)
6196	鄭州銀行*	2.66	4.40	0.46	-46.93	2866	中遠海發	0.89	4.97	0.55	(67.91)
3866	青島銀行*	6.80	12.38	1.27	3.47	1138	中遠海能	3.28	12.42	0.42	(48.07)
3618	重慶農商行	4.07	3.54	0.50	-48.02	2880	大連港	1.00	18.62	0.62	(55.78)
2628	中國人壽	20.95	16.47	1.44	-46.40	6198	青島港	4.69	7.15	0.96	(36.11)
2318	中國平安	92.35	9.42	2.36	-6.73	3369	秦港股份	1.43	10.37	0.50	(58.98)
2601	中國太保	29.50	9.24	1.48	-25.59	317	廣船國際	5.87	-	0.77	(63.88)
1336	新華保險	32.00	7.08	1.17	-38.17	2039	中集集團*	6.90	15.61	0.65	(35.41)
1339	人保集團	3.24	6.97	0.75	-59.43	1800	中國交建	6.05	4.32	0.48	(36.62)
6030	中信證券	15.22	16.16	1.06	-38.31	390	中國中鐵	4.71	5.32	0.58	(24.09)
6837	海通證券	8.18	10.97	0.69	-47.99	1186	中國鐵建	8.46	5.56	0.56	(19.54)
2611	國泰君安	12.20	13.47	0.83	-35.42	1766	中國中車	5.15	10.94	1.00	(33.38)
6806	申萬宏源*	2.09	8.05	0.57	-60.58	3969	中國通號	4.35	9.48	1.29	(41.27)
1776	廣發證券*	8.58	10.56	0.65	-42.73	525	廣深鐵路	2.43	17.00	0.53	(26.55)
6886	華泰證券	12.36	15.37	0.86	-35.56	177	寧滬高速	10.60	11.24	1.73	(9.46)
6099	招商證券	8.90	10.10	0.65	-51.55	548	深圳高速	10.56	5.08	1.15	(10.31)
3958	東方證券	4.44	16.36	0.53	-59.37	995	皖通高速	4.66	6.26	0.68	(25.95)
6178	光大證券	5.84	20.13	0.49	-53.27	107	成渝高速	2.33	6.23	0.43	(44.95)
6881	銀河證券	4.17	9.01	0.56	-65.37	2238	廣汽集團	8.52	8.79	1.00	(33.02)
6066	中信建投	5.58	11.29	0.88	-78.11	1211	比亞迪*	38.00	26.46	1.78	(22.01)
1375	中州證券	1.67	38.08	0.57	-69.09	2333	長城汽車	6.30	12.30	0.97	(40.96)
857	中石油	3.72	14.65	0.50	-39.72	2338	濰柴動力	13.72	10.06	2.28	(5.61)
386	中石化	4.45	10.59	0.81	-18.47	3606	福耀玻璃	23.25	13.94	2.63	(4.69)
338	上石化	2.16	7.16	0.73	-48.29	1108	洛陽玻璃	2.22	18.72	0.86	(84.72)
1033	石化油服	0.80	99.42	2.07	-66.75	6865	福萊特	3.65	13.21	1.56	(63.75)
2883	中海油田	10.80	18.76	1.27	-39.21	38	一拖股份	1.61	-	0.35	(75.87)
568	山東墨龍*	0.94	-	0.35	-76.94	1157	中聯重科*	5.93	10.88	1.13	(13.44)
1088	中國神華	15.26	6.35	0.78	-20.63	564	鄭煤機	4.04	5.69	0.53	(39.75)
1898	中煤能源	3.04	7.56	0.38	-41.93	1057	浙江世寶*	0.87	-	0.43	(82.25)
1171	兗州煤業	6.78	3.06	0.54	-33.62	1072	東方電氣	4.12	9.12	0.39	(57.58)
1816	中廣核*	2.00	8.89	1.12	-48.99	2727	上海電氣	2.45	10.55	0.54	(53.10)
902	華能國際	3.67	13.28	0.67	-42.10	2208	金風科技*	9.20	10.96	1.18	(33.77)
991	大唐發電	1.50	31.89	0.56	-44.12	42	東北電氣	0.57	-	34.26	(72.04)
1071	華電國際	2.78	12.35	0.56	-29.10	187	京城機電	1.38	-	1.30	(75.32)
1618	中國中冶	1.64	5.29	0.43	-43.59	2607	上海醫藥	14.36	8.89	0.91	(29.44)
2068	中鋁國際	2.33	-	0.74	-59.62	2196	復星醫藥	23.60	20.38	1.89	(23.76)
347	鞍鋼股份*	2.62	5.87	0.42	-20.54	1513	麗珠醫藥*	24.25	17.20	1.87	(34.09)
323	馬鋼股份	2.78	10.57	0.70	-4.01	874	白雲山	24.75	11.38	1.50	(34.95)
1053	重慶鋼鐵	0.88	6.65	0.37	-55.86	719	新華製藥*	3.76	7.06	0.73	(52.32)
2600	中國鋁業	2.34	66.79	0.67	-37.29	2359	藥明康德	98.55	68.13	8.38	(10.45)
358	江西銅業	9.14	11.33	0.56	-41.56	168	青島啤酒	50.55	32.13	3.08	(15.71)
2899	紫金礦業	2.86	15.69	1.61	-	6116	拉夏貝爾	1.39	-	0.26	(71.05)
1787	山東黃金	15.66	38.66	1.96	-52.52	1533	莊園牧場*	6.08	16.12	0.85	(51.87)
3993	洛陽鉬業	2.54	27.90	1.22	-34.10	553	南京熊貓	3.59	22.90	0.86	(66.88)
1772	贛鋒鋳業	16.52	26.76	2.41	-41.72	763	中興通訊*	22.20	36.21	3.41	(37.50)
914	海螺水泥	49.35	7.14	1.84	-1.22	6869	中飛光纖	13.40	8.04	-	(62.64)
2009	金隅股份	2.14	5.33	0.45	-40.34	921	海信科龍*	7.47	5.85	1.10	(35.64)
2202	萬科*	28.90	7.59	1.75	-2.90	1812	晨鳴紙業*	3.18	22.95	0.49	(39.64)
588	北京北辰	2.44	3.65	0.36	-28.18	811	新華文軒	5.68	5.77	0.72	(59.17)

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