

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
上証180	8,531.57	0.65	0.47
上証380	4,664.03	1.35	1.33
台北加權	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
羅杰斯國際商品指數	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)

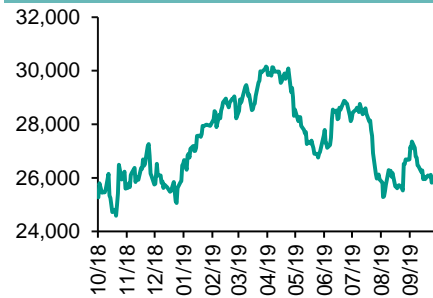
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1370	(0.40)	8.00
香港(10年期)	1.29400	11.10	12.50
美國(10年期)	1.65600	12.70	(8.25)

來源: 彭博

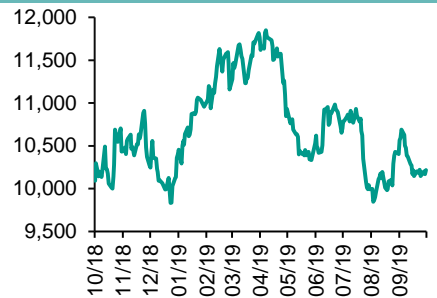
每天導讀

各股市走勢圖

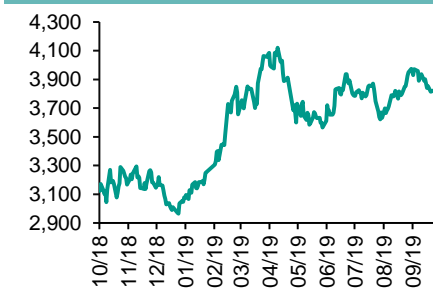
恒指走勢圖



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。市場觀望中美貿易進展,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。昨天上証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。

主要經濟數據公布

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预期

*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长条件

*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

国际经济要闻

世贸：服务贸易将愈加重要

世界贸易组织发布《2019年全球贸易报告》，指服务贸易成为全球贸易中最具活力的贸易形式，并将在未来几十年发挥愈来愈重要的作用。世贸总干事阿泽维多指出，在发展中国家，服务业占至少三分之二的经济产出，三分之二以上的工作岗位是服务业提供的。而在发达国家，这个比例可达到五分之四。(信报)

美商务部长指关税迫使中国留意美国关注

美国商务部部长罗斯表示，关税政策成功迫使中国留意美国对贸易问题的关注。他指美国不喜欢使用关税，但在多年与中国商讨後未见行动，关税最终使中国留意美国的关注。他又指与中国贸易谈判最大问题在於执行协议，又指历史上贸易协议的执行均非常弱。(路透)

日本8月核心机械订单按年跌幅超预期

日本核心机械订单创2014年11月以来最大按年跌幅，8月份数据年跌14.5%，大于市场预期的下跌10.8%。日本8月核心机械订单按月下跌2.4%，基本符合市场预期，市场预期为下跌2.5%。核心机械订单被视为衡量未来6至9个月企业资本支出的指标，波动较大。(彭博)

日韩就限制半导体关键材料出口进行部长级磋商

据报道，南韩产业通商资源部表示该国与日本將於11日在瑞士日内瓦举行世贸争端解决机制下的部长级磋商，涉及日本对南韩限制出口3种半导体关键原材料。南韩上月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。磋商一般由处级官员与会，但在南韩及日本同意下，是次磋商代表级别提升至部长级。(彭博)

大中华经济要闻

穆迪维持中国银行业稳定展望

穆迪发布报告，维持对中国银行业的稳定展望，原因是行业流动性稳定且资本充足。报告称中国银行业的资产质量将受益于政府的支持性政策、国有企业借款人主体稳固的偿债能力，以及银行不断增加的不良贷款处置。虽然风险加权资产快速增长，但资本内生能力和较强的资本发行情况将支持银行业的稳定资本水平。(彭博)

特朗普拟下令针对中国包裹检查走私品

美国白宫据报正在考虑一项行政令，加大对中国包裹中走私品的检查。据报道，特朗普政府考虑打击中国走私品。报道引述白宫贸易顾问纳瓦罗表示，政府正在考虑方案，已与物流公司举行会谈。但他未有交代计划细节。(金融时报)

统计局：中国经济仍具中高速增长条件

国家统计局副局长表示，虽然受外部环境影响中国经济今年存在下行压力。但考虑到发展空间广阔，市场潜力巨大，以及改革开放和创新的红利等，中国经济仍然具有保持中高速增长的条件和潜力。(信报)

商务及经济发展局局长：10月首周访港旅客按年减半，经营就业堪忧

本港社会运动持续逾百日，旅游零售业首当其冲。商务及经济发展局局长邱腾华表示，10月首周访港旅客量按年跌五成，出境旅游亦减少两至三成，员工面对开工不足、放无薪假等，形容经营及就业情况令人担心。(阿思达克)

企业要闻

房多多申请赴美上市

内地网上房地产交易平台房多多已向美国证券交易委员会提交上市申请。根据招股书讯息，公司2018年收入达23亿元人民币，年增26.9%。截至今年上半年，收入由2018年同期的10亿元，增长至16亿元。据报道，拟议的股票发行可能筹集多达3亿美元，但有关股票发行的讨论仍在进行中。(彭博)

Facebook总裁朱克伯格将就加密货币Libra出席美国国会听证会

美国社交平台Facebook创办人兼行政总裁朱克伯格，將於10月23日出席美国众议院金融服务委员会，就公司拟发行加密货币Libra作证。小组早前与脸书营运总监桑德伯格接触，要求朱克伯格月内出席作证。(阿思达克)

传Google新智能手机Pixel 4设5G版并已进入测试，或下周发布

据报道，Google將於下周发布支持4G LTE的智能手机Pixel 4，但该款手机将设5G版本，5G版本手机已开始测试生产。报道指5G版Pixel 4可能在下周发布会中展示，亦可能在明年春季推出平价版智能手机时同时发布。(彭博)

美航延长波音737 MAX客机停飞安排至明年初，上调停飞损失预估

美国航空宣布，延长取消波音737 MAX客机航班的安排至明年1月15日，并估计停飞对第三季度税前盈利影响达1.4亿美元，对比早前预估上调1,500万美元。美国西南航空及联合航空分别取消波音737 MAX客机航班至明年1月5日及今年12月19日。(路透)

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	6.00	5.26	0.69	-23.75	1065	创业环保	2.83	8.47	0.62	(63.98)
1398	工商银行	5.27	5.68	0.73	-14.15	895	东江环保*	7.08	14.55	1.35	(37.75)
1288	农业银行	3.07	4.74	0.59	-20.18	1635	大众公用	2.60	12.47	0.91	(53.47)
3988	中国银行	3.07	4.55	0.52	-22.62	753	中国国航	6.70	11.90	0.99	(25.58)
3328	交通银行	5.05	4.47	0.52	-17.13	670	东方航空	3.80	21.69	0.86	(35.18)
3968	招商银行	37.00	9.85	1.59	-4.37	1055	南方航空	4.71	20.31	0.83	(37.15)
998	中信银行	4.21	3.97	0.45	-35.47	1919	中远海控	2.88	14.34	1.09	(48.66)
6818	光大银行	3.40	4.68	0.53	-27.58	598	中国外运	2.49	5.02	0.59	(49.79)
1988	民生银行	5.34	4.06	0.44	-20.69	2866	中远海发	0.91	4.91	0.57	(68.36)
6196	郑州银行*	2.65	4.43	0.47	-49.59	1138	中远海能	3.51	16.25	0.46	(51.00)
3866	青岛银行*	6.98	12.85	1.32	7.53	2880	大连港	1.00	18.82	0.64	(55.52)
2628	中国人寿	17.98	14.37	1.25	-41.58	6198	青岛港	4.56	7.02	0.94	(45.34)
2318	中国平安	91.10	10.02	2.41	-6.59	3369	秦港股份	1.45	11.56	0.52	(59.26)
2601	中国太保	28.90	9.15	1.46	-27.03	317	广船国际	5.86	-	0.74	(68.67)
1336	新华保险	31.15	6.96	1.15	-43.05	2039	中集集团*	6.58	7.46	0.63	(40.47)
1339	人保集团	3.11	6.77	0.73	-67.64	1800	中国交建	6.04	4.36	0.49	(45.90)
6030	中信证券	14.88	15.97	1.05	-39.69	390	中国中铁	4.68	5.34	0.59	(29.69)
6837	海通证券	8.34	11.30	0.71	-47.81	1186	中国铁建	8.73	6.06	0.62	(17.91)
2611	国泰君安	12.22	13.64	0.84	-36.64	1766	中国中车	5.30	11.59	1.07	(34.21)
6806	申万宏源*	2.24	8.72	0.63	-57.74	3969	中国通号	4.62	10.17	1.39	(50.27)
1776	广发证券*	8.45	10.52	0.65	-43.87	525	广深铁路	2.45	17.32	0.54	(28.05)
6886	华泰证券	12.02	15.11	0.85	-41.52	177	宁沪高速	10.10	11.07	1.73	(12.71)
6099	招商证券	9.02	10.35	0.67	-50.90	548	深圳高速	10.24	5.01	1.16	(11.76)
3958	东方证券	4.68	17.43	0.56	-58.45	995	皖通高速	4.36	5.92	0.64	(28.46)
6178	光大证券	5.91	31.46	0.51	-53.69	107	成渝高速	2.35	6.35	0.43	(43.74)
6881	银河证券	4.16	9.09	0.56	-65.53	2238	广汽集团	8.00	8.34	0.95	(41.88)
6066	中信建投	5.67	11.59	0.90	-78.65	1211	比亚迪*	38.10	26.81	1.80	(29.44)
1375	中州证券	1.54	35.49	0.53	-72.05	2333	长城汽车	5.17	14.14	0.83	(39.62)
857	中石油	4.00	12.32	0.54	-40.40	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	1.62	89.89	0.65	(85.60)
1033	石化油服	0.81	101.75	2.12	-67.19	6865	福莱特	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	山东墨龙*	1.05	9.76	0.39	-77.04	1157	中联重科*	5.81	10.77	1.12	(13.00)
1088	中国神华	15.58	6.45	0.83	-24.84	564	郑煤机	4.14	5.90	0.54	(40.27)
1898	中煤能源	3.18	7.99	0.40	-41.35	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.46	(83.61)
1171	兖州煤业	7.95	3.63	0.64	-33.02	1072	东方电气	4.44	9.25	0.43	(56.58)
1816	中广核*	1.93	8.67	1.09	-58.20	2727	上海电气	2.46	10.70	0.55	(55.80)
902	华能国际	3.66	21.13	0.68	-43.32	2208	金风科技*	9.38	11.29	1.22	(36.39)
991	大唐发电	1.55	33.30	0.59	-47.71	42	东北电气	0.60	70.54	36.42	(70.73)
1071	华电国际	2.96	14.44	0.60	-26.01	187	京城机电	1.38	-	1.23	(77.99)
1618	中国中冶	1.68	5.47	0.45	-46.13	2607	上海医药	14.34	8.97	0.92	(28.78)
2068	中铝国际	2.20	-	0.71	-66.28	2196	复星医药	21.15	18.46	1.72	(24.74)
347	鞍钢股份*	2.77	4.02	0.46	-19.18	1513	丽珠医药*	20.75	14.75	1.67	(32.42)
323	马钢股份	2.94	5.62	0.76	-0.82	874	白云山	25.95	11.33	1.63	(33.54)
1053	重庆钢铁	0.94	4.57	0.40	-54.39	719	新华制药*	3.57	7.39	0.72	(52.64)
2600	中国铝业	2.48	71.54	0.72	-36.79	2359	药明康德	87.10	42.81	5.18	(10.42)
358	江西铜业	8.73	10.94	0.54	-45.03	168	青岛啤酒	48.25	33.79	3.12	(12.87)
2899	紫金矿业	2.67	16.29	1.55	-27.24	6116	拉夏贝尔	2.56	-	0.43	(53.73)
1787	山东黄金	20.10	58.69	2.56	-48.15	1533	庄园牧场*	6.00	16.08	0.85	(55.00)
3993	洛阳钼业	2.55	20.90	1.27	-35.90	553	南京熊猫	3.79	20.51	0.91	(69.81)
1772	赣锋锂业	13.60	22.27	2.01	-45.54	763	中兴通讯*	21.75	35.85	3.37	(39.96)
914	海螺水泥	45.95	6.87	1.86	0.04	6869	长飞光纤	12.74	7.73	-	(65.67)
2009	金隅股份	2.32	5.84	0.50	-40.02	921	海信科龙*	7.43	5.98	1.16	(42.81)
2202	万科*	27.60	7.61	1.76	-5.92	1812	晨鸣纸业*	3.17	17.50	0.49	(40.81)
588	北京北辰	2.48	3.75	0.36	-33.02	811	新华文轩	5.54	5.82	0.71	(65.21)
1528	美凯龙	6.23	4.91	0.46	-49.52						

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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