

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	26,993.04	1.50	1.17
H股	10,628.88	1.17	0.69
紅籌	4,288.40	0.58	0.42
HSC大型股	2,259.47	1.31	1.01
HSC中型股	4,458.70	1.01	0.58
AH股溢價	127.89	0.45	-0.91
滬深300	3,878.21	0.73	-0.76
富時中國A50	13,844.06	1.02	-1.21
上証180	8,479.88	0.88	-0.55
上証380	4,533.61	0.27	0.11
台北加權	11,561.58	-0.05	-0.33
日經225	23,112.88	0.32	-1.30
道瓊斯	28,066.47	0.68	0.11
標普500	3,133.64	0.75	0.37
納斯達克	8,632.49	1.32	0.97
德國DAX 30	13,246.45	0.63	0.30
富時100	7,396.29	0.95	1.21
法國CAC 40	5,924.86	0.54	-0.08

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.95	-0.10	4.96
紐約期金(美元/t oz)	1,453.80	-0.21	-1.39
標普高盛商品指數	420.02	0.26	1.05
CRB大宗商品期貨價格指數	180.57	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,375.58	0.03	0.70

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8983	0.04	(0.32)
美元兌人民幣	7.0309	0.05	(0.47)
美元兌港元	7.8268	(0.01)	(0.16)
美元兌日元	109.02	0.44	0.06
歐元兌美元	1.1012	(0.60)	(0.79)
英鎊兌美元	1.2899	(0.21)	0.28
澳元兌美元	0.6778	(0.73)	(0.88)

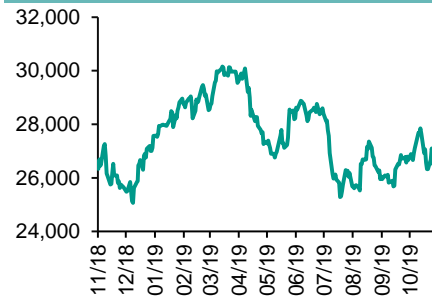
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1970	0.90	(4.30)
香港(10年期)	1.51100	(13.70)	0.00
美國(10年期)	1.76030	(2.23)	(3.40)

來源: 彭博

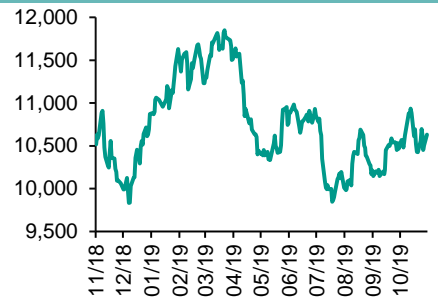
每天導讀

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升,其中納斯達克指數升幅較大。中國收緊對知識產權的規管,市場視為有利美中達成首階段貿易協議。標普500指數11個行業指數均上升,其中信息技術指數领涨。昨天歐洲三大股指均上升,其中富時100指數升幅較大。歐盟通過增加美國進口牛肉限額,預期可讓明年美國牛肉進口量扳升,有助紓緩雙方的貿易爭拗。英國保守黨在大選民調保持領先,英鎊兌美元造好。昨天恒指及國指均升,恒指升幅較大。另外香港區議會選舉得以和平順利舉行,加上阿里巴巴(09988)上市,千億資金解凍重回市場。港股各行業指數均上升,其中原材料業领涨。昨天上証綜指升,深成指下跌。《環球時報》表示中國與美國非常接近達成第一階段貿易協議。滬深300指數各行業指數除能源指數外全線下跌,其中金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入36.53億人民幣,南向淨買入3.91億港幣;深股通北向淨買入19.83億人民幣,南向淨買入4.40億港幣。今天將公布美國10月新屋銷售及新西蘭第三季度零售銷售季率。

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	芝加哥聯儲全美活動指數	10月	-0.20	-0.71	-0.45
美國	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	10月	-3.8	-1.3	-5.1
日本	PPI服務業同比	10月	1.6%	2.1%	0.5%
西班牙	PPI同比	10月	N/A	-2.8%	-3.3%
比利時	企業信心	10月	-4.1	-3.9	-4.6

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

歐央行官員: 幣策合適, 惟不排除再減息

IMF削日今年經濟增長預測至0.8%

瑞士央行: 仍有進一步減息空間

歐盟通過增加美國進口牛肉限額

工信部公布首批工業產品綠色設計示范企業名單

國開行將發行首單LPR浮息利率債

工信部: 前三季度建材行業營收同比增12.6%

財政部: 10月份全國共銷售彩票275.51億元, 同比下降34.8%

国际经济要闻

欧央行官员:币策合适,惟不排除再减息

欧洲央行认为,现时货币政策合适,但不能排除进一步减息的可能性。现时通胀1.6%,相对目标2%距离较远。(彭博)

IMF削日今年经济增长预测至0.8%

IMF将日本2019年经济增幅预期,从先前的0.9%下调至0.8%。IMF敦促日本央行考虑采取措施,例如将长债孳息率控制目标转为天期较短的券种,以减轻因实施超宽松政策而对金融机构造成的压力。(彭博)

瑞士央行:仍有进一步减息空间

瑞士央行认为目前还有进一步减息的空间。自2015年以来,瑞士央行的政策包括负0.75%的存款利率,以及承诺在必要时干预外汇市场以稳定瑞郎汇率。不过,认为负利率会降低其盈利能力的银行,其批评声愈来愈高。(彭博)

欧盟通过增加美国进口牛肉限额

欧盟通过扩大美国牛肉进口的一项主要障碍,预期可让明年美国牛肉进口量扳升,有助纾缓双方的贸易争拗。(彭博)

大中华经济要闻

工信部公布首批工业产品绿色设计示范企业名单

工信部公布,确定了工业产品绿色设计示范企业名单。确定美的集团股份有限公司等61家企业为工业产品绿色设计示范企业。(彭博)

国开行将发行首单LPR浮息利率债

国开行将于本月28日发行首单以贷款市场报价利率(LPR)为基准的浮息利率债。本次发行的债券面向银行间市场投资人,为2年期浮动利率债券,利率基准为1年期LPR,按季付息,发行规模不超过30亿元,采用荷兰式利差招标。(彭博)

工信部:前三季度建材行业营收同比增长12.6%

工信部公布,今年建材工业生产总体保持平稳,行业效益进一步改善。1-9月,建材行业增加值同比增长9.0%。其中全国水泥产量16.9亿吨,同比增长6.9%。(彭博)

财政部:10月份全国共销售彩票275.51亿元,同比下降34.8%

财政部公布10月份全国共销售彩票275.51亿元,同比减少146.81亿元,下降34.8%。同比降幅较大主要原因是今年年初调整高频快开彩票游戏和竞猜彩票游戏规则的政策影响继续显现,以及今年国庆期间首次实行的彩票休市因素影响。(彭博)

企业要闻

蒙牛斥6亿澳元购澳洲乳品及饮料公司

蒙牛乳业公布,收购澳洲品牌乳品及饮料公司Lion-Dairy & Drinks Pty Ltd的100%股份,初始对价6亿澳元。收购可使蒙牛获得Lion-Dairy优质资产的控制权乃打造区域性市场整合者的又一重要里程碑,从而通过多品牌的组合,服务亚太地区消费者。(彭博)

招商局港口投资法国航运公司码头资产

招商局港口公布,计划以9.55亿美元收购法国航运公司CMA CGM拥有的10个码头资产。由于招商局港口将透过双方合资公司Terminal Link进行是次收购,以公司持股比例49%计算,即涉及4.68亿美元。(彭博)

华为:智能手表出货量逾百万台

华为表示智能手表上市45天,全球出货量逾100万。消费者业务未来不会进入家电领域,只会围绕手机、智能音频、PC、平板、智能穿戴、智能手环、智能手表等与消费者衣食住行有关的全场景智能消费者业务。(彭博)

同程艺龙第三季经调整溢利升33%

同程艺龙公布,截至9月底止,第三季溢利2.94亿元,按年增长3.72倍。经调整溢利4.19亿元,按年增长33.2%。(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	6.40	5.50	0.70	-20.20	1528	美凯龙	6.51	5.08	0.48	(45.71)
1398	工商银行	5.74	5.99	0.76	-11.48	1065	创业环保	2.84	8.42	0.62	(63.32)
1288	农业银行	3.23	4.94	0.59	-20.22	895	东江环保*	6.50	14.21	1.21	(37.03)
3988	中国银行	3.21	4.80	0.46	-20.93	1635	大众公用	2.38	11.30	0.68	(53.48)
3328	交通银行	5.28	4.63	0.49	-14.78	753	中国国航	7.30	12.84	1.06	(25.17)
3968	招商银行	38.55	9.71	1.55	-5.26	670	东方航空	3.91	22.11	0.87	(32.53)
998	中信银行	4.44	4.03	0.45	-34.24	1055	南方航空	4.90	20.93	0.86	(34.35)
6818	光大银行	3.53	4.76	0.55	-25.50	1919	中远海控	2.94	14.50	1.10	(45.73)
1988	民生银行	5.50	4.14	0.45	-19.99	598	中国外运	2.50	4.99	0.59	(46.36)
6196	郑州银行*	2.63	4.35	0.46	-47.57	2866	中远海发	0.88	4.92	0.54	(68.48)
3866	青岛银行*	6.80	12.40	1.28	4.68	1138	中远海能	3.33	12.62	0.43	(49.60)
3618	重庆农商行	3.95	3.46	0.46	-49.12	2880	大连港	0.98	18.27	0.61	(56.81)
2628	中国人寿	20.40	16.06	1.41	-44.74	6198	青岛港	4.56	6.96	0.93	(37.70)
2318	中国平安	90.90	9.28	2.33	-4.42	3369	秦港股份	1.44	10.45	0.50	(58.24)
2601	中国太保	28.65	8.98	1.44	-26.26	317	广船国际	5.88	-	0.77	(63.94)
1336	新华保险	31.25	6.92	1.14	-39.12	2039	中集集团*	6.90	15.63	0.65	(34.98)
1339	人保集团	3.17	6.83	0.73	-58.27	1800	中国交建	6.32	4.52	0.51	(38.64)
6030	中信证券	15.00	15.95	1.05	-37.63	390	中国中铁	4.84	5.47	0.60	(25.36)
6837	海通证券	8.00	10.74	0.68	-48.37	1186	中国铁建	8.43	5.55	0.56	(22.03)
2611	国泰君安	12.04	13.32	0.82	-35.07	1766	中国中车	5.26	11.19	1.02	(32.83)
6806	申万宏源*	2.11	8.14	0.58	-59.81	3969	中国通号	4.21	9.19	1.25	(41.23)
1776	广发证券*	8.42	10.38	0.64	-43.59	525	广深铁路	2.48	17.37	0.54	(25.68)
6886	华泰证券	12.14	15.12	0.85	-36.36	177	宁沪高速	10.40	11.04	1.70	(12.86)
6099	招商证券	8.62	9.80	0.63	-52.75	548	深圳高速	10.80	5.20	1.18	(10.18)
3958	东方证券	4.39	16.20	0.52	-59.31	995	皖通高速	4.52	6.08	0.66	(28.08)
6178	光大证券	5.69	19.64	0.48	-54.12	107	成渝高速	2.31	6.19	0.42	(46.06)
6881	银河证券	4.06	8.79	0.54	-64.67	2238	广汽集团	8.50	8.78	0.99	(34.01)
6066	中信建投	5.48	11.10	0.86	-78.64	1211	比亚迪*	38.35	26.74	1.80	(23.16)
1375	中州证券	1.57	35.85	0.54	-70.28	2333	长城汽车	6.12	11.96	0.95	(41.03)
857	中石油	3.72	14.67	0.50	-41.43	2338	潍柴动力	14.08	10.34	2.34	(5.39)
386	中石化	4.51	10.75	0.82	-19.23	3606	福耀玻璃	23.40	14.05	2.65	(5.62)
338	上石化	2.17	7.20	0.73	-50.73	1108	洛阳玻璃	2.14	18.07	0.83	(84.45)
1033	石化油服	0.80	99.56	2.07	-67.46	6865	福莱特	3.98	14.43	1.70	(64.92)
2883	中海油田	10.90	18.96	1.28	-41.95	38	一拖股份	1.59	-	0.35	(75.85)
568	山东墨龙*	0.95	-	0.36	-76.54	1157	中联重科*	5.94	10.91	1.13	(12.46)
1088	中国神华	15.60	6.50	0.80	-21.21	564	郑煤机	4.04	5.70	0.53	(40.65)
1898	中煤能源	3.09	7.69	0.39	-43.31	1057	浙江世宝*	1.00	-	0.49	(82.94)
1171	兖州煤业	7.20	3.26	0.57	-34.75	1072	东方电气	4.21	9.33	0.40	(57.38)
1816	中广核*	1.99	8.86	1.11	-50.85	2727	上海电气	2.45	10.57	0.54	(53.33)
902	华能国际	3.85	13.95	0.70	-41.83	2208	金风科技*	9.02	10.76	1.16	(33.04)
991	大唐发电	1.47	31.29	0.55	-46.92	42	东北电气	0.57	-	34.30	(72.00)
1071	华电国际	2.85	12.68	0.58	-30.94	187	京城机电	1.38	-	1.30	(75.14)
1618	中国中冶	1.64	4.57	0.43	-45.99	2607	上海医药	14.16	8.78	0.90	(28.88)
2068	中铝国际	2.36	-	0.75	-60.19	2196	复星医药	22.90	19.80	1.84	(19.64)
347	鞍钢股份*	3.10	6.96	0.50	-13.72	1513	丽珠医药*	23.05	16.38	1.78	(33.13)
323	马钢股份	3.04	11.58	0.77	-1.69	874	白云山	23.70	10.91	1.43	(35.88)
1053	重庆钢铁	0.89	6.74	0.37	-56.98	719	新华制药*	3.76	7.07	0.73	(51.29)
2600	中国铝业	2.44	69.74	0.70	-35.86	2359	药明康德	94.10	65.14	8.02	(5.90)
358	江西铜业	9.11	11.31	0.56	-42.24	168	青岛啤酒	49.70	31.63	3.03	(13.99)
2899	紫金矿业	2.99	16.42	1.69	-28.70	6116	拉夏贝尔	1.36	-	0.25	(74.37)
1787	山东黄金	15.78	39.01	1.98	-53.15	1533	庄园牧场*	6.10	16.20	0.86	(50.28)
3993	洛阳钼业	2.60	28.60	1.26	-34.16	553	南京熊猫	3.49	22.30	0.83	(67.59)
1772	赣锋锂业	16.90	27.42	2.47	-40.83	763	中兴通讯*	20.95	34.22	3.22	(38.06)
914	海螺水泥	51.80	7.50	1.93	-2.70	6869	长飞光纤	13.14	7.90	-	(63.14)
2009	金隅股份	2.18	5.44	0.46	-41.14	921	海信科龙*	7.29	5.72	1.08	(36.37)
2202	万科*	30.15	7.93	1.83	-5.39	1812	晨鸣纸业*	3.29	23.78	0.50	(38.38)
588	北京北辰	2.42	3.63	0.35	-30.04	811	新华文轩	5.66	5.76	0.72	(57.35)

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