

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	27,688.64	0.02	3.83
H股	10,860.86	(0.15)	3.64
紅籌	4,398.68	(0.74)	3.56
HSC大型股	2,312.17	0.02	3.76
HSC中型股	4,571.35	(0.16)	3.85
AH股溢價	128.92	0.15	(0.62)
滬深300	3,984.88	(0.45)	2.41
富時中國A50	14,296.11	(0.24)	3.02
上証180	8,700.76	(0.31)	2.40
上証380	4,618.21	(0.83)	0.65
台北加權	11,653.07	0.08	2.40
日經225	23,251.99	1.76	1.21
道瓊斯	27,492.56	(0.00)	1.13
標普500	3,076.78	0.07	0.98
納斯達克	8,410.63	(0.29)	1.28
德國DAX 30	13,179.89	0.24	2.09
富時100	7,396.65	0.12	0.90
法國CAC 40	5,866.74	0.34	1.75

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.33	(0.04)	3.97
紐約期金(美元/t oz)	1,491.70	(0.09)	(1.52)
標普高盛商品指數	416.93	(1.18)	1.26
CRB大宗商品期貨價格指數	180.51	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,391.27	(0.83)	0.82

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8965	(0.29)	(1.47)
美元兌人民幣	7.0136	(0.47)	(1.72)
美元兌港元	7.8238	(0.17)	(0.25)
美元兌日元	108.89	0.79	1.50
歐元兌美元	1.1067	(0.76)	0.88
英鎊兌美元	1.2852	(0.70)	4.55
澳元兌美元	0.6876	(0.26)	2.12

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2570	(6.10)	11.60
香港(10年期)	1.54500	3.40	42.80
美國(10年期)	1.81180	12.08	25.38

來源: 彭博

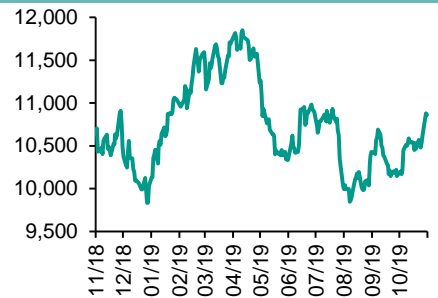
每天導讀

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，其中標普500指數上升，道瓊斯指數及納斯達克指數下跌。美股個別發展，市場觀望中美貿易談判進展；能源股受季績欠佳拖累，影響大市。標普500指數中的行業指數表現不一，其中保健指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐洲股市上升，消費類股上升抵銷汽車及礦業股回吐，市場觀望中美貿易談判進展。昨天恒指上升，國指下跌，市場觀望中美貿易會談進展；港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均下跌，深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，電信業務指數領跌。昨天兩市成交合計跌近6%至4526億元人民幣；昨天滬股通北向淨買入9.22億人民幣，南向淨賣出1.71億港幣；深股通北向淨賣出1.31億人民幣，南向淨賣出0.72億港幣。今天將公布意大利9月零售銷售環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
德國	工廠訂單月環比	9月	0.1%	1.3%	-0.6%
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	9月	-6.3%	-5.4%	-6.7%
歐元區	零售總額月環比	9月	0.0%	0.1%	0.3%
歐元區	零售銷售額同比	9月	2.4%	3.1%	2.1%
美國	MBA抵押貸款申請指數	11月1日	NA	-0.1%	0.6%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

歐洲央行Holzmann表示貨幣政策已達到極限

美國將繼續對伊朗施加“最大化壓力”，此前伊朗恢復鈾縮

澳大利亞正在與合作夥伴商洽，以確保對國內稀土項目的投資

特朗普與英國首相約翰遜通話，討論貿易和北約問題

標普：中國將實現經濟目標的重要性置於去槓桿之前

中國發改委修訂產業結構調整指導目錄，鼓勵類新增人工智能和家政等

中國人民銀行副行長：中國金融改革的步伐不會停滯

中國財政部發行40億歐元主權債，7年期發行利率為0.197%

国际经济要闻

欧洲央行Holzmann表示货币政策已达到极限

欧洲央行官员Robert Holzmann暗示货币政策已达到极限，现在是采取财政刺激措施的时候了。他补充说，进一步降低利率不太可能对经济产出或通胀产生积极影响。在他做出这番评论之前，欧洲央行前行长马里奥·德拉吉曾多次呼吁欧元区政府加大财政支出，现任央行行长拉加德也重申了这种观点。(彭博)

美国将继续对伊朗施加“最大化压力”，此前伊朗恢复铀浓缩

美国国务院表示，伊朗无视关键核承诺而扩大铀浓缩活动，是朝错误方向迈出的的一大步。发言人Morgan Ortagus称，伊朗没有可信的理由扩大在Fordow或其他地方的铀浓缩计划，只是明确地试图进行核勒索，这只会加剧其政治和经济上的孤立。国际社会必须让伊朗政权对扩大其核计划的威胁负责。(彭博)

澳大利亚正在与合作伙伴商洽，以确保对国内稀土项目的投资

澳大利亚贸易部长Simon Birmingham接受彭博电视采访时证实了澳大利亚正在与合作伙伴商洽，以确保对国内稀土项目的投资。他表示，稀土项目的开发可能需要数年时间。中国在美中贸易战持续期间暗示可能限制稀土出口后，美国官员已对澳大利亚内陆地区的稀土矿进行了勘察。(彭博)

特朗普与英国首相约翰逊通话，讨论贸易和北约问题

美国总统特朗普和英国首相约翰逊在电话中重申，承诺在英国脱欧后将“通过有力的双边自由贸易协定”加强两国的特殊关系。根据白宫提供的通话简报，特朗普还“强调北约盟国需要大力投入国防经费”。(彭博)

大中华经济要闻

标普：中国将实现经济目标的重要性置于去杠杆之前

根据标普报告，该评级机构的一组分析师称，去杠杆在中国的优先次序低于经济目标。投资者担心政府可能如何逐步收回其支持地方政府融资平台的承诺。政府聚焦削减国有企业债务、深化混合所有制以提高效率；资本较少的更低级别地方政府可能无法支持国有企业，无论是有多受青睐的企业。(彭博)

中国发改委修订产业结构调整指导目录，鼓励类新增人工智能和家政等

中国发改委最新发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》，鼓励类行业新增人力资源与人力资本服务业、人工智能、养老与托育服务、家政，以适应新形势，推动制造业高质量发展，促进形成强大国内市场。(路透)

中国人民银行副行长：中国金融改革的步伐不会停滞

中国人民银行副行长陈雨露表示，中国金融改革的步伐不会停滞，开放大门只会越开越大。他还指出，人民币国际化是一个市场驱动，水到渠成的过程，新时代人民币国际化在自贸区建设中发挥更大作用。(路透)

中国财政部发行40亿欧元主权债，7年期发行利率为0.197%

中国财政部在网站上发布公告称，当地时间11月5日，中国财政部在巴黎簿记发行了40亿欧元主权债券。其中，7年期20亿欧元，发行利率为0.197%；12年期10亿欧元，发行利率为0.618%；20年期10亿欧元，发行利率为1.078%。(彭博)

企业要闻

中国邮储银行募资或高至327亿元

中国邮政储蓄银行A股发行定价出炉，势将超越工业富联成为2015年国泰君安上市以来A股最大IPO。根据港交所公告，中国邮政储蓄银行计划以每股5.50元人民币发行51.7亿股A股。若成功发行，邮储银行将募集资金约280亿元人民币，如果15%的超额配售权全部行使，募资额将升至327亿元人民币。(彭博)

蔚来汽车与英特尔签署无人驾驶汽车技术协议

根据最新签署的协议，蔚来汽车将量产由英特尔旗下子公司Mobileye设计的自动驾驶系统，并将该技术配置到它所生产的电动汽车上。该公司11月5日发表公告称，中国将是它的第一个目标市场。(彭博)

阿斯利康与中金公司合作，将在中国设立10亿美元生物技术创新基金

首席执行官Pascal Soriot在接受彭博电视采访时说，阿斯利康将与中金公司携手，共同设立规模10亿美元的生物技术风险投资基金，目标是支持药物和诊断技术开发企业，以及借助人工智能和数字技术来提高医疗卫生的初创企业。(彭博)

特斯拉据悉与宁德时代达成初步的电池供应协议

知情人士称，特斯拉公司已达成初步协议，最快明年可以开始使用宁德时代作为在中国制造的汽车的电池供应商。这些电池将用于上海附近的特斯拉工厂生产的Model 3汽车，该工厂预定将于今年开始运营。(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	6.45	5.52	0.70	(22.97)	1528	美凯龙	6.56	5.10	0.48	(46.31)
1398	工商银行	5.80	6.02	0.76	(13.24)	1065	创业环保	2.87	8.47	0.62	(63.94)
1288	农业银行	3.32	5.05	0.61	(19.30)	895	东江环保*	6.68	14.53	1.24	(36.84)
3988	中国银行	3.30	4.91	0.47	(21.07)	1635	大众公用	2.56	12.09	0.72	(54.20)
3328	交通银行	5.47	4.77	0.51	(14.76)	753	中国国航	7.52	13.16	1.09	(23.30)
3968	招商银行	39.80	9.98	1.60	(6.68)	670	东方航空	4.27	24.03	0.95	(29.79)
998	中信银行	4.70	4.25	0.48	(34.31)	1055	南方航空	5.25	22.31	0.92	(32.72)
6818	光大银行	3.74	5.02	0.58	(26.64)	1919	中远海控	3.08	15.12	1.15	(44.00)
1988	民生银行	5.67	4.25	0.47	(18.98)	598	中国外运	2.49	4.95	0.58	(46.97)
6196	郑州银行*	2.70	4.45	0.47	(48.83)	2866	中远海发	0.90	5.01	0.55	(67.80)
3866	青岛银行*	6.66	12.08	1.24	(3.29)	1138	中远海能	3.40	12.82	0.43	(47.65)
3618	重庆农商行	4.21	3.65	0.51	(49.59)	2880	大连港	1.00	18.55	0.62	(55.94)
2628	中国人寿	21.40	16.76	1.47	(46.53)	6198	青岛港	4.66	7.07	0.95	(41.29)
2318	中国平安	94.00	9.55	2.40	(6.58)	3369	秦港股份	1.46	10.55	0.51	(59.06)
2601	中国太保	30.10	9.39	1.50	(25.50)	317	广船国际	6.22	-	0.81	(64.90)
1336	新华保险	33.20	7.31	1.21	(39.74)	2039	中集集团*	6.81	15.35	0.64	(37.39)
1339	人保集团	3.35	7.18	0.77	(65.40)	1800	中国交建	6.28	4.47	0.50	(39.73)
6030	中信证券	15.46	16.35	1.07	(38.35)	390	中国中铁	4.95	5.57	0.61	(25.33)
6837	海通证券	8.47	11.32	0.71	(48.11)	1186	中国铁建	9.01	5.90	0.60	(18.43)
2611	国泰君安	12.52	13.78	0.85	(35.15)	1766	中国中车	5.50	11.64	1.07	(31.67)
6806	申万宏源*	2.24	8.60	0.61	(58.60)	3969	中国通号	4.73	10.27	1.40	(43.96)
1776	广发证券*	8.74	10.72	0.66	(44.04)	525	广深铁路	2.54	17.70	0.55	(25.75)
6886	华泰证券	12.48	15.46	0.87	(37.25)	177	宁沪高速	10.56	11.16	1.72	(10.64)
6099	招商证券	8.90	10.06	0.65	(50.68)	548	深圳高速	10.92	5.23	1.18	(11.28)
3958	东方证券	4.60	16.88	0.55	(59.30)	995	皖通高速	4.73	6.33	0.68	(25.90)
6178	光大证券	5.92	20.33	0.50	(54.35)	107	成渝高速	2.33	6.21	0.42	(46.42)
6881	银河证券	4.30	9.26	0.57	(65.78)	2238	广汽集团	8.20	8.43	0.96	(36.22)
6066	中信建投	5.67	11.43	0.89	(77.79)	1211	比亚迪*	38.00	26.36	1.77	(23.29)
1375	中州证券	1.57	35.66	0.53	(71.28)	2333	长城汽车	6.52	12.68	1.00	(37.02)
857	中石油	3.98	15.62	0.53	(39.14)	2338	潍柴动力	13.66	9.98	2.26	(4.54)
386	中石化	4.70	11.15	0.85	(14.72)	3606	福耀玻璃	24.15	14.42	2.72	(2.30)
338	上石化	2.27	7.49	0.76	(48.33)	1108	洛阳玻璃	2.25	18.90	0.87	(84.03)
1033	石化油服	0.83	102.77	2.14	(66.41)	6865	福莱特	3.92	14.14	1.67	(62.46)
2883	中海油田	11.18	19.35	1.31	(34.64)	38	一拖股份	1.66	-	0.36	(75.46)
568	山东墨龙*	1.03	-	0.38	(75.69)	1157	中联重科*	6.10	11.15	1.16	(9.81)
1088	中国神华	16.02	6.64	0.81	(21.18)	564	郑煤机	4.02	5.64	0.52	(41.44)
1898	中煤能源	3.20	7.93	0.40	(41.46)	1057	浙江世宝*	0.92	-	0.45	(81.87)
1171	兖州煤业	8.28	3.73	0.66	(30.33)	1072	东方电气	4.43	9.77	0.42	(55.33)
1816	中广核*	2.05	9.08	1.14	(51.49)	2727	上海电气	2.44	10.47	0.54	(55.18)
902	华能国际	3.80	13.70	0.69	(41.19)	2208	金风科技*	9.77	11.59	1.25	(32.04)
991	大唐发电	1.57	33.25	0.59	(44.05)	42	东北电气	0.59	-	35.33	(71.47)
1071	华电国际	3.06	13.54	0.62	(25.42)	187	京城机电	1.36	-	1.27	(76.47)
1618	中国中冶	1.70	5.46	0.45	(44.50)	2607	上海医药	14.64	9.03	0.93	(30.05)
2068	中铝国际	2.46	-	0.78	(58.72)	2196	复星医药	22.60	19.44	1.81	(20.63)
347	鞍钢股份*	2.78	6.21	0.45	(17.11)	1513	丽珠医药*	23.25	16.44	1.79	(33.83)
323	马钢股份	2.96	11.21	0.75	(0.09)	874	白云山	25.90	11.86	1.56	(33.31)
1053	重庆钢铁	0.91	6.85	0.38	(54.01)	719	新华制药*	3.82	7.14	0.73	(52.14)
2600	中国铝业	2.56	72.80	0.73	(33.04)	2359	药明康德	94.20	64.88	7.98	(11.06)
358	江西铜业	9.42	11.64	0.58	(41.89)	168	青岛啤酒	47.20	29.89	2.87	(11.62)
2899	紫金矿业	2.95	16.12	1.66	(26.50)	6116	拉夏贝尔	1.45	-	0.27	(70.39)
1787	山东黄金	16.92	41.62	2.11	(50.77)	1533	庄园牧场*	6.19	16.35	0.87	(53.74)
3993	洛阳钼业	2.75	30.10	1.32	(30.32)	553	南京熊猫	4.05	25.74	0.96	(64.31)
1772	赣锋锂业	15.88	25.63	2.31	(39.76)	763	中兴通讯*	22.90	37.21	3.50	(38.34)
914	海螺水泥	49.40	7.12	1.84	0.91	6869	长飞光纤	14.12	8.44	-	(61.42)
2009	金隅股份	2.25	5.58	0.47	(39.38)	921	海信科龙*	8.24	6.43	1.21	(37.11)
2202	万科*	28.80	7.54	1.74	(3.33)	1812	晨鸣纸业*	3.34	24.01	0.51	(38.53)
588	北京北辰	2.52	3.76	0.37	(30.21)	811	新华文轩	5.79	5.86	0.73	(57.09)

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