

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	26,926.55	-2.62	-2.25
H股	10,613.63	-2.47	-1.85
紅籌	4,297.24	-2.34	-2.25
HSC大型股	2,247.43	-2.56	-2.38
HSC中型股	4,476.54	-2.48	-1.33
AH股溢價	128.60	1.01	0.09
滬深300	3,902.98	-1.76	-1.89
富時中國A50	13,992.13	-1.60	-1.86
上證180	8,508.35	-1.66	-1.91
上證380	4,523.41	-2.18	-2.43
臺北加權	11,427.28	-1.31	-1.12
日經225	23,330.32	0.11	1.76
道瓊斯	27,691.49	0.04	0.84
標普500	3,087.01	-0.20	0.28
納斯達克	8,464.28	-0.13	0.37
德國DAX 30	13,198.37	-0.23	0.47
富時100	7,328.54	-0.42	-0.56
法國CAC 40	5,893.82	0.07	1.19

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.65	-0.37	-1.01
紐約期金(美元/t oz)	1,457.20	0.01	-1.79
標普高盛商品指數	416.52	-0.62	-0.64
CRB大宗商品期貨價格指數	179.41	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,370.60	-0.89	-1.34

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8946	0.07	(0.73)
美元兌人民幣	7.0030	0.01	(0.95)
美元兌港元	7.8282	(0.06)	(0.22)
美元兌日元	109.11	(0.05)	0.65
歐元兌美元	1.1035	(0.36)	0.07
英鎊兌美元	1.2864	(0.16)	2.03
澳元兌美元	0.6852	(0.59)	1.14

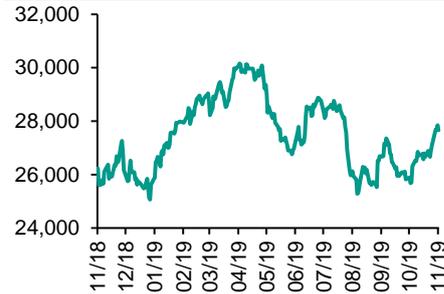
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2270	(2.20)	7.10
香港(10年期)	1.68700	20.00	32.10
美國(10年期)	1.91730	5.89	18.83

來源: 彭博

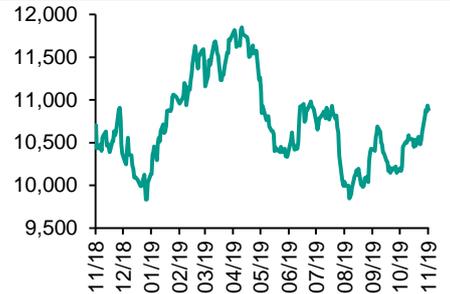
每天導讀

各股市走勢圖

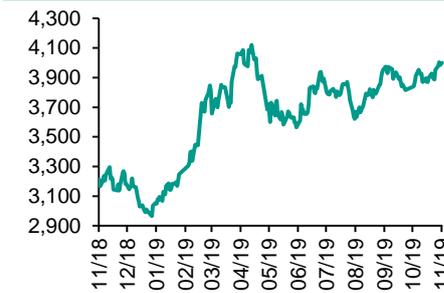
恒指走勢圖



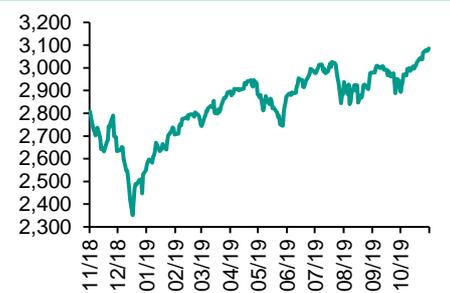
國指走勢圖



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個別發展，其中只有道瓊斯指數上漲。市場觀望美國總統特朗普及美聯儲主席鮑威爾的講話及中美貿易糾紛最新動向。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展，其中只有法國CAC 40指數上漲。中國經濟數據未如理想令市場缺乏方向。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。特朗普表示不會撤回對中國加征的關稅，市場擔心中美貿易談判進展，加上中國10月工業生產者出廠價格指數(PPI)跌幅為逾三年來最大，不利投資氣氛，港股下跌。港股各行業指數普遍下跌，其中地產建築業指數及工業製品指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。深成指跌幅較大。美國總統特朗普揚言不會全部撤回對中國加征的關稅，A股下跌。滬深300指數各行業指數普遍下跌，其中可選消費指數及原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出0.60億人民幣，南向淨買入10.80億港幣；深股通北向淨買入7.30億人民幣，南向淨買入4.13億港幣。今天將公布英國10月申領失業救濟金人數增減及美國10月NFIB中小企業樂觀程度指數。

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
意大利	工業產值(月環比)	9月	-0.4%	-0.4%	0.3%
英國	GDP 同比	3季度	1.1%	1.0%	1.3%
英國	工業產值 同比	9月	-1.2%	-1.4%	-1.8%
印度	工業產值 同比	9月	-2.5%	-4.3%	-1.1%
墨西哥	工業產值 未經季調 同比	9月	-1.7%	-1.8%	-1.3%
俄羅斯	貿易餘額	9月	14.0b	14.1b	12.0b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·日9月核心機械訂單按月意外跌2.9%

·加拿大9月季調後建築許可額環比三個月來首降6.5%，遠遜預期

·德財長稱該國經濟不接近衰退，重申不需額外刺激

·伊朗發現特大新油田，原油存量增加三分之一

·國務院副總理：加快推進海南自由貿易港建設

·工信部：任何單位和個人不得無計劃和超計劃生產稀土、鎢金屬

·乘聯會：內地10月廣義乘用車零售銷量按年減6%

·中證監擴大股票股指期貨權試點工作

國際經濟要聞

日9月核心機械訂單按月意外跌2.9%

日本內閣府公布，9月核心機械訂單按月減少2.9%，為連續第三個月下滑，亦遜於市場預估的增加0.9%。按行業看，製造商訂單下滑5.2%，受有色金屬和運輸機械拖累；服務業訂單則增長2.6%，受訊息和通訊類訂單增長引領。機械訂單連月下降，引發對企業支出是否足以抵消外部壓力的懷疑。(彭博)

加拿大9月季調後建築許可額環比三個月來首降6.5%，遠遜預期

加拿大統計局公布，經季節調整後，加拿大9月建築許可額終止連升兩個月，按月轉降6.5%，以年率計回落至83.4億加元，遠遜市場預期轉降2%；按年僅續升2.1%。加拿大9月季調後住宅總建築許可額按月急降10.7%，至年率計續增至51億加元，按年僅續升2.3%。(阿思達克)

德財長稱該國經濟不接近衰退，重申不需額外刺激

德國財長Olaf Scholz表示，德國并不接近實質衰退，但處於低增長時期。他又指解決人為的全球貿易緊張可協助提振經濟。對於要求增加開支刺激經濟，Scholz表示，德國就業正處紀錄水平，部分行業面臨產能限制，沒有理由進行額外刺激開支。他亦稱，德國政府有非常擴張性財政政策，公共投資亦為史上最高。(信報)

伊朗發現特大新油田，原油存量增加三分之一

據報道，伊朗總統魯哈尼宣布，該國南部庫茲斯坦省發現新油田，蘊藏量530億桶，令伊朗的石油儲存量增加三分之一，該國已知蘊藏量達1,500億桶。新油田將為伊朗第二大油田，僅次于蘊藏量650億桶的阿瓦士油田。魯哈尼稱，新油田面積2,400平方公里，蘊藏于地面下80米。(彭博)

大中華經濟要聞

國務院副總理：加快推進海南自由貿易港建設

據報道，國務院副總理日前表示要加快推進海南自由貿易港建設，把准產業發展方向，依托海南獨特的生態優勢，以旅遊業、現代服務業、高新技術產業為主導，增強產業競爭力。要構建多功能自由貿易賬戶體系，建設海南金融對外開放的基礎平臺，推進跨境投融資便利化。(彭博)

工信部：任何單位和個人不得無計劃和超計劃生產稀土、鎢金屬

工信部公布通知顯示，工信部和自然資源部已經下達2019年度稀土開采、冶煉分離總量控制指標及鎢礦開采總量控制指標。兩部委強調稀土、鎢是國家嚴格實行生產總量控制管理的產品，任何單位和個人不得無計劃和超計劃生產。(彭博)

乘聯會：內地10月廣義乘用車零售銷量按年減6%

內地乘聯會發布數據顯示，10月廣義乘用車綜合銷量為186.8萬輛，年減6%。首十個月綜合銷量為1,690.3萬輛，年減8.3%。新能源汽車方面，10月批發銷量為6.6萬輛，年降45.4%。首十個月批發銷量為84.4萬輛，年增17%。(阿思達克)

中證監擴大股票股指期權試點工作

據報道，中證監發言人表示，正式啟動擴大股票股指期權試點工作，將按程序批准上交所、深交所上市滬深300ETF期權，中金所上市滬深300股指期權。中證監並將指導交易所做好擴大股票股指期權試點各項準備工作。(彭博)

企業要聞

WeWork擬清除所有非核心資產

WeWork近日公布一份名為「90天行動計劃」以扭轉經營困境。根據計劃書，公司擬清除所有非核心業務，包括多項合營項目，例如市務推廣平臺Conductor，專注女性共享辦公室的The Wing、辦公室管理平臺Teem、房地產相關初創企業SpaceIQ等。同時，集團計劃裁減部分合營項目雇員人數。(信報)

LG在德國起訴TCL侵權

據報道，南韓LG電子錶示，已在德國曼海姆地方法院和杜塞爾多夫地方法院起訴TCL集團侵犯專利權。LG稱TCL銷售的功能手機和智能手機，侵犯其專利。此次訴訟涉及3項標準專利，都是為保障手機LTE行動通訊順暢的技術。(彭博)

星展集團第三季多賺15%

新加坡星展集團公布第三季業績，季度純利16.29億新加坡元，年升15.29%，每股盈利2.5元。期內錄得收入38.23億新加坡元，年升13.27%，其中淨利息收入按年升8.23%，至24.6億元；其他非利息收入則按年升34.89%，至5.49億元。(阿思達克)

美國西南航空押後波音737 MAX停飛至3月初

美國西南航空宣布延長波音737 MAX飛機停飛安排至明年3月6日。公司原先把停飛時間安排至2月初，外界視其對737 MAX重新服役持審慎態度。公司指出受今次延長737 MAX停飛時間影響，暫時未能提供明年首季運力資料。(路透)

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	6.27	5.37	0.68	-22.23	1528	美凱龍	6.53	5.08	0.48	(45.60)
1398	工商銀行	5.69	5.92	0.75	-11.69	1065	創業環保	2.85	8.42	0.62	(62.85)
1288	農業銀行	3.23	4.92	0.59	-18.52	895	東江環保*	6.44	14.03	1.19	(38.18)
3988	中國銀行	3.23	4.81	0.46	-20.53	1635	大眾公用	2.47	11.68	0.70	(54.95)
3328	交通銀行	5.34	4.66	0.50	-14.60	753	中國國航	7.29	12.78	1.06	(23.55)
3968	招商銀行	39.00	9.79	1.57	-6.39	670	東方航空	4.09	23.04	0.91	(29.97)
998	中信銀行	4.62	4.18	0.47	-33.05	1055	南方航空	5.12	21.78	0.89	(31.56)
6818	光大銀行	3.65	4.90	0.57	-24.68	1919	中遠海控	3.03	14.89	1.13	(44.62)
1988	民生銀行	5.51	4.14	0.45	-19.50	598	中國外運	2.41	4.80	0.56	(47.49)
6196	鄭州銀行*	2.67	4.40	0.47	-48.02	2866	中遠海發	0.90	5.02	0.55	(67.24)
3866	青島銀行*	6.66	12.10	1.24	1.61	1138	中遠海能	3.31	12.50	0.42	(47.63)
3618	重慶農商行	4.10	3.56	0.50	-48.93	2880	大連港	0.98	18.20	0.61	(55.90)
2628	中國人壽	20.85	16.35	1.43	-47.10	6198	青島港	4.64	7.05	0.94	(38.98)
2318	中國平安	92.20	9.38	2.35	-6.39	3369	秦港股份	1.44	10.41	0.50	(58.13)
2601	中國太保	29.65	9.26	1.48	-26.91	317	廣船國際	5.88	-	0.77	(64.42)
1336	新華保險	32.45	7.16	1.18	-39.48	2039	中集集團*	6.90	15.57	0.65	(34.95)
1339	人保集團	3.29	7.06	0.76	-64.97	1800	中國交建	6.07	4.33	0.48	(38.37)
6030	中信證券	14.96	15.84	1.04	-39.10	390	中國中鐵	4.74	5.34	0.59	(24.87)
6837	海通證券	8.21	10.98	0.69	-47.10	1186	中國鐵建	8.55	5.61	0.57	(18.11)
2611	國泰君安	12.30	13.55	0.83	-34.82	1766	中國中車	5.36	11.36	1.04	(32.58)
6806	申萬宏源*	2.19	8.42	0.60	-58.62	3969	中國通號	4.62	10.04	1.37	(41.89)
1776	廣發證券*	8.49	10.43	0.64	-43.26	525	廣深鐵路	2.48	17.30	0.54	(26.21)
6886	華泰證券	12.22	15.16	0.85	-37.78	177	寧滬高速	10.36	10.96	1.69	(9.40)
6099	招商證券	8.71	9.86	0.64	-51.64	548	深圳高速	10.58	5.08	1.15	(10.61)
3958	東方證券	4.50	16.54	0.54	-59.38	995	皖通高速	4.62	6.20	0.67	(25.98)
6178	光大證券	5.78	19.87	0.48	-53.95	107	成渝高速	2.30	6.14	0.42	(44.78)
6881	銀河證券	4.21	9.07	0.56	-65.35	2238	廣汽集團	8.49	8.74	0.99	(33.89)
6066	中信建投	5.61	11.32	0.88	-77.43	1211	比亞迪*	38.35	26.63	1.79	(21.86)
1375	中州證券	1.52	34.57	0.52	-71.64	2333	長城汽車	6.58	12.81	1.01	(38.55)
857	中石油	3.85	15.13	0.52	-39.19	2338	濰柴動力	13.52	9.89	2.24	(4.59)
386	中石化	4.58	10.88	0.83	-15.60	3606	福耀玻璃	24.00	14.35	2.71	(4.47)
338	上石化	2.20	7.27	0.74	-48.96	1108	洛陽玻璃	2.15	18.09	0.83	(83.75)
1033	石化油服	0.81	100.42	2.09	-66.26	6865	福萊特	3.96	14.30	1.69	(60.38)
2883	中海油田	10.96	18.99	1.29	-34.48	38	一拖股份	1.65	-	0.36	(74.12)
568	山東墨龍*	1.00	-	0.37	-75.80	1157	中聯重科*	5.46	9.99	1.04	(15.55)
1088	中國神華	15.78	6.55	0.80	-19.84	564	鄭煤機	4.02	5.65	0.52	(39.49)
1898	中煤能源	3.14	7.79	0.39	-41.05	1057	浙江世寶*	0.88	-	0.43	(81.71)
1171	兗州煤業	6.84	3.08	0.54	-40.59	1072	東方電氣	4.34	9.58	0.41	(55.53)
1816	中廣核*	2.05	9.09	1.14	-49.42	2727	上海電氣	2.47	10.61	0.55	(54.30)
902	華能國際	3.70	13.36	0.67	-41.56	2208	金風科技*	9.36	11.12	1.20	(33.05)
991	大唐發電	1.55	32.87	0.58	-42.64	42	東北電氣	0.58	-	34.77	(70.98)
1071	華電國際	2.97	13.16	0.60	-26.93	187	京城機電	1.41	-	1.32	(75.34)
1618	中國中冶	1.67	5.37	0.44	-43.78	2607	上海醫藥	14.34	8.86	0.91	(30.05)
2068	中鋁國際	2.34	-	0.74	-58.99	2196	復星醫藥	23.30	20.07	1.87	(22.00)
347	鞍鋼股份*	2.69	6.01	0.44	-17.78	1513	麗珠醫藥*	22.80	16.14	1.76	(34.95)
323	馬鋼股份	2.93	11.11	0.74	2.10	874	白雲山	25.35	11.63	1.53	(33.17)
1053	重慶鋼鐵	0.88	6.63	0.36	-54.71	719	新華製藥*	3.75	7.02	0.72	(52.50)
2600	中國鋁業	2.52	71.75	0.72	-32.63	2359	藥明康德	94.20	64.96	7.99	(8.99)
358	江西銅業	9.10	11.25	0.56	-42.00	168	青島啤酒	46.95	29.76	2.85	(14.54)
2899	紫金礦業	2.95	16.14	1.66	-24.52	6116	拉夏貝爾	1.39	-	0.26	(70.22)
1787	山東黃金	16.72	41.18	2.09	-49.45	1533	莊園牧場*	6.07	16.05	0.85	(51.16)
3993	洛陽鉬業	2.61	28.60	1.26	-31.25	553	南京熊貓	3.78	24.06	0.90	(64.92)
1772	贛鋒鋲業	15.10	24.40	2.20	-42.23	763	中興通訊*	22.15	36.04	3.39	(38.72)
914	海螺水泥	48.05	6.93	1.79	0.52	6869	長飛光纖	13.28	7.95	-	(62.85)
2009	金隅股份	2.16	5.37	0.45	-39.17	921	海信科龍*	8.18	6.39	1.21	(32.23)
2202	萬科*	28.10	7.37	1.70	-4.61	1812	晨鳴紙業*	3.24	23.32	0.50	(38.13)
588	北京北辰	2.43	3.63	0.35	-29.34	811	新華文軒	5.69	5.77	0.72	(57.25)

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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並沒有持有（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