

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	26,906.72	0.90	0.41
H股	10,533.24	0.52	0.00
紅籌	4,264.52	0.40	(0.10)
HSC大型股	2,247.56	0.86	0.62
HSC中型股	4,411.47	0.21	0.87
AH股溢價	129.79	0.05	0.89
滬深300	3,886.75	(0.11)	0.42
富時中國A50	13,888.86	0.08	(0.06)
上証180	8,494.31	(0.03)	(0.07)
上証380	4,562.25	(0.57)	(0.48)
台北加權	11,358.71	(0.19)	0.34
日經225	22,843.12	(0.57)	0.41
道瓊斯	27,046.23	(0.52)	0.90
標普500	3,037.56	(0.30)	0.91
納斯達克	8,292.36	(0.14)	1.30
德國DAX 30	12,866.79	(0.34)	(0.04)
富時100	7,248.38	(1.12)	(1.09)
法國CAC 40	5,729.86	(0.62)	0.80

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.09	(0.17)	(4.54)
紐約期金(美元/t oz)	1,514.50	(0.02)	1.00
標普高盛商品指數	407.51	(1.02)	(1.68)
CRB大宗商品期貨價格指數	176.89	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,354.51	(0.73)	(0.62)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8994	(0.03)	(1.33)
美元兌人民幣	7.0482	(0.04)	(1.40)
美元兌港元	7.8369	(0.01)	(0.08)
美元兌日元	108.00	(0.62)	0.23
歐元兌美元	1.1152	0.65	2.00
英鎊兌美元	1.2936	0.85	5.15
澳元兌美元	0.6888	0.95	2.74

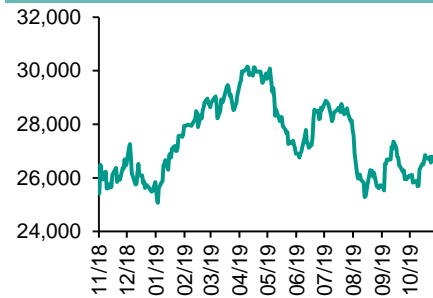
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2810	4.10	14.00
香港(10年期)	1.47600	(4.00)	25.10
美國(10年期)	1.68920	(10.51)	5.39

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

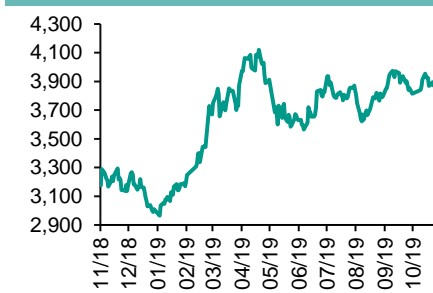
恒指走勢圖



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下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大，雖然中美接近簽署“第一階段”協議，但有消息指中國官員對能否與美國達成全面的長期貿易協議產生懷疑；標普500指數中的行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，工業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅較大，特朗普指英國首相約翰遜的脫歐協議將使英國很難在脫歐後與美國達成貿易協議。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大，美聯儲一如預期減息後，匯豐帶頭減息；港股各行業指數表現不一，其中工業制成品指數領漲，能源業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均下跌，其中深成指跌幅較大，市場主要受內地製造業活動指數遜預期影響；滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫葯衛生指數領漲，而信息技術指數領跌。昨天兩市成交合計輕微縮減至4511億元人民幣；昨天滬股通北向淨買入31.89億人民幣，南向淨買入3.29億港幣；深股通北向淨買入42.00億人民幣，南向淨買入4.34億港幣。今天將公布日本9月失業率、中國10月財新製造業PMI、美國10月非农就業人數增減、香港9月零售銷售額同比。

### 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
中國	非製造業採購經理指數	10月	53.6	52.8	53.7
中國	製造業採購經理指數	10月	49.8	49.3	49.8
香港	GDP 同比	3季度	-0.3%	-2.9%	0.5%
美國	首次失業人數	10月26日	215k	218k	212k
美國	個人收入	9月	0.3%	0.3%	0.5%*
法國	CPI 同比	10月	0.9%	0.7%	0.9%
歐元區	GDP 經季調同比	3季度	1.1%	1.1%	1.2%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 巴尼耶警告英國與歐盟貿易談判將困難
- 工信部與三大運營商舉行5G商用啟動儀式
- 美國財長：中國採購400億至500億美元農產品年銷售目標需時達成
- 首三季全國規模以上文化產業企業營收按年升7.6%
- 日央行連續第三次減息50點子，符預期
- 國統局：內地製造業生產擴張，惟市場需求回落
- 日央行修訂前報指，表明或把利率降至更低水平
- 余文文：不見資金流出香港，上月存款微增

## 国际经济要闻

### 巴尼耶警告英国与欧盟贸易谈判将困难

欧盟英国脱欧首席谈判代表巴尼耶表示，英国仍有机会在无协议下脱离欧盟，并指未来英国与欧盟的贸易谈判将会困难且耗时。他指若英国国会未能及时确认英国脱欧协议及英国取得押后脱欧许可，英国仍有可能在明年1月底无序脱欧。(彭博)

### 美国财长：中国采购400亿至500亿美元农产品年销售目标需时达成

美国财长努钦表示，就要求中国采购美国400亿至500亿美元农产品年销售目标，相信需要一段时间，才能达至相关目标，指400亿至500亿美元的目标并非一个小数目，必须考虑美方的供应能力及中方的需求。努钦强调中美双方就中国作出这个采购美国农产品承诺，进行了非常具体的讨论。(彭博)

### 巴西央行连续第三次减息50点子,符预期

巴西央行宣布，委员一致决定连续第三次减息50点子，指标利率降至5%屡创纪录低，符合市场预期。巴西央行于今年7月及9月先后减息50点子。央行声明指，该国经济正在缓慢复苏，以及通胀水平符合预期，央行有理据继续以同样力度放宽货币政策刺激经济。(彭博)

### 日央行修订前胆指引,表明或把利率降至更低水平

日本央行举行货币政策会议后，以7票对2票通过维持短期利率目标负0.1厘，及承诺引导10年期日本公债孳息率于零附近不变，符合市场预期。日本央行以8票对1票通过修订货币政策前瞻性指引，表明预期中短期利率在需要留意通胀达标动能失去的可能性下，维持现水平或更低水平。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 工信部与三大运营商举行5G商用启动仪式

在2019年中国国际信息通信展览会上，工信部与三大运营商举行5G商用启动仪式。中国移动、联通、中国电信正式公布5G套餐，标志着中国将正式进入5G商用时代。据悉，共有50个城市入选5G首批开通城市名单。截至目前，中国移动、联通和中国电信三家运营商的5G商用预约用户总数已超过1,000万。(彭博)

### 首三季度全国规模以上文化产业企业营收按年升7.6%

国家统计局公布，据对全国5.6万家规模以上文化及相关产业企业调查，2019年前三季度，上述企业实现营业收入6.22万亿元人民币，按年增长7.6%，总体继续保持平稳较快增长。(彭博)

### 国统局：内地制造业生产续扩张,惟市场需求回落

国家统计局公布，10月中国官方制造业采购经理指数(PMI)及非制造业PMI分别降至49.3及52.8，均逊市场预期。10月制造业景气回落，主要呈现以下特点，包括生产保持扩张，市场需求有所回落。(彭博)

### 余伟文：不见资金流出香港,上月存款微增

金管局总裁余伟文透露，9月本港银行存款按月增加0.6%，近期港汇稳定，不见有资金外流情况，由于香港是国际金融中心，资金进出相当正常。(彭博)

## 企业要闻

### 汇丰梁兆基：减息助客户渡时艰,料美息续向下

汇丰下调最优惠利率，汇丰银行亚太区顾问梁兆基表示，主要是由于该行预测美国息率仍会继续向下，料明年上半年亦会有一次减息，美国利率向下将对银行经营造成挑战，惟在维持银行竞争力及欲帮助客户下调借贷成本压力的前提下，作出减息决定。(彭博)

### WeWork接受日本软银提供15亿美元拯救资金

办公室分享初创WeWork接受日本软银的15亿美元资金，意味WeWork选择日本软银的拯救方案。根据拯救方案，日本软银将取得5个董事会席位，并成为控股股东，同时撤换联合创始人Adam Neumann的主席职位。(彭博)

### 港交所与上海有色网签合作备忘

港交所宣布，已与内地金属资讯平台上海有色网信息科技股份(上海有色网)，在伦敦举行LME年会期间签署合作备忘录，以建立战略合作关系，进一步推动双方在金融和大宗商品领域的发展，并提升中国内地大宗商品价格的国际地位。(彭博)

### 联通：与中国电信开通24省市5G共享基站

联通董事长王晓初表示，集团与中国电信共同打造全球首张5G共建共享网，目前双方已在24省市开通5G共建共享基站。最新的测试数据显示，共建共享的5G网络峰值速率可达2.5Gpbs，是全球5G现网中测得的最高速率。(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	6.31	-	-	(22.25)	1528	美凯龙	6.29	4.91	0.46	(46.80)
1398	工商银行	5.64	5.88	0.75	(14.28)	1065	创业环保	2.83	8.38	0.62	(64.00)
1288	农业银行	3.23	4.94	0.59	(20.30)	895	东江环保*	6.55	14.31	1.22	(38.01)
3988	中国银行	3.21	-	-	(22.07)	1635	大众公用	2.54	12.05	0.72	(54.55)
3328	交通银行	5.36	4.69	0.50	(14.18)	753	中国国航	6.94	12.20	1.01	(24.90)
3968	招商银行	37.50	9.44	1.51	(5.12)	670	东方航空	3.92	22.15	0.87	(32.03)
998	中信银行	4.55	4.13	0.46	(33.33)	1055	南方航空	4.84	20.65	0.85	(34.72)
6818	光大银行	3.61	4.86	0.56	(25.29)	1919	中远海控	2.94	14.49	1.10	(42.72)
1988	民生银行	5.49	4.13	0.45	(19.82)	598	中国外运	2.31	4.61	0.54	(50.36)
6196	郑州银行*	2.63	4.35	0.46	(49.42)	2866	中远海发	0.88	4.93	0.55	(68.26)
3866	青岛银行*	6.91	12.59	1.30	5.02	1138	中远海能	3.38	12.81	0.44	(48.10)
3618	重庆农商行	4.19	3.65	0.51	(53.54)	2880	大连港	0.99	18.44	0.62	(56.20)
2628	中国人寿	20.40	16.14	1.41	(45.22)	6198	青岛港	4.50	6.86	0.92	(42.75)
2318	中国平安	90.75	9.26	2.32	(7.50)	3369	秦港股份	1.46	10.59	0.52	(59.53)
2601	中国太保	28.50	8.93	1.43	(25.82)	317	广船国际	5.93	-	0.74	(65.90)
1336	新华保险	30.55	6.76	1.12	(42.50)	2039	中集集团*	6.91	15.64	0.66	(36.01)
1339	人保集团	3.31	7.13	0.76	(65.23)	1800	中国交建	5.97	4.27	0.48	(43.01)
6030	中信证券	14.44	15.34	1.01	(40.23)	390	中国中铁	4.73	5.34	0.59	(26.24)
6837	海通证券	8.03	10.77	0.68	(48.85)	1186	中国铁建	8.58	5.64	0.66	(17.84)
2611	国泰君安	12.00	13.26	0.82	(36.82)	1766	中国中车	5.25	11.16	1.02	(34.51)
6806	申万宏源*	2.22	8.56	0.61	(58.37)	3969	中国通号	4.69	10.22	1.39	(44.64)
1776	广发证券*	8.19	10.09	0.62	(46.38)	525	广深铁路	2.51	17.57	0.55	(27.04)
6886	华泰证券	11.68	14.53	0.82	(39.88)	177	宁沪高速	10.42	11.05	1.70	(10.35)
6099	招商证券	8.90	10.11	0.65	(51.37)	548	深圳高速	10.50	5.05	1.18	(9.66)
3958	东方证券	4.39	16.18	0.52	(60.57)	995	皖通高速	4.61	6.20	0.67	(26.58)
6178	光大证券	5.57	19.21	0.47	(56.34)	107	成渝高速	2.29	6.13	0.42	(43.95)
6881	银河证券	4.01	8.67	0.54	(66.43)	2238	广汽集团	7.85	8.10	0.92	(38.63)
6066	中信建投	5.45	11.03	0.86	(77.95)	1211	比亚迪*	36.90	25.70	1.73	(22.65)
1375	中州证券	1.52	34.67	0.52	(71.85)	2333	长城汽车	6.38	12.46	0.99	(36.19)
857	中石油	3.85	15.17	0.52	(41.19)	2338	潍柴动力	12.38	9.08	2.06	(3.81)
386	中石化	4.50	10.72	0.82	(17.51)	3606	福耀玻璃	22.20	13.31	2.51	(6.16)
338	上石化	2.18	7.23	0.74	(50.55)	1108	洛阳玻璃	2.00	16.88	0.78	(84.80)
1033	石化油服	0.84	104.44	2.18	(65.86)	6865	福莱特	3.73	13.51	-	(63.38)
2883	中海油田	10.94	19.01	1.29	(33.24)	38	一拖股份	1.63	-	0.36	(76.16)
568	山东墨龙*	1.01	-	0.37	(76.31)	1157	中联重科*	5.77	10.59	1.10	(11.41)
1088	中国神华	15.94	6.64	0.81	(22.36)	564	郑煤机	3.96	5.58	0.52	(40.82)
1898	中煤能源	3.13	7.78	0.39	(39.93)	1057	浙江世宝*	0.91	-	0.44	(81.51)
1171	兖州煤业	7.97	3.60	0.63	(31.10)	1072	东方电气	4.42	9.79	0.42	(55.09)
1816	中广核*	停牌	-	-	-	2727	上海电气	2.40	10.34	0.53	(55.83)
902	华能国际	3.73	13.51	0.68	(41.22)	2208	金风科技*	9.37	11.16	1.20	(33.05)
991	大唐发电	1.55	32.97	0.58	(44.31)	42	东北电气	0.59	-	35.45	(71.51)
1071	华电国际	2.94	13.07	0.59	(24.98)	187	京城机电	1.40	-	1.23	(77.09)
1618	中国中冶	1.66	5.35	0.44	(45.58)	2607	上海医药	14.18	8.78	0.90	(31.34)
2068	中铝国际	2.60	-	0.83	(57.46)	2196	复星医药	22.20	19.18	1.78	(21.68)
347	鞍钢股份*	2.63	5.90	0.43	(20.99)	1513	丽珠医药*	22.95	16.29	1.77	(29.09)
323	马钢股份	2.97	11.28	0.76	0.29	874	白云山	24.85	11.43	1.50	(33.90)
1053	重庆钢铁	0.90	6.80	0.37	(54.58)	719	新华制药*	3.66	6.96	0.73	(54.28)
2600	中国铝业	2.33	66.53	0.67	(38.26)	2359	药明康德	94.70	65.50	8.06	(9.58)
358	江西铜业	9.19	11.40	0.57	(41.62)	168	青岛啤酒	45.55	28.96	2.78	(12.95)
2899	紫金矿业	2.71	14.87	1.53	(27.98)	6116	拉夏贝尔	1.49	-	0.25	(69.09)
1787	山东黄金	18.44	45.55	2.31	(47.88)	1533	庄园牧场*	6.23	16.53	0.87	(52.66)
3993	洛阳铝业	2.48	27.26	1.20	(34.48)	553	南京熊猫	3.86	24.64	0.92	(66.24)
1772	赣锋锂业	14.26	23.11	2.08	(41.27)	763	中兴通讯*	22.00	35.90	3.38	(40.84)
914	海螺水泥	46.95	6.79	1.75	0.03	6869	长飞光纤	12.36	7.42	-	(65.72)
2009	金隅股份	2.25	5.61	0.47	(38.01)	921	海信科龙*	7.25	5.68	1.07	(38.57)
2202	万科*	28.65	7.53	1.74	(3.00)	1812	晨鸣纸业*	3.27	23.61	0.50	(38.94)
588	北京北辰	2.41	3.61	0.35	(32.98)	811	新华文轩	5.57	5.66	0.71	(58.41)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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