

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	26,323.69	-0.93	-5.47
H股	10,427.38	-0.87	-4.65
紅籌	4,239.22	-0.87	-4.29
HSC大型股	2,204.86	-1.01	-5.17
HSC中型股	4,409.89	-0.76	-4.16
AH股溢價	129.63	0.29	1.41
滬深300	3,905.86	0.15	-2.15
富時中國A50	13,950.66	-0.10	-2.37
上證180	8,504.81	0.07	-2.30
上證380	4,552.05	0.59	-1.84
臺北加權	11,450.42	-0.15	-1.35
日經225	23,141.55	-0.76	-1.07
道瓊斯	27,781.96	-0.01	0.39
標普500	3,096.63	0.08	0.37
納斯達克	8,479.02	-0.04	0.53
德國DAX 30	13,180.23	-0.38	-0.82
富時100	7,292.76	-0.80	-1.53
法國CAC 40	5,901.08	-0.10	0.17

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.93	0.32	-0.51
紐約期金(美元/t oz)	1,469.90	-0.24	0.48
標普高盛商品指數	417.15	-0.21	-0.37
CRB大宗商品期貨價格指數	180.09	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,370.18	-0.06	-0.91

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8963	0.45	(0.74)
美元兌人民幣	7.0174	0.44	(0.96)
美元兌港元	7.8291	(0.01)	(0.21)
美元兌日元	108.49	(0.73)	(0.34)
歐元兌美元	1.1022	0.04	(0.10)
英鎊兌美元	1.2881	0.84	0.74
澳元兌美元	0.6785	(1.14)	0.49

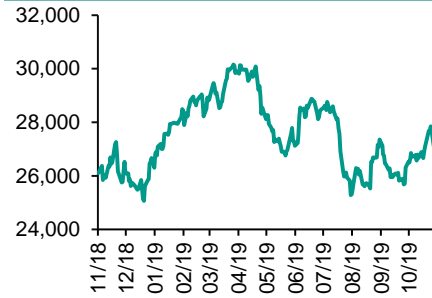
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2510	(1.80)	8.50
香港(10年期)	1.67800	12.80	27.70
美國(10年期)	1.82900	(11.27)	5.80

來源: 彭博

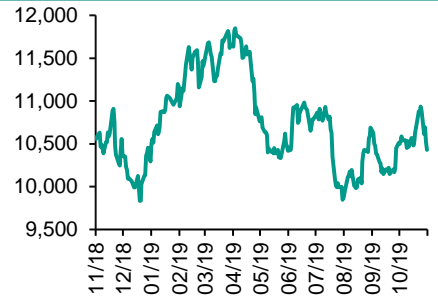
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



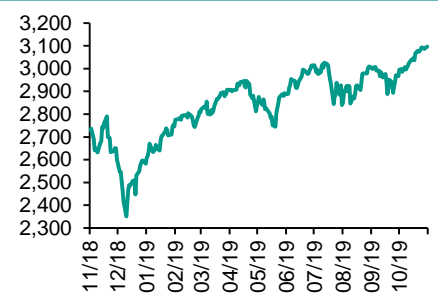
國指走勢圖



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，其中標普500領漲，納斯達克領跌。美國聯儲局主席鮑威爾表示，已沒有太多減息空間，重申負利率肯定是不合適。市場對國際貿易協議前景仍心存疑慮，投資偏審慎。標普500指數11個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數領跌。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。中美貿易仍陷僵局和人民幣下跌，擔心香港局勢惡化，中國10月份宏觀經濟數據遜預期，恒指下跌。港股各行業指數均下跌，其中信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指領升，商務部表示中美深入討論取消加徵關稅幅度。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出1.01億人民幣，南向淨買入18.27億港幣；深股通北向淨買入13.12億人民幣，南向淨買入8.63億港幣。今天將公布新西蘭10月製造業表現指數及美國10月製造業生產月率。

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
美國	首次失業人數	10月	215k	225k	211k
美國	PPI(除食品與能源)同比	10月	1.5%	1.6%	2.0%
中國	固定資產除農村年迄今同比	10月	5.4%	5.2%	5.4%
中國	工業產值 同比	10月	5.4%	4.7%	5.8%
中國	零售銷售額 同比	10月	7.8%	7.2%	7.8%
法國	CPI 月環比	10月	-0.7%	0.0%	-0.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*日本經濟連續第四季實現擴張

*中國10月工業固投零售全遜預期

*API:美國原油庫存上週減54.1萬桶

*社科院料今年經濟增長6.1%

*鮑威爾:美國經濟料維持擴張

*內地10月發電量增速放緩至4%

*美國10月財赤升34%

*商務部:中美深入討論取消加徵關稅幅度

國際經濟要聞

日本經濟連續第四季實現擴張

日本經濟連續第四季增長，但擴張步伐減慢，受壞天氣和海外需求疲弱所影響。日本內閣府公布，第三季經濟增長年率初值為0.2%，遠低於市場預期的0.8%，是一年前經濟收縮以來的最低增速。(彭博)

API:美國原油庫存上周減54.1萬桶

美國石油協會(API)統計得出的上周原油庫存減少54.1萬桶，汽油與精煉油庫存分別增加230萬桶與88.7萬桶。市場原先預期，能源資訊局(EIA)明天公布的上周庫存數據，原油庫存將增加100萬桶，汽油與精煉油庫存分別減少170萬桶與160萬桶。(彭博)

鮑威爾:美國經濟料維持擴張

美國聯儲局主席鮑威爾向國會作證稱，局方自七月以來3次減息，對經濟形成利好效應，加上低失業率有助刺激家庭開支，預期經濟前景仍能保持擴張。(彭博)

美國10月財赤升34%

美國財政部公布，10月預算赤字為1345億美元，較去年同月上升34%。美國聯邦政府10月開支增加8%，至3800億美元，主要是由於國防、教育、健保與社會福利開支上升；收入減少3%至2460億美元，主要是由於個人與企業稅款收入減少。(彭博)

大中華經濟要聞

中國10月工業固投零售全遜預期

國家統計局公布，10月份全國規模以上工業增加值按年增長4.7%，遜於市場預期的增長5.4%，增速按月回落1.1百分點。首10個月，規模以上工業增加值升5.6%，符合市場預期，增速與首9個月持平。(彭博)

社科院料今年經濟增長6.1%

中國社會科學院國家金融與發展實驗室發布最新報告，預計今年全年經濟增速6.1%，能夠完成全年經濟增長目標。雖然今年以來經濟逐季放緩，但全年經濟增速仍會保持在6%至6.5%的年度目標區間內。(彭博)

內地10月發電量增速放緩至4%

國家統計局公布，10月發電量5714億千瓦時，按年增長4%，增速較9月放緩0.7個百分點。今年首10個月，發電量5.9萬億千瓦時，增長3.1%。(彭博)

商務部:中美深入討論取消加徵關稅幅度

商務部新聞發言人表示，中方多次強調貿易戰由加徵關稅起，也應該由取消加徵關稅止，這符合中美兩國利益，也符合世界利益。(彭博)

企業要聞

光大水務首三季盈利增17%

中國光大水務公布，今年首三季股東應占盈利6.03億元，按年增長17.1%；收入38.59億元，升13.61%。第三季股東應占盈利1.83億元，按年增長26.57%；收入13.74億元，上升32.57%。(彭博)

日本雅虎證實與LINE商討併購

日本軟銀集團旗下的雅虎日本證實，正與社交媒體LINE進行併購磋商，合併後的企業市值將達270億美元。(彭博)

中交建傳擬落實巴西港口投資

中國交通建設將公布對巴西聖路易斯港作出數以十億美元計的投資。中交建的投資不涉及巴西本土公司的控股權轉移，但在中交建投入資金擴大貨櫃港運作後，將可能持有相關業務的權益。(彭博)

JOYCE中期虧損擴大至5492萬

JOYCE BOUTIQUE公布，截至9月底止中期股東應占虧損5492.4萬元，2018年度同期虧損2424.4萬元。每股虧損3.4仙，不派中期息。期內收入3.38億元，按年減少18.41%。(彭博)

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	6.18	5.30	0.67	-22.60	1528	美凱龍	6.41	4.99	0.47	(46.33)
1398	工商銀行	5.57	5.80	0.74	-13.13	1065	創業環保	2.83	8.37	0.62	(63.27)
1288	農業銀行	3.18	4.85	0.58	-19.90	895	東江環保*	6.40	13.96	1.19	(37.75)
3988	中國銀行	3.16	4.71	0.45	-21.72	1635	大眾公用	2.41	11.41	0.68	(55.44)
3328	交通銀行	5.19	4.54	0.48	-15.84	753	中國國航	7.06	12.39	1.03	(24.99)
3968	招商銀行	38.35	9.64	1.54	-6.40	670	東方航空	3.99	22.51	0.89	(31.06)
998	中信銀行	4.55	4.12	0.46	-32.89	1055	南方航空	4.97	21.17	0.87	(33.08)
6818	光大銀行	3.58	4.81	0.56	-25.34	1919	中遠海控	2.92	14.37	1.09	(44.64)
1988	民生銀行	5.47	4.11	0.45	-19.59	598	中國外運	2.42	4.82	0.56	(46.94)
6196	鄭州銀行*	2.64	4.36	0.46	-47.27	2866	中遠海發	0.88	4.91	0.54	(68.05)
3866	青島銀行*	6.66	12.12	1.25	1.06	1138	中遠海能	3.27	12.37	0.42	(47.82)
3618	重慶農商行	4.00	3.48	0.49	-49.76	2880	大連港	1.00	18.60	0.62	(54.94)
2628	中國人壽	20.55	16.14	1.41	-46.15	6198	青島港	4.70	7.15	0.96	(37.28)
2318	中國平安	91.15	9.28	2.33	-7.15	3369	秦港股份	1.43	10.36	0.50	(58.63)
2601	中國太保	28.95	9.05	1.45	-25.89	317	廣船國際	5.76	-	0.76	(64.86)
1336	新華保險	31.65	6.99	1.16	-39.54	2039	中集集團*	6.80	15.37	0.64	(35.81)
1339	人保集團	3.23	6.94	0.75	-64.15	1800	中國交建	5.95	4.25	0.48	(38.03)
6030	中信證券	14.74	15.63	1.03	-39.64	390	中國中鐵	4.63	5.22	0.57	(25.86)
6837	海通證券	8.06	10.80	0.68	-48.11	1186	中國鐵建	8.41	5.52	0.56	(21.77)
2611	國泰君安	12.14	13.39	0.82	-35.35	1766	中國中車	5.12	10.86	0.99	(33.94)
6806	申萬宏源*	2.09	8.04	0.57	-60.46	3969	中國通號	4.39	9.55	1.30	(43.44)
1776	廣發證券*	8.32	10.23	0.63	-43.99	525	廣深鐵路	2.47	17.26	0.54	(26.17)
6886	華泰證券	12.16	15.10	0.85	-37.04	177	寧滬高速	10.18	10.78	1.66	(10.68)
6099	招商證券	8.75	9.92	0.64	-51.74	548	深圳高速	10.28	4.94	1.12	(12.04)
3958	東方證券	4.42	16.26	0.53	-59.22	995	皖通高速	4.57	6.14	0.66	(26.82)
6178	光大證券	5.75	19.80	0.48	-54.21	107	成渝高速	2.29	6.12	0.42	(44.94)
6881	銀河證券	4.11	8.87	0.55	-65.46	2238	廣汽集團	8.17	8.42	0.95	(33.46)
6066	中信建投	5.46	11.03	0.86	-78.34	1211	比亞迪*	37.90	26.36	1.77	(21.91)
1375	中州證券	1.57	35.76	0.53	-70.73	2333	長城汽車	6.28	12.24	0.97	(40.84)
857	中石油	3.72	14.64	0.50	-40.43	2338	濰柴動力	13.22	9.68	2.19	(5.99)
386	中石化	4.44	10.56	0.81	-17.91	3606	福耀玻璃	23.60	14.13	2.67	(5.01)
338	上石化	2.08	6.88	0.70	-50.26	1108	洛陽玻璃	2.26	19.04	0.88	(85.21)
1033	石化油服	0.80	99.31	2.07	-66.48	6865	福萊特	3.89	14.07	1.66	(61.37)
2883	中海油田	10.72	18.60	1.26	-36.34	38	一拖股份	1.63	-	0.35	(74.88)
568	山東墨龍*	0.99	-	0.37	-75.27	1157	中聯重科*	5.71	10.46	1.09	(15.50)
1088	中國神華	15.24	6.34	0.78	-20.77	564	鄭煤機	4.03	5.67	0.52	(39.57)
1898	中煤能源	3.06	7.60	0.38	-42.83	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.44	(81.35)
1171	兗州煤業	6.74	3.04	0.53	-41.55	1072	東方電氣	4.23	9.35	0.40	(56.05)
1816	中廣核*	2.02	8.97	1.13	-49.26	2727	上海電氣	2.40	10.33	0.53	(54.59)
902	華能國際	3.66	13.23	0.67	-40.65	2208	金風科技*	9.28	11.04	1.19	(33.32)
991	大唐發電	1.50	31.85	0.56	-43.72	42	東北電氣	0.56	-	33.62	(72.10)
1071	華電國際	2.82	12.51	0.57	-28.77	187	京城機電	1.38	-	1.30	(75.20)
1618	中國中冶	1.62	5.21	0.43	-44.76	2607	上海醫藥	14.04	8.68	0.89	(31.05)
2068	中鋁國際	2.35	-	0.75	-59.40	2196	復星醫藥	22.90	19.75	1.84	(23.49)
347	鞍鋼股份*	2.63	5.89	0.43	-18.11	1513	麗珠醫藥*	23.00	16.30	1.78	(36.69)
323	馬鋼股份	2.84	10.79	0.72	0.66	874	白雲山	24.40	11.21	1.47	(35.32)
1053	重慶鋼鐵	0.86	6.49	0.36	-54.64	719	新華製藥*	3.74	7.01	0.72	(53.29)
2600	中國鋁業	2.40	68.42	0.69	-35.76	2359	藥明康德	97.75	67.50	8.31	(10.86)
358	江西銅業	9.13	11.31	0.56	-41.98	168	青島啤酒	52.20	33.14	3.18	(15.18)
2899	紫金礦業	2.87	15.72	1.62	-25.18	6116	拉夏貝爾	1.40	-	0.26	(70.46)
1787	山東黃金	16.40	40.44	2.05	-51.12	1533	莊園牧場*	5.93	15.70	0.83	(52.73)
3993	洛陽鉬業	2.47	27.10	1.19	-34.66	553	南京熊貓	3.46	22.05	0.82	(67.54)
1772	贛鋒鋳業	15.02	24.30	2.19	-40.92	763	中興通訊*	22.10	36.00	3.39	(39.52)
914	海螺水泥	47.25	6.82	1.76	-1.58	6869	長飛光纖	12.82	7.69	-	(64.01)
2009	金隅股份	2.11	5.25	0.44	-40.87	921	海信科龍*	7.35	5.75	1.08	(36.32)
2202	萬科*	27.95	7.34	1.69	-5.02	1812	晨鳴紙業*	3.18	22.92	0.49	(39.96)
588	北京北辰	2.48	3.71	0.36	-27.56	811	新華文軒	5.55	5.63	0.70	(58.28)

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并没有持有（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