

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	26,848.49	0.69	4.44
H股	10,588.17	0.53	3.62
紅籌	4,334.38	0.93	3.15
HSC大型股	2,242.51	0.60	4.10
HSC中型股	4,387.85	0.38	3.25
AH股溢價	129.26	-0.13	-0.94
滬深300	3,925.22	0.06	1.31
富時中國A50	14,098.50	0.27	2.43
上證180	8,659.38	0.09	1.50
上證380	4,660.68	-0.38	-0.07
臺北加權	11,186.88	0.22	1.54
日經225	21,798.87	1.15	1.98
道瓊斯	27,025.88	0.09	2.00
標普500	2,997.95	0.28	2.04
納斯達克	8,156.85	0.40	2.59
德國DAX 30	12,654.95	-0.12	4.03
富時100	7,182.32	0.20	-0.06
法國CAC 40	5,673.07	-0.42	1.87

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.94	0.02	-1.39
紐約期金(美元/t oz)	1,492.30	0.29	-0.17
標普高盛商品指數	407.09	0.44	1.23
CRB大宗商品期貨價格指數	175.53	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,340.69	0.53	1.53

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9024	(0.09)	(0.24)
美元兌人民幣	7.0785	(0.04)	(0.07)
美元兌港元	7.8442	0.01	0.17
美元兌日元	108.65	0.33	0.18
歐元兌美元	1.1127	0.77	0.88
英鎊兌美元	1.2872	1.61	3.21
澳元兌美元	0.6828	0.50	0.00

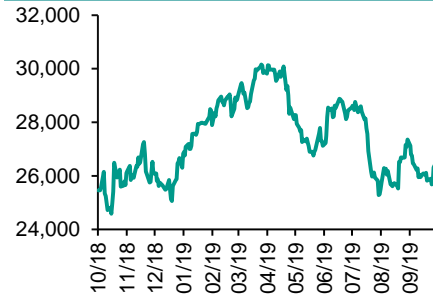
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1640	0.80	3.70
香港(10年期)	1.42500	13.10	15.00
美國(10年期)	1.74480	1.58	(5.13)

來源：彭博

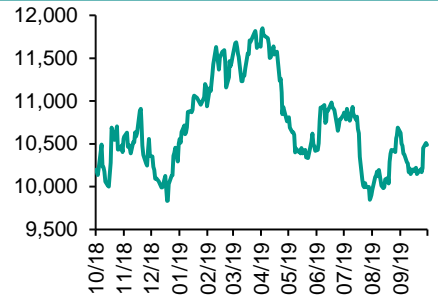
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



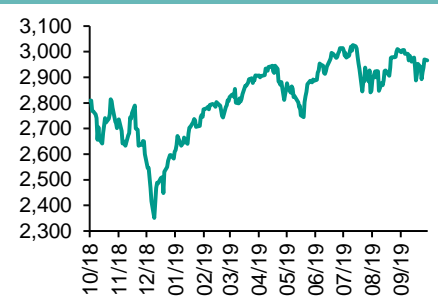
國指走勢圖



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。美股上升，市場對英國脫歐新協議草案文本看法正面，Netflix及摩根士丹利等公司季績理想，均支持大市。標普500指數10個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中英國富時100指數上升，德國DAX 30指數及法國CAC 40指數下跌。歐洲股市個別發展，北愛民主統一黨表明反對新英國脫歐協議，市場對英國有序脫歐信心減低，歐洲股市偏軟；英國股市受藍籌股帶動下回穩。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。施政報告大升9成按揭樓價上限，藍籌地產股帶動恒指上升。港股11個行業指數均上升，其中消費服務業指數及電訊業指數領漲。昨天上證綜指下跌，深成指上升。內地股市個別發展，市場觀望情緒濃厚。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入2.01億人民幣，南向淨買入3.13億港幣；深股通北向淨買入15.37億人民幣，南向淨買入6.86億港幣。今天將公布中國第三季度GDP同比及中國9月社會消費品零售總額同比。

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
英國	同比零售營收 除汽車燃料	9月	2.9%	3.0%	2.2%
英國	月環比零售營收 除汽車燃料	9月	-0.1%	0.2%	-0.3%
美國	新宅開工指數	9月	1,320k	1,256k	1,364k
美國	首次失業人數	10月12日	215k	214k	210k
美國	持續領取失業救濟人數	10月5日	1,670k	1,679k	1,684k
美國	工業產值(月環比)	9月	-0.20%	-0.39%	0.60%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 約翰遜達成脫歐協議但遭北愛爾蘭盟友反對
- 中國寫字樓空置率升至十年高位，經濟放緩影響顯現
- 長實的趙國雄料放寬按揭對樓價刺激不大
- 美國限制中國外交人員走訪活動，中國大使館稱違反國際公約
- 中國農業農村部稱規模豬場生豬存欄觸底，市場供應明年有望恢復正常
- 白宮會晤佩洛西中途離場，稱特朗普“情緒失控”
- 中國財政部：全國1-9月份一般公共預算支出同比增長9.4%
- 日本仍是美債最大外國持有者，并擴大對中國的領先優勢

國際經濟要聞

約翰遜達成脫歐協議但遭北愛爾蘭盟友反對

英國和歐盟的談判代表周四達成一項協議，可能為本月英國最終脫離歐盟鋪平道路。但民主統一黨(DUP)稱仍然無法支持這項協議。這將大大增加英國首相鮑里斯·約翰遜在議會面臨的困難。若要10月31日完成有序脫歐，約翰遜需要讓這份協議在預計周六舉行的下議院表決中獲得通過。(彭博)

美國限制中國外交人員走訪活動，中國大使館稱違反國際公約

中國駐美國大使館稱，美國國務院最新要求中國外交人員在訪問美國大學和研究機構以及與當地政府官員會面之前，鬚髮出正式官方通知的規定違反了《維也納外交關係公約》。美國國務院則表示，這些限制是相互的，美國官員在中國開展此類會面時也被要求取得批准，且通常會被拒絕。(彭博)

白宮會晤佩洛西中途離場，稱特朗普“情緒失控”

美國總統特朗普與國會領導人在白宮舉行的一次旨在遏制敘利亞危機發酵的會議不歡而散，特朗普對眾議院議長佩洛西出言不遜，後者則回懟他“情緒失控”。佩洛西表示，在129名共和黨議員支持一項譴責他從敘利亞撤軍的決議後，特朗普似乎“受驚顫抖”。(彭博)

日本仍是美債最大外國持有者，并擴大對中國的領先優勢

日本在8月份仍然是美國國債的最大外國持有者，而中國的美債持有量則繼續下降。美國財政部公布數據顯示，日本持有的美國國庫券和國債增加了約440億美元，至1.17萬億美元。日本在6月取代中國成為美國國債最大的外國持有人，為2017年5月以來第一次居首。中國的美債持有量減少了約68億美元，至1.1萬億美元。(彭博)

大中華經濟要聞

中國寫字樓空置率升至十年高位，經濟放緩影響顯現

經濟放緩加劇疊加供應過剩，已推動中國的寫字樓空置率達到至少2008年以來的最高水平。根據世邦魏理仕的數據，中國17個大城市的空置率第三季度攀升至21.5%。該公司中國區研究部主管謝晨表示，今年空置率的“激增”是十年前全球金融危機爆發以來最嚴重的一次。(彭博)

長實的趙國雄料放寬按揭對樓價刺激不大

據香港電臺報道，長實執行董事趙國雄認為，香港政府放寬按揭保險計劃的現樓樓價上限不會帶來資產泡沫，反而可以帶動成交量大增。趙國雄說，政府動用《收回土地條例》收回棕地和農地屬於“正確方向”。(彭博)

中國農業農村部稱規模豬場生豬存欄觸底，市場供應明年有望恢復正常

中國農業農村部畜牧獸醫局局長楊振海在發布會上預計，年底前生豬產能有望探底回升，市場供應將逐步增加，明年有望基本恢復到正常水平。據對全國年出欄5000頭以上規模豬場全面調查，9月份生豬存欄4445.51萬頭，環比增長0.6%。(彭博)

中國財政部：全國1-9月份一般公共預算支出同比增長9.4%

中國財政部在發布會上公布，全國一般公共預算收入1-9月同比增長3.3%。1-9月稅收收入同比下降0.4%；截止目前全年減稅降費額超過年初預期的2萬億。(彭博)

企業要聞

穆迪可能擱置取得中國頂尖評級公司控制權的計劃

知情人士透露，在沒有取得監管批准的情況之下，穆迪公司可能不得不擱置取得中國最大信用評級公司--中誠信國際信用評級有限公司控制權的計劃。彭博在3月曾報道，試圖借力中國向全球公司開放金融部門政策的穆迪，達成了一項框架協議，旨在將在中誠信國際的持股比例從30%增加至50%以上。(彭博)

台積電季度盈利超出預期，因iPhone需求旺盛

由于新款iPhone受到消費者熱捧，作為蘋果公司主要芯片供應商的台積電業績好於預期。這家全球最大的芯片代工企業公布，在截至9月份的季度中，公司實現淨利潤1011億元台幣（33億美元），高於分析師962億元的平均預估。(彭博)

據悉海航集團出售飛機租賃商Avolon股份的努力受阻

據知情人士透露，海航集團試圖出售飛機租賃公司Avolon Holdings Ltd.股份的努力受阻。知情人士稱，海航在過去幾個月中與歐力士接觸，評估這家日本金融集團購買Avolon剩餘70%股份的興趣。(彭博)

閱文集團與迪士尼合作推星球大戰中文網絡文學

根據公司公告，閱文集團和迪士尼中國宣布雙方將就迪士尼公司旗下“星球大戰”品牌開啓內容合作，共同創作推出首部星戰中文網絡文學。此外，40本星球大戰小說中文電子書將陸續亮相閱文集團旗下各大數字閱讀平臺。(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	6.31	5.50	0.72	-21.58	1065	創業環保	2.90	8.63	0.63	(63.71)
1398	工商銀行	5.48	5.88	0.76	-13.41	895	東江環保*	7.12	14.55	1.35	(37.75)
1288	農業銀行	3.19	4.90	0.61	-19.83	1635	大眾公用	2.55	12.16	0.88	(55.41)
3988	中國銀行	3.19	4.71	0.54	-21.79	753	中國國航	7.11	12.55	1.04	(23.54)
3328	交通銀行	5.36	4.71	0.55	-15.01	670	東方航空	3.94	22.36	0.88	(35.13)
3968	招商銀行	38.55	10.20	1.64	-6.00	1055	南方航空	4.96	21.26	0.87	(35.33)
998	中信銀行	4.37	3.98	0.45	-34.50	1919	中遠海控	2.92	14.46	1.10	(45.34)
6818	光大銀行	3.69	4.99	0.58	-25.85	598	中國外運	2.53	5.07	0.59	(47.52)
1988	民生銀行	5.54	4.19	0.46	-19.64	2866	中遠海發	0.91	4.88	0.57	(68.54)
6196	鄭州銀行*	2.61	4.34	0.46	-51.24	1138	中遠海能	3.57	16.44	0.46	(50.67)
3866	青島銀行*	6.98	12.78	1.31	-5.86	2880	大連港	1.01	18.90	0.64	(55.98)
2628	中國人壽	18.96	15.07	1.31	-42.17	6198	青島港	4.85	7.43	0.99	(41.81)
2318	中國平安	94.90	10.38	2.50	-6.65	3369	秦港股份	1.46	11.57	0.52	(59.84)
2601	中國太保	29.75	9.36	1.50	-26.90	317	廣船國際	5.91	-	0.74	(67.90)
1336	新華保險	31.95	7.10	1.17	-43.14	2039	中集集團*	7.16	8.07	0.68	(34.35)
1339	人保集團	3.24	7.01	0.75	-67.66	1800	中國交建	6.16	4.42	0.50	(45.13)
6030	中信證券	15.20	16.22	1.07	-39.10	390	中國中鐵	4.78	5.43	0.59	(28.48)
6837	海通證券	8.42	11.35	0.71	-48.60	1186	中國鐵建	8.92	6.15	0.63	(18.21)
2611	國泰君安	12.68	14.07	0.87	-35.87	1766	中國中車	5.36	11.65	1.08	(34.38)
6806	申萬宏源*	2.33	9.02	0.65	-57.01	3969	中國通號	4.71	10.31	1.41	(47.54)
1776	廣發證券*	8.57	10.60	0.66	-44.61	525	廣深鐵路	2.45	17.22	0.54	(29.60)
6886	華泰證券	12.18	15.22	0.85	-40.21	177	寧滬高速	10.42	11.36	1.78	(10.03)
6099	招商證券	9.10	10.38	0.67	-52.35	548	深圳高速	10.36	5.04	1.17	(10.89)
3958	東方證券	4.71	17.44	0.56	-58.74	995	皖通高速	4.53	6.12	0.66	(26.88)
6178	光大證券	6.02	31.86	0.52	-53.10	107	成渝高速	2.33	6.26	0.43	(45.11)
6881	銀河證券	4.19	9.10	0.56	-65.22	2238	廣汽集團	8.15	8.45	0.96	(42.78)
6066	中信建投	5.74	11.67	0.90	-77.73	1211	比亞迪*	38.55	26.97	1.81	(26.81)
1375	中州證券	1.55	35.52	0.53	-72.14	2333	長城汽車	5.28	14.36	0.84	(38.61)
857	中石油	4.09	12.52	0.55	-39.60	2338	濰柴動力	12.20	9.30	2.06	(8.88)
386	中石化	4.65	9.87	0.70	-16.76	3606	福耀玻璃	22.20	13.37	2.52	(7.05)
338	上石化	2.24	7.46	0.76	-51.53	1108	洛陽玻璃	1.64	13.90	0.64	(86.09)
1033	石化油服	0.81	101.16	2.11	-67.81	6865	福萊特	3.70	13.46	-	(65.41)
2883	中海油田	9.60	29.19	1.18	-36.73	38	一拖股份	1.63	-	0.36	(77.82)
568	山東墨龍*	1.04	9.61	0.38	-76.89	1157	中聯重科*	5.86	10.80	1.12	(11.59)
1088	中國神華	15.80	6.51	0.84	-22.44	564	鄭煤機	4.10	5.80	0.54	(40.34)
1898	中煤能源	3.21	8.02	0.40	-39.91	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.45	(84.20)
1171	兗州煤業	8.16	3.71	0.65	-31.83	1072	東方電氣	4.56	9.45	0.44	(55.86)
1816	中廣核*	2.04	9.11	1.15	-55.00	2727	上海電氣	2.44	10.56	0.54	(56.06)
902	華能國際	3.62	20.78	0.67	-44.45	2208	金風科技*	9.31	11.14	1.20	(34.07)
991	大唐發電	1.59	33.97	0.60	-46.87	42	東北電氣	0.59	68.97	35.61	(71.07)
1071	華電國際	3.00	14.55	0.61	-26.05	187	京城機電	1.38	-	1.22	(77.65)
1618	中國中冶	1.73	5.60	0.46	-45.61	2607	上海醫藥	14.56	9.06	0.93	(30.16)
2068	中鋁國際	2.25	-	0.72	-64.82	2196	復星醫藥	21.65	18.79	1.75	(22.33)
347	鞍鋼股份*	2.72	3.92	0.45	-20.32	1513	麗珠醫藥*	21.20	14.99	1.70	(32.96)
323	馬鋼股份	2.94	5.59	0.76	-1.76	874	白雲山	27.20	11.81	1.69	(30.83)
1053	重慶鋼鐵	0.96	4.64	0.40	-53.43	719	新華製藥*	3.64	7.49	0.73	(52.20)
2600	中國鋁業	2.51	72.00	0.73	-36.21	2359	藥明康德	88.90	43.45	5.26	(10.78)
358	江西銅業	8.88	11.06	0.55	-44.17	168	青島啤酒	46.80	32.59	3.01	(11.10)
2899	紫金礦業	2.67	16.20	1.54	-26.33	6116	拉夏貝爾	2.06	-	0.34	(62.07)
1787	山東黃金	18.78	54.52	2.38	-48.61	1533	莊園牧場*	6.03	16.07	0.85	(54.20)
3993	洛陽鉬業	2.54	20.70	1.26	-35.63	553	南京熊貓	3.68	19.80	0.88	(69.03)
1772	贛鋒鋲業	13.92	22.66	2.04	-43.25	763	中興通訊*	20.70	33.93	3.19	(41.93)
914	海螺水泥	47.80	7.11	1.92	1.24	6869	長飛光纖	12.56	7.58	-	(65.72)
2009	金隅股份	2.34	5.86	0.50	-40.36	921	海信科龍*	7.77	6.22	1.21	(40.64)
2202	萬科*	29.05	7.97	1.84	-4.17	1812	晨鳴紙業*	3.30	18.11	0.51	(38.10)
588	北京北辰	2.61	3.93	0.38	-31.74	811	新華文軒	5.65	5.90	0.72	(64.84)
1528	美凱龍	6.39	5.01	0.47	-48.39						

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