

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
上證180	8,494.31	-0.03	-0.07
上證380	4,562.25	-0.57	-0.48
臺北加權	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
羅傑斯國際商品指數	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

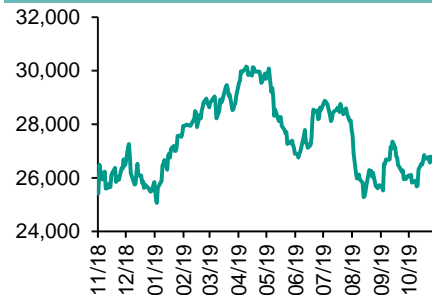
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2810	4.10	14.00
香港(10年期)	1.47600	(4.00)	25.10
美國(10年期)	1.68920	(10.51)	5.39

來源: 彭博

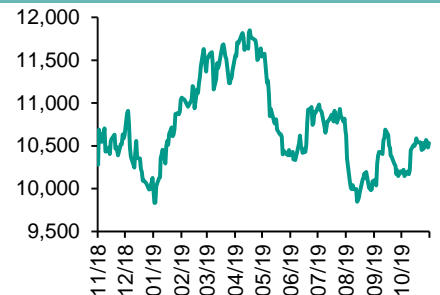
每天導讀

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，其中工業製成品指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證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，其中醫藥衛生指數領漲，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月非農就業人數增減、香港9月零售銷售額同比。

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
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%
- 巴央行行連續第三次減息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
- 日央行修訂前瞻指引，表明或把利率降至更低水平
- 余偉文：不見資金流出香港，上月存款微增

國際經濟要聞

巴尼耶警告英國與歐盟貿易談判將困難

歐盟英國脫歐首席談判代表巴尼耶表示，英國仍有機會在無協議下脫離歐盟，並指未來英國與歐盟的貿易談判將會困難且耗時。他指若英國國會未能及時確認英國脫歐協議及英國取得押後脫歐許可，英國仍有可能在明年1月底無序脫歐。(彭博)

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

美國財長努欽表示，就要求中國採購美國400億至500億美元農產品年銷售目標，相信需要一段時間，才能達至相關目標，指400億至500億美元的目標並非一個小數目，必須考慮美方的供應能力及中方的需求。努欽強調中美雙方就中國作出這個採購美國農產品承諾，進行了非常具體的討論。(彭博)

巴西央行連續第三次減息50點子，符預期

巴西央行宣布，委員一致決定連續第三次減息50點子，指標利率降至5%屢創紀錄低，符合市場預期。巴西央行於今年7月及9月先後減息50點子。央行聲明指，該國經濟正在緩慢復甦，以及通脹水平符合預期，央行有理據繼續以同樣力度放寬貨幣政策刺激經濟。(彭博)

日央行修訂前膽指引，表明或把利率降至更低水平

日本央行舉行貨幣政策會議後，以7票對2票通過維持短期利率目標負0.1厘，及承諾引導10年期日本公債孳息率於零附近不變，符合市場預期。日本央行以8票對1票通過修訂貨幣政策前瞻性指引，表明預期中短期利率在需要留意通脹達標動能失去的可能性下，維持現水平或更低水平。(彭博)

大中華經濟要聞

工信部與三大運營商舉行5G商用啟動儀式

在2019年中國國際信息通信展覽會上，工信部與三大運營商舉行5G商用啟動儀式。中國移動、聯通、中國電信正式公布5G套餐，標誌著中國將正式進入5G商用時代。據悉，共有50個城市入選5G首批開通城市名單。截至目前，中國移動、聯通和中電信三家運營商的5G商用預約用戶總數已超過1,000萬。(彭博)

首三季全國規模以上文化產業企業營收按年升7.6%

國家統計局公布，據對全國5.6萬家規模以上文化及相關產業企業調查，2019年首三季度，上述企業實現營業收入6.22萬億元人民幣，按年增長7.6%，總體繼續保持平穩較快增長。(彭博)

國統局：內地製造業生產續擴張，惟市場需求回落

國家統計局公布，10月中國官方製造業採購經理指數(PMI)及非製造業PMI分別降至49.3及52.8，均遜市場預期。10月製造業景氣回落，主要呈現以下特點，包括生產保持擴張，市場需求有所回落。(彭博)

余偉文：不見資金流出香港，上月存款微增

金管局總裁余偉文透露，9月本港銀行存款按月增加0.6%，近期港匯穩定，不見有資金外流情況，由於香港是國際金融中心，資金進出相當正常。(彭博)

企業要聞

滙豐梁兆基：減息助客戶渡時艱，料美息續向下

滙豐下調最優惠利率，滙豐銀行亞太區顧問梁兆基表示，主要是由於該行預測美國息率仍會繼續向下，料明年上半年亦會有一次減息，美國利率向下將對銀行經營造成挑戰，惟在維持銀行競爭力及欲幫助客戶下調借貸成本壓力的前提下，作出減息決定。(彭博)

WeWork接受日本軟銀提供15億美元拯救資金

辦公室分享初創WeWork接受日本軟銀的15億美元資金，意味WeWork選擇日本軟銀的拯救方案。根據拯救方案，日本軟銀將取得5個董事會席位，並成為控股股東，同時撤換聯合創辦人Adam Neumann的主席職位。(彭博)

港交所與上海有色網簽合作備忘

港交所宣布，已與內地金屬資訊平台上海有色網信息科技股份(上海有色網)，在倫敦舉行LME年會期間簽署合作備忘錄，以建立戰略合作關係，進一步推動雙方在金融和大宗商品領域的發展，並提升中國內地大宗商品價格的國際地位。(彭博)

聯通：與中國電信開通24省市5G共享基站

聯通董事長王曉初表示，集團與中國電信共同打造全球首張5G共建共享網，目前雙方已在24省市開通5G共建共享基站。最新的測試數據顯示，共建共享的5G網絡峰值速率可達2.5Gbps，是全球5G現網中測得的最高速率。(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	-	-	-22.25	1528	美凱龍	6.29	4.91	0.46	(46.80)
1398	工商銀行	5.64	5.88	0.75	-14.28	1065	創業環保	2.83	8.38	0.62	(64.00)
1288	農業銀行	3.23	4.94	0.59	-20.30	895	東江環保*	6.55	14.31	1.22	(38.01)
3988	中國銀行	3.21	-	-	-22.07	1635	大眾公用	2.54	12.05	0.72	(54.55)
3328	交通銀行	5.36	4.69	0.50	-14.18	753	中國國航	6.94	12.20	1.01	(24.90)
3968	招商銀行	37.50	9.44	1.51	-5.12	670	東方航空	3.92	22.15	0.87	(32.03)
998	中信銀行	4.55	4.13	0.46	-33.33	1055	南方航空	4.84	20.65	0.85	(34.72)
6818	光大銀行	3.61	4.86	0.56	-25.29	1919	中遠海控	2.94	14.49	1.10	(42.72)
1988	民生銀行	5.49	4.13	0.45	-19.82	598	中國外運	2.31	4.61	0.54	(50.36)
6196	鄭州銀行*	2.63	4.35	0.46	-49.42	2866	中遠海發	0.88	4.93	0.55	(68.26)
3866	青島銀行*	6.91	12.59	1.30	5.02	1138	中遠海能	3.38	12.81	0.44	(48.10)
3618	重慶農商行	4.19	3.65	0.51	-53.54	2880	大連港	0.99	18.44	0.62	(56.20)
2628	中國人壽	20.40	16.14	1.41	-45.22	6198	青島港	4.50	6.86	0.92	(42.75)
2318	中國平安	90.75	9.26	2.32	-7.50	3369	秦港股份	1.46	10.59	0.52	(59.53)
2601	中國太保	28.50	8.93	1.43	-25.82	317	廣船國際	5.93	-	0.74	(65.90)
1336	新華保險	30.55	6.76	1.12	-42.50	2039	中集集團*	6.91	15.64	0.66	(36.01)
1339	人保集團	3.31	7.13	0.76	-65.23	1800	中國交建	5.97	4.27	0.48	(43.01)
6030	中信證券	14.44	15.34	1.01	-40.23	390	中國中鐵	4.73	5.34	0.59	(26.24)
6837	海通證券	8.03	10.77	0.68	-48.85	1186	中國鐵建	8.58	5.64	0.66	(17.84)
2611	國泰君安	12.00	13.26	0.82	-36.82	1766	中國中車	5.25	11.16	1.02	(34.51)
6806	申萬宏源*	2.22	8.56	0.61	-58.37	3969	中國通號	4.69	10.22	1.39	(44.64)
1776	廣發證券*	8.19	10.09	0.62	-46.38	525	廣深鐵路	2.51	17.57	0.55	(27.04)
6886	華泰證券	11.68	14.53	0.82	-39.88	177	寧滬高速	10.42	11.05	1.70	(10.35)
6099	招商證券	8.90	10.11	0.65	-51.37	548	深圳高速	10.50	5.05	1.18	(9.66)
3958	東方證券	4.39	16.18	0.52	-60.57	995	皖通高速	4.61	6.20	0.67	(26.58)
6178	光大證券	5.57	19.21	0.47	-56.34	107	成渝高速	2.29	6.13	0.42	(43.95)
6881	銀河證券	4.01	8.67	0.54	-66.43	2238	廣汽集團	7.85	8.10	0.92	(38.63)
6066	中信建投	5.45	11.03	0.86	-77.95	1211	比亞迪*	36.90	25.70	1.73	(22.65)
1375	中州證券	1.52	34.67	0.52	-71.85	2333	長城汽車	6.38	12.46	0.99	(36.19)
857	中石油	3.85	15.17	0.52	-41.19	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	2.00	16.88	0.78	(84.80)
1033	石化油服	0.84	104.44	2.18	-65.86	6865	福萊特	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	山東墨龍*	1.01	-	0.37	-76.31	1157	中聯重科*	5.77	10.59	1.10	(11.41)
1088	中國神華	15.94	6.64	0.81	-22.36	564	鄭煤機	3.96	5.58	0.52	(40.82)
1898	中煤能源	3.13	7.78	0.39	-39.93	1057	浙江世寶*	0.91	-	0.44	(81.51)
1171	兗州煤業	7.97	3.60	0.63	-31.10	1072	東方電氣	4.42	9.79	0.42	(55.09)
1816	中廣核*	停牌	-	-	-	2727	上海電氣	2.40	10.34	0.53	(55.83)
902	華能國際	3.73	13.51	0.68	-41.22	2208	金風科技*	9.37	11.16	1.20	(33.05)
991	大唐發電	1.55	32.97	0.58	-44.31	42	東北電氣	0.59	-	35.45	(71.51)
1071	華電國際	2.94	13.07	0.59	-24.98	187	京城機電	1.40	-	1.23	(77.09)
1618	中國中冶	1.66	5.35	0.44	-45.58	2607	上海醫藥	14.18	8.78	0.90	(31.34)
2068	中鋁國際	2.60	-	0.83	-57.46	2196	復星醫藥	22.20	19.18	1.78	(21.68)
347	鞍鋼股份*	2.63	5.90	0.43	-20.99	1513	麗珠醫藥*	22.95	16.29	1.77	(29.09)
323	馬鋼股份	2.97	11.28	0.76	0.29	874	白雲山	24.85	11.43	1.50	(33.90)
1053	重慶鋼鐵	0.90	6.80	0.37	-54.58	719	新華製藥*	3.66	6.96	0.73	(54.28)
2600	中國鋁業	2.33	66.53	0.67	-38.26	2359	藥明康德	94.70	65.50	8.06	(9.58)
358	江西銅業	9.19	11.40	0.57	-41.62	168	青島啤酒	45.55	28.96	2.78	(12.95)
2899	紫金礦業	2.71	14.87	1.53	-27.98	6116	拉夏貝爾	1.49	-	0.25	(69.09)
1787	山東黃金	18.44	45.55	2.31	-47.88	1533	莊園牧場*	6.23	16.53	0.87	(52.66)
3993	洛陽鉬業	2.48	27.26	1.20	-34.48	553	南京熊貓	3.86	24.64	0.92	(66.24)
1772	贛鋒鋳業	14.26	23.11	2.08	-41.27	763	中興通訊*	22.00	35.90	3.38	(40.84)
914	海螺水泥	46.95	6.79	1.75	0.03	6869	中飛光纖	12.36	7.42	-	(65.72)
2009	金隅股份	2.25	5.61	0.47	-38.01	921	海信科龍*	7.25	5.68	1.07	(38.57)
2202	萬科*	28.65	7.53	1.74	-3.00	1812	晨鳴紙業*	3.27	23.61	0.50	(38.94)
588	北京北辰	2.41	3.61	0.35	-32.98	811	新華文軒	5.57	5.66	0.71	(58.41)

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