

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	26,571.46	-1.82	-4.03
H股	10,519.12	-1.61	-3.15
紅籌	4,276.52	-1.47	-2.78
HSC大型股	2,227.31	-1.66	-3.67
HSC中型股	4,443.46	-1.33	-2.80
AH股溢價	129.25	0.83	0.26
滬深300	3,899.98	-0.09	-2.13
富時中國A50	13,964.70	-0.14	-2.32
上證180	8,498.48	-0.23	-2.32
上證380	4,525.16	-0.06	-2.01
臺北加權	11,467.83	-0.46	-1.59
日經225	23,520.01	0.81	0.93
道瓊斯	27,783.59	0.33	1.06
標普500	3,094.04	0.07	0.56
納斯達克	8,482.10	-0.05	0.85
德國DAX 30	13,230.07	-0.40	0.38
富時100	7,351.21	-0.19	-0.61
法國CAC 40	5,907.09	-0.21	0.69

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.40	0.49	0.44
紐約期金(美元/t oz)	1,464.70	0.10	-0.12
標普高盛商品指數	418.03	0.17	0.26
CRB大宗商品期貨價格指數	180.31	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,371.52	0.02	-0.83

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8977	0.78	(0.38)
美元兌人民幣	7.0278	0.81	(0.59)
美元兌港元	7.8290	0.03	(0.21)
美元兌日元	108.74	(0.50)	0.31
歐元兌美元	1.1011	(0.35)	(0.15)
英鎊兌美元	1.2853	0.28	1.94
澳元兌美元	0.6838	(0.87)	0.93

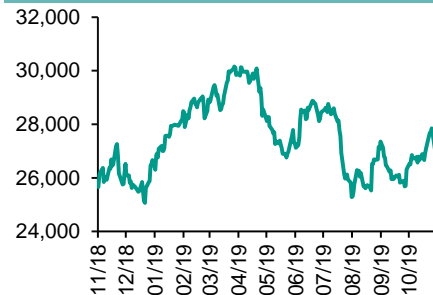
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2330	(4.00)	6.90
香港(10年期)	1.67700	13.20	31.10
美國(10年期)	1.88080	(3.65)	15.18

來源: 彭博

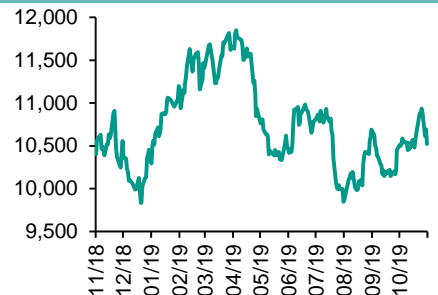
每天導讀

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，其中道瓊斯領漲，納斯達克領跌。中美貿易談判再現不利消息，美國總統特朗普抨擊中國貿易政策，兩國在農產品採購及多個核心問題意見仍有分歧。鮑威爾在聽證會上表示，進一步調整利率的機會不大，因為當局相信美國經濟將持續擴張，勞工市場繼續穩健，而且通脹接近其2%的對稱目標。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數領跌。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。中美貿易仍陷僵局和人民幣下跌，恒指下跌。港股各行業指數均下跌，其中地產建築業指數領跌。昨天上證綜指下跌，深成指則上升。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16.48億人民幣，南向淨買入13.96億港幣；深股通北向淨賣出1.17億人民幣，南向淨買入12.24億港幣。今天將公布德國第三季度GDP年率初值及法國10月消費者物價指數。

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
美國	CPI 月環比	10月	0.3%	0.4%	0.0%
美國	CPI 同比	10月	1.7%	1.8%	1.7%
日本	GDP經季調季環比	3Q19	0.2%	0.1%	0.4%
日本	PPI同比	10月	-0.3%	-0.4%	-1.1%
韓國	失業率經季調	10月	3.5%	3.5%	3.4%
韓國	出口價格指數月環比	10月	N/A	-1.9%	-0.8%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

IEA料2025年起全球石油需求增長放緩

內地保險業首九月淨利飆1.2倍

新西蘭央行維持利率不變

人行:雙11處理網絡支付金額增逾1.6倍

新西蘭10月未調整食品價格指數環比四個月來首降0.3%

銀保監:內地經濟下行壓力短期難扭轉

日本10月國內企業商品價環比回升1.1%

交通運輸部:到2050年全面建成世界一流港口

國際經濟要聞

IEA料2025年起全球石油需求增長放緩

國際能源署(IEA)預期,到2040年這段期間,石油需求將持續增長,儘管2030年代期間增長將明顯放緩,預估2025年之前,每年的全球石油需求增加約每日100萬桶,之後在2030年代期間,每年的全球需求量平均增長每日10萬桶,2040年需求將達到每日1.06億桶。(彭博)

新西蘭央行維持利率不變

新西蘭央行維持利率在1厘不變,市場原本預期減息四分一厘。央行聲明指,就業仍處於最大可持續水平,而通脹率雖然低於2%的區間中點,但仍在目標範圍內。(彭博)

新西蘭10月未調整食品價格指數環比四個月來首降0.3%

新西蘭統計局公布,未經調整,新西蘭10月食品價格指數按月轉降0.3%(前值三個月來首呈零增長),為四個月來首降;但按年升幅進一步擴至2.5%。(彭博)

日本10月國內企業商品價環比回升1.1%

日本央行數據顯示,經季節調整後,日本10月國內企業商品物價指數(CGPI)按月升1.1%,創至少逾一年高,但仍不及市場預期升1.2%;按年降幅再度收窄至0.4%,但已連跌五個月,也超出市場預期降0.3%。(彭博)

大中華經濟要聞

內地保險業首九月淨利飆1.2倍

內地保險業今年首三季度純利近2800億元,按年飆升逾1.2倍,主要受惠于經營狀況改善,以及減稅政策利好。今年首三季,人身保險公司純利2300億元,按年大增約1.15倍;財產險公司純利約500億元,升1.67倍。(彭博)

人行:雙11處理網絡支付金額增逾1.6倍

人民銀行公布的數據顯示,今年「雙11」網聯、銀聯共處理網絡支付業務17.79億宗,按年增長逾35%,金額1.48萬億元,增長逾1.6倍。(彭博)

銀保監:內地經濟下行壓力短期難扭轉

銀保監會國有重點金融機構監事會主席于學軍表示,國內經濟下行壓力在短期內難以出現趨勢性扭轉,2019年是較為困難的一年,但明年有可能出現轉機;而居民消費價格(CPI)的過快上升,給宏觀調控政策增加新的壓力。(彭博)

交通運輸部:到2050年全面建成世界一流港口

交通運輸部提出,到2025年,集裝箱、幹散貨重要港區鐵路進港率達到60%以上,礦石、煤炭等大宗貨物主要由鐵路或水路集疏運;到2035年,重要港區基本實現鐵路進港全覆蓋,港口集裝箱鐵水聯運比例顯著提升。(彭博)

企業要聞

領展中期業績符預期

領展房產基金公布截至9月底止中期業績,經調整并計入一筆1.45億元的酌情分派後,可分派總額達29.66億元,按年增加7.5%。每基金單位中期分派增長8.3%至141.47仙。(彭博)

紫金礦業增發A股

紫金礦業公布,收到中國證監會核准公司增發不超過34億股新股。公司今次以每股3.41元人民幣,增發23.46億股A股,集資約80億元。完成發行後,內資股及A股約196.4億股,佔總發行股數77.4%,H股57.37億股,佔總發行股數22.6%。(彭博)

日產季度盈利下滑七成

日本日產汽車周二公布,截至9月的第二季度,盈利按年急滑70%,創15年以來最差的季度盈利表現;集團大幅削減全年盈利預測35%,為11年以來最差的年度盈利表現。(彭博)

波音首10個月飛機訂單淨值縮減至45架

美國飛機製造商波音在10月接獲10架飛機新訂單,眾多客戶要求以較為昂貴的寬體飛機,置換目前仍然處於停飛狀態的737 MAX飛機,這使波音今年頭10個月的實際訂單仍然萎縮。(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	6.21	5.33	0.68	-22.51	1528	美凱龍	6.45	5.03	0.47	(45.81)
1398	工商銀行	5.62	5.85	0.74	-12.76	1065	創業環保	2.84	8.40	0.62	(63.12)
1288	農業銀行	3.19	4.87	0.58	-19.83	895	東江環保*	6.37	13.90	1.18	(38.21)
3988	中國銀行	3.17	4.73	0.45	-22.08	1635	大眾公用	2.42	11.46	0.69	(55.14)
3328	交通銀行	5.27	4.61	0.49	-14.81	753	中國國航	7.12	12.50	1.04	(25.37)
3968	招商銀行	38.65	9.72	1.56	-6.28	670	東方航空	4.03	22.74	0.90	(30.20)
998	中信銀行	4.56	4.13	0.46	-33.04	1055	南方航空	5.04	21.48	0.88	(32.31)
6818	光大銀行	3.59	4.83	0.56	-25.61	1919	中遠海控	2.98	14.67	1.11	(44.53)
1988	民生銀行	5.50	4.14	0.45	-19.37	598	中國外運	2.41	4.80	0.56	(47.00)
6196	鄭州銀行*	2.66	4.39	0.46	-47.43	2866	中遠海發	0.89	4.97	0.55	(67.80)
3866	青島銀行*	6.66	12.12	1.25	1.45	1138	中遠海能	3.30	12.48	0.42	(47.32)
3618	重慶農商行	4.04	3.51	0.49	-47.70	2880	大連港	0.99	18.42	0.62	(55.59)
2628	中國人壽	20.75	16.30	1.43	-46.19	6198	青島港	4.72	7.19	0.96	(38.00)
2318	中國平安	91.45	9.32	2.34	-6.76	3369	秦港股份	1.43	10.36	0.50	(58.48)
2601	中國太保	29.45	9.21	1.47	-25.72	317	廣船國際	5.80	-	0.76	(64.36)
1336	新華保險	32.30	7.14	1.18	-38.84	2039	中集集團*	7.01	15.85	0.66	(33.59)
1339	人保集團	3.23	6.95	0.75	-64.27	1800	中國交建	5.96	4.26	0.48	(37.89)
6030	中信證券	14.72	15.62	1.03	-39.53	390	中國中鐵	4.65	5.25	0.58	(24.96)
6837	海通證券	8.06	10.80	0.68	-48.20	1186	中國鐵建	8.38	5.51	0.56	(20.18)
2611	國泰君安	11.98	13.22	0.81	-36.06	1766	中國中車	5.19	11.02	1.01	(33.19)
6806	申萬宏源*	2.16	8.32	0.59	-59.37	3969	中國通號	4.46	9.71	1.32	(42.75)
1776	廣發證券*	8.36	10.29	0.64	-43.69	525	廣深鐵路	2.47	17.26	0.54	(25.88)
6886	華泰證券	12.20	15.16	0.85	-36.80	177	寧滬高速	10.20	10.81	1.67	(11.06)
6099	招商證券	8.85	10.04	0.65	-51.26	548	深圳高速	10.46	5.03	1.14	(11.04)
3958	東方證券	4.44	16.34	0.53	-59.14	995	皖通高速	4.56	6.13	0.66	(26.42)
6178	光大證券	5.75	19.80	0.48	-54.43	107	成渝高速	2.28	6.09	0.42	(44.86)
6881	銀河證券	4.10	8.85	0.55	-65.17	2238	廣汽集團	8.23	8.48	0.96	(33.42)
6066	中信建投	5.48	11.08	0.86	-77.90	1211	比亞迪*	38.10	26.51	1.78	(21.02)
1375	中州證券	1.54	35.09	0.52	-71.21	2333	長城汽車	6.30	12.29	0.97	(41.18)
857	中石油	3.75	14.76	0.50	-39.60	2338	濰柴動力	13.40	9.82	2.22	(4.73)
386	中石化	4.49	10.68	0.81	-17.28	3606	福耀玻璃	24.05	14.41	2.72	(3.84)
338	上石化	2.16	7.15	0.73	-48.59	1108	洛陽玻璃	2.21	18.62	0.86	(84.63)
1033	石化油服	0.79	98.11	2.04	-66.88	6865	福萊特	3.86	13.96	1.65	(61.13)
2883	中海油田	10.88	18.89	1.28	-34.27	38	一拖股份	1.65	-	0.36	(74.43)
568	山東墨龍*	1.00	-	0.37	-74.80	1157	中聯重科*	5.67	10.39	1.08	(14.21)
1088	中國神華	15.40	6.40	0.78	-20.64	564	鄭煤機	4.04	5.69	0.53	(39.89)
1898	中煤能源	3.12	7.75	0.39	-42.75	1057	浙江世寶*	0.87	-	0.43	(81.33)
1171	兗州煤業	6.92	3.13	0.55	-41.15	1072	東方電氣	4.25	9.40	0.40	(55.40)
1816	中廣核*	2.05	9.10	1.15	-47.15	2727	上海電氣	2.44	10.50	0.54	(54.01)
902	華能國際	3.70	13.38	0.67	-40.93	2208	金風科技*	9.27	11.03	1.19	(33.78)
991	大唐發電	1.53	32.50	0.57	-42.56	42	東北電氣	0.56	-	33.63	(72.09)
1071	華電國際	2.90	12.87	0.59	-28.32	187	京城機電	1.38	-	1.30	(75.24)
1618	中國中冶	1.64	5.28	0.43	-43.84	2607	上海醫藥	14.20	8.78	0.90	(30.04)
2068	中鋁國際	2.34	-	0.74	-58.99	2196	復星醫藥	23.15	19.97	1.86	(23.13)
347	鞍鋼股份*	2.62	5.87	0.42	-18.38	1513	麗珠醫藥*	23.20	16.45	1.79	(35.91)
323	馬鋼股份	2.87	10.91	0.73	1.78	874	白雲山	24.65	11.32	1.49	(34.55)
1053	重慶鋼鐵	0.87	6.57	0.36	-54.08	719	新華製藥*	3.76	7.05	0.72	(53.34)
2600	中國鋁業	2.44	69.59	0.70	-34.46	2359	藥明康德	97.90	67.63	8.32	(8.74)
358	江西銅業	9.05	11.21	0.56	-42.49	168	青島啤酒	52.60	33.40	3.20	(14.27)
2899	紫金礦業	2.93	16.06	1.65	-24.68	6116	拉夏貝爾	1.40	-	0.26	(69.73)
1787	山東黃金	16.40	40.46	2.05	-51.50	1533	莊園牧場*	6.04	16.00	0.85	(51.57)
3993	洛陽鉬業	2.52	27.66	1.21	-33.50	553	南京熊貓	3.48	22.19	0.83	(67.20)
1772	贛鋒鋳業	15.02	24.31	2.19	-41.54	763	中興通訊*	22.10	36.02	3.39	(39.10)
914	海螺水泥	47.50	6.86	1.77	-0.26	6869	中飛光纖	12.96	7.77	-	(63.10)
2009	金隅股份	2.12	5.28	0.45	-40.56	921	海信科龍*	7.61	5.95	1.12	(34.54)
2202	萬科*	27.85	7.31	1.69	-4.59	1812	晨鳴紙業*	3.22	23.22	0.49	(39.18)
588	北京北辰	2.46	3.68	0.36	-27.87	811	新華文軒	5.65	5.74	0.72	(56.97)

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