

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	26,595.08	0.48	1.02
H股	10,506.17	0.54	0.78
紅籌	4,263.74	0.62	0.65
HSC大型股	2,230.34	0.69	1.04
HSC中型股	4,414.31	-0.09	0.57
AH股溢價	127.32	-0.59	-1.42
滬深300	3,849.99	-1.02	-0.70
富時中國A50	13,704.50	-1.08	-1.45
上證180	8,405.80	-0.76	-0.59
上證380	4,521.29	-0.80	0.25
臺北加權	11,566.80	0.07	0.36
日經225	23,038.58	-0.48	-1.14
道瓊斯	27,875.62	0.39	-0.46
標普500	3,110.29	0.22	-0.33
納斯達克	8,519.89	0.16	-0.25
德國DAX 30	13,163.88	0.20	-0.59
富時100	7,326.81	1.22	0.33
法國CAC 40	5,893.13	0.20	-0.78

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.01	0.42	1.68
紐約期金(美元/t oz)	1,460.40	-0.22	-0.78
標普高盛商品指數	418.93	-0.45	-0.37
CRB大宗商品期貨價格指數	180.37	0.00	-1.25
羅傑斯國際商品指數	2,374.75	-0.12	-0.27

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8993	0.20	(0.04)
美元兌人民幣	7.0376	0.17	(0.19)
美元兌港元	7.8255	(0.03)	(0.15)
美元兌日元	108.73	0.05	0.06
歐元兌美元	1.1021	(0.46)	(0.53)
英鎊兌美元	1.2850	(0.80)	0.18
澳元兌美元	0.6795	(0.23)	(0.41)

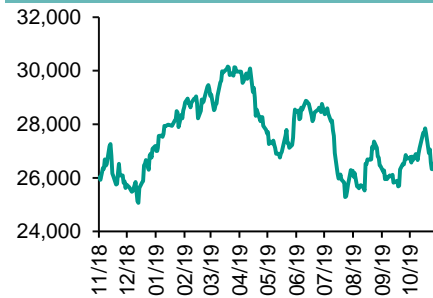
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1720	(7.00)	(5.00)
香港(10年期)	1.52500	(12.90)	1.50
美國(10年期)	1.77740	(3.79)	(1.69)

來源: 彭博

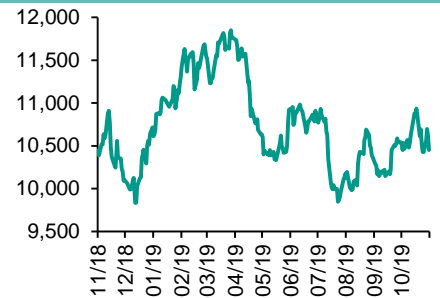
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



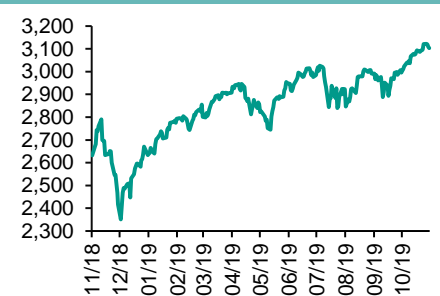
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數均上升，其中道瓊斯指數升幅最大。美國股市上周五在中美兩國貿易談判可能有良好進展的消息支持下造好，美國國家安全顧問奧布萊恩稱，美國仍然有可能在年底前，與中國達成首階段貿易協議。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數指數領漲，房地產指數領跌。上周五歐洲三大股市均上升，其中富時100指數升幅最大。上周五恒指及國指均上升，其中國指領升。《南華早報》引述接近特朗普政府消息人士稱，美國可能推遲原定12月15日生效、對中國進口貨加征的新關稅，港股收升。港股各行業指數表現不一，其中原材料業領跌，信息科技業指數領升。上周五上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數中10個行業指數均下跌，其中電信業指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2019年預測市盈率分別為18.8倍、19.0倍、17.5倍、10.6倍、8.3倍、11.6倍、19.0倍。上周恒指、國指、上證綜指分別累升1.02%、0.78%及0.25%，道指、標普500、日經225及深成指分別累跌0.46%、0.33%、1.14%及1.15%。今天將公布德國10月出口物價指數年率及美國10月芝加哥聯儲全國活動指數。

### 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
愛爾蘭	愛爾蘭銀行經濟活力	10月	N/A	80.6	77.0
美國	美國11月堪薩斯聯儲製造業活動指數	11月	-3	-2	-3
日本	日本10月全國消費者物價指數年率	10月	0.2%	0.3%	0.2%
日本	日本11月日經綜合採購經理人初值	10月	N/A	49.9	49.8
德國	德國第三季度GDP年率終值	10月	0.5%	0.5%	0.5%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

·印尼央行維持利率不變	·銀保監:加快布局製造業信貸投放
·日本10月全國核心CPI符預期	·OECD料中國未來兩年經濟增長跌穿6%
·法國11月製造業PMI初值高預期	·銀保監:提升服務製造業戰略層級,加大信貸投放力度
·IMF:中國經濟穩健發展利好世界	·中證監:外資流入股市逾2400億人民幣

## 國際經濟要聞

### 印尼央行維持利率不變

印尼央行在連續4次減息後，周四宣布維持指標利率于5厘不變，符合市場預期，但調低貸款機構的存款準備金率0.5個百分點，以為銀行體系為了刺激國家經濟，提供流動性，并支撐經濟。(彭博)

### 日本10月全國核心CPI符預期

日本調高消費稅，但通脹沒有明顯升溫。日本10月包括能源的核心消費物價指數(CPI)按年上升0.4%，升幅較9月高0.1個百分點，符合市場預期。(彭博)

### 法國11月製造業PMI初值高預期

HS Markit公布，法國11月製造業採購經理指數(PMI)初值為51.6，高于預期的50.9；10月為50.7。期內，服務業PMI初值為52.9，亦高於預期的53；綜合PMI初值為52.7，預期為52.8。(彭博)

### IMF:中國經濟穩健發展利好世界

國際貨幣基金組織表示，在當前全球經濟增速預期降至10年來新低的背景下，中國經濟增速雖然有所下滑，但依然位于目標區間內。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 銀保監:加快布局製造業信貸投放

中國銀保監會召開金融服務製造業高質量發展工作座談會。會議認為今年以來金融機構積極落實國務院常務會議部署的工作要求，加快布局製造業信貸投放，製造業貸款增速逐步回升。(彭博)

### OECD料中國未來兩年經濟增長跌穿6%

OECD預計2020年和2021年的經濟增長率分別為5.7%和5.5%，原因是貿易緊張局勢，以及經濟活動逐漸從出口轉向國內經濟的再平衡。(彭博)

### 銀保監:提升服務製造業戰略層級，加大信貸投放力度

中國銀保監會要求大型銀行在實現今年製造業全部貸款、中長期貸款、信用貸款的餘額均明顯高于上年的基礎上，要切實發揮頭雁效應，堅持與實體經濟共贏發展方向，提升服務製造業的戰略層級。(彭博)

### 中證監:外資流入股市逾2400億人民幣

中國證監會表示，今年以來外資持續流入中國股票市場和債券市場，其中流入股票市場超過2400億元，反映國際投資者對中國資本市場改革和經濟長期健康發展的信心。(彭博)

## 企業要聞

### 信利國際首9月盈利大增9.5倍

信利國際公布，截至9月底止的9個月，股東應占溢利1.69億元，按年大增9.5倍。每股盈利5.14仙。期內，收益160.2億元，按年增加11.99%。(彭博)

### 約75家美企獲許可供貨華為

美國政府第三次延長中國電訊設備商華為臨時許可證，至今已有約75家美企申請獲批准，其中包括微軟，可向華為供貨。(彭博)

### 越秀地產逾13億人民幣售佛山項目

越秀地產公布，以總代價13.53億元，透過公開挂牌出售南海越秀全部股權及貸款金額。出售事項的所得款項將用作未來潛在投資及一般營運資金。(彭博)

### 中信大錳預期半年及全年經營業績均按年大幅下跌

中信大錳公布，預期截至12月底止，半年及全年經營業績均按年大幅下跌。去年同期全年純利3.31億元，每股盈利9.65仙。(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	6.33	5.45	0.69	-20.24	1528	美凱龍	6.52	5.10	0.48	(44.92)
1398	工商銀行	5.66	5.91	0.75	-10.83	1065	創業環保	2.84	8.43	0.62	(62.86)
1288	農業銀行	3.21	4.91	0.59	-19.78	895	東江環保*	6.41	14.02	1.19	(38.06)
3988	中國銀行	3.20	4.79	0.45	-20.26	1635	大眾公用	2.43	11.54	0.69	(52.06)
3328	交通銀行	5.20	4.56	0.49	-14.95	753	中國國航	6.97	12.27	1.02	(24.91)
3968	招商銀行	38.15	9.62	1.54	-5.27	670	東方航空	3.82	21.62	0.85	(32.48)
998	中信銀行	4.43	4.02	0.45	-33.69	1055	南方航空	4.81	20.56	0.84	(33.94)
6818	光大銀行	3.52	4.75	0.55	-24.24	1919	中遠海控	2.86	14.12	1.07	(45.26)
1988	民生銀行	5.48	4.13	0.45	-18.92	598	中國外運	2.47	4.94	0.58	(46.07)
6196	鄭州銀行*	2.62	4.34	0.46	-47.27	2866	中遠海發	0.88	4.93	0.55	(68.08)
3866	青島銀行*	6.80	12.41	1.28	5.65	1138	中遠海能	3.28	12.44	0.42	(49.56)
3618	重慶農商行	3.93	3.45	0.46	-48.69	2880	大連港	0.98	18.29	0.61	(56.36)
2628	中國人壽	20.20	15.91	1.39	-44.58	6198	青島港	4.58	6.99	0.93	(36.32)
2318	中國平安	90.80	9.28	2.33	-3.77	3369	秦港股份	1.43	10.39	0.50	(58.37)
2601	中國太保	28.65	8.99	1.44	-25.29	317	廣船國際	5.82	-	0.77	(64.95)
1336	新華保險	30.95	6.86	1.13	-38.75	2039	中集集團*	6.77	15.35	0.64	(35.62)
1339	人保集團	3.15	6.79	0.73	-58.27	1800	中國交建	6.13	4.39	0.49	(36.61)
6030	中信證券	14.84	15.79	1.04	-37.88	390	中國中鐵	4.60	5.21	0.57	(26.23)
6837	海通證券	7.95	10.68	0.67	-48.40	1186	中國鐵建	8.13	5.36	0.54	(21.86)
2611	國泰君安	11.96	13.24	0.81	-34.91	1766	中國中車	5.07	10.79	0.99	(33.99)
6806	申萬宏源*	2.08	8.03	0.57	-60.27	3969	中國通號	4.17	9.10	1.24	(41.84)
1776	廣發證券*	8.39	10.35	0.64	-43.12	525	廣深鐵路	2.44	17.10	0.53	(25.84)
6886	華泰證券	12.00	14.95	0.84	-36.12	177	寧滬高速	10.44	11.09	1.71	(12.47)
6099	招商證券	8.65	9.84	0.63	-52.20	548	深圳高速	10.76	5.19	1.17	(9.19)
3958	東方證券	4.39	16.21	0.52	-59.20	995	皖通高速	4.50	6.06	0.66	(27.06)
6178	光大證券	5.67	19.58	0.48	-54.05	107	成渝高速	2.30	6.16	0.42	(45.69)
6881	銀河證券	4.02	8.70	0.54	-64.51	2238	廣汽集團	8.40	8.68	0.98	(32.71)
6066	中信建投	5.43	11.01	0.85	-78.46	1211	比亞迪*	37.70	26.30	1.77	(22.60)
1375	中州證券	1.61	36.78	0.55	-69.31	2333	長城汽車	6.16	12.05	0.95	(40.28)
857	中石油	3.67	14.49	0.49	-41.15	2338	濰柴動力	13.40	9.85	2.23	(5.75)
386	中石化	4.42	10.54	0.80	-19.51	3606	福耀玻璃	23.30	14.00	2.64	(3.54)
338	上石化	2.13	7.07	0.72	-50.10	1108	洛陽玻璃	2.14	18.08	0.83	(84.06)
1033	石化油服	0.80	99.63	2.07	-66.99	6865	福萊特	3.95	14.33	1.69	(63.63)
2883	中海油田	11.00	19.15	1.30	-40.57	38	一拖股份	1.60	-	0.35	(75.85)
568	山東墨龍*	0.95	-	0.36	-76.33	1157	中聯重科*	5.78	10.63	1.10	(12.31)
1088	中國神華	15.10	6.30	0.77	-21.48	564	鄭煤機	3.99	5.63	0.52	(38.75)
1898	中煤能源	3.03	7.55	0.38	-41.76	1057	浙江世寶*	1.01	-	0.50	(81.03)
1171	兗州煤業	6.85	3.10	0.55	-33.09	1072	東方電氣	4.14	9.18	0.39	(57.48)
1816	中廣核*	2.00	8.91	1.12	-50.16	2727	上海電氣	2.41	10.40	0.54	(53.47)
902	華能國際	3.81	13.82	0.70	-41.61	2208	金風科技*	8.97	10.70	1.16	(33.31)
991	大唐發電	1.46	31.10	0.55	-45.73	42	東北電氣	0.57	-	34.33	(71.83)
1071	華電國際	2.80	12.46	0.57	-30.80	187	京城機電	1.36	-	1.28	(75.77)
1618	中國中冶	1.62	5.23	0.43	-44.80	2607	上海醫藥	14.22	8.82	0.91	(26.98)
2068	中鋁國際	2.33	-	0.74	-59.69	2196	復星醫藥	22.75	19.68	1.83	(20.27)
347	鞍鋼股份*	3.02	6.78	0.49	-12.64	1513	麗珠醫藥*	23.35	16.60	1.81	(34.05)
323	馬鋼股份	2.98	11.35	0.76	-0.34	874	白雲山	24.00	11.06	1.45	(34.75)
1053	重慶鋼鐵	0.88	6.66	0.37	-56.26	719	新華製藥*	3.76	7.07	0.73	(51.19)
2600	中國鋁業	2.37	67.78	0.68	-35.78	2359	藥明康德	96.40	66.78	8.22	(4.88)
358	江西銅業	8.98	11.16	0.55	-41.75	168	青島啤酒	50.45	32.13	3.08	(12.64)
2899	紫金礦業	2.88	15.83	1.63	-28.43	6116	拉夏貝爾	1.35	-	0.25	(72.02)
1787	山東黃金	16.34	40.42	2.05	-52.73	1533	莊園牧場*	6.10	16.21	0.86	(50.11)
3993	洛陽鉬業	2.44	26.86	1.18	-36.00	553	南京熊貓	3.67	23.46	0.88	(66.98)
1772	贛鋒鋳業	17.32	28.12	2.53	-39.54	763	中興通訊*	21.30	34.81	3.28	(37.58)
914	海螺水泥	50.15	7.27	1.87	-1.99	6869	中飛光纖	13.04	7.84	-	(63.17)
2009	金隅股份	2.12	5.29	0.45	-40.40	921	海信科龍*	7.27	5.70	1.08	(35.56)
2202	萬科*	28.65	7.54	1.74	-4.58	1812	晨鳴紙業*	3.26	23.58	0.50	(37.60)
588	北京北辰	2.39	3.58	0.35	-28.57	811	新華文軒	5.63	5.73	0.72	(59.22)

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

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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並沒有持有（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