

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	26,682.56	1.33	1.90
H股	10,634.71	1.14	0.47
紅籌	4,329.71	1.42	(0.22)
HSC大型股	2,177.04	(0.20)	1.58
HSC中型股	4,312.61	(0.03)	0.05
AH股溢價	115.89	(0.03)	(2.02)
滬深300	3,178.93	1.33	(1.47)
富時中國A50	10,848.48	(0.49)	(2.11)
上證180	7,063.76	(0.18)	(2.34)
上證380	4,004.80	0.35	(3.04)
臺北加權	9,778.62	0.14	0.36
日經225	21,507.54	(0.35)	(1.36)
道瓊斯	25,366.43	2.50	3.68
標普500	2,743.79	2.30	3.86
納斯達克	7,291.59	2.95	5.54
德國DAX 30	11,309.11	(0.40)	2.19
富時100	7,016.85	(0.27)	0.99
法國CAC 40	4,983.15	(0.24)	1.18

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.03	0.91	(2.62)
紐約期金(美元/t oz)	1,213.80	0.03	(0.61)
標普高盛商品指數	406.20	(0.42)	(2.91)
CRB大宗商品期貨價格指數	179.92	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,308.52	(0.50)	(2.19)

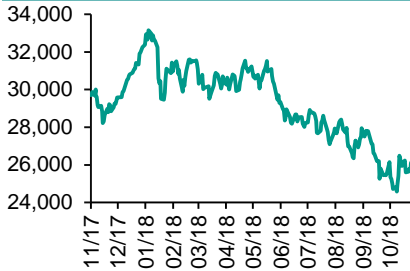
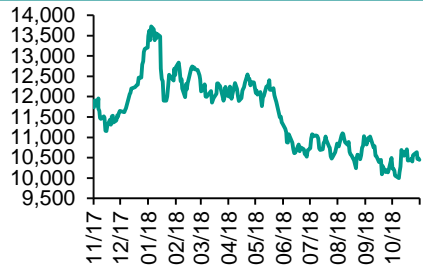
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8883	0.48	(0.11)
美元兌人民幣	6.9524	0.40	(0.33)
美元兌港元	7.8261	(0.09)	(0.22)
美元兌日元	113.83	0.68	1.28
歐元兌美元	1.1297	(0.76)	(0.67)
英鎊兌美元	1.2742	(0.28)	(0.40)
澳元兌美元	0.7233	(0.41)	2.52

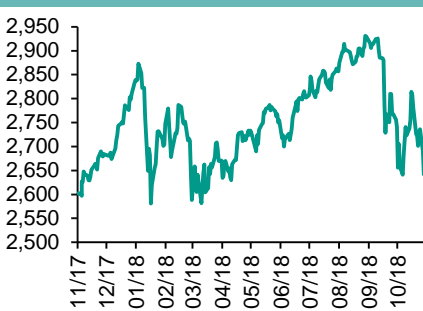
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4110	1.90	(14.00)
香港(10年期)	2.27700	1.00	(12.30)
美國(10年期)	3.05720	(0.55)	(1.83)

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漲，其中納斯達克指數漲幅最大。聯儲局主席鮑威爾的言論轉趨鴿派，道指急升617點收市。標普500指數10個行業指數僅公用事業指數下跌，其中信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股市表現不一，投資者主要觀望中美元首在二十國集團峰會期間的會晤。昨天恒指及國指均上漲，恒指升幅較大。市場觀望中美元首會面，港股在科技股推動下反彈。港股11個行業指數全綫上漲，其中信息科技業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大。A股連跌數日後隨外圍反彈。滬深300指數10個行業指數均上漲，其中主要消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入18.35億人民幣，南向淨賣出7.51億港幣。深股通北向淨買入7.04億人民幣，南向淨賣出0.32億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至2929億人民幣。今天將公布歐元區11月消費者信心指數終值及美國10月個人消費支出核心平減指數環比。

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
歐元區	M3貨幣供應同比	10月	3.5%	3.9%	3.5%
美國	批發庫存月環比	10月	0.4%	0.7%	0.4%
美國	零售庫存月環比	10月	0.5%	0.9%	0.1%
美國	GDP年度化季環比	3Q	3.5%	3.5%	3.5%
美國	個人消費	3Q	3.9%	3.6%	4.0%
美國	核心個人消費支出 季環比	3Q	1.6%	1.5%	1.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 鮑威爾預計美國經濟前景穩健，當前利率“略低于”中性水平
- 歐洲央行據稱將在12月決定無需實施新長期貸款計劃
- 英國央行警告稱英國無序脫歐可能引發嚴重的經濟衰退
- IMF總裁拉加德表示全球經濟放緩程度可能甚於預期
- 劉鶴：願推動中德金融、貿易、投資等領域合作不斷深入發展
- 財政部進一步調整海南離島旅客免稅購物政策
- 報道指滬浙蘇正編制「上海大都市圈空間協同規劃」
- 路透：美國參議員要求白宮調查中興通訊在委內瑞拉的工作

國際經濟要聞

鮑威爾預計美國經濟前景穩健，當前利率“略低于”中性水平

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾表示，他與其他政策制定者仍然認為美國經濟前景“穩健”，同時指出利率“略低于”中性區間。“我和我的FOMC同事以及許多民間部門經濟學家預測，經濟將繼續保持穩健增長，失業率將處於較低水平，通脹率會接近2%。”鮑威爾說道。(彭博)

歐洲央行據稱將在12月決定無需實施新長期貸款計劃

一位知情的歐元區官員表示，歐洲央行在下個月制定貨幣政策時，不太可能宣布新的長期銀行貸款，並且仍有望確認資產淨購買的結束。知情者表示，管理委員會的大部分討論將圍繞如何在現有債券到期時再投資的問題。一位歐洲央行發言人拒絕就此置評。(彭博)

英國央行警告稱英國無序脫歐可能引發嚴重的經濟衰退

如果英國首相特裏莎·梅不能讓其英國脫歐計劃獲得議會通過，而英國在未達成協議的情況下脫離歐盟，那麼英國可能遭遇至少是二戰以來最嚴重的經濟下滑。英國央行發出嚴厲警告，料在最糟糕的情形下，英國經濟一年內將萎縮8%，房地產價格將暴跌近三分之一。(彭博)

IMF總裁拉加德表示全球經濟放緩程度可能甚于預期

國際貨幣基金組織（IMF）警告稱，全球經濟增長可能相比一個月前預測的增速進一步放緩，這突顯各國結束破壞性貿易戰的迫切性。IMF報告稱，該組織上個月下調對全球經濟增長的預估，最近數據顯示，經濟前景自此之後進一步惡化。(彭博)

大中華經濟要聞

劉鶴：願推動中德金融、貿易、投資等領域合作不斷深入發展

據《新華社》報道，國務院副總理劉鶴在德國漢堡出席第八屆中歐論壇漢堡峰會時，向德國總理默克爾轉達國家主席的口信表示，中方願同德方一道，落實好兩國領導人達成的重要共識，推動中德金融、貿易、投資等領域合作不斷深入發展。(阿思達克)

財政部進一步調整海南離島旅客免稅購物政策

國家財政部、海關總署、稅務總局會同有關部門對海南離島旅客免稅購物政策部分內容進行了調整。根據公告，將旅客每人每年累計免稅購物限額增加到3萬元人民幣，不限次。(阿思達克)

報道指滬浙蘇正編制「上海大都市圈空間協同規劃」

據《澎湃新聞》報道，上海市正連同江蘇、浙江兩省醞釀出臺《上海大都市圈空間協同規劃》，方案初步擬定將覆蓋上海+蘇州、無錫、南通、嘉興、寧波、舟山、湖州等「1+7」市。(阿思達克)

路透：美國參議員要求白宮調查中興通訊在委內瑞拉的工作

路透援引參議員助手的話報道稱，美國參議員Chris Van Hollen和Marco Rubio將要求美國國務卿、財政部長和商務部長調查中興通訊幫助委內瑞拉建立監測其公民行為的數據庫，是否違反了美國制裁規定。(彭博)

企業要聞

新西蘭禁止華為技術向該國運營商提供5G無線通信設備

新西蘭以國家安全問題為由，禁止中國的華為技術向該國的電信運營商供應第五代無線通信設備。相關禁令的消息從電信企業Spark New Zealand傳出，該公司表示其打算使用華為5G設備的計劃已被政府通信安全局(GCSB)駁回。(彭博)

中石化擬2023年實現地熱供暖面積超1.2億平方米

據《上證報》引述中國石化總裁表示，今年4月，中石化率先啟動了迄今為止國內規模最大的全產業鏈綠色企業創建行動，目標之一是2023年地熱供暖面積超1.2億平方米。(阿思達克)

中國監管部門稱滴滴出行存在重大安全隱患 繼續下架順風車業務

中國監管部門嚴厲批評滴滴出行的安全問題，這家初創企業也承諾進行整改。交通運輸部要求滴滴進行一系列整改，包括未完成安全隱患整改前繼續下架滴滴順風車業務。(彭博)

宇華教育全年純利5.3億人民幣增69% 末期息6.4港仙

宇華教育公布8月止財政年度業績，收入11.95億人民幣，按年增加41.2%；毛利6.71億元，上升53.9%。錄得純利增長69.2%至5.31億元，每股盈利17分。(阿思達克)

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	6.61	5.72	0.80	(12.24)	1528	美凱龍	7.38	4.89	0.58	(43.34)
1398	工商銀行	5.53	5.89	0.80	(8.18)	1065	創業環保	3.06	7.61	0.68	(69.04)
1288	農業銀行	3.58	5.21	0.72	(10.92)	895	東江環保*	8.91	13.44	1.77	(31.65)
3988	中國銀行	3.43	5.18	0.61	(14.89)	1635	大眾公用	3.09	17.89	1.15	(55.51)
3328	交通銀行	5.95	5.53	0.63	(8.88)	753	中國國航	7.42	12.27	1.07	(17.09)
3968	招商銀行	31.60	9.04	1.44	0.28	670	東方航空	4.81	14.32	1.07	(18.15)
998	中信銀行	5.00	4.87	0.56	(21.25)	1055	南方航空	5.30	8.92	0.92	(33.03)
6818	光大銀行	3.51	4.84	0.59	(18.59)	1919	中國遠洋	3.07	33.19	1.34	(29.90)
1988	民生銀行	5.77	4.37	0.56	(15.14)	2866	中海集運	0.86	15.21	0.55	(67.21)
6196	鄭州銀行*	3.89	4.23	0.71	(35.53)	1138	中海發展	3.93	56.21	0.50	(26.97)
2628	中國人壽	16.58	11.52	1.29	(31.21)	2880	大連港	1.06	21.96	0.67	(52.45)
2318	中國平安	75.25	11.61	2.31	5.91	3369	秦港股份	1.79	8.15	0.64	(49.84)
2601	中國太保	27.65	13.57	1.60	(21.36)	317	廣船國際	5.77	-	0.66	(51.87)
1336	新華保險	34.75	12.12	1.46	(29.93)	2039	中集集團*	8.01	6.17	0.66	(35.96)
1339	人保集團	3.32	7.16	0.86	(57.26)	1800	中國交建	7.60	6.02	0.60	(42.93)
6030	中信證券	14.78	14.81	1.04	(21.43)	390	中國中鐵	7.29	8.52	0.97	(10.44)
6837	海通證券	8.22	11.07	0.72	(21.82)	1186	中國鐵建	10.24	7.27	0.77	(14.27)
2611	國泰君安	16.08	14.29	1.12	(7.91)	1766	中國中車	7.24	16.57	1.45	(24.43)
1776	廣發證券*	11.46	10.79	0.92	(22.35)	525	廣深鐵路	2.96	16.28	0.65	(15.18)
6886	華泰證券	12.92	8.71	0.91	(30.95)	177	寧滬高速	10.60	11.36	1.90	0.49
6099	招商證券	10.94	16.08	0.83	(29.02)	548	深圳高速	7.76	9.09	1.07	(17.25)
3958	東方證券	5.47	17.55	0.66	(48.03)	995	皖通高速	5.07	6.70	0.78	(22.22)
6178	光大證券	7.60	16.00	0.64	(33.62)	107	成渝高速	2.42	6.24	0.45	(35.25)
6881	銀河證券	4.16	11.76	0.58	(51.12)	2238	廣汽集團	7.88	5.88	0.97	(32.37)
6066	中信建投	4.68	7.87	0.74	(55.68)	1211	比亞迪*	57.55	57.09	2.76	(10.71)
1375	中州證券	1.80	13.48	0.62	(65.76)	2333	長城汽車	4.91	6.36	0.78	(29.20)
857	中石油	5.33	15.93	0.71	(37.79)	2338	濰柴動力	8.38	6.96	1.61	0.05
386	中石化	6.47	9.66	0.96	(1.08)	3606	福耀玻璃	23.10	14.23	2.71	(5.05)
338	上石化	3.52	4.77	1.18	(36.32)	1108	洛陽玻璃	2.26	46.43	0.90	(83.59)
1033	石化油服	0.80	-	2.19	(62.99)	38	一拖股份	1.94	-	0.33	(63.10)
2883	中海油田	7.16	-	0.89	(30.72)	1157	中聯重科*	2.78	1.72	0.51	(31.21)
568	山東墨龍*	1.35	15.05	0.50	(72.37)	564	鄭煤機	3.83	8.89	0.52	(41.34)
1088	中國神華	17.56	6.83	0.96	(15.41)	1057	浙江世寶*	1.12	-	0.54	(75.56)
1898	中煤能源	3.20	8.09	0.42	(42.23)	1072	東方電氣	4.46	9.37	0.44	(50.42)
1171	兗州煤業	7.04	3.60	0.63	(33.83)	2727	上海電氣	2.68	11.55	0.62	(53.23)
902	華能國際	4.80	24.84	0.78	(37.02)	2208	金風科技*	7.31	6.83	1.19	(42.38)
991	大唐發電	1.86	13.46	0.65	(46.18)	42	東北電氣	0.71	-	-	(69.82)
1071	華電國際	3.37	17.76	0.67	(31.50)	187	京城機電	1.43	10.93	0.98	(73.92)
1618	中國中冶	1.97	7.11	0.56	(43.00)	2607	上海醫藥	19.08	12.90	1.29	(16.31)
2068	中鋁國際	2.27	7.82	0.57	(65.47)	2196	復星醫藥	26.30	19.38	2.28	(13.67)
347	鞍鋼股份*	6.10	5.38	0.76	(1.66)	1513	麗珠醫藥*	27.80	15.77	1.66	(23.38)
323	馬鋼股份	3.68	3.63	0.89	(10.93)	874	白雲山	30.65	11.00	2.04	(24.10)
1053	重慶鋼鐵	1.14	2.93	0.50	(45.26)	719	新華製藥*	4.24	10.28	0.89	(41.24)
2600	中國鋁業	2.77	27.44	0.72	(32.03)	168	青島啤酒	30.75	26.04	2.06	(9.50)
358	江西銅業	9.22	14.24	0.58	(37.58)	6116	拉夏貝爾	6.91	7.28	0.84	(38.00)
2899	紫金礦業	2.84	12.51	1.65	(24.47)	1533	莊園牧場*	6.35	12.26	0.94	(55.48)
1787	山東黃金	16.96	25.11	1.70	(41.65)	553	南京熊貓	2.49	14.71	0.60	(60.36)
3993	洛陽鉬業	3.05	11.07	1.42	(29.63)	763	中興通訊*	16.02	-	2.71	(32.21)
1772	隴鋒鋳業	15.22	7.15	-	(43.83)	6869	長飛光纖	21.45	-	2.17	(52.20)
914	海螺水泥	40.50	8.61	1.99	14.32	921	海信科龍*	5.81	3.51	1.09	(28.22)
2009	金隅股份	2.50	6.88	0.56	(37.45)	1812	晨鳴紙業*	4.74	4.09	0.70	(29.00)
2202	萬科*	26.45	8.67	1.92	(9.22)	811	新華文軒	5.26	6.63	0.71	(56.78)
588	北京北辰	2.38	5.07	0.38	(28.82)						

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

yivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

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，並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。本研究報告並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。我等並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2018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