

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	26,103.34	1.75	(0.47)
H股	10,555.49	1.44	(1.38)
紅籌	4,273.33	1.36	(0.35)
HSC大型股	2,161.34	1.80	(0.54)
HSC中型股	4,332.12	1.36	0.02
AH股溢價	117.77	0.22	(0.03)
滬深300	3,242.37	1.17	0.92
富時中國A50	11,135.18	1.03	(1.26)
上證180	7,277.07	1.26	0.28
上證380	4,188.60	1.54	4.49
臺北加權	9,826.46	0.35	(1.20)
日經225	21,846.48	0.16	(2.85)
道瓊斯	25,289.27	0.83	(3.44)
標普500	2,730.20	1.06	(2.73)
納斯達克	7,259.03	1.72	(3.61)
德國DAX 30	11,353.67	(0.52)	(1.51)
富時100	7,038.01	0.06	(1.44)
法國CAC 40	5,033.62	(0.70)	(1.91)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.50	0.07	(6.13)
紐約期金(美元/t oz)	1,214.60	(0.03)	0.50
標普高盛商品指數	429.98	(0.66)	(3.01)
CRB大宗商品期貨價格指數	185.54	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,384.03	(1.25)	(1.55)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8847	(0.27)	0.28
美元兌人民幣	6.9280	(0.29)	0.21
美元兌港元	7.8323	(0.01)	(0.06)
美元兌日元	113.52	(0.27)	1.12
歐元兌美元	1.1328	(0.07)	(2.13)
英鎊兌美元	1.2770	(1.56)	(3.12)
澳元兌美元	0.7276	0.69	1.89

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4120	(8.70)	(18.70)
香港(10年期)	2.32500	(12.10)	(11.20)
美國(10年期)	3.10670	(7.52)	(5.66)

來源：彭博

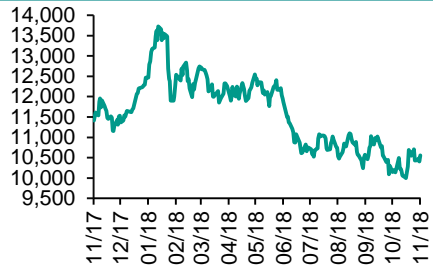
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



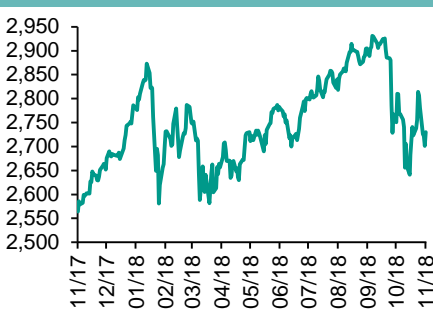
國指走勢圖



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。美股六天來首次上漲，因市場猜測貿易緊張局勢將得到緩解，之前重挫的科技股領漲。標普500指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中法國CAC40指數及德國DAX30指數下跌，富時100指數上漲。昨天恒指及國指均上漲，恒指升幅較大。中國商務部稱中美雙方經貿領域高層接觸已經恢復，加上騰訊財報超预期，帶動港股上漲。港股11個行業指數全線上漲，其中信息科技業指數及消費服務業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，上證綜指漲幅較大。中美貿易戰緩和帶動A股上漲。滬深300指數10個行業指數均上漲，其中信息技術指數及電信業務指數領漲。昨天滬股通北向淨買入22.65億人民幣，南向淨賣出4.16億港幣。深股通北向淨買入2.73億人民幣，南向淨買入0.53億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至4775億人民幣。今天將公布歐元區10月CPI月環比及美國10月工業產值月環比。

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
英國	月環比零售營收 含汽車燃料	10月	0.2%	-0.5%	-0.4%*
俄羅斯	黃金與外匯儲備	11月9日	NA	461.5b	459.7b
歐元區	貿易餘額(經季調)	9月	16.3b	13.4b	16.8b*
美國	零售銷售月環比	10月	0.5%	0.8%	-0.1%*
美國	紐約州製造業調查指數	11月	20.0	23.3	21.1
美國	首次失業人數	11月10日	213k	216k	214k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 英國數名大臣不滿脫歐草案請辭
- 美國依然計劃1月份將中國關稅提高至25%
- 美聯儲主席鮑威爾：工資增速已進入一個有意義的範圍
- 中國計劃加大學前教育投入力度，禁止民辦園上市
- 美國消費者舒適度下降，因購物景氣指標疲軟
- 中國開展地方政府債券櫃檯業務
- 美國零售銷售取得五個月最大增長，因汽車和汽油銷售反彈
- 中國10月銀行代客結售匯逆差大幅收窄

國際經濟要聞

英國數名大臣不滿脫歐草案請辭

英國首相特裏莎·梅的脫歐協議草案面臨越來越多的反對之聲，包括脫歐大臣拉布在內的數名內閣大臣請辭，歐股周四重挫。斯托克歐洲600指數午後一度下跌1.7%，英國富時100指數一度下跌0.5%，銀行、住宅建築商與零售商等內需股重挫，但英鎊急貶限制了跨國公司股價跌幅。(彭博)

美聯儲主席鮑威爾：工資增速已進入一個有意義的範圍

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾說：“就業創造方面非常好。由於生產率和通貨膨脹，工資現已進入一個有意義的範圍。”。鮑威爾在達拉斯聯儲休斯頓分行舉辦的活動上講話，他說美聯儲很清楚，儘管失業率很低，但一些人，特別是年輕人，並沒有進入勞動力市場。(彭博)

美國消費者舒適度下降，因購物景氣指標疲軟

在截至11月12日的一周中，彭博消費者舒適度指數從61.3降至60.5；購物景氣指標從50.1下跌至48.9，表明受訪者對採購他們想要和需要的物品感到更悲觀而不是樂觀。儘管有所下降，總體舒適度指數依然連續五周保持在60以上，是近18年來最長紀錄。(彭博)

美國零售銷售取得五個月最大增長，因汽車和汽油銷售反彈

美國10月份零售銷售取得5個月來最大增長，因為汽車、燃油和建材銷售反彈，之前的颶風佛羅倫薩可能在9月份抑制了需求。商務部周四發布的數據顯示，10月份零售銷售總額增長0.8%，而9月份為下降0.1%；9月份初報值為增長。接受彭博調查的經濟學家預期中值為增長0.5%。(彭博)

大中華經濟要聞

美國依然計劃1月份將中國關稅提高至25%

美國商務部長羅斯表示，美國仍計劃于1月1日將對中國約2000億美元商品加征關稅的稅率從目前的10%提高至25%，并稱特朗普與中國國家主席習近平即將舉行的會晤可能充其量只會就化解貿易緊張關係的進一步談判達成框架協議。(彭博)

中國計劃加大學前教育投入力度，禁止民辦園上市

民辦園一律不准單獨或作為一部分資產打包上市。上市公司不得通過股票市場融資投資營利性幼兒園，不得通過發行股份或支付現金等方式購買營利性幼兒園資產。(彭博)

中國開展地方政府債券櫃檯業務

中國人民銀行、財政部、銀保監會日前聯合公告，經發行人認可的已發行地方政府債券和發行對象包括櫃檯業務投資者的新發行地方政府債券，可在銀行間市場開展櫃檯業務。(彭博)

中國10月銀行代客結售匯逆差大幅收窄

10月銀行代客結售匯逆差241億元人民幣，較上月的逆差1103億元人民幣大幅收窄；遠期結售匯簽約額為順差191億元，9月為17.6億元。另外，境內企業等非銀行部門涉外收支逆差514億元，環比收窄73%。(彭博)

企業要聞

華爾街日報：萬達集團以超過4.2億美元出售比佛利山的開發地塊

《華爾街日報》援引未具名知情人士的話報道，萬達集團已同意出售在加利福尼亞州比佛利山的開發地塊。Cain International首席執行官Jonathan Goldstein稱，該公司與Alagem Capital Group聯手買下這個地塊。(彭博)

中國銀行擬設立理財全資子公司，注冊資本不超過100億元

中國銀行周四在公告中表示，全資子公司中國銀行理財的注冊資本擬將不超過100億元人民幣（14億美元），注冊地擬在北京。中國銀行在四大銀行中率先採取了這一舉動。(彭博)

華陽經貿兩隻短期融資券觸發交叉違約後未能于11月13日償付

主承銷商民生銀行在上海清算所公告，中國華陽經貿集團短期融資券“18華陽經貿CP001”和“18華陽經貿CP002”觸發交叉違約，已提前到期。兩隻債于11月13日應付，截至當日日終不能按期足額償付，構成實質違約。(彭博)

ST凱迪預計11月21日無法按期兌付“11凱迪債”本息

ST凱迪公告，因資金周轉困難，公司預計本期債券無法按期兌付本息。本期債券兌付本息日為2018年11月21日，債券餘額約11.8億元，還需支付一年期利息。(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	6.50	5.61	0.78	(13.66)	1065	創業環保	3.03	7.52	0.67	(65.36)	
1398	工商銀行	5.41	5.75	0.78	(10.41)	895	東江環保*	9.15	13.77	1.81	(33.06)	
1288	農業銀行	3.51	5.09	0.70	(13.86)	1635	大眾公用	3.04	17.55	1.13	(46.98)	
3988	中國銀行	3.36	5.06	0.59	(17.31)	753	中國國航	7.60	12.53	1.09	(19.36)	
3328	交通銀行	5.91	5.47	0.62	(10.50)	670	東方航空	4.96	14.73	1.10	(20.68)	
3968	招商銀行	31.65	9.03	1.44	(1.20)	1055	南方航空	5.28	8.86	0.91	(34.49)	
998	中信銀行	4.93	4.79	0.55	(23.91)	1919	中國遠洋	3.04	32.78	1.32	(34.31)	
6818	光大銀行	3.47	4.77	0.58	(20.15)	2866	中海集運	0.87	15.34	0.55	(68.80)	
1988	民生銀行	5.84	4.41	0.56	(16.15)	1138	中海發展	4.22	60.20	0.54	(23.39)	
6196	鄭州銀行*	3.92	4.25	0.71	(38.42)	2880	大連港	1.10	22.73	0.69	(52.23)	
2628	中國人壽	16.76	11.62	1.30	(34.56)	3369	秦港股份	1.75	7.94	0.63	(53.99)	
2318	中國平安	77.10	11.87	2.36	4.92	317	廣船國際	5.75	-	0.65	(50.35)	
2601	中國太保	30.45	14.91	1.76	(18.15)	2039	中集集團*	8.13	6.25	0.67	(38.28)	
1336	新華保險	36.95	12.85	1.55	(30.28)	1800	中國交建	7.80	6.16	0.62	(44.27)	
6030	中信證券	14.92	14.91	1.05	(24.03)	390	中國中鐵	7.69	8.96	1.02	(7.81)	
6837	海通證券	8.35	11.22	0.73	(23.18)	1186	中國鐵建	10.88	7.70	0.82	(13.01)	
2611	國泰君安	16.44	14.57	1.15	(8.34)	1766	中國中車	7.30	16.67	1.46	(25.06)	
1776	廣發證券*	11.74	11.02	0.94	(21.92)	525	廣深鐵路	2.99	16.40	0.65	(18.49)	
6886	華泰證券	13.68	9.20	0.96	(30.27)	177	寧滬高速	10.50	11.22	1.88	(2.80)	
6099	招商證券	10.60	15.54	0.80	(33.26)	548	深圳高速	7.61	8.89	1.05	(20.02)	
3958	東方證券	5.52	17.66	0.66	(49.89)	995	皖通高速	5.01	6.61	0.77	(24.90)	
6178	光大證券	7.34	15.41	0.61	(36.87)	107	成渝高速	2.43	6.25	0.45	(37.24)	
6881	銀河證券	4.17	11.75	0.58	(52.27)	2238	廣汽集團	8.11	6.04	1.00	(33.35)	
6066	中信建投	4.85	8.14	0.77	(56.38)	1211	比亞迪*	53.70	53.13	2.57	(8.18)	
1375	中州證券	1.91	14.26	0.65	(65.18)	2333	長城汽車	4.79	6.19	0.76	(33.69)	
857	中石油	5.70	16.99	0.76	(35.83)	2338	濰柴動力	8.30	6.87	1.59	(2.48)	
386	中石化	6.58	9.80	0.98	(2.84)	3606	福耀玻璃	25.40	15.60	2.97	(0.69)	
338	上石化	3.56	4.81	1.19	(39.70)	1108	洛陽玻璃	2.36	48.36	0.94	(83.72)	
1033	石化油服	0.82	-	2.24	(63.68)	38	一拖股份	1.94	-	0.33	(64.64)	
2883	中海油田	7.14	-	0.88	(35.06)	1157	中聯重科*	2.89	1.79	0.53	(30.99)	
568	山東墨龍*	1.33	14.79	0.49	(75.04)	564	鄭煤機	4.00	9.26	0.54	(43.21)	
1088	中國神華	18.50	7.18	1.00	(17.14)	1057	浙江世寶*	1.15	-	0.55	(75.39)	
1898	中煤能源	3.41	8.60	0.44	(42.13)	1072	東方電氣	4.59	9.61	0.45	(49.17)	
1171	兗州煤業	7.68	3.92	0.69	(34.77)	2727	上海電氣	2.72	11.69	0.63	(54.27)	
902	華能國際	4.72	24.36	0.77	(39.13)	2208	金風科技*	7.75	7.22	1.26	(39.08)	
991	大唐發電	1.83	13.20	0.64	(49.49)	42	東北電氣	0.71	-	-	(71.79)	
1071	華電國際	3.29	17.29	0.66	(34.21)	187	京城機電	1.42	10.83	0.97	(73.52)	
1618	中國中冶	2.00	7.20	0.56	(45.31)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.19	7.53	0.55	(70.51)	2607	上海醫藥	19.44	13.11	1.31	(17.32)	
347	鞍鋼股份*	6.71	5.90	0.83	0.42	2196	復星醫藥	27.30	20.06	2.37	(14.63)	
323	馬鋼股份	4.22	4.15	1.02	(9.26)	1513	麗珠醫藥*	27.30	15.44	1.62	(26.51)	
1053	重慶鋼鐵	1.18	3.02	0.51	(47.47)	874	白雲山	31.65	11.33	2.10	(26.17)	
2600	中國鋁業	2.95	29.14	0.76	(31.94)	719	新華製藥*	4.44	10.73	0.93	(42.07)	
358	江西銅業	9.20	14.17	0.58	(40.51)	168	青島啤酒	31.50	26.61	2.11	(13.84)	
2899	紫金礦業	2.84	12.47	1.64	(27.70)	6116	拉夏貝爾	7.03	7.39	0.85	(39.30)	
1787	山東黃金	17.32	25.57	1.73	(40.55)	1533	莊園牧場*	6.65	12.81	0.98	(57.15)	
3993	洛陽鋁業	3.22	11.65	1.49	(31.75)	553	南京熊貓	2.37	13.97	0.57	(62.24)	
914	海螺水泥	43.00	9.12	2.11	11.62	763	中興通訊*	15.32	-	2.58	(32.81)	
2009	金隅股份	2.41	6.62	0.54	(39.17)	6869	長飛光纖	20.90	#N/A	N/A	2.11	(54.55)
2202	萬科*	26.40	8.63	1.91	(4.07)	921	海信科龍*	5.96	3.59	1.12	(29.60)	
588	北京北辰	2.31	4.90	0.36	(32.01)	1812	晨鳴紙業*	4.85	4.17	0.71	(31.14)	
1528	美凱龍	7.61	5.03	0.60	(45.01)	811	新華文軒	5.19	6.52	0.70	(52.20)	

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