

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	25,416.00	1.75	(5.13)
H股	10,279.32	1.39	(4.56)
紅籌	4,168.02	1.71	(4.67)
HSC大型股	2,042.62	0.32	(5.36)
HSC中型股	3,990.05	(1.42)	(6.62)
AH股溢價	121.67	(1.55)	(0.01)
滬深300	3,177.03	0.74	(0.54)
富時中國A50	10,836.34	(3.90)	(6.54)
上證180	6,966.30	(2.92)	(5.43)
上證380	3,788.36	(2.26)	(5.12)
臺北加權	9,516.32	0.29	(4.59)
日經225	21,149.80	(0.16)	(6.32)
道瓊斯	25,380.74	1.06	1.59
標普500	2,740.37	1.06	1.29
納斯達克	7,434.06	1.75	1.58
德國DAX 30	11,335.48	1.20	(1.64)
富時100	7,026.32	1.25	(0.23)
法國CAC 40	4,989.35	0.44	(1.27)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.69	(0.52)	0.39
紐約期金(美元/t oz)	1,231.30	0.30	(0.17)
標普高盛商品指數	465.41	(0.57)	(2.09)
CRB大宗商品期貨價格指數	193.42	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,468.08	(1.01)	(2.06)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8892	0.45	1.02
美元兌人民幣	6.9744	0.51	1.24
美元兌港元	7.8435	0.06	0.21
美元兌日元	112.35	(0.08)	(1.41)
歐元兌美元	1.1375	(0.84)	(1.75)
英鎊兌美元	1.2801	(1.40)	(1.85)
澳元兌美元	0.7062	(0.34)	(2.24)

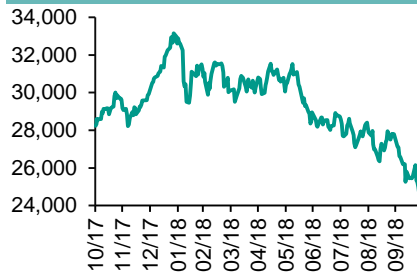
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5290	(7.40)	(9.60)
香港(10年期)	2.36200	(11.50)	(4.60)
美國(10年期)	3.08310	(8.45)	2.19

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



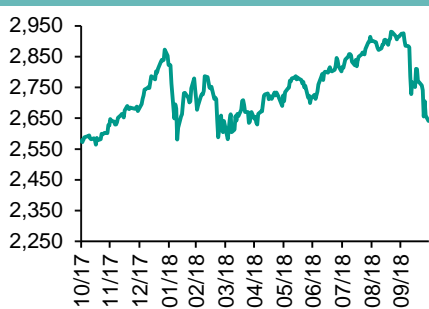
#### 國指走勢圖



### 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升，其中納斯達克指數升幅最大。美國總統與中國國家主席通電話，雙方表達對解決貿易爭議的樂觀態度，並且計劃本月會晤。市場憧憬貿易戰得到解決。標普500指數10個行業指數僅公用事業指數下跌，其中原材料指數領漲。昨天歐洲三大股市表現不一。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。中國財新製造業PMI好過預期，港股在科技股拉動下繼續反彈。港股11個行業指數除公用事業指數外均上升，其中信息科技業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升。內地製造業數據勝預期，以及在政策面利好持續支持下，A股繼續反彈。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入55.96億人民幣，南向淨買入3.34億港幣。深股通北向淨買入28.86億人民幣，南向淨買入6.40億港幣。昨天滬深兩市總成交量升至3849億人民幣。今天將公布歐元區10月Markit製造業PMI終值及美國10月非農就業人數增減。

### 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	財新中國PMI製造業	10月	50.0	50.1	50.0
美國	持續領取失業救濟人數	10月	1640K	1631K	1636K
美國	首次失業人數	10月	212K	214K	215K
美國	ISM製造業	10月	59.0	57.7	59.8
美國	Markit美國製造業採購經理指數	10月	55.8	55.7	55.9

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美中兩國元首就貿易問題通電話，美國總統稱圍繞會晤的討論進展很好
- 路透：中國央行副行長表示將給予農村地區更多政策支持
- 道瓊斯：庫德洛說美中兩國元首通話標志中美關係“解凍”
- 中國擬維持證券交易印花稅率在千分之一，調整由政府院決定
- 英國與歐盟官員否定雙方就脫歐後金融服務市場准入達成協議的報道
- 財新10月中國製造業PMI微升至50.1
- 美國製造業指標在貿易戰中跌至六個月低點
- 穆迪：中國個人所得稅減免計劃對地方政府信用狀況不利

## 國際經濟要聞

**美中兩國元首就貿易問題通電話，美國總統稱圍繞會晤的討論進展很好**

美中正在為兩國元首月底在阿根廷二十國集團會議期間舉行備受矚目的峰會進行籌劃之際，美國總統唐納德·特朗普說，他與中國國家主席就貿易和朝鮮問題進行了富有成效的交談。(彭博)

**道瓊斯：庫德洛說美中兩國元首通話標志中美關係“解凍”**

道瓊斯報道稱，特朗普的首席經濟顧問拉裏·庫德洛表示，中國國家主席和美國總統的電話交談表明兩國關係“解凍”。庫德洛說中國還沒有提出貿易建議。(彭博)

**英國與歐盟官員否定雙方就脫歐後金融服務市場准入達成協議的報道**

英國和歐洲官員正在淡化有關英國銀行業在脫歐後仍可獲得歐盟單一市場准入，雙方已就此達成協議的報道。歐盟首席脫歐談判代表Barnier周四在一條推文中稱，歐盟“準備好”與英國進行“密切的監管溝通”，但否定了關於雙方已就銀行單一市場准入問題達成協議的報道。(彭博)

**美國製造業指標在貿易戰中跌至六個月低點**

美國供應管理學會周四發布的數據顯示，在美中貿易緊張局勢升溫之際，訂單和招聘降溫，導致美國製造業指數跌至6個月低點，弱於預期。製造業指數從前一個月的59.8降至57.7。(彭博)

## 大中華經濟要聞

**路透：中國央行副行長表示將給予農村地區更多政策支持**

路透稱，中國央行副行長表示，央行將加大對農村地區的貨幣政策支持力度，繼續保持農村金融機構的低存款準備金率。(彭博)

**中國擬維持證券交易印花稅率在千分之一，調整由國務院決定**

中國財政部、稅務總局發布印花稅法（徵求意見稿）稱，為靈活主動、便于相機調控，更好適應實際需要，意見稿規定，證券交易印花稅的納稅人和稅率調整由國務院決定，并報全國人大常委會備案。(彭博)

**財新10月中國製造業PMI微升至50.1**

財新中國10月中國製造業採購經理指數微升至50.1，按月上升0.1，反映內地製造業運行狀況基本無變化，增速基本停滯。(彭博)

**穆迪：中國個人所得稅減免計劃對地方政府信用狀況不利**

穆迪稱，中國從2019年開始下調個人所得稅的計劃將削減地方政府稅收，地方政府分得的所得稅收入可能因此下降30%，料將使得2019年地方政府資金缺口進一步擴大1,400億元人民幣。(彭博)

## 企業要聞

**蘋果今季銷售預測謹慎**

美國蘋果公司財政年度第4季盈利141.3美元，上升32%，每股盈利2.91美元，多過市場預期。不過，公司對今季銷售預測令投資者失望。公司預期今季收入890億至930億美元，少過市場預期。(RTHK)

**ASM太平洋第3季盈利按年倒退逾30%**

ASM太平洋第3季盈利6.02億港元，按年下跌30.2%，按季亦跌23%。期內收入6.583億美元，按年增長1.1%，按季就減少2%。公司第3季物料業務收入創新高，至7690萬美元，按年上升4%，按季升1%。(RTHK)

**富力地產首10個月合約銷售額按年升45%**

富力地產公布，上月權益合約銷售總額約87億元人民幣，銷售面積約72萬3500平方米，分別按年上升30%和32%。今年首10個月，總權益合約銷售額約956.6億元，銷售面積達約733.1萬平方米，分別按年上升45%和43%。(RTHK)

**中國中鐵獲准發行不超過200億人民幣公司債**

中國中鐵公布，近日收到中國證監會批覆，核准公司公開發行不超過200億人民幣公司債券。首期發行自核准日起12個月內完成。(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	6.28	5.33	0.74	(21.38)	1065	創業環保	2.81	6.99	0.64	(63.75)	
1398	工商銀行	5.28	5.70	0.80	(15.86)	895	東江環保*	7.91	11.73	1.61	(36.12)	
1288	農業銀行	3.46	5.01	0.66	(19.60)	1635	大眾公用	2.47	16.29	0.92	(32.12)	
3988	中國銀行	3.36	4.94	0.58	(19.40)	753	中國國航	6.14	10.14	0.88	(23.78)	
3328	交通銀行	5.82	5.37	0.61	(12.74)	670	東方航空	4.16	12.38	0.92	(24.34)	
3968	招商銀行	30.85	8.48	1.38	(1.68)	1055	南方航空	4.09	6.88	0.71	(38.78)	
998	中信銀行	4.82	4.71	0.54	(26.62)	1919	中國遠洋	2.81	30.36	1.22	(32.04)	
6818	光大銀行	3.50	4.70	0.57	(21.55)	2866	中海集運	0.82	14.49	0.52	(66.92)	
1988	民生銀行	5.72	3.59	0.46	(19.28)	1138	中海發展	4.32	21.97	0.56	(25.55)	
6196	鄭州銀行*	4.04	4.39	0.74	(35.16)	2880	大連港	1.01	20.91	0.64	(52.57)	
2628	中國人壽	15.80	10.97	1.23	(35.28)	3369	秦港股份	1.66	7.55	0.59	(51.53)	
2318	中國平安	72.75	11.22	2.24	4.15	317	廣船國際	5.36	-	0.59	(48.17)	
2601	中國太保	28.90	14.17	1.67	(23.45)	2039	中集集團*	6.93	5.34	0.60	(41.36)	
1336	新華保險	36.30	12.65	1.53	(30.08)	1800	中國交建	7.22	5.71	0.57	(46.01)	
6030	中信證券	13.28	11.95	0.95	(29.21)	390	中國中鐵	6.78	7.92	0.90	(15.36)	
6837	海通證券	7.55	10.16	0.66	(26.20)	1186	中國鐵建	9.38	6.65	0.71	(17.40)	
2611	國泰君安	16.32	14.77	1.14	(1.39)	1766	中國中車	6.85	15.67	1.37	(25.21)	
1776	廣發證券*	9.67	9.10	0.78	(27.01)	525	廣深鐵路	2.79	15.33	0.61	(16.05)	
6886	華泰證券	11.92	8.03	0.84	(32.48)	177	寧滬高速	9.76	10.45	1.75	(5.53)	
6099	招商證券	8.10	11.90	0.61	(43.61)	548	深圳高速	6.80	7.96	0.94	(23.79)	
3958	東方證券	5.00	11.47	0.61	(51.60)	995	皖通高速	4.44	5.87	0.68	(23.33)	
6178	光大證券	6.63	13.94	0.56	(37.40)	107	成渝高速	2.31	5.57	0.44	(35.73)	
6881	銀河證券	3.70	10.45	0.52	(51.99)	2238	廣汽集團	7.26	5.41	0.90	(38.39)	
6066	中信建投	4.29	7.21	0.68	(53.16)	1211	比亞迪*	50.10	49.66	2.41	(6.14)	
1375	中州證券	1.82	13.61	0.62	(64.65)	2333	長城汽車	4.09	5.29	0.65	(37.41)	
857	中石油	5.58	23.34	0.75	(39.60)	2338	濰柴動力	7.77	6.45	1.49	(8.89)	
386	中石化	6.41	10.50	0.96	(8.68)	3606	福耀玻璃	22.25	13.69	2.61	(4.55)	
338	上石化	3.41	4.61	1.15	(43.21)	1108	洛陽玻璃	2.25	25.89	0.89	(83.10)	
1033	石化油服	0.89	-	2.44	(58.64)	38	一拖股份	1.84	-	0.32	(62.28)	
2883	中海油田	7.28	1,180.45	0.91	(32.48)	1157	中聯重科*	2.54	1.62	0.48	(30.84)	
568	山東墨龍*	1.26	14.04	0.47	(74.23)	564	鄭煤機	4.17	9.67	0.58	(42.97)	
1088	中國神華	17.50	6.71	0.99	(21.19)	1057	浙江世寶*	0.97	-	0.46	(75.88)	
1898	中煤能源	3.41	8.62	0.44	(42.46)	1072	東方電氣	3.92	11.12	0.39	(48.45)	
1171	兗州煤業	7.35	3.76	0.66	(35.73)	2727	上海電氣	2.54	10.94	0.59	(57.78)	
902	華能國際	4.20	21.72	0.68	(38.48)	2208	金風科技*	6.16	5.75	1.00	(38.70)	
991	大唐發電	1.70	12.29	0.59	(53.71)	42	東北電氣	0.70	-	-	(69.24)	
1071	華電國際	2.75	14.48	0.55	(36.76)	187	京城機電	1.24	12.77	0.83	(73.67)	
1618	中國中冶	1.92	6.93	0.54	(45.90)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.74	9.43	0.69	(60.07)	2607	上海醫藥	16.52	11.16	1.11	(22.91)	
347	鞍鋼股份*	6.27	5.53	0.78	(3.21)	2196	復星醫藥	24.10	17.74	2.09	(16.51)	
323	馬鋼股份	4.22	4.16	1.02	(10.18)	1513	麗珠醫藥*	21.75	12.33	1.30	(30.00)	
1053	重慶鋼鐵	1.10	2.82	0.50	(46.35)	874	白雲山	23.45	8.41	1.62	(36.54)	
2600	中國鋁業	2.86	28.31	0.74	(31.39)	719	新華製藥*	3.84	9.30	0.84	(40.52)	
358	江西銅業	8.42	12.99	0.53	(42.51)	168	青島啤酒	29.95	25.35	2.01	(7.34)	
2899	紫金礦業	2.94	12.94	1.70	(23.70)	6116	拉夏貝爾	6.91	7.27	0.84	(33.98)	
3993	洛陽鋁業	2.63	9.54	1.27	(37.92)	1533	莊園牧場*	6.13	11.83	0.90	(56.61)	
914	海螺水泥	39.40	8.37	1.94	12.81	553	南京熊貓	2.15	15.36	0.52	(59.82)	
2009	金隅股份	2.20	6.05	0.49	(39.73)	763	中興通訊*	11.78	-	1.99	(40.08)	
2202	萬科*	23.85	7.81	1.73	(13.31)	6869	長飛光纖	18.52	#N/A	N/A	1.87	(54.78)
588	北京北辰	1.99	4.23	0.31	(32.06)	921	海信科龍*	5.67	3.42	1.06	(24.66)	
1528	美凱龍	6.73	4.45	0.53	(45.94)	1812	晨鳴紙業*	4.33	3.73	0.63	(30.12)	
						811	新華文軒	4.87	6.13	0.65	(50.09)	

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聯繫人**

**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聯繫人**

**關寶娟**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@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

**農銀國際研究部聯繫人**

**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，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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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