

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	24,585.53	(0.91)	(5.13)
H股	9,998.95	(0.14)	(4.56)
紅籌	4,024.38	(0.54)	(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	124.69	0.93	(0.01)
滬深300	3,110.26	1.08	(2.30)
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	24,874.64	1.77	(1.26)
標普500	2,682.63	1.57	(2.12)
納斯達克	7,161.65	1.58	(3.71)
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)

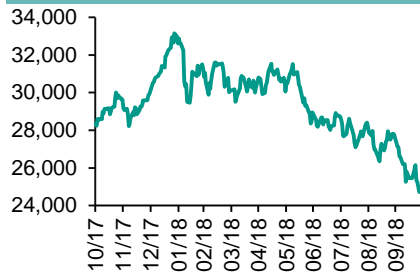
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5290	(7.40)	(9.60)
香港(10年期)	2.36200	(11.50)	(4.60)
美國(10年期)	3.08310	(8.45)	2.19

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。晶片及運輸相關股份上揚，主要是投資者趁低吸納。標普500指數10個行業指數均上升，其中電信服務指數領漲。昨天歐洲三大股市個別發展。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。傳美國或對更多中國貨徵稅，拖累港股。港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升。中證監稱將引導更多長錢資金入市，A股先跌後回升。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入9.38億人民幣，南向淨賣出4.21億港幣。深股通北向淨賣出7.09億人民幣，南向淨賣出0.38億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至3117億人民幣。今天將公布中國10月非製造業PMI及中國10月製造業PMI。

### 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	經濟信心	10月	110.0	109.8	110.9
歐元區	企業景氣指標	10月	1.16	1.01	1.21
歐元區	消費者信心指數	10月	(2.7)	(2.7)	(2.7)
歐元區	工業信心指數	10月	3.9	3.0	4.7
德國	CPI 月環比	10月	0.1%	0.2%	0.4%
德國	CPI 同比	10月	2.4%	2.5%	2.3%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普：預期將與中國達成“極好的協議” 但中國沒有做好準備
- 中國銀保監會：金融穩定委將採取措施、力促資本市場健康發展
- 習特會失敗，美國據悉準備對除下所有自華進口商品加征關稅
- 中國證監會：將引導更多增量中長期資金進入市場
- 美國政府宣布限制對中國晶片製造商福建晉華集成電路的出口
- 盛松成：人行應在必要時候用外儲來穩定匯率
- 歐盟要求意大利在11月13日之前澄清減債計劃
- 能源局：首三季全國能源消費繼續回暖 主要指標好于預期

## 國際經濟要聞

**特朗普：預期將與中國達成“極好的協議” 但中國沒有做好準備**

美國總統特朗普接受福克斯新聞採訪時稱，與中國達成的協議必須是“極好的”，因為中國已“榨幹了”美國。特朗普稱，雖然他想“現在”就達成協議，但不認為中國已經“做好了準備”。(彭博)

**若習特會失敗，美國據悉準備對餘下所有自華進口商品加征關稅**

三位知情人士透露，倘若下個月美國總統唐納德·特朗普和中國國家主席之間的會晤未能緩和貿易戰局勢，則美國準備不晚於12月初宣布對所有餘下的進口中國商品加征關稅。新清單將覆蓋前幾輪關稅沒有涉及的中國輸美商品，根據去年的進口數字計算，其規模可能約為2570億美元。(彭博)

**美國政府宣布限制對中國芯片製造商福建晉華集成電路的出口**

美國商務部周一宣布，特朗普政府基於國家安全考慮將對中國芯片製造商福建省晉華集成電路有限公司實施出口限制。商務部稱，晉華集成電路“參與違反美國國家安全利益的活動，構成了重大風險”。(彭博)

**歐盟要求意大利在11月13日之前澄清減債計劃**

意大利財政部發布新聞稿稱，該部門收到來自歐盟委員會的一封信，要求澄清可能影響債務與GDP趨勢的因素。委員會稱意大利的公共債務仍是一個關鍵的漏洞，預計意大利2019年將有大規模財政擴張，與理事會建議的財政調整形成鮮明對比。(彭博)

## 大中華經濟要聞

**中國銀保監會：金融穩定委將採取措施、力促資本市場健康發展**

中國銀保監會副主席王兆星在新聞發布會上表示，當前市場波動很大程度上因為經濟周期性結構調整，國務院金融穩定發展委員會將繼續加大力度採取措施，促進資本市場健康發展。(彭博)

**中國證監會：將引導更多增量中長期資金進入市場**

中國證監會稱，加快推動以下三方面工作：創造條件鼓勵上市公司開展回購和併購重組；優化交易監管，減少交易阻力，增強市場流動性，減少對交易環節不必要干預；引導更多增量中長期資金進入市場。(彭博)

**盛松成：人行應在必要時候用外儲來穩定匯率**

據《每日經濟新聞》引述人民銀行參事、調查統計司原司長盛松成於一個論壇上表示，穩定匯率，一是穩定匯率預期，第二人民銀行該出手時就出手，應該在必要的時候用外匯儲備來穩定匯率。(阿思達克)

**能源局：首三季全國能源消費繼續回暖 主要指標好於預期**

國家能源局發展規劃司司長李福龍表示，今年首三季，全國能源消費繼續回暖，供給質量不斷改善，能源結構進一步優化，能源轉型持續推進，主要指標好於預期。(阿思達克)

## 企業要聞

**中國銀行擬發行170億美元優先股以補充資本**

中國銀行稱，計劃通過非公開發行優先股籌集最多1,200億元人民幣（170億美元）的資金。該行表示，所籌資金將用於滿足明年生效的更加嚴格的資本要求。(彭博)

**英國金融時報：海航尋求將祥鵬航空60%股權出售給東方航空**

英國《金融時報》援引反對交易的前祥鵬航空所有權人的話報道稱，海航集團尋求將祥鵬航空60%股權出售給東方航空；計劃將剩餘40%股權出售給雲南國資委。(彭博)

**Facebook上季核心盈利勝預期，收入不及預期**

社交媒體Facebook第3季盈利51.4億美元，增長逾9.3%，每股盈利1.76美元，多過市場預期。公司上季收入137.3億美元，上升33%，但少過市場預期。公司每月活躍用戶22.7億個，同樣少過市場預期。(RTHK)

**百度上季盈利升56%**

內地互聯網搜索引擎百度第3季盈利124億元人民幣，上升56%；扣除特殊項目後每股盈利19.01元人民幣，同樣多過市場預期，受到廣告業務增長帶動。公司預計今季收入254.8億至267.2億元人民幣，少過市場預期。(RTHK)

**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	6.17	5.33	0.74	(23.19)	1065	創業環保	2.81	6.99	0.64	(63.75)	
1398	工商銀行	5.28	5.70	0.80	(16.76)	895	東江環保*	7.91	11.73	1.61	(36.12)	
1288	農業銀行	3.39	5.01	0.66	(21.23)	1635	大眾公用	2.47	16.29	0.92	(32.12)	
3988	中國銀行	3.27	4.94	0.58	(21.56)	753	中國國航	6.14	10.14	0.88	(23.78)	
3328	交通銀行	5.79	5.37	0.61	(13.19)	670	東方航空	4.16	12.38	0.92	(24.34)	
3968	招商銀行	28.70	8.48	1.38	(8.53)	1055	南方航空	4.09	6.88	0.71	(38.78)	
998	中信銀行	4.84	4.71	0.54	(26.31)	1919	中國遠洋	2.81	30.36	1.22	(32.04)	
6818	光大銀行	3.36	4.70	0.57	(24.69)	2866	中海集運	0.82	14.49	0.52	(66.92)	
1988	民生銀行	5.62	3.59	0.46	(20.69)	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	(40.04)	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	(36.57)	
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	洛陽鉬業	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	(10.64)	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