

各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

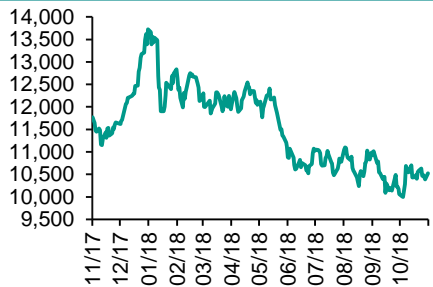
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



国指走势图

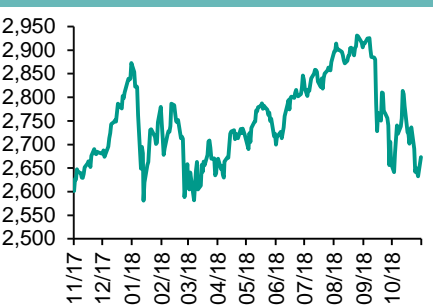


| 指数 | 收市 | 日比(%) | 5日(%) |
|----------|-----------|--------|--------|
| 恒生 | 26,376.18 | 1.73 | 0.02 |
| H股 | 10,521.53 | 1.28 | (1.04) |
| 红筹 | 4,303.48 | 0.99 | (1.12) |
| HSC大型股 | 2,181.37 | 1.57 | (0.13) |
| HSC中型股 | 4,313.77 | 0.48 | (1.68) |
| AH股溢价 | 116.38 | (0.66) | (1.76) |
| 沪深300 | 3,141.24 | (0.07) | (4.65) |
| 富时中国A50 | 10,902.17 | 0.22 | (3.56) |
| 上证180 | 7,076.42 | 0.03 | (4.17) |
| 上证380 | 3,990.98 | (0.20) | (6.06) |
| 台北加权 | 9,765.36 | 1.01 | (0.64) |
| 日经225 | 21,646.55 | 0.65 | (0.16) |
| 道琼斯 | 24,640.24 | 1.46 | (3.04) |
| 标普500 | 2,673.45 | 1.55 | (2.30) |
| 纳斯达克 | 7,081.85 | 2.06 | (2.29) |
| 德国DAX 30 | 11,354.72 | 1.45 | 0.98 |
| 富时100 | 7,036.00 | 1.20 | 0.50 |
| 法国CAC 40 | 4,994.98 | 0.97 | 0.19 |

沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大；美股反弹，市场憧憬中美领袖本周于G20峰会期间能就贸易问题磋商取得进展。标普500指数中的行业指数均上升，其中非核心消费品及信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升，其中德国DAX指数升幅较大；欧洲股市造好，意大利与欧盟就预算赤字的争论有转机，据报意大利准备调降明年预算赤字目标。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大；港股11个行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨，原材料业指数领跌。市场憧憬本周稍后中美元首将于G20会面，港股上升。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入16.26亿人民币，南向净卖出10.63亿港元。深股通北向净买入7.67亿人民币，南向净卖出0.84亿港元。今天将公布中国10月规模以上工业企业利润同比及美国9月FHFA房价指数环比。

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 51.54 | (0.17) | (9.20) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,222.60 | 0.02 | (0.22) |
| 标普高盛商品指数 | 407.89 | 1.07 | (5.66) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 180.30 | 0.00 | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,320.25 | 0.41 | (4.21) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8880 | 0.11 | (0.15) |
| 美元兑人民币 | 6.9464 | 0.02 | (0.41) |
| 美元兑港元 | 7.8229 | (0.09) | (0.26) |
| 美元兑日元 | 113.49 | 0.63 | 0.99 |
| 欧元兑美元 | 1.1334 | (0.32) | (0.34) |
| 英镑兑美元 | 1.2810 | 0.17 | 0.13 |
| 澳元兑美元 | 0.7223 | 0.12 | 2.38 |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.4130 | 2.00 | (13.80) |
| 香港(10年期) | 2.28100 | 0.20 | (11.90) |
| 美国(10年期) | 3.05540 | (0.74) | (2.01) |

来源：彭博

主要经济数据公布

| 国家 | 经济指标 | 时间 | 市场预期 | 实际值 | 前值 |
|----|-------------|-----|-------|-------|-------|
| 日本 | 日经日本制造业PMI | 11月 | NA | 51.8 | 52.9 |
| 德国 | IFO企业景气指数 | 11月 | 102.2 | 102.0 | 102.8 |
| 德国 | IFO预期 | 11月 | 99.2 | 98.7 | 99.8 |
| 德国 | IFO当前评估 | 11月 | 105.2 | 105.4 | 105.9 |
| 美国 | 芝加哥联储全美活动指数 | 10月 | NA | 0.24 | 0.17 |

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 澳大利亚央行：住房信贷增长放缓反映供应收紧、需求走软
- 穆迪：中国第三季度资产证券化发行规模大幅上升
- 标普：中国省级政府信用状况正在改善
- 前三季主要投行大宗商品业务营收增加32%
- 香港证监会执行董事蔡凤仪：香港正探讨ETF在中国内地双重上市
- 韩联社：韩国考虑金正恩访问时间的各种选项
- 俄罗斯在克里米亚附近向乌克兰军舰开火，紧张局势骤然升级
- 中国企业违约与风险一览：境内违约规模959.6亿元级，海外31.1亿美元

国际经济要闻

澳大利亚央行：住房信贷增长放缓反映供应收紧、需求走软

负责国内金融市场的澳大利亚央行助理行长Christopher Kent周一在题为“证券化和房地产市场”的演讲稿里表示，过去一年左右的住房信贷增长放缓是信贷供应收紧和信贷需求减弱的双重结果。在这个环境下，银行正在大力争夺优质借款人。(彭博)

前三季主要投行大宗商品业务营收增加32%

咨询机构Coalition周一称，今年前九个月，最大的12家投资银行大宗商品相关营收同比增加32%，受波动率较高的电力、天然气和基本金属价格提振。这家金融行业分析公司在一份报告中称，投行来自大宗商品交易、衍生品销售等业务活动的营收增至29亿美元。(路透)

韩联社：韩国考虑金正恩访问时间的各种选项

韩国总统文在寅的发言人Kim Eui-keum告诉记者，需要评估金正恩在与美国总统特朗普举行第二次峰会之前或是之后访问韩国，才会对朝鲜半岛的和平更有效。韩联社说，这是韩国总统办公室第一次暗示金正恩访韩的时间有可能会被推迟到明年。(彭博)

俄罗斯在克里米亚附近向乌克兰军舰开火，紧张局势骤然升级

俄罗斯在克里米亚半岛附近向乌克兰军舰开火并打伤部分船员，这两个前苏联成员国之前的紧张关系骤然升级。俄罗斯总统普京在四年前吞并了克里米亚。乌克兰方面表示，俄罗斯军舰周日向乌克兰位于中立水域的一些军舰开火，这些军舰先前曾试图进入刻赤海峡。(彭博)

大中华经济要闻

穆迪：中国第三季度资产证券化发行规模大幅上升

穆迪投资者服务公司在电邮声明中称，中国第三季度资产证券化发行规模继续强劲增长，住房抵押贷款支持证券(RMBS)占据主导地位。第三季度，中国总计进行了价值2,842亿元人民币的46笔资产证券化交易；RMBS发行规模创出季度纪录，约占第三季度资产证券化发行总额的56%。(彭博)

标普：中国省级政府信用状况正在改善

标普在报告中表示，中央与省级财政关系的加强，提高了中国省级政府的信用状况。报告表示，仍认为中国省级政府的信用特征与投资级评级一致，受益于良好的流动性以及中央政府持续且有可能提供特别的支持。(彭博)

香港证监会执行董事蔡凤仪：香港正探讨ETF在中国内地双重上市

香港证监会掌管投资产品部的执行董事蔡凤仪表示，香港证监会与深圳、上海证券交易所及政府有关部门在探讨香港ETF是否可能在内地双重上市。她还提到，ETF互联互通有些难度，比如跨境结算系统存在的差异。(彭博)

中国企业违约与风险一览：境内违约规模959.6亿元，海外31.1亿美元

据彭博整理公开披露的信息，2018年中国在岸市场发生了至少90例新发债券违约事件，共计959.6亿元（折合138.2亿美元）。境外公司债违约规模折合31.1亿美元，包含10只美元债和1只港元债。(彭博)

企业要闻

亚洲最大REIT称不太会受到香港零售业减速的影响

在全香港拥有商场物业的房地产投资信托领展房地产基金表示，其不会受到这座城市零售业放缓的影响。领展资产管理首席策略总监丘兆祺在香港接受采访时说，与其他零售业主相比，该信托“更具韧性”，因为其商场的租户为大众市场提供日常必需品。(彭博)

阿里巴巴宣布组织升级，成立新零售技术事业群

阿里巴巴在微博宣布进行新一轮组织升级。调整后，阿里云事业群升级为阿里云智能事业群，CTO张建锋兼任事业群总裁。天猫将升级为“大天猫”，形成天猫事业群、天猫超市事业群和天猫进出口事业部三大板块。(彭博)

海航集团旗下文思海辉据称从美国对冲基金敲定8000万美元贷款

知情人士表示，海航集团旗下技术外包服务商文思海辉敲定一笔8,000万美元的贷款，来自美国对冲基金Davidson Kempner Capital Management。截至今年1月，Davidson Kempner管理着310亿美元资产。(彭博)

香港信报：利丰在中美贸易战中看到机遇

据香港《信报》援引利丰供应链管理副总裁的话报道，利丰东南亚地区网络强大，可帮助客户将生产线转移。利丰正扩大对印度和其他国家的投资，认为印度、越南和其他亚洲市场的购买力将会提高。(彭博)

中港两地上市的H股股份

| H股代码 | 股份名称 | H股 收盘价 (港元) | 动态市盈率 | 市净率 | H股/A股 价比(%) | H股代码 | 股份名称 | H股 收盘价 (港元) | 动态市盈率 | 市净率 | H股/A股 价比(%) |
|------|-------|-------------------|-------|------|----------------|------|-------|-------------------|----------|------|----------------|
| 939 | 建设银行 | 6.60 | 5.70 | 0.79 | (12.47) | 1528 | 美凯龙 | 7.38 | 4.88 | 0.58 | (43.16) |
| 1398 | 工商银行 | 5.52 | 5.87 | 0.80 | (8.46) | 1065 | 创业环保 | 3.06 | 7.60 | 0.68 | (69.87) |
| 1288 | 农业银行 | 3.56 | 5.18 | 0.71 | (12.02) | 895 | 东江环保* | 8.75 | 13.18 | 1.73 | (32.14) |
| 3988 | 中国银行 | 3.42 | 5.16 | 0.60 | (15.71) | 1635 | 大众公用 | 3.14 | 18.15 | 1.17 | (56.06) |
| 3328 | 交通银行 | 5.93 | 5.50 | 0.63 | (9.13) | 753 | 中国国航 | 7.55 | 12.47 | 1.09 | (17.81) |
| 3968 | 招商银行 | 31.80 | 9.09 | 1.45 | (0.20) | 670 | 东方航空 | 4.94 | 14.69 | 1.10 | (17.61) |
| 998 | 中信银行 | 5.00 | 4.87 | 0.56 | (21.48) | 1055 | 南方航空 | 5.42 | 9.11 | 0.94 | (33.58) |
| 6818 | 光大银行 | 3.50 | 4.82 | 0.58 | (18.92) | 1919 | 中国远洋 | 3.07 | 33.15 | 1.34 | (29.62) |
| 1988 | 民生银行 | 5.81 | 4.39 | 0.56 | (14.94) | 2866 | 中海集运 | 0.86 | 15.19 | 0.55 | (66.97) |
| 6196 | 郑州银行* | 3.89 | 4.22 | 0.71 | (35.85) | 1138 | 中海发展 | 3.90 | 55.72 | 0.50 | (27.46) |
| 2628 | 中国人寿 | 16.66 | 11.57 | 1.29 | (31.02) | 2880 | 大连港 | 1.06 | 21.93 | 0.67 | (52.02) |
| 2318 | 中国平安 | 75.30 | 11.60 | 2.31 | 5.71 | 3369 | 秦港股份 | 1.77 | 8.05 | 0.63 | (50.15) |
| 2601 | 中国太保 | 28.15 | 13.80 | 1.63 | (20.15) | 317 | 广船国际 | 5.63 | - | 0.64 | (50.30) |
| 1336 | 新华保险 | 34.90 | 12.15 | 1.47 | (30.54) | 2039 | 中集集团* | 7.86 | 6.05 | 0.64 | (36.95) |
| 1339 | 人保集团 | 3.36 | 7.24 | 0.87 | (58.48) | 1800 | 中国交建 | 7.65 | 6.05 | 0.60 | (43.01) |
| 6030 | 中信证券 | 14.54 | 14.55 | 1.02 | (22.15) | 390 | 中国中铁 | 7.21 | 8.42 | 0.96 | (11.77) |
| 6837 | 海通证券 | 8.16 | 10.98 | 0.71 | (21.98) | 1186 | 中国铁建 | 10.12 | 7.18 | 0.76 | (16.71) |
| 2611 | 国泰君安 | 16.06 | 14.25 | 1.12 | (8.54) | 1766 | 中国中车 | 7.20 | 16.46302 | 1.44 | (25.02) |
| 1776 | 广发证券* | 11.42 | 10.74 | 0.92 | (23.12) | 525 | 广深铁路 | 2.98 | 16.37 | 0.65 | (14.43) |
| 6886 | 华泰证券 | 12.80 | 8.62 | 0.90 | (31.42) | 177 | 宁沪高速 | 10.58 | 11.32 | 1.90 | (0.14) |
| 6099 | 招商证券 | 10.92 | 16.03 | 0.83 | (29.28) | 548 | 深圳高速 | 7.59 | 8.88 | 1.05 | (18.18) |
| 3958 | 东方证券 | 5.41 | 17.33 | 0.65 | (48.22) | 995 | 皖通高速 | 5.05 | 6.67 | 0.77 | (22.75) |
| 6178 | 光大证券 | 7.63 | 16.04 | 0.64 | (33.95) | 107 | 成渝高速 | 2.43 | 6.26 | 0.45 | (35.45) |
| 6881 | 银河证券 | 4.08 | 11.52 | 0.57 | (51.73) | 2238 | 广汽集团 | 7.89 | 5.88 | 0.97 | (32.17) |
| 6882 | 中信建投 | 4.65 | 7.81 | 0.74 | (55.01) | 1211 | 比亚迪* | 56.00 | 55.49 | 2.68 | (8.26) |
| 1375 | 中州证券 | 1.81 | 13.53 | 0.62 | (64.78) | 2333 | 长城汽车 | 4.97 | 6.43 | 0.79 | (27.95) |
| 857 | 中石油 | 5.30 | 15.82 | 0.71 | (38.13) | 2338 | 潍柴动力 | 8.44 | 7.00 | 1.62 | 0.51 |
| 386 | 中石化 | 6.50 | 9.69 | 0.97 | (0.40) | 3606 | 福耀玻璃 | 23.10 | 14.21 | 2.70 | (5.73) |
| 338 | 上石化 | 3.50 | 4.73 | 1.18 | (37.39) | 1108 | 洛阳玻璃 | 2.31 | 47.41 | 0.92 | (83.40) |
| 1033 | 石化油服 | 0.80 | - | 2.19 | (62.84) | 38 | 一拖股份 | 1.90 | - | 0.33 | (63.51) |
| 2883 | 中海油田 | 7.23 | - | 0.90 | (31.17) | 1157 | 中联重科* | 2.82 | 1.75 | 0.52 | (29.92) |
| 568 | 山东墨龙* | 1.35 | 15.03 | 0.50 | (72.21) | 564 | 郑煤机 | 3.82 | 8.86 | 0.51 | (41.96) |
| 1088 | 中国神华 | 17.82 | 6.92 | 0.97 | (16.08) | 1057 | 浙江世宝* | 1.12 | - | 0.54 | (75.64) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.23 | 8.16 | 0.42 | (41.87) | 1072 | 东方电气 | 4.51 | 9.46 | 0.45 | (50.66) |
| 1171 | 兖州煤业 | 7.26 | 3.71 | 0.65 | (32.62) | 2727 | 上海电气 | 2.70 | 11.62 | 0.63 | (53.03) |
| 902 | 华能国际 | 4.85 | 25.07 | 0.79 | (34.30) | 2208 | 金风科技* | 7.34 | 6.85 | 1.19 | (38.10) |
| 991 | 大唐发电 | 1.88 | 13.58 | 0.65 | (45.49) | 42 | 东北电气 | 0.71 | - | - | (69.71) |
| 1071 | 华电国际 | 3.34 | 17.58 | 0.67 | (30.27) | 187 | 京城机电 | 1.50 | 11.45 | 1.03 | (69.96) |
| 1618 | 中国中冶 | 1.96 | 7.07 | 0.55 | (43.36) | 2607 | 上海医药 | 19.12 | 12.92 | 1.29 | (16.60) |
| 2068 | 中铝国际 | 2.27 | 7.81 | 0.57 | (65.28) | 2196 | 复星医药 | 26.95 | 19.83 | 2.34 | (12.86) |
| 347 | 鞍钢股份* | 6.11 | 5.38 | 0.76 | (2.15) | 1513 | 丽珠医药* | 28.15 | 15.95 | 1.68 | (21.93) |
| 323 | 马钢股份 | 3.67 | 3.61 | 0.89 | (11.52) | 874 | 白云山 | 30.55 | 10.95 | 2.03 | (24.96) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.16 | 2.97 | 0.50 | (44.96) | 719 | 新华制药* | 4.28 | 10.36 | 0.90 | (40.67) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.87 | 28.39 | 0.74 | (29.46) | 168 | 青岛啤酒 | 30.60 | 25.89 | 2.05 | (9.95) |
| 358 | 江西铜业 | 9.28 | 14.31 | 0.59 | (36.91) | 6116 | 拉夏贝尔 | 6.90 | 7.26 | 0.84 | (37.85) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.84 | 12.49 | 1.64 | (24.56) | 1533 | 庄园牧场* | 6.35 | 12.25 | 0.94 | (56.22) |
| 1787 | 山东黄金 | 16.88 | 24.96 | 1.69 | (41.45) | 553 | 南京熊猫 | 2.48 | 14.64 | 0.59 | (59.77) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 3.05 | 11.05 | 1.42 | (28.79) | 763 | 中兴通讯* | 15.76 | - | 2.66 | (31.56) |
| 1772 | 赣锋锂业* | 14.92 | 7.00 | - | (43.43) | 6869 | 长飞光纤* | 20.95 | - | 2.11 | (52.27) |
| 914 | 海螺水泥 | 40.15 | 8.53 | 1.97 | 12.02 | 921 | 海信科龙* | 5.84 | 3.52 | 1.10 | (26.08) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.50 | 6.87 | 0.56 | (38.04) | 1812 | 晨鸣纸业* | 4.71 | 4.06 | 0.69 | (29.29) |
| 2202 | 万科* | 26.60 | 8.71 | 1.93 | (6.31) | 811 | 新华文轩 | 5.25 | 6.61 | 0.71 | (54.06) |
| 588 | 北京北辰 | 2.38 | 5.06 | 0.37 | (30.08) | | | | | | |

农银国际业务发展部联系人

戴昕
angeladai@abci.com.hk
电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟
joycekwan@abci.com.hk
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
vivianlin@abci.com.hk
电话: (852) 2147 8842

农银国际研究部联系人

陈宋恩
philipchan@abci.com.hk
电话: (852) 2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2018年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183