

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,019.41	0.18	(0.32)
H股	10,446.43	(0.38)	(1.03)
红筹	4,275.74	0.22	0.06
HSC大型股	2,161.10	0.21	(0.01)
HSC中型股	4,341.26	(0.05)	0.21
AH股溢价	118.10	0.13	0.28
沪深300	3,214.43	(0.37)	(0.86)
富时中国A50	11,044.41	(0.50)	(0.82)
上证180	7,217.05	(0.44)	(0.82)
上证380	4,146.00	(0.04)	(1.02)
台北加权	9,714.71	(0.28)	(1.14)
日经225	21,507.54	(0.35)	(1.36)
道琼斯	24,464.69	(0.00)	(2.46)
标普500	2,649.93	0.30	(1.91)
纳斯达克	6,972.25	0.92	(2.30)
德国DAX 30	11,138.49	(0.94)	(1.90)
富时100	6,960.32	(1.28)	(1.10)
法国CAC 40	4,938.14	(0.75)	(1.90)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.01	(1.13)	(4.34)
纽约期金(美元/t oz)	1,228.00	0.00	1.07
标普高盛商品指数	422.13	0.90	(2.47)
CRB大宗商品期货价格指数	185.00	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,377.74	0.75	(1.51)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8848	0.10	(0.05)
美元兑人民币	6.9286	0.12	(0.14)
美元兑港元	7.8303	0.01	(0.11)
美元兑日元	113.00	0.15	0.50
欧元兑美元	1.1403	(0.11)	(0.59)
英镑兑美元	1.2879	0.35	(0.80)
澳元兑美元	0.7251	(1.10)	2.33

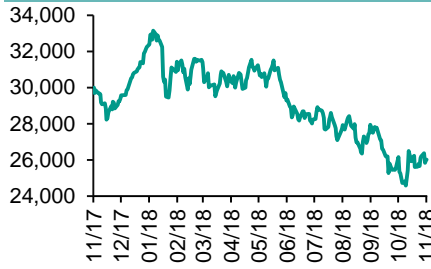
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3960	(1.60)	(20.70)
香港(10年期)	2.27000	(5.50)	(20.70)
美国(10年期)	3.06270	(4.76)	(13.51)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



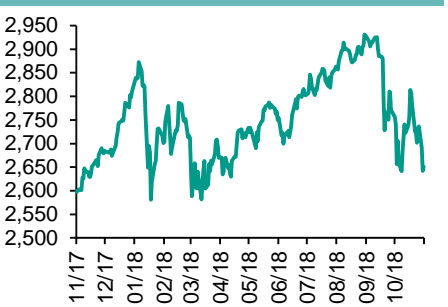
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市因感恩节假期休市。昨天欧洲三大股市均下跌，其中富时100指数跌幅较大，企业业绩较预期差，加上矿业股下跌，拖累整体大市向下。另外，意大利政治形势不确定、英国脱欧、以及市场对经济及企业盈利增长放缓的忧虑，仍继续困扰投资情绪。昨天恒指上涨但国指下跌，恒指受美股反弹高开，信息科技股带动恒指收涨。港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。市场交投意愿仍较低迷，缺乏持续性热点令市场气氛逐渐消退，成交量也开始逐步缩减。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨，金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出5.77亿人民币，南向净卖出7.75亿港元。深股通北向净卖出0.98亿人民币，南向净买入2.76亿港元。今天将公布欧元区11月Markit欧元区制造业采购经理指数及美国11月Markit美国制造业采购经理指数。

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	国民消费物价指数同比	10月	1.4%	1.4%	1.2%
日本	全国CPI(除生鲜食品)同比	10月	1.0%	1.0%	1.0%
欧元区	消费者信心指数	11月	-3.0	-3.9	-2.7
俄罗斯	黄金与外汇储备	11月16日	na	459.3b	461.5b
法国	制造业信心指数	11月	103	105	104
法国	企业信心	11月	104	104	104

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧盟与英国达成未来关系声明草案，特里莎·梅获得重要让步
- 中国对境外机构投资境内债市利息收入暂免征企业所得税和增值税
- 欧洲央行会议纪要指出经济脆弱性
- 中国央行外汇占款创近八年新低，料为人民币保7“有克制的干预”
- 沙特阿拉伯能源大臣暗示该国石油产量创纪录新高
- 中国商务部：中美工作级别小组仍保持密切接触
- 黑田东彦称日本央行的购债计划变化并非变相刺激减码
- 中国否认中资企业投资欧洲背后蕴藏政治意图

国际经济要闻

欧盟与英国达成未来关系声明草案，
特里莎·梅获得重要让步

文件草案制定了“自由贸易区、结合深度监管和海关合作”的计划。它还清楚地表明，双方都有“决心”更换脱欧协议中最伤害的部分——爱尔兰边界后备计划——以更好的、持久的解决方案取而代之。特里莎·梅的另一个胜利是，欧盟将考虑允许英国与其监管机构合作。(彭博)

欧洲央行会议纪要指出经济脆弱性

欧洲央行官员在最近的政策会议上承认，存在影响经济的“不确定性和脆弱性”，同时也认为它们不足以削弱对欧元区实力将占上风的信心。“需要强调的是，收到的数据虽然略逊于预期，但仍与持续的广泛扩张总体上保持一致”，欧洲央行在周四公布的10月24日至25日政策会议纪要中表示。(彭博)

沙特阿拉伯能源大臣暗示该国石油产量
创纪录新高

沙特阿拉伯能源大臣Khalid Al-Falih表示，该国石油日产量超过1,070万桶，比近年来的水平都高，释放出迄今为止该国已将产量提高到创纪录水平的最强信号。同时，他周四向记者表示，这个全球最大的石油出口国将对石油需求作出回应，不会让市场供过于求。(彭博)

黑田东彦称日本央行的购债计划变化
并非变相刺激减码

日本央行行长黑田东彦周四在日本议会表示，央行的购债计划随市况的变化而变化。他表示，日本的经济和物价形势如今在明显改善。日本央行不应采取额外的宽松措施，应当继续坚持实施当前的货币政策。(彭博)

大中华经济要闻

中国对境外机构投资境内债市利息收入
暂免征企业所得税和增值税

中国财政部公告，为进一步推动债券市场对外开放，自2018年11月7日起至2021年11月6日止，暂免征相关税项。暂免征收企业所得税范围不包括境外机构在境内设立的机构、场所取得的与该机构、场所有实际联系的债券利息。(彭博)

中国央行外汇占款创近八年新低，料
为人民币保7“有克制的干预”

中国10月末央行外汇占款报21.3万亿元人民币，创2011年1月以来最低水平。根据彭博计算，当月环比下降915.76亿元。10月降幅较上个月收窄近280亿元人民币，但仍为年内第二大月度降幅。(彭博)

中国商务部：中美工作级别小组仍保持
密切接触

中国商务部发言人高峰在记者会上回应潜在的中美高层贸易会晤，表示希望美方以建设性态度为中美谈判创造环境。高峰表示，中方严重关切美国贸易代表办公室指责所谓中国盗窃知识产权的报告，该报告毫无根据。(彭博)

中国否认中资企业投资欧洲背后蕴藏
政治意图

中国表示，中资公司对欧洲的投资并非政治战略的一部分。这是中国官方首次对欧盟新的外国资本审查规则作出回应。“投资是基于以商业为导向的活动，投资方向取决于公司自身优势和市场条件等因素”。(彭博)

企业要闻

美团点评第三季度亏损扩，收入增长
近一倍

中国餐饮外卖巨头美团点评公布，截至9月份的三个月，美团点评净亏损833亿元人民币（120亿美元），上年同期亏损44亿元人民币，主要受到优先股价值变动的的影响。收入几乎增长一倍，至191亿元人民币，经营亏损增加了两倍多。(彭博)

京沪高铁据悉计划明年A股上市，拟募
资规模高达约300亿元人民币

京沪高铁据悉计划明年在A股上市，拟募集资金规模高达约300亿元人民币。据公开资料显示，京沪高速铁路截止2017年末铁路总长为1318公里，全年运输收入为295.95亿元人民币，利润为127.16亿元。(彭博)

碧桂园发行可转债募集10亿美元，用
以赎回其他可转债

以销售额计中国最大的房地产开发碧桂园通过发行可转换债券募集78.3亿港元（10亿美元），该公司承受更高的融资成本为偿还其他债务做准备。据彭博获得的交易条款，这家总部位于佛山的公司将5年期可转债的票面利率定在4.5%。该证券的转换溢价为30%。(彭博)

海航集团出售更多航空资产，开始触
及核心业务

海航控股周三发布公告称，将把所持一家不盈利的地方航空公司的40%股权转让给乌鲁木齐政府。(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 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 股价比(%)	
939	建设银行	6.48	5.59	0.78	(14.25)	1065	创业环保	3.10	7.69	0.68	(67.29)	
1398	工商银行	5.42	5.75	0.78	(10.48)	895	东江环保*	8.69	13.06	1.72	(34.80)	
1288	农业银行	3.50	5.08	0.70	(13.93)	1635	大众公用	3.05	17.59	1.13	(55.37)	
3988	中国银行	3.38	5.09	0.60	(17.11)	753	中国国航	7.54	12.43	1.08	(19.67)	
3328	交通银行	5.89	5.45	0.62	(10.56)	670	东方航空	4.89	14.51	1.08	(20.42)	
3968	招商银行	31.60	9.01	1.44	(1.15)	1055	南方航空	5.35	8.97	0.92	(34.85)	
998	中信银行	5.00	4.85	0.56	(22.34)	1919	中国远洋	3.15	33.94	1.37	(30.28)	
6818	光大银行	3.48	4.78	0.58	(19.98)	2866	中海集运	0.87	15.33	0.55	(68.04)	
1988	民生银行	5.80	4.38	0.56	(16.37)	1138	中海发展	4.06	57.88	0.52	(24.17)	
6196	郑州银行*	3.87	4.19	0.70	(38.16)	2880	大连港	1.08	22.30	0.68	(52.43)	
2628	中国人寿	16.40	11.36	1.27	(33.71)	3369	秦港股份	1.77	8.03	0.63	(52.52)	
2318	中国平安	74.90	11.52	2.30	5.02	317	广船国际	5.78	-	0.66	(51.50)	
2601	中国太保	28.20	13.80	1.63	(20.95)	2039	中集集团*	8.03	6.17	0.66	(37.48)	
1336	新华保险	34.95	12.14	1.47	(31.59)	1800	中国交建	7.75	6.11	0.61	(43.85)	
6030	中信证券	14.84	14.82	1.04	(22.90)	390	中国中铁	7.58	8.83	1.01	(9.81)	
6837	海通证券	8.34	11.20	0.73	(22.85)	1186	中国铁建	10.62	7.51	0.80	(14.22)	
2611	国泰君安	16.14	14.29	1.12	(10.53)	1766	中国中车	7.21	16.45	1.44	(26.89)	
1776	广发证券*	11.60	10.88	0.93	(23.93)	525	广深铁路	3.00	16.44	0.65	(17.26)	
6886	华泰证券	13.36	8.98	0.94	(30.75)	177	宁沪高速	10.50	11.21	1.88	(1.32)	
6099	招商证券	11.40	16.70	0.86	(28.78)	548	深圳高速	7.52	8.78	1.04	(19.89)	
3958	东方证券	5.49	17.55	0.66	(49.89)	995	皖通高速	5.00	6.59	0.76	(26.96)	
6178	光大证券	7.48	15.69	0.63	(38.00)	107	成渝高速	2.43	6.24	0.45	(37.83)	
6881	银河证券	4.22	11.89	0.59	(52.35)	2238	广汽集团	7.90	5.88	0.97	(32.82)	
6882	中信建投	4.78	8.01	0.76	(57.21)	1211	比亚迪*	56.75	56.11	2.71	(9.15)	
1375	中州证券	1.88	14.03	0.64	(64.36)	2333	长城汽车	4.92	6.35	0.78	(32.26)	
857	中石油	5.42	16.14	0.72	(37.93)	2338	潍柴动力	8.50	7.03	1.63	(0.33)	
386	中石化	6.55	9.75	0.97	(1.89)	3606	福耀玻璃	24.40	14.97	2.85	(3.09)	
338	上石化	3.56	4.80	1.19	(39.39)	1108	洛阳玻璃	2.35	48.12	0.94	(83.80)	
1033	石化油服	0.82	-	2.24	(62.77)	38	一拖股份	1.94	-	0.33	(64.59)	
2883	中海油田	7.07	-	0.87	(33.77)	1157	中联重科*	2.89	1.79	0.53	(30.85)	
568	山东墨龙*	1.34	14.89	0.50	(73.93)	564	郑煤机	3.87	8.96	0.52	(43.84)	
1088	中国神华	17.96	6.96	0.97	(17.40)	1057	浙江世宝*	1.18	-	0.56	(76.68)	
1898	中煤能源	3.32	8.37	0.43	(42.26)	1072	东方电气	4.53	9.48	0.45	(49.24)	
1171	兖州煤业	7.51	3.83	0.67	(34.37)	2727	上海电气	2.72	11.68	0.63	(53.60)	
902	华能国际	4.77	24.60	0.78	(37.90)	2208	金风科技*	7.54	7.02	1.22	(38.08)	
991	大唐发电	1.87	13.48	0.65	(47.11)	42	东北电气	0.72	-	-	(71.54)	
1071	华电国际	3.29	17.28	0.66	(33.20)	187	京城机电	1.51	11.50	1.04	(72.09)	
1618	中国中冶	1.99	7.16	0.56	(44.25)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.23	7.66	0.56	(68.16)	2607	上海医药	19.28	13.00	1.30	(18.99)	
347	鞍钢股份*	6.40	5.63	0.79	(3.31)	2196	复星医药	27.55	20.23	2.38	(15.81)	
323	马钢股份	3.96	3.89	0.96	(10.34)	1513	丽珠医药*	29.05	16.42	1.73	(24.85)	
1053	重庆钢铁	1.16	2.97	0.50	(46.79)	874	白云山	31.60	11.30	2.10	(24.11)	
2600	中国铝业	2.91	28.73	0.75	(32.38)	719	新华制药*	4.36	10.53	0.92	(41.78)	
358	江西铜业	9.36	14.40	0.59	(39.21)	168	青岛啤酒	31.25	26.38	2.09	(10.32)	
2899	紫金矿业	2.85	12.51	1.65	(28.12)	6116	拉夏贝尔	6.78	7.12	0.82	(43.43)	
1787	山东黄金	17.20	25.38	1.71	(42.48)	1533	庄园牧场*	6.50	12.51	0.96	(58.57)	
3993	洛阳钼业	3.14	11.35	1.45	(31.53)	553	南京熊猫	2.49	14.66	0.60	(60.28)	
914	海螺水泥	39.90	8.45	1.96	10.73	763	中兴通讯*	15.68	-	2.64	(32.15)	
2009	金隅股份	2.54	6.97	0.57	(38.22)	6869	长飞光纤*	21.65	#N/A	N/A	2.18	(52.20)
2202	万科*	27.00	8.82	1.96	(6.74)	921	海信科龙*	5.90	3.55	1.10	(29.03)	
588	北京北辰	2.42	5.13	0.38	(29.99)	1812	晨鸣纸业*	4.78	4.11	0.70	(31.42)	
1528	美凯龙	7.54	4.98	0.59	(44.83)	811	新华文轩	5.25	6.59	0.70	(55.40)	

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

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任何其附属机构、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