

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

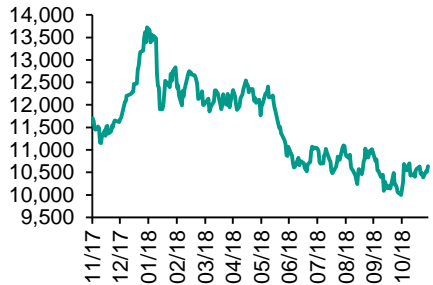
# 每天导读

## 各股市走势图

恒指走势图



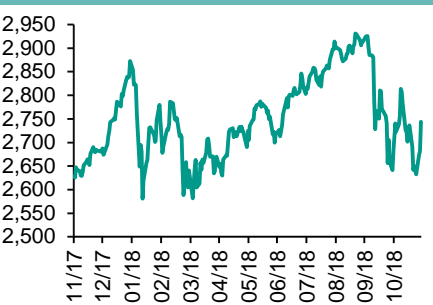
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨天美国股市三大股指均上涨，其中纳斯达克指数涨幅最大。联储局主席鲍威尔的言论转趋鸽派，道指急升617点收市。标普500指数10个行业指数仅公用事业指数下跌，其中信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股市表现不一，投资者主要观望中美元首在二十国集团峰会期间的会晤。昨天恒指及国指均上涨，恒指升幅较大。市场观望中美元首会面，港股在科技股推动下反弹。港股11个行业指数全线上涨，其中信息科技业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大。A股连跌数日后随外围反弹。沪深300指数10个行业指数均上涨，其中主要消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入18.35亿人民币，南向净卖出7.51亿港币。深股通北向净买入7.04亿人民币，南向净卖出0.32亿港币。昨天沪深两市总交易量升至2929亿人民币。今天将公布欧元区11月消费者信心指数终值及美国10月个人消费支出核心平减指数环比。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,682.56	1.33	1.90
H股	10,634.71	1.14	0.47
红筹	4,329.71	1.42	(0.22)
HSC大型股	2,177.04	(0.20)	1.58
HSC中型股	4,312.61	(0.03)	0.05
AH股溢价	115.89	(0.03)	(2.02)
沪深300	3,178.93	1.33	(1.47)
富时中国A50	10,848.48	(0.49)	(2.11)
上证180	7,063.76	(0.18)	(2.34)
上证380	4,004.80	0.35	(3.04)
台北加权	9,778.62	0.14	0.36
日经225	21,952.40	0.64	1.71
道琼斯	25,366.43	2.50	3.68
标普500	2,743.79	2.30	3.86
纳斯达克	7,291.59	2.95	5.54
德国DAX 30	11,309.11	(0.40)	2.19
富时100	7,016.85	(0.27)	0.99
法国CAC 40	4,983.15	(0.24)	1.18

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.03	0.91	(2.62)
纽约期金(美元/t oz)	1,213.80	0.03	(0.61)
标普高盛商品指数	406.20	(0.42)	(2.91)
CRB大宗商品期货价格指数	179.92	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,308.52	(0.50)	(2.19)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8883	0.48	(0.11)
美元兑人民币	6.9524	0.40	(0.33)
美元兑港元	7.8261	(0.09)	(0.22)
美元兑日元	113.83	0.68	1.28
欧元兑美元	1.1297	(0.76)	(0.67)
英镑兑美元	1.2742	(0.28)	(0.40)
澳元兑美元	0.7233	(0.41)	2.52

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4110	1.90	(14.00)
香港(10年期)	2.27700	1.00	(12.30)
美国(10年期)	3.05720	(0.55)	(1.83)

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
欧元区	M3货币供应同比	10月	3.5%	3.9%	3.5%
美国	批发库存月环比	10月	0.4%	0.7%	0.4%
美国	零售库存月环比	10月	0.5%	0.9%	0.1%
美国	GDP年度化季环比	3Q	3.5%	3.5%	3.5%
美国	个人消费	3Q	3.9%	3.6%	4.0%
美国	核心个人消费支出 季环比	3Q	1.6%	1.5%	1.6%

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 刘鹤：愿推动中德金融、贸易、投资等领域合作不断深入发展
- 财政部进一步调整海南离岛旅客免税购物政策
- 鲍威尔预计美国经济前景稳健，当前利率“略低于”中性水平
- 欧洲央行据称将在12月决定无需实施新长期贷款计划
- 报道指沪浙苏正编制「上海大都市圈空间协同规划」
- 英国央行警告称英国无序脱欧可能引发严重的经济衰退
- 路透：美国参议员要求白宫调查中兴通讯在委内瑞拉的工作
- IMF总裁拉加德表示全球经济放缓程度可能甚于预期

## 国际经济要闻

### 鲍威尔预计美国经济前景稳健，当前利率“略低于”中性水平

美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示，他与其他政策制定者仍然认为美国经济前景“稳健”，同时指出利率“略低于”中性区间。“我和我的FOMC同事以及许多民间部门经济学家预测，经济将继续保持稳健增长，失业率将处于较低水平，通胀率会接近2%。”鲍威尔说道。(彭博)

### 欧洲央行据称将在12月决定无需实施新长期贷款计划

一位知情的欧元区官员表示，欧洲央行在下个月制定货币政策时，不太可能宣布新的长期银行贷款，并且仍有望确认资产净购买的结束。知情者表示，管理委员会的大部分讨论料将围绕如何在现有债券到期时再投资的问题。一位欧洲央行发言人拒绝就此置评。(彭博)

### 英国央行警告称英国无序脱欧可能引发严重的经济衰退

如果英国首相特里莎·梅不能让其英国脱欧计划获得议会通过，而英国在未达成协议的情况下脱离欧盟，那么英国可能遭遇至少是二战以来最严重的经济下滑。英国央行发出严厉警告，料在最糟糕的情形下，英国经济一年内将萎缩8%，房地产价格将暴跌近三分之一。(彭博)

### IMF总裁拉加德表示全球经济放缓程度可能甚于预期

国际货币基金组织（IMF）警告称，全球经济增长可能相比一个月前预测的增速进一步放缓，这突显各国结束破坏性贸易战的迫切性。IMF报告称，该组织上个月下调对全球经济增长的预估，最近数据显示，经济前景自此之后进一步恶化。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 刘鹤：愿推动中德金融、贸易、投资等领域合作不断深入发展

据《新华社》报道，国务院副总理刘鹤在德国汉堡出席第八届中欧论坛汉堡峰会时，向德国总理默克尔转达国家主席的口信表示，中方愿同德方一道，落实好两国领导人达成的重要共识，推动中德金融、贸易、投资等领域合作不断深入发展。(阿思达克)

### 财政部进一步调整海南离岛旅客免税购物政策

国家财政部、海关总署、税务总局会同有关部门对海南离岛旅客免税购物政策部分内容进行了调整。根据公告，将旅客每人每年累计免税购物限额增加到3万元人民币，不限次。(阿思达克)

### 报道指沪浙苏正编制「上海大都市圈空间协同规划」

据《澎湃新闻》报道，上海市正连同江苏、浙江两省酝酿出台《上海大都市圈空间协同规划》，方案初步拟定将覆盖上海+苏州、无锡、南通、嘉兴、宁波、舟山、湖州等「1+7」市。(阿思达克)

### 路透：美国参议员要求白宫调查中兴通讯在委内瑞拉的工作

路透援引参议员助手的话报道称，美国参议员Chris Van Hollen和Marco Rubio将要求美国国务卿、财政部长和商务部长调查中兴通讯帮助委内瑞拉建立监测其公民行为的数据库，是否违反了美国制裁规定。(彭博)

## 企业要闻

### 新西兰禁止华为技术向该国运营商提供5G无线通信设备

新西兰以国家安全问题为由，禁止中国的华为技术向该国的电信运营商供应第五代无线通信设备。相关禁令的消息从电信企业Spark New Zealand传出，该公司表示其打算使用华为5G设备的计划已被政府通信安全局(GCSB)驳回。(彭博)

### 中石化拟2023年实现地热供暖面积超1.2亿平方米

据《上证报》引述中国石化总裁表示，今年4月，中石化率先启动了迄今为止国内规模最大的全产业链绿色企业创建行动，目标之一是2023年地热供暖面积超1.2亿平方米。(阿思达克)

### 中国监管部门称滴滴出行存在重大安全隐患 继续下架顺风车业务

中国监管部门严厉批评滴滴出行的安全问题，这家初创企业也承诺进行整改。交通运输部要求滴滴进行一系列整改，包括未完成安全隐患整改前继续下架滴滴顺风车业务。(彭博)

### 宇华教育全年纯利5.3亿人民币增69% 末期息6.4港仙

宇华教育公布8月止财政年度业绩，收入11.95亿人民币，按年增加41.2%；毛利6.71亿元，上升53.9%。录得纯利增长69.2%至5.31亿元，每股盈利17分。(阿思达克)

**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	6.61	5.72	0.80	(12.24)	1528	美凯龙	7.38	4.89	0.58	(43.34)
1398	工商银行	5.53	5.89	0.80	(8.18)	1065	创业环保	3.06	7.61	0.68	(69.04)
1288	农业银行	3.58	5.21	0.72	(10.92)	895	东江环保*	8.91	13.44	1.77	(31.65)
3988	中国银行	3.43	5.18	0.61	(14.89)	1635	大众公用	3.09	17.89	1.15	(55.51)
3328	交通银行	5.95	5.53	0.63	(8.88)	753	中国国航	7.42	12.27	1.07	(17.09)
3968	招商银行	31.60	9.04	1.44	0.28	670	东方航空	4.81	14.32	1.07	(18.15)
998	中信银行	5.00	4.87	0.56	(21.25)	1055	南方航空	5.30	8.92	0.92	(33.03)
6818	光大银行	3.51	4.84	0.59	(18.59)	1919	中国远洋	3.07	33.19	1.34	(29.90)
1988	民生银行	5.77	4.37	0.56	(15.14)	2866	中海集运	0.86	15.21	0.55	(67.21)
6196	郑州银行*	3.89	4.23	0.71	(35.53)	1138	中海发展	3.93	56.21	0.50	(26.97)
2628	中国人寿	16.58	11.52	1.29	(31.21)	2880	大连港	1.06	21.96	0.67	(52.45)
2318	中国平安	75.25	11.61	2.31	5.91	3369	秦港股份	1.79	8.15	0.64	(49.84)
2601	中国太保	27.65	13.57	1.60	(21.36)	317	广船国际	5.77	-	0.66	(51.87)
1336	新华保险	34.75	12.12	1.46	(29.93)	2039	中集集团*	8.01	6.17	0.66	(35.96)
1339	人保集团	3.32	7.16	0.86	(57.26)	1800	中国交建	7.60	6.02	0.60	(42.93)
6030	中信证券	14.78	14.81	1.04	(21.43)	390	中国中铁	7.29	8.52	0.97	(10.44)
6837	海通证券	8.22	11.07	0.72	(21.82)	1186	中国铁建	10.24	7.27	0.77	(14.27)
2611	国泰君安	16.08	14.29	1.12	(7.91)	1766	中国中车	7.24	16.57381	1.45	(24.43)
1776	广发证券*	11.46	10.79	0.92	(22.35)	525	广深铁路	2.96	16.28	0.65	(15.18)
6886	华泰证券	12.92	8.71	0.91	(30.95)	177	宁沪高速	10.60	11.36	1.90	0.49
6099	招商证券	10.94	16.08	0.83	(29.02)	548	深圳高速	7.76	9.09	1.07	(17.25)
3958	东方证券	5.47	17.55	0.66	(48.03)	995	皖通高速	5.07	6.70	0.78	(22.22)
6178	光大证券	7.60	16.00	0.64	(33.62)	107	成渝高速	2.42	6.24	0.45	(35.25)
6881	银河证券	4.16	11.76	0.58	(51.12)	2238	广汽集团	7.88	5.88	0.97	(32.37)
6882	中信建投	4.68	7.87	0.74	(55.68)	1211	比亚迪*	57.55	57.09	2.76	(10.71)
1375	中州证券	1.80	13.48	0.62	(65.76)	2333	长城汽车	4.91	6.36	0.78	(29.20)
857	中石油	5.33	15.93	0.71	(37.79)	2338	潍柴动力	8.38	6.96	1.61	0.05
386	中石化	6.47	9.66	0.96	(1.08)	3606	福耀玻璃	23.10	14.23	2.71	(5.05)
338	上石化	3.52	4.77	1.18	(36.32)	1108	洛阳玻璃	2.26	46.43	0.90	(83.59)
1033	石化油服	0.80	-	2.19	(62.99)	38	一拖股份	1.94	-	0.33	(63.10)
2883	中海油田	7.16	-	0.89	(30.72)	1157	中联重科*	2.78	1.72	0.51	(31.21)
568	山东墨龙*	1.35	15.05	0.50	(72.37)	564	郑煤机	3.83	8.89	0.52	(41.34)
1088	中国神华	17.56	6.83	0.96	(15.41)	1057	浙江世宝*	1.12	-	0.54	(75.56)
1898	中煤能源	3.20	8.09	0.42	(42.23)	1072	东方电气	4.46	9.37	0.44	(50.42)
1171	兖州煤业	7.04	3.60	0.63	(33.83)	2727	上海电气	2.68	11.55	0.62	(53.23)
902	华能国际	4.80	24.84	0.78	(37.02)	2208	金风科技*	7.31	6.83	1.19	(42.38)
991	大唐发电	1.86	13.46	0.65	(46.18)	42	东北电气	0.71	-	-	(69.82)
1071	华电国际	3.37	17.76	0.67	(31.50)	187	京城机电	1.43	10.93	0.98	(73.92)
1618	中国中冶	1.97	7.11	0.56	(43.00)	2607	上海医药	19.08	12.90	1.29	(16.31)
2068	中铝国际	2.27	7.82	0.57	(65.47)	2196	复星医药	26.30	19.38	2.28	(13.67)
347	鞍钢股份*	6.10	5.38	0.76	(1.66)	1513	丽珠医药*	27.80	15.77	1.66	(23.38)
323	马钢股份	3.68	3.63	0.89	(10.93)	874	白云山	30.65	11.00	2.04	(24.10)
1053	重庆钢铁	1.14	2.93	0.50	(45.26)	719	新华制药*	4.24	10.28	0.89	(41.24)
2600	中国铝业	2.77	27.44	0.72	(32.03)	168	青岛啤酒	30.75	26.04	2.06	(9.50)
358	江西铜业	9.22	14.24	0.58	(37.58)	6116	拉夏贝尔	6.91	7.28	0.84	(38.00)
2899	紫金矿业	2.84	12.51	1.65	(24.47)	1533	庄园牧场*	6.35	12.26	0.94	(55.48)
1787	山东黄金	16.96	25.11	1.70	(41.65)	553	南京熊猫	2.49	14.71	0.60	(60.36)
3993	洛阳钼业	3.05	11.07	1.42	(29.63)	763	中兴通讯*	16.02	-	2.71	(32.21)
1772	赣锋锂业*	15.22	7.15	-	(43.83)	6869	长飞光纤*	21.45	-	2.17	(52.20)
914	海螺水泥	40.50	8.61	1.99	14.32	921	海信科龙*	5.81	3.51	1.09	(28.22)
2009	金隅股份	2.50	6.88	0.56	(37.45)	1812	晨鸣纸业*	4.74	4.09	0.70	(29.00)
2202	万科*	26.45	8.67	1.92	(9.22)	811	新华文轩	5.26	6.63	0.71	(56.78)
588	北京北辰	2.38	5.07	0.38	(28.82)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
**林允文**  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8805  
**周秀成**  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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