

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	25,454.55	(0.03)	(2.82)
H股	10,136.76	(0.60)	(2.93)
红筹	4,115.68	0.00	(3.57)
HSC大型股	2,099.42	(0.06)	(3.39)
HSC中型股	4,105.15	(0.42)	(4.75)
AH股溢价	120.48	(1.97)	(2.22)
沪深300	3,044.39	(2.37)	(2.55)
富时中国A50	10,819.68	(2.36)	(0.31)
上证180	6,863.71	(2.51)	(2.47)
上证380	3,711.36	(2.67)	(6.94)
台北加权	9,953.73	(0.25)	1.51
日经225	22,658.16	(0.80)	1.11
道琼斯	25,379.45	(1.27)	1.30
标普500	2,768.78	(1.44)	1.48
纳斯达克	7,485.14	(2.06)	2.13
德国DAX 30	11,589.21	(1.07)	0.43
富时100	7,026.99	(0.39)	0.29
法国CAC 40	5,116.79	(0.55)	0.20

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.77	0.17	(3.60)
纽约期金(美元/t oz)	1,226.50	0.23	0.25
标普高盛商品指数	472.80	(1.08)	(1.23)
CRB大宗商品期货价格指数	196.63	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,514.05	(1.10)	(0.51)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8860	0.27	1.44
美元兑人民币	6.9456	0.39	1.36
美元兑港元	7.8391	0.05	(0.07)
美元兑日元	112.24	0.03	(0.04)
欧元兑美元	1.1456	(0.90)	(1.86)
英镑兑美元	1.3020	(1.01)	(0.94)
澳元兑美元	0.7090	(0.34)	(2.38)

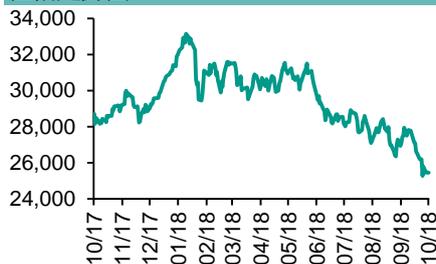
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5640	(2.60)	(10.10)
香港(10年期)	2.45200	(0.80)	6.90
美国(10年期)	3.17480	1.35	11.22

来源：彭博

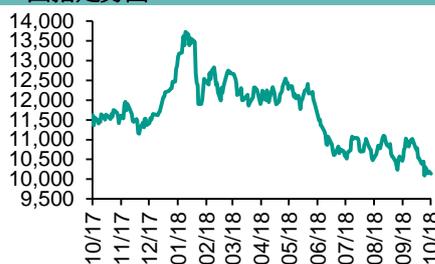
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



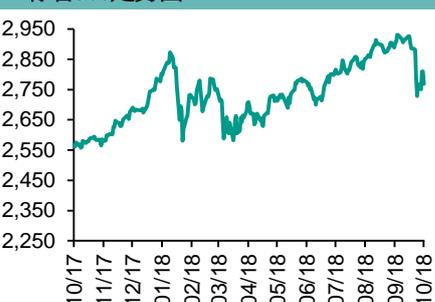
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大。标普500指数创一周最大跌幅，科技股领跌，投资者对美中贸易战影响、意大利预算危机和美联储加息前景感到不安。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX 30指数跌幅较大。欧洲股市先升后跌，早盘受企业业绩支持造好，尾市受美国股市下跌拖累。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。人民币下跌，A股急跌拖累港股下滑。港股11个行业指数表现不一，公用事业指数及电讯业指数领涨，能源业指数及原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。人民币在岸价创去年初以来最低，上证综指创近4年新低。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，能源指数领跌。昨天沪股通北向净卖出8.58亿人民币，南向净买入4.98亿港元。深股通北向净买入2.24亿人民币，南向净卖出3.70亿港元。昨天沪深两市总交易量降至2397亿人民币。今天将公布中国第三季度GDP同比及中国9月社会消费品零售总额同比。

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	出口同比	9月	2.1%	-1.2%	6.6%
日本	进口同比	9月	13.7%	7.0%	15.3%*
英国	月环比零售营收 除汽车燃料	9月	-0.4%	-0.8%	0.3%
英国	同比零售营收 除汽车燃料	9月	3.8%	3.2%	3.5%
美国	首次失业人数	10月13日	210k	210k	214k
美国	持续领取失业救济人数	10月6日	1665k	1640k	1660k

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储会议纪要显示决策者深入讨论将利率上调至限制性水平的议题
- 刘鹤召开国务院促中小企业发展会议,研究减轻税费、融资难问题
- 韩国央行下调2018-2019年增长预估;两位成员呼吁加息
- 中国央行:9月外币存贷款继续双降,降幅均扩大
- 澳大利亚失业率降至六年多以来最低水平
- 北京政府帮助海淀区股票质押风险较高的上市公司化解风险
- 沙特将购买中国大型炼厂股份,以确保自身原油出口
- 中银协称普惠金融发展面临挑战

国际经济要闻

美联储会议纪要显示决策者深入讨论
将利率上调至限制性水平的议题

美联储官员更深入地讨论了该将利率提升至多高的问题，多数人似乎倾向于支持最终和暂时性将基准利率提高至他们所认为的中性利率上方。联邦公开市场委员会(FOMC)会议纪要显示，大多数与会者预计在2020年底和2021年底，联邦基金利率将高于其对长期利率的预估。(彭博)

韩国央行下调2018-2019年增长预估；
两位成员呼吁加息

韩国央行行长李柱烈在记者会上表示，该行将2018年GDP增长预测从2.9%下调至2.7%，2019年预测也从2.8%降至2.7%；亦将2019年CPI预测从1.9%下调至1.7%。李柱烈表示，经修订的增长预测仍符合潜在水平；由于外部不确定性增加，决定将关键利率维持在1.5%。(彭博)

澳大利亚失业率降至六年多以来最低
水平

澳大利亚9月份失业率下降至5%，触及政策制定者估计劳动力将开始短缺的水平，但失业率下降的原因在于求职人数减少。根据澳大利亚统计局周四发布的数据，9月份失业率为2012年4月以来最低，且远低于经济学家预期。劳动参与率降至近一年来最低水平。(彭博)

沙特将购买中国大型炼厂股份，以确保
自身原油出口

沙特阿美下游业务高级副总裁Abdulaziz M. Al-Judaimi周四在世界油商大会上表示，公司将收购浙江舟山一家日加工能力40万桶的炼油厂的部分股份。这家世界最大原油出口商已经签署了一份向这家炼油厂供应每天12万桶原油的长期供应合同。(彭博)

大中华经济要闻

刘鹤召开国务院促中小企业发展会议，
研究减轻税费、融资难问题

中国政府网公告称，国务院副总理刘鹤主持召开国务院促进中小企业发展工作领导小组第二次会议。会议强调，必须进一步深化研究在减轻税费负担、解决融资难题、完善环保治理、提高科技创新能力、加强国际合作等方面支持中小微企业发展的政策措施，推动中小微企业高质量发展。(彭博)

中国央行：9月外币存贷款继续双降，
降幅均扩大

中国央行周三公布数据，9月末外币存款环比减少229亿美元至7437亿美元，外币贷款减少171亿美元至8189亿美元，为连续第五个月出现外币贷款下降，外币存款则是连六个月下降。(彭博)

北京政府帮助海淀区股票质押风险较
高的上市公司化解风险

证监会北京监管局网站公告称，海淀区政府帮助该区股票质押风险较高的上市公司化解风险。区属国资和东兴证券发起设立支持优质科技企业发展基金，基金规模100亿元，首期20亿元已完成募资。(彭博)

中银协称普惠金融发展面临挑战

中国银行业协会专职副会长潘光伟周四称，在当前经济下行压力增大、国际贸易摩擦加剧的背景下，普惠金融发展面临的压力和挑战不少，尤其货币政策的传导机制有待进一步疏通。(路透)

企业要闻

台积电获利下滑，受困于智能手机市场
停滞不前

苹果iPhone处理器的独家供应商台积电上季获利略为下滑，公司面临全球智能手机市场停滞不前的局面。这家总部位于台湾新竹的公司週四表示，7-9月份净利下滑到891亿元台币。这个数字不及彭博汇整分析师的平均预估887.5亿元台币。(彭博)

金融时报：汇丰有望成为第一家在中
国大陆交易所挂牌的外国公司

英国《金融时报》引述两位知情人士报道，通过沪伦通机制让汇丰的股份在上海挂牌交易，对于筹划多年的这个计划具有象征性意义。汇丰表示正在研究通过沪伦通挂牌中国存托凭证(CDR)的拟议框架。(彭博)

兴业太阳能未能如期偿付周三到期的
债券

中国兴业太阳能技术控股有限公司首席财务官余俊敏表示，公司未能如期偿付10月17日到期的1.6亿美元债券。中国的太阳能行业一直身陷产能过剩困境，美国今年生效的针对太阳能电池板的关税措施更是雪上加霜。(彭博)

京东开始为个人用户提供快递业务

京东新闻稿称，正式上线京东快递个人业务，揽收范围为北京、上海和广州，派送范围为中国大陆地区。京东快递业务还计划纳入奢侈品和高端消费电子产品等高价值产品，并提供配送时间方面的更多选择。(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	6.08	5.34	0.76	(20.04)	1065	创业环保	2.81	6.60	0.64	(61.80)	
1398	工商银行	5.17	5.57	0.78	(14.47)	895	东江环保*	7.84	11.59	1.59	(30.68)	
1288	农业银行	3.54	5.22	0.69	(14.86)	1635	大众公用	2.45	16.12	0.91	(29.82)	
3988	中国银行	3.23	4.93	0.59	(18.78)	753	中国国航	6.48	10.68	0.93	(17.83)	
3328	交通银行	5.49	5.19	0.60	(13.23)	670	东方航空	4.10	12.16	0.91	(20.59)	
3968	招商银行	28.75	8.47	1.38	(8.80)	1055	南方航空	4.09	6.86	0.70	(36.93)	
998	中信银行	4.71	4.61	0.54	(25.29)	1919	中国远洋	2.84	30.60	1.23	(26.29)	
6818	光大银行	3.29	4.59	0.56	(22.76)	2866	中海集运	0.84	14.80	0.53	(64.08)	
1988	民生银行	5.54	3.53	0.45	(19.09)	1138	中海发展	4.08	20.69	0.53	(23.17)	
6196	郑州银行*	4.00	4.33	0.73	(31.65)	2880	大连港	0.96	25.84	0.61	(52.27)	
2628	中国人寿	16.98	11.76	1.32	(28.16)	3369	秦港股份	1.67	7.57	0.60	(49.03)	
2318	中国平安	72.70	11.06	2.28	3.03	317	广船国际	5.22	-	0.58	(48.95)	
2601	中国太保	28.00	13.69	1.62	(22.80)	2039	中集集团*	7.19	7.37	0.62	(33.78)	
1336	新华保险	36.65	12.73	1.54	(28.82)	1800	中国交建	7.61	6.00	0.60	(43.59)	
6030	中信证券	11.98	10.75	0.86	(28.55)	390	中国中铁	7.16	8.34	0.95	(14.13)	
6837	海通证券	6.40	8.59	0.56	(26.24)	1186	中国铁建	9.74	6.89	0.73	(15.48)	
2611	国泰君安	16.02	14.45	1.12	5.03	1766	中国中车	6.85	15.62	1.37	(25.88)	
1776	广发证券*	8.73	8.19	0.70	(29.44)	525	广深铁路	3.02	16.55	0.66	(10.30)	
6886	华泰证券	10.76	7.23	0.76	(31.58)	177	宁沪高速	9.50	10.14	1.70	(2.00)	
6099	招商证券	8.02	11.23	0.61	(37.46)	548	深圳高速	7.23	8.44	1.00	(20.41)	
3958	东方证券	4.46	10.20	0.54	(49.13)	995	皖通高速	4.36	5.74	0.67	(22.51)	
6178	光大证券	6.07	9.02	0.51	(33.26)	107	成渝高速	2.31	5.55	0.44	(33.40)	
6881	银河证券	3.27	9.21	0.45	(51.19)	2238	广汽集团	7.01	5.21	0.86	(39.82)	
6882	中信建投	4.12	6.90	0.65	(43.90)	1211	比亚迪*	49.80	48.68	2.39	(4.55)	
1375	中州证券	1.64	12.23	0.56	(57.43)	2333	长城汽车	4.50	5.81	0.71	(34.06)	
857	中石油	5.96	24.86	0.80	(36.98)	2338	潍柴动力	8.09	6.69	1.55	(7.01)	
386	中石化	6.50	10.61	0.97	(7.36)	3606	福耀玻璃	24.90	15.28	2.91	(5.25)	
338	上石化	3.71	5.01	1.24	(39.42)	1108	洛阳玻璃	2.14	24.56	0.84	(83.39)	
1033	石化油服	0.91	-	2.49	(57.16)	38	一拖股份	2.00	-	0.34	(58.05)	
2883	中海油田	7.46	1,206.19	0.93	(32.35)	1157	中联重科*	2.62	1.67	0.49	(27.53)	
568	山东墨龙*	1.18	13.11	0.44	(75.13)	564	郑煤机	3.85	9.95	0.53	(45.39)	
1088	中国神华	18.04	6.90	1.02	(16.18)	1057	浙江世宝*	1.00	-	0.48	(73.26)	
1898	中煤能源	3.27	8.24	0.42	(38.68)	1072	东方电气	3.85	10.89	0.39	(47.66)	
1171	兖州煤业	8.19	4.17	0.73	(31.36)	2727	上海电气	2.46	10.57	0.57	(56.45)	
902	华能国际	4.68	24.13	0.76	(37.24)	2208	金风科技*	6.92	6.44	1.12	(32.32)	
991	大唐发电	1.77	12.76	0.61	(49.46)	42	东北电气	0.66	-	-	(68.42)	
1071	华电国际	2.79	14.65	0.56	(34.50)	187	京城机电	1.29	13.25	0.86	(70.11)	
1618	中国中冶	1.95	7.02	0.55	(46.23)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	3.00	10.42	0.94	(55.60)	2607	上海医药	16.84	11.35	1.13	(16.73)	
347	鞍钢股份*	6.65	5.85	0.82	0.96	2196	复星医药	25.70	18.87	2.22	(16.31)	
323	马钢股份	4.09	4.02	1.07	(5.73)	1513	丽珠医药*	22.35	3.10	1.37	(28.72)	
1053	重庆钢铁	1.12	3.39	0.51	(43.03)	874	白云山	23.85	9.75	1.64	(35.90)	
2600	中国铝业	3.02	29.81	0.78	(22.07)	719	新华制药*	3.80	9.05	0.82	(35.81)	
358	江西铜业	8.53	13.12	0.54	(40.13)	168	青岛啤酒	32.70	27.60	2.19	(5.51)	
2899	紫金矿业	2.81	12.64	1.66	(24.41)	6116	拉夏贝尔	6.93	7.27	0.84	(30.93)	
3993	洛阳钼业	2.72	10.25	1.31	(32.57)	1533	庄园牧场*	6.37	12.26	0.94	(55.71)	
914	海螺水泥	42.30	8.96	2.07	12.94	553	南京熊猫	2.12	15.10	0.51	(58.02)	
2009	金隅股份	2.21	6.06	0.49	(37.51)	763	中兴通讯*	11.40	-	1.92	(35.73)	
2202	万科*	22.50	7.35	1.63	(3.28)	6869	长飞光纤*	20.20	#N/A	N/A	2.03	(48.60)
588	北京北辰	1.94	4.11	0.30	(25.02)	921	海信科龙*	6.05	3.64	1.13	(22.62)	
1528	美凯龙	6.49	4.28	0.51	(45.24)	1812	晨鸣纸业*	4.43	3.49	0.65	(28.19)	
						811	新华文轩	4.87	6.11	0.65	(47.56)	

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