

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	26,147.69	0.10	4.68
H股	10,641.48	0.08	4.96
紅籌	4,257.09	(0.12)	3.88
HSC大型股	2,168.60	0.17	5.35
HSC中型股	4,337.89	0.13	6.04
AH股溢價	118.24	(0.88)	(4.33)
滬深300	3,221.91	(0.65)	2.16
富時中國A50	11,253.20	(0.60)	1.50
上證180	7,268.76	(0.66)	1.66
上證380	4,039.41	(0.53)	3.59
臺北加權	9,908.35	0.85	1.08
日經225	22,085.80	(0.28)	1.04
道瓊斯	26,180.30	2.13	4.24
標普500	2,813.89	2.12	3.77
納斯達克	7,570.75	2.64	3.63
德國DAX 30	11,579.10	0.83	1.15
富時100	7,117.28	1.09	(0.15)
法國CAC 40	5,137.94	1.24	0.87

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.67	0.00	(3.17)
紐約期金(美元/t oz)	1,227.10	(0.13)	(0.93)
標普高盛 商品指數	447.23	0.06	(1.99)
CRB大宗商品 期貨價格指數	191.34	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,435.05	(0.07)	(0.13)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8840	0.11	0.00
美元兌人民幣	6.9214	0.06	0.01
美元兌港元	7.8294	(0.06)	0.01
美元兌日元	113.61	0.78	0.33
歐元兌美元	1.1431	0.20	(0.53)
英鎊兌美元	1.3126	0.88	0.28
澳元兌美元	0.7276	0.97	2.80

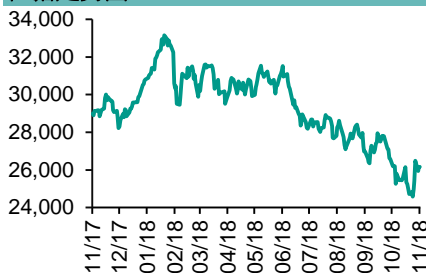
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5070	(2.90)	(11.80)
香港(10年期)	2.46900	6.00	(1.70)
美國(10年期)	3.23180	10.33	0.08

來源：彭博

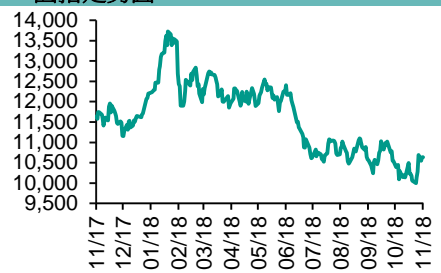
## 每天導讀

### 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數均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美國中期選舉塵埃落定，分裂的國會或預示特朗普將面臨巨大挑戰，市場焦點轉向美聯儲的利率決策。標普500指數10個行業指數均上升，其中非核心消費品指數領漲。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐盟脫歐談判代表重申，若不解決愛爾蘭邊境問題，就無法達成脫歐協議。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。受美國中期選舉結果影響，港股表現較為反覆。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬指中段冲高回落，市場交投量仍有限。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入16.17億人民幣，南向淨買入5.82億港幣。深股通北向淨買入4.11億人民幣，南向淨買入2.46億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及德國9月貿易餘額。

### 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
美國	MBA抵押貸款申請指數	11月2日	na	-4.0%	-2.5%
英國	哈利法克斯房屋價格月環比	10月	0.8%	0.7%	-1.3%*
德國	工業產值經季調月環比	9月	0.0%	0.2%	0.1%*
德國	Markit德國建造業採購經理指數	10月	na	49.8	50.2
日本	領先指數CI	9月	103.9	103.9	104.5
歐元區	零售總額月環比	9月	0.1%	0.0%	0.3%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐洲央行料區內房價升幅放慢
- EIA料美石油產量明年次季達每日1,200萬桶
- 文翠珊稱需更多時間解決英國脫歐後愛爾蘭邊境問題
- 日央行委員指通脹尚未達標，不會終止超寬鬆政策
- 中鋼協：中國鋼鐵消費需求總量將保持較穩定增長
- 首三季內蒙古煤炭價格按年漲3.4%，四季度或高位持穩
- 人行易綱：研究設立股權融資支持工具
- 中指院：近六成城市住宅成交面積10月按月下降

## 國際經濟要聞

### 歐洲央行料區內房價升幅放慢

歐央行指出，歐元區房價在經歷四年的上漲後已經高於危機前水平，再加上經濟增長放緩，相信房價上漲速度料將放緩，不過，現時市場上勞動力短缺情況，將削弱房價趨軟的影響。有央行政策決策者擔心，央行利率多年來保持於歷史低位，引發了房地產泡沫。(彭博)

### EIA料美石油產量明年次季達每日1,200萬桶

美國能源資訊署(EIA)預測美國原油產量將於明年升至每日1,206萬桶，按年增長116萬桶，高於早前預測的增長102萬桶。該署預計美國原油產量將於明年第二季超過每日1,200萬桶，較原來預估提早兩季。(彭博)

### 文翠珊稱需更多時間解決英國脫歐後愛爾蘭邊境問題

英國首相文翠珊表示，需要更多時間解決英國脫歐後愛爾蘭邊境方案，即確保北愛爾蘭及愛爾蘭之間不會出現硬邊境，又指雖然英國應盡力盡快與歐盟達成英國脫歐協議，但不會不惜代價。雖然95%脫歐協議已經達成，但在北愛邊境問題上仍有很多問題要解決。(彭博)

### 日央行委員指通脹尚未達標，不會終止超寬鬆政策

日央行貨幣政策委員會委員布野幸利表示，長時間實施寬鬆政策對金融部門產生影響，並令國內銀行體系陷入不穩定的風險，不過由於通脹受到環球風險影響仍未達標，央行近期內不會終止超寬鬆政策。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中鋼協：中國鋼鐵消費需求總量將保持較穩定增長

中鋼協副會長遲京東表示，中國經濟發展長期向好的基本面沒有變，未來仍然需要大量鋼材，預計未來中國鋼鐵消費需求總量將長期處於用鋼峰值平台區，保持較穩定的增長趨勢。中國鋼鐵將是今後技術合作應用最活躍地區。(彭博)

### 首三季內蒙古煤炭價格按年漲3.4%，四季度或高位持穩

內蒙古自治區發改委價格監測中心獲悉，今年首三季內蒙古全區動力煤平均坑口價格和電煤平均購進價格按年均小幅上漲。四季度，煤炭市場需求維持高位，預計價格將高位持穩。(彭博)

### 人行易綱：研究設立股權融資支持工具

人民銀行行長易綱表示，要真金白銀改善民企融資環境，把民營企業在貸款上、發債上的困難、股權質押融資上的困難予以化解，解決辦法包括增加民企的信貸，支持民企發債以及研究設立民企股權融資支持工具。(彭博)

### 中指院：近六成城市住宅成交面積10月按月下降

中國指數研究院公布數據顯示，2018年10月受監測的40個主要城市成交面積按月下降5.91%，其中，近六成城市按月下降，按年則升3.32%。具體來看，四個一線城市成交面積按月下降33.44%。(彭博)

## 企業要聞

### 港交所首三季日均成交額按年增四成至1,147億元

港交所公布首三季市場成交主要統計數據，股本證券產品平均每日成交金額912億元，創新高，按年增加37%。衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額235億元，按年增加52%。平均每日成交金額1,147億元，按年增加40%。(彭博)

### 中核集團：未來五年國際化採購需求逾120億美元

中核集團指，預計未來五年國際化採購需求將超120億美元，其中，海外本地化採購金額將超36億美元，涉及南亞、中東、南美等多個國家和地區。(彭博)

### 阿里巴巴與肉類加工商JBS簽訂動物蛋白銷售協議，涉117億港元

全球最大肉類加工企業巴西JBS與阿里巴巴簽訂為期三年的協議書，以在中國銷售動物蛋白，協議價值高達15億美元(約117億港元)。這項交易將有助JBS擴展其B2B及B2C業務。(彭博)

### 馬化騰：明年推VR版微信，將加大基礎研究投入

騰訊董事會主席馬化騰稱，明年公司將推出VR版微信，目前正處研發階段。馬化騰還表示，未來加大對前沿科技和基礎研究的投入，實現網絡強國與科技強國的夢想。(彭博)

**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	6.53	5.62	0.78	(17.20)	1065	創業環保	3.01	7.45	0.68	(63.51)	
1398	工商銀行	5.47	5.80	0.79	(12.42)	895	東江環保*	8.22	12.14	1.62	(35.36)	
1288	農業銀行	3.62	5.24	0.72	(15.36)	1635	大眾公用	2.87	16.53	1.06	(40.31)	
3988	中國銀行	3.43	5.16	0.60	(17.17)	753	中國國航	7.30	12.01	1.05	(18.12)	
3328	交通銀行	5.95	5.50	0.63	(10.72)	670	東方航空	4.98	14.76	1.10	(18.34)	
3968	招商銀行	33.10	9.42	1.50	(1.06)	1055	南方航空	4.93	8.25	0.85	(34.18)	
998	中信銀行	5.01	4.86	0.56	(24.18)	1919	中國遠洋	3.01	32.38	1.30	(33.49)	
6818	光大銀行	3.54	4.85	0.59	(20.79)	2866	中海集運	0.86	15.13	0.54	(67.24)	
1988	民生銀行	5.86	4.41	0.56	(17.00)	1138	中海發展	4.43	63.05	0.57	(21.53)	
6196	鄭州銀行*	3.96	4.28	0.72	(37.61)	2880	大連港	1.06	21.85	0.67	(52.68)	
2628	中國人壽	16.42	11.36	1.27	(34.77)	3369	秦港股份	1.75	7.93	0.62	(51.51)	
2318	中國平安	78.55	12.06	2.40	5.00	317	廣船國際	5.68	-	0.63	(48.40)	
2601	中國太保	31.60	15.43	1.82	(17.83)	2039	中集集團*	7.54	5.78	0.62	(39.91)	
1336	新華保險	38.40	13.32	1.61	(29.31)	1800	中國交建	7.56	5.96	0.60	(46.24)	
6030	中信證券	14.88	14.83	1.04	(23.98)	390	中國中鐵	7.58	8.82	1.01	(10.91)	
6837	海通證券	8.35	11.19	0.73	(23.04)	1186	中國鐵建	10.46	7.39	0.78	(16.18)	
2611	國泰君安	16.80	14.85	1.17	(2.50)	1766	中國中車	7.16	16.31	1.43	(26.59)	
1776	廣發證券*	11.08	10.38	0.89	(23.19)	525	廣深鐵路	2.93	16.03	0.64	(17.79)	
6886	華泰證券	13.36	8.96	0.94	(31.15)	177	寧滬高速	10.44	11.13	1.87	(0.89)	
6099	招商證券	9.78	14.30	0.74	(38.21)	548	深圳高速	7.36	8.58	1.01	(18.18)	
3958	東方證券	5.48	17.49	0.66	(47.75)	995	皖通高速	4.79	6.30	0.73	(21.89)	
6178	光大證券	7.15	14.97	0.60	(36.74)	107	成渝高速	2.38	6.11	0.45	(35.67)	
6881	銀河證券	4.10	11.53	0.57	(49.74)	2238	廣汽集團	8.48	6.30	1.04	(33.56)	
6066	中信建投	4.68	7.83	0.74	(54.34)	1211	比亞迪*	51.10	50.44	2.44	(4.41)	
1375	中州證券	1.93	14.38	0.66	(62.92)	2333	長城汽車	4.72	6.08	0.74	(32.82)	
857	中石油	5.97	17.75	0.79	(35.57)	2338	濰柴動力	8.38	6.92	1.60	(1.51)	
386	中石化	6.76	10.04	1.00	(4.25)	3606	福耀玻璃	25.10	15.38	2.93	(2.70)	
338	上石化	3.62	4.88	1.21	(38.59)	1108	洛陽玻璃	2.28	46.50	0.89	(83.67)	
1033	石化油服	0.87	-	2.37	(60.36)	38	一拖股份	1.92	-	0.33	(62.79)	
2883	中海油田	7.71	-	0.95	(31.72)	1157	中聯重科*	2.77	1.71	0.51	(28.83)	
568	山東墨龍*	1.27	14.09	0.47	(75.22)	564	鄭煤機	4.05	9.36	0.56	(43.45)	
1088	中國神華	19.10	7.39	1.03	(17.29)	1057	浙江世寶*	1.07	-	0.51	(75.63)	
1898	中煤能源	3.53	8.88	0.46	(40.23)	1072	東方電氣	4.50	9.40	0.45	(47.60)	
1171	兗州煤業	7.56	3.85	0.67	(34.49)	2727	上海電氣	2.71	11.62	0.63	(54.46)	
902	華能國際	4.59	23.64	0.74	(39.18)	2208	金風科技*	7.22	6.71	1.17	(37.38)	
991	大唐發電	1.85	13.32	0.64	(50.30)	42	東北電氣	0.70	-	-	(70.11)	
1071	華電國際	3.14	16.47	0.63	(35.16)	187	京城機電	1.30	9.89	0.87	(73.77)	
1618	中國中冶	1.98	7.11	0.56	(44.97)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.59	8.88	0.65	(63.95)	2607	上海醫藥	18.46	12.42	1.24	(19.03)	
347	鞍鋼股份*	6.74	5.92	0.83	2.00	2196	復星醫藥	27.50	20.16	2.38	(12.76)	
323	馬鋼股份	4.32	4.24	1.04	(6.65)	1513	麗珠醫藥*	25.95	14.65	1.54	(28.15)	
1053	重慶鋼鐵	1.17	2.99	0.53	(44.40)	874	白雲山	31.05	11.09	2.06	(27.80)	
2600	中國鋁業	3.02	29.76	0.78	(29.76)	719	新華製藥*	4.35	10.49	0.94	(41.66)	
358	江西銅業	9.25	14.21	0.58	(39.66)	168	青島啤酒	32.80	27.64	2.19	(12.02)	
2899	紫金礦業	2.99	13.10	1.72	(25.77)	6116	拉夏貝爾	7.24	7.59	0.88	(31.71)	
3993	洛陽鉬業	3.46	12.49	1.60	(28.88)	1533	莊園牧場*	6.55	12.59	0.96	(56.14)	
914	海螺水泥	42.70	9.03	2.09	10.35	553	南京熊貓	2.26	13.29	0.54	(61.06)	
2009	金隅股份	2.30	6.30	0.51	(39.68)	763	中興通訊*	14.74	-	2.48	(33.50)	
2202	萬科*	26.30	8.58	1.90	(2.54)	6869	長飛光纖	20.55	#N/A	N/A	2.07	(52.55)
588	北京北辰	2.20	4.66	0.35	(31.29)	921	海信科龍*	6.02	3.62	1.12	(26.91)	
1528	美凱龍	7.30	4.81	0.57	(45.32)	1812	晨鳴紙業*	4.70	4.04	0.68	(30.77)	
						811	新華文軒	4.99	6.25	0.67	(50.78)	

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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