

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	26,153.15	2.32	1.36
H股	10,490.67	2.63	1.86
紅籌	4,244.67	2.60	2.13
HSC大型股	2,158.35	2.37	1.15
HSC中型股	4,272.95	3.19	2.26
AH股溢價	123.55	0.50	0.72
滬深300	3,270.27	4.32	4.60
富時中國A50	11,595.03	3.66	5.51
上證180	7,365.98	4.10	4.53
上證380	3,992.76	5.01	2.53
臺北加權	9,974.28	0.55	0.74
日經225	22,614.82	0.37	1.17
道瓊斯	25,317.41	(0.50)	0.26
標普500	2,755.88	(0.43)	0.19
納斯達克	7,468.63	0.26	0.51
德國DAX 30	11,524.34	(0.26)	(0.77)
富時100	7,042.80	(0.10)	0.19
法國CAC 40	5,053.31	(0.62)	(0.82)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.58	0.32	(3.25)
紐約期金(美元/t oz)	1,221.20	(0.33)	(0.42)
標普高盛商品指數	475.32	0.13	(1.78)
CRB大宗商品期貨價格指數	197.25	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,520.00	(0.04)	(1.58)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8858	0.42	0.76
美元兌人民幣	6.9439	0.46	1.11
美元兌港元	7.8395	0.04	0.36
美元兌日元	112.74	0.43	(0.05)
歐元兌美元	1.1464	(0.95)	(2.42)
英鎊兌美元	1.2964	(1.65)	(1.19)
澳元兌美元	0.7068	(0.99)	(2.51)

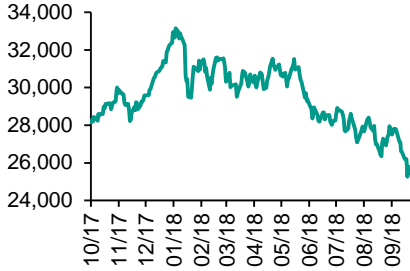
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6030	0.40	(9.60)
香港(10年期)	2.47700	4.00	3.50
美國(10年期)	3.18830	2.50	12.55

來源：彭博

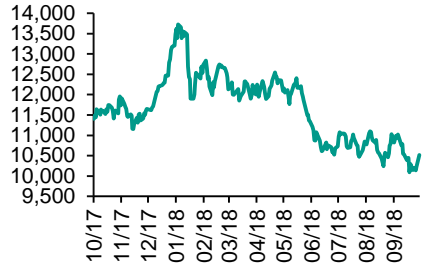
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

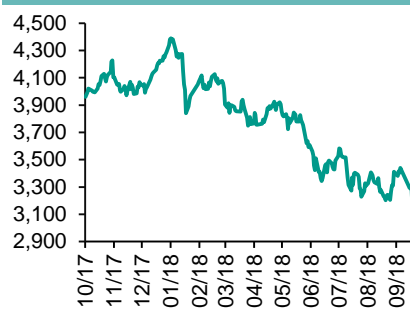
恒指走勢圖



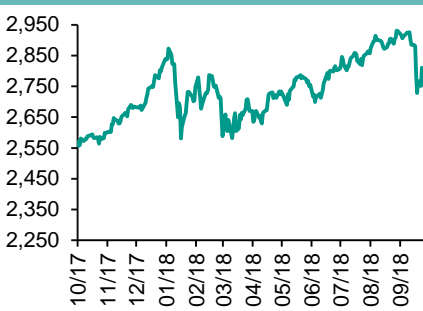
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數下跌。美國股市大多數股票下挫，金融和大宗商品股領跌，美國總統特朗普稱，國會將在中期選舉後表決對中產階級減稅的新法案。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。歐盟委員會將討論意大利預算，意大利表示願調整明年預算計劃，希望進行建設性談判。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。中港受市受中央發聲撐市帶動繼續反彈。港股11個行業指數表現不一，其中僅電訊業指數下跌，消費品製造業信息科技業及信息科技業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。受政策消息刺激投資者對大市信心明顯增強。滬深300指數10個行業指數均上升，其中醫藥衛生指數及金融地產指數領漲。昨天滬股通北向淨買入36.15億人民幣，南向淨賣出9.68億港幣。深股通北向淨買入11.71億人民幣，南向淨買入2.06億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至4220億人民幣。今天將公布香港9月整體消費物價及歐元區10月消費者信心指數初值。

### 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
日本	所有產業活動指數月環比	8月	0.4%	0.5%	-0.2%*
日本	便利店銷售同比	9月	na	3.5%	1.0%
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	9月	0.22	0.17	0.27*
加拿大	批發貿易銷售月環比	9月	-0.2%	-0.1%	1.1%*
加拿大	彭博納諾斯信心指數	10月19日	na	57.4	56.3

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國財長考慮改變貨幣操控國定義
- 中證監主席：鼓勵私募股權與創投基金參與企業併購重組等
- 歐盟致函法西葡等五國指明預算案不符赤字目標
- 能源局：9月全社會用電量按年增8%
- 英脫歐大臣指延長過渡期及歐盟後備方案僅能二擇其一
- 內地券商擬與地方國資設立「類救助」基金，紓解上市企業流動性困境
- 亞特蘭大聯儲總裁：觀察沙特記者失蹤事件對油價影響
- 遼寧：力爭2020年奶源自給率穩定在70%以上

國際經濟要聞

美國財長考慮改變貨幣操控國定義

美國財長努欽考慮使用1988年《貿易法》中，有關貨幣操控國的廣闊定義，或改變決定貨幣操控國定義的條件，為美國總統特朗普宣布中國為貨幣操控國鋪路。報道指美國財政部使用國會定出的框架，測試有否國家操控匯率，但測試指標仍由財政部決定。(彭博)

歐盟致函法西葡等五國指明年預算案不符削減赤字目標

歐盟委員會向法國、西班牙、比利時、葡萄牙及斯洛文尼亞表示該五國2019年預算建議不符合削減長期赤字的建議目標。委員會不滿該五國削減結構性赤字相等於GDP比例僅為0.2個百分點，而非最多0.6個百分點。其中委員會指，初步評級顯示法國的2019年財政路線不尊重削減債務的節奏。(彭博)

英脫歐大臣指延長過渡期及歐盟後備方案僅能二擇其一

英國脫歐事務大臣藍韜文表示，任何容許延長英國脫歐過渡期的協議，必須取代歐盟有關愛爾蘭邊境管理的後備方案，即容許北愛爾蘭留在歐盟關稅區。目前預計過渡期為21個月，至2020年12月底完結。(彭博)

亞特蘭大聯儲總裁：觀察沙特記者失蹤事件對油價影響

美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克表示，美聯儲官員正觀察沙特阿拉伯記者卡舒吉失蹤事件，與及事件可能引發對沙特阿拉伯制裁為石油市場帶來的影響。博斯蒂克亦表示，美國非常低失業率及通脹處於2%政策目標，美國經濟風險較低。(彭博)

大中華經濟要聞

中證監主席：鼓勵私募股權與創投基金參與企業併購重組等

中國證監會主席劉士余表示，鼓勵私募股權與創投基金積極參與企業併購重組、債轉股以及股權融資。鼓勵各類各級政府管理的投資基金、私募股權投資基金管理人和券商資管等設立股權併購基金，提升上市公司的融資便利，改善上市公司的治理結構，有效防範股權質押風險。(彭博)

能源局：9月全社會用電量按年增8%

國家能源局公布，9月份全社會用電量5,742億千瓦時，按年增8%。首九月，全社會用電量累計近5.12萬億千瓦時，按年增8.9%。(彭博)

內地券商擬與地方國資設立「類救助」基金，紓解上市企業流動性困境

目前多家內地券商正探討與地方國資設立「類救助」基金的可能性和可操作性，若最終落實，類救助基金不僅可以紓解具有發展前景但暫時陷入經營困難的上市公司股票質押困境，還兼具價值發現及促進企業發展功能。(彭博)

遼寧：力爭2020年奶源自給率穩定在70%以上

遼寧省政府辦公廳發布意見，加快構建遼寧省現代奶業產業體系、進一步提升全省奶業競爭力。根據計劃，到2020年，遼寧省百頭奶牛以上規模養殖比重重要達到65%以上，奶源自給率穩定在70%以上。(彭博)

企業要聞

霍尼韋爾料中美貿易戰擠壓毛利，下調全年盈測

美國多元化工業巨擘霍尼韋爾表示，預期中國業務增長放緩及中美貿易關稅，將擠壓明年毛利率及帶來億計美元的成本。公司指，以提價及增加中國以外採購抵銷中美貿易戰影響的難度愈來愈大。(彭博)

中國建築國際首九月純利58.1億元，按年增15.7%

中國建築國際公布，首九個月純利按年增長15.7%至58.13億元，集團營業額增長13.4%至381.99億元，合營業額則倒退60.2%至17.76億元。(彭博)

傳恆大正商討通過香港商廈物業融資15億美元

引述消息人士透露，中國恆大正商討于本月以香港商廈物業作抵押，融資約15億美元，并計劃將部分所籌資金用于償還海外債務及派息。公司於2015年斥資125億港元從華人置業手中購得該座位於灣仔的商廈物業。(彭博)

奧迪因軟件問題押後推出首款電動SUV

德國大眾汽車旗下豪華汽車生產商奧迪表示，因軟件問題，其首款電動運動型乘用車(SUV)e-tron的推出時間將較原定押後四周。公司指，其中一套軟件在研發期間經過修改，須經監管當局批准。(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	6.35	5.59	0.80	(21.73)	1065	創業環保	2.93	6.89	0.66	(62.80)	
1398	工商銀行	5.36	5.78	0.81	(15.63)	895	東江環保*	8.26	12.23	1.68	(32.60)	
1288	農業銀行	3.58	5.28	0.69	(18.44)	1635	大眾公用	2.43	16.00	0.90	(34.74)	
3988	中國銀行	3.34	5.10	0.61	(20.00)	753	中國國航	6.74	11.12	0.97	(19.93)	
3328	交通銀行	5.60	5.30	0.61	(15.02)	670	東方航空	4.38	13.01	0.97	(20.94)	
3968	招商銀行	30.70	9.05	1.47	(9.31)	1055	南方航空	4.37	7.34	0.75	(36.41)	
998	中信銀行	4.85	4.75	0.56	(27.03)	1919	中國遠洋	2.99	32.25	1.30	(28.19)	
6818	光大銀行	3.45	4.82	0.59	(23.94)	2866	中海集運	0.87	15.35	0.55	(64.95)	
1988	民生銀行	5.59	3.56	0.46	(21.86)	1138	中海發展	4.26	21.63	0.55	(21.51)	
6196	鄭州銀行*	3.97	4.30	0.72	(38.49)	2880	大連港	1.01	27.22	0.64	(52.89)	
2628	中國人壽	17.82	12.36	1.38	(32.28)	3369	秦港股份	1.72	7.81	0.61	(50.19)	
2318	中國平安	76.50	11.65	2.40	(0.20)	317	廣船國際	5.57	-	0.62	(48.79)	
2601	中國太保	30.10	14.74	1.74	(26.19)	2039	中集集團*	7.45	7.65	0.64	(37.54)	
1336	新華保險	39.90	13.88	1.68	(29.72)	1800	中國交建	7.60	6.00	0.60	(45.68)	
6030	中信證券	13.72	12.32	0.98	(28.14)	390	中國中鐵	7.32	8.54	0.97	(15.09)	
6837	海通證券	7.55	10.15	0.66	(24.99)	1186	中國鐵建	9.88	7.00	0.74	(18.55)	
2611	國泰君安	16.98	15.34	1.18	(1.84)	1766	中國中車	6.93	15.83	1.39	(27.58)	
1776	廣發證券*	9.56	8.98	0.77	(30.21)	525	廣深鐵路	3.13	17.17	0.68	(13.04)	
6886	華泰證券	12.32	8.29	0.87	(31.63)	177	寧滬高速	9.90	10.58	1.77	(2.84)	
6099	招商證券	8.44	11.83	0.64	(41.43)	548	深圳高速	7.23	8.45	1.00	(21.86)	
3958	東方證券	5.19	11.89	0.63	(48.72)	995	皖通高速	4.56	6.01	0.70	(22.88)	
6178	光大證券	6.80	10.11	0.57	(35.20)	107	成渝高速	2.35	5.66	0.45	(35.32)	
6881	銀河證券	3.75	10.57	0.52	(50.62)	2238	廣汽集團	7.66	5.70	0.94	(37.89)	
6066	中信建投	4.53	7.60	0.72	(46.54)	1211	比亞迪*	53.60	52.46	2.57	(5.02)	
1375	中州證券	1.88	14.04	0.64	(56.61)	2333	長城汽車	4.75	6.14	0.75	(32.54)	
857	中石油	6.03	25.18	0.81	(38.58)	2338	潍柴動力	8.64	7.16	1.66	(6.39)	
386	中石化	6.59	10.78	0.98	(9.59)	3606	福耀玻璃	26.75	16.43	3.13	(5.10)	
338	上石化	3.80	5.13	1.28	(41.43)	1108	洛陽玻璃	2.40	27.57	0.94	(82.35)	
1033	石化油服	0.91	-	2.49	(59.27)	38	一拖股份	2.04	-	0.35	(59.91)	
2883	中海油田	7.50	1,214.23	0.93	(34.77)	1157	中聯重科*	2.71	1.73	0.51	(28.52)	
568	山東墨龍*	1.24	13.79	0.46	(75.31)	564	鄭煤機	4.30	11.12	0.59	(44.93)	
1088	中國神華	18.50	7.09	1.05	(18.80)	1057	浙江世寶*	1.07	-	0.51	(73.36)	
1898	中煤能源	3.40	8.58	0.44	(40.10)	1072	東方電氣	4.13	11.70	0.41	(47.03)	
1171	兗州煤業	8.60	4.39	0.77	(32.37)	2727	上海電氣	2.63	11.31	0.61	(57.62)	
902	華能國際	4.64	23.96	0.76	(39.44)	2208	金風科技*	7.43	6.93	1.20	(33.76)	
991	大唐發電	1.80	12.99	0.62	(50.92)	42	東北電氣	0.70	-	-	(68.51)	
1071	華電國際	2.80	14.72	0.56	(38.58)	187	京城機電	1.31	13.47	0.87	(73.00)	
1618	中國中冶	2.02	7.28	0.57	(46.56)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.86	9.83	0.72	(60.89)	2607	上海醫藥	17.42	11.75	1.17	(20.38)	
347	鞍鋼股份*	6.85	6.03	0.85	(1.13)	2196	復星醫藥	27.55	20.25	2.39	(18.86)	
323	馬鋼股份	4.52	4.44	1.09	(6.84)	1513	麗珠醫藥*	24.00	3.33	1.47	(28.79)	
1053	重慶鋼鐵	1.16	3.52	0.52	(43.52)	874	白雲山	26.35	10.78	1.82	(34.40)	
2600	中國鋁業	3.10	30.64	0.80	(26.35)	719	新華製藥*	4.00	9.67	0.87	(37.81)	
358	江西銅業	8.70	13.40	0.55	(42.20)	168	青島啤酒	34.60	29.24	2.32	(7.08)	
2899	紫金礦業	2.96	13.33	1.75	(25.05)	6116	拉夏貝爾	7.03	7.39	0.85	(35.24)	
3993	洛陽鋁業	2.90	10.95	1.40	(34.44)	1533	莊園牧場*	6.59	12.70	0.97	(56.29)	
914	海螺水泥	43.20	9.16	2.12	8.49	553	南京熊貓	2.22	15.84	0.54	(59.52)	
2009	金隅股份	2.30	6.32	0.51	(38.79)	763	中興通訊*	13.02	-	2.19	(35.14)	
2202	萬科*	23.80	7.78	1.73	(7.57)	6869	長飛光纖	22.30	#N/A	N/A	2.25	(48.18)
588	北京北辰	2.01	4.27	0.32	(29.59)	921	海信科龍*	6.30	3.80	1.18	(24.65)	
1528	美凱龍	6.91	4.57	0.54	(45.81)	1812	晨鳴紙業*	4.57	3.61	0.67	(30.77)	
						811	新華文軒	4.95	6.22	0.66	(49.92)	

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**

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[yivianlin@abci.com.hk](mailto:yivianlin@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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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