

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	26,486.35	4.21	7.16
H股	10,687.77	3.97	6.25
红筹	4,289.89	2.92	(4.67)
HSC大型股	2,042.62	0.32	(5.36)
HSC中型股	3,990.05	(1.42)	(6.62)
AH股溢价	120.70	(0.80)	(0.01)
沪深300	3,290.25	3.56	3.67
富时中国A50	10,836.34	(3.90)	(6.54)
上证180	6,966.30	(2.92)	(5.43)
上证380	3,788.36	(2.26)	(5.12)
台北加权	9,516.32	0.29	(4.59)
日经225	22,243.66	2.56	2.37
道琼斯	25,380.74	(0.43)	2.36
标普500	2,740.37	(0.63)	2.42
纳斯达克	7,434.06	1.75	1.58
德国DAX 30	11,335.48	1.20	(1.64)
富时100	7,026.32	1.25	(0.23)
法国CAC 40	4,989.35	0.44	(1.27)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.69	(0.52)	0.39
纽约期金(美元/t oz)	1,231.30	0.30	(0.17)
标普高盛商品指数	465.41	(0.57)	(2.09)
CRB大宗商品期货价格指数	193.42	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,468.08	(1.01)	(2.06)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8892	0.45	1.02
美元兑人民币	6.9744	0.51	1.24
美元兑港元	7.8435	0.06	0.21
美元兑日元	112.35	(0.08)	(1.41)
欧元兑美元	1.1375	(0.84)	(1.75)
英镑兑美元	1.2801	(1.40)	(1.85)
澳元兑美元	0.7062	(0.34)	(2.24)

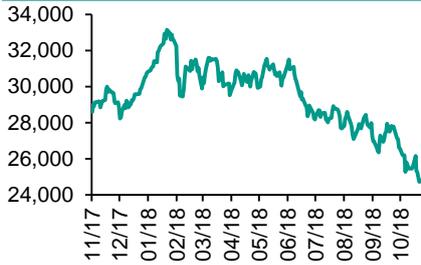
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5290	(7.40)	(9.60)
香港(10年期)	2.36200	(11.50)	(4.60)
美国(10年期)	3.08310	(8.45)	2.19

来源：彭博

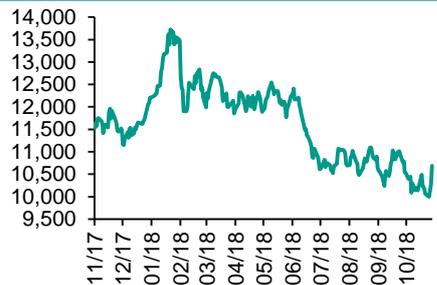
每天导读

各股市走势图

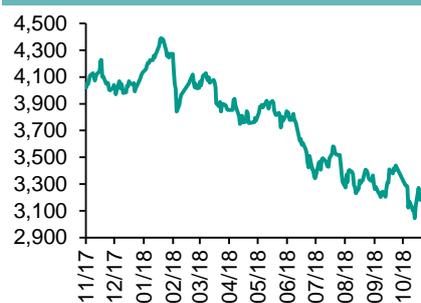
恒指走势图



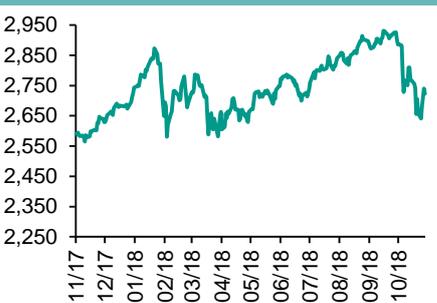
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。标普500指数10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，公用事业指数领跌。上周五欧洲三大股市表现不一，其中只有富时100下跌。美国总统特朗普据报要求内阁起草可能的中美贸易协议，人民币兑美元上升，利好港市。上周五恒指及国指均上升。港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨。上周五上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。中美贸易冲突有望化解，内地股市收涨。沪深300指数中10个行业均上升，其中主要消费指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为15.8倍、16.6倍、14.9倍、11.0倍、8.2倍、10.9倍、15.0倍。上周道指、标普500、日经225、恒指及国指分别累升2.35%、2.42%、4.99%、7.15%及6.25%。上证综指及深成指分别累升2.99%及4.83%。今天将公布美国10月ISM非制造业指数、中国10月财新综合采购经理人指数及美国10月Markit综合采购经理人指数终值。

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
美国	失业率	10月	3.7%	3.7%	3.7%
美国	非农就业人数增减	10月	200k	250k	118k*
美国	耐用品订单	10月	N/A	0.7%	0.8%
美国	工厂订单	10月	0.5%	0.7%	2.6%*
韩国	外汇储备	10月	N/A	402.7b	403.0b

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 第三季全球央行黄金储备增长148吨
- 中国9月自伊朗原油进口量同比下滑34%
- 智能手机第三季出货量跌6%
- 人行设70亿再贴现额度专项支持小微企业
- 国际金融协会(IIF):新兴股市上月资金外流创紧缩恐慌来最高
- 中证监推进定向可转债并购试点
- 智利将参与一带一路
- 银保监会:着力解决民企中小企业融资问题

国际经济要闻

第三季全球央行黄金储备增长148吨

世界黄金协会(WGC)报告显示,第三季全球央行黄金储备增长148吨,按年上升22%,是2015年以来最高的净购买量。今年第三季全球黄金需求为964吨,按年仅增6吨。季内强劲的央行购买量和消费需求增长,抵消了黄金ETF的大规模流出。(彭博)

智能手机第三季出货量跌6%

研究机构IDC数据显示,第三季度智能手机出货量总计3.55亿部,按年降6%,连续四季下跌。韩国三星的市场份额最大,市占率20.3%,但出货量按年跌13.4%。IDC预期市场将在2019年恢复增长,但现阶段预测增长的具体情况则为时过早。(彭博)

国际金融协会(IIF):新兴股市上月资金外流创紧缩恐慌来最高

国际金融协会(IIF)数据显示,10月预计共有171亿美元资金,撤出新兴市场股市,创2013年以来高。IIF报告指出,新兴市场股市从10月初开始大跌,并曾在10月8日引发资金流预警。随着中美贸易摩擦升级,中国及全球供应链中的其他主要新兴经济体受到资金外流冲击。(彭博)

智利将参与一带一路

智利外交部长Roberto Ampuero表示,智利将参加中国的「一带一路」倡议,此举将深化两国在一个美国拥有强大影响力地区的经济与政治合作。参与「一带一路」倡议将使智利对中国投资者更有吸引力,并成为投资拉丁美洲的落脚点。(彭博)

大中华经济要闻

中国9月自伊朗原油进口量同比下滑34%

根据中国国家海关总署网站数据,中国9月份自伊朗进口原油规模同比下降了34%,因中国企业在美国对伊朗的制裁启动前减少进口量。(彭博)

人行设70亿再贴现额度专项支持小微企业

人行营业管理部将设立70亿元人民币的再贴现额度专项支持小微和民营企业,并在中关村示范区,增设人民银行再贴现窗口,支持金融机构为科技型小微和民营企业提供低成本、便捷的票据融资服务。(彭博)

中证监推进定向可转债并购试点

中证监近年来持续推进并购重组市场化改革,积极支持国有控股、民营控股等各类企业透过资本市场并购重组发展壮大。上市公司在并购重组中定向发行可转换债券作为支付工具,有利于增加并购交易谈判弹性。(彭博)

银保监会:着力解决民企中小企业融资问题

银保监会日前召开全系统警示教育大会,会议强调要强监管、强监督。要加快补齐监管制度短板,堵塞制度漏洞,推动结构性去杠杆,加强重点领域风险防范处置,着力解决民营企业和中小企业融资难融资贵问题。(彭博)

企业要闻

CBS上季利润升逾16%,胜预期

美国哥伦比亚广播公司(CBS)宣布,截至9月30日止第三季来自持续营运利润升16.7%至4.88亿美元;每股经调整盈利为1.24美元,总收入升3%至32.6亿美元,分析员预期平均值分别是1.22美元与32.4亿美元。广告收益在期内上升14.2%至12.6亿美元,成为推动业绩上升的主因。(彭博)

Twitter:抓紧中国企业向海外扩张时机

社交媒体平台Twitter首席客户官Matt Derella对财新网表示,亚太地区是全球增长的重要引擎,而中国市场亦愈来愈重要。今年该公司在中国的活动频繁,现时是抓紧中国企业向海外扩张的好时机。(彭博)

广汽本田斥32亿人民币中国扩产新能源车

广汽与日本本田汽车的合资企业将投资32.7亿元人民币,在中国扩大新能源汽车产能。广汽与本田的合资企业将新建新能源车生产车间等设施,同时新建新能源车配套设施,建成后年产能预计达17万台。(彭博)

宏利3交易释出10亿加元资本,拟回购增派息

宏利金融宣布,就旧有业务公布3项再保险交易,以释出逾10亿加元的资本,并计划启动回购计划及增加派息。(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	6.28	5.33	0.74	(22.26)	1065	创业环保	2.81	6.99	0.64	(63.75)	
1398	工商银行	5.28	5.70	0.80	(16.91)	895	东江环保*	7.91	11.73	1.61	(36.12)	
1288	农业银行	3.46	5.01	0.66	(19.60)	1635	大众公用	2.47	16.29	0.92	(32.12)	
3988	中国银行	3.36	4.94	0.58	(19.40)	753	中国国航	6.14	10.14	0.88	(23.78)	
3328	交通银行	5.82	5.37	0.61	(12.74)	670	东方航空	4.16	12.38	0.92	(24.34)	
3968	招商银行	30.85	8.48	1.38	(1.68)	1055	南方航空	4.09	6.88	0.71	(38.78)	
998	中信银行	4.82	4.71	0.54	(26.62)	1919	中国远洋	2.81	30.36	1.22	(32.04)	
6818	光大银行	3.50	4.70	0.57	(21.55)	2866	中海集运	0.82	14.49	0.52	(66.92)	
1988	民生银行	5.72	3.59	0.46	(19.28)	1138	中海发展	4.32	21.97	0.56	(25.55)	
6196	郑州银行*	4.04	4.39	0.74	(35.16)	2880	大连港	1.01	20.91	0.64	(52.57)	
2628	中国人寿	15.80	10.97	1.23	(35.28)	3369	秦港股份	1.66	7.55	0.59	(51.53)	
2318	中国平安	72.75	11.22	2.24	4.15	317	广船国际	5.36	-	0.59	(48.17)	
2601	中国太保	28.90	14.17	1.67	(23.45)	2039	中集集团*	6.93	5.34	0.60	(41.36)	
1336	新华保险	36.30	12.65	1.53	(30.08)	1800	中国交建	7.22	5.71	0.57	(46.01)	
6030	中信证券	13.28	11.95	0.95	(29.21)	390	中国中铁	6.78	7.92	0.90	(15.36)	
6837	海通证券	7.55	10.16	0.66	(26.20)	1186	中国铁建	9.38	6.65	0.71	(17.40)	
2611	国泰君安	16.32	14.77	1.14	(1.39)	1766	中国中车	6.85	15.67	1.37	(25.21)	
1776	广发证券*	9.67	9.10	0.78	(27.01)	525	广深铁路	2.79	15.33	0.61	(16.05)	
6886	华泰证券	11.92	8.03	0.84	(32.48)	177	宁沪高速	9.76	10.45	1.75	(5.53)	
6099	招商证券	8.10	11.90	0.61	(43.61)	548	深圳高速	6.80	7.96	0.94	(23.79)	
3958	东方证券	5.00	11.47	0.61	(51.60)	995	皖通高速	4.44	5.87	0.68	(23.33)	
6178	光大证券	6.63	13.94	0.56	(37.40)	107	成渝高速	2.31	5.57	0.44	(35.73)	
6881	银河证券	3.70	10.45	0.52	(51.99)	2238	广汽集团	7.26	5.41	0.90	(38.39)	
6882	中信建投	4.29	7.21	0.68	(53.16)	1211	比亚迪*	50.10	49.66	2.41	(6.14)	
1375	中州证券	1.82	13.61	0.62	(64.65)	2333	长城汽车	4.09	5.29	0.65	(37.41)	
857	中石油	5.58	23.34	0.75	(40.40)	2338	潍柴动力	7.77	6.45	1.49	(8.89)	
386	中石化	6.41	10.50	0.96	(8.68)	3606	福耀玻璃	22.25	13.69	2.61	(4.55)	
338	上石化	3.41	4.61	1.15	(43.21)	1108	洛阳玻璃	2.25	25.89	0.89	(83.10)	
1033	石化油服	0.89	-	2.44	(58.64)	38	一拖股份	1.84	-	0.32	(62.28)	
2883	中海油田	7.28	1,180.45	0.91	(32.48)	1157	中联重科*	2.54	1.62	0.48	(30.84)	
568	山东墨龙*	1.26	14.04	0.47	(74.23)	564	郑煤机	4.17	9.67	0.58	(42.97)	
1088	中国神华	17.50	6.71	0.99	(21.19)	1057	浙江世宝*	0.97	-	0.46	(75.88)	
1898	中煤能源	3.41	8.62	0.44	(42.46)	1072	东方电气	3.92	11.12	0.39	(48.45)	
1171	兖州煤业	7.35	3.76	0.66	(35.73)	2727	上海电气	2.54	10.94	0.59	(57.78)	
902	华能国际	4.20	21.72	0.68	(38.48)	2208	金风科技*	6.16	5.75	1.00	(43.28)	
991	大唐发电	1.70	12.29	0.59	(53.71)	42	东北电气	0.70	-	-	(69.24)	
1071	华电国际	2.75	14.48	0.55	(36.76)	187	京城机电	1.24	12.77	0.83	(73.67)	
1618	中国中冶	1.92	6.93	0.54	(45.90)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.74	9.43	0.69	(60.07)	2607	上海医药	16.52	11.16	1.11	(22.91)	
347	鞍钢股份*	6.27	5.53	0.78	(3.21)	2196	复星医药	24.10	17.74	2.09	(16.51)	
323	马钢股份	4.22	4.16	1.02	(10.18)	1513	丽珠医药*	21.75	12.33	1.30	(30.00)	
1053	重庆钢铁	1.10	2.82	0.50	(46.35)	874	白云山	23.45	8.41	1.62	(36.54)	
2600	中国铝业	2.86	28.31	0.74	(31.39)	719	新华制药*	3.84	9.30	0.84	(40.52)	
358	江西铜业	8.42	12.99	0.53	(42.51)	168	青岛啤酒	29.95	25.35	2.01	(7.34)	
2899	紫金矿业	2.94	12.94	1.70	(23.70)	6116	拉夏贝尔	6.91	7.27	0.84	(33.98)	
3993	洛阳钼业	2.63	9.54	1.27	(37.92)	1533	庄园牧场*	6.13	11.83	0.90	(56.61)	
914	海螺水泥	39.40	8.37	1.94	12.81	553	南京熊猫	2.15	15.36	0.52	(59.82)	
2009	金隅股份	2.20	6.05	0.49	(39.73)	763	中兴通讯*	11.78	-	1.99	(40.08)	
2202	万科*	23.85	7.81	1.73	(14.02)	6869	长飞光纤*	18.52	#N/A	N/A	1.87	(54.78)
588	北京北辰	1.99	4.23	0.31	(32.06)	921	海信科龙*	5.67	3.42	1.06	(24.66)	
1528	美凯龙	6.73	4.45	0.53	(45.94)	1812	晨鸣纸业*	4.33	3.73	0.63	(30.12)	
						811	新华文轩	4.87	6.13	0.65	(50.09)	

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