

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	24,717.63	(1.11)	(3.30)
H股	10,058.63	(1.16)	(1.60)
红筹	4,055.21	(0.52)	(1.98)
HSC大型股	2,036.12	(1.30)	(3.42)
HSC中型股	4,047.43	(1.31)	(2.25)
AH股溢价	125.83	0.58	2.35
沪深300	3,173.64	(0.65)	1.23
富时中国A50	11,276.26	(0.54)	0.81
上证180	7,176.01	(0.70)	1.42
上证380	3,876.05	(0.03)	1.94
台北加权	9,489.18	(0.33)	(4.34)
日经225	21,184.60	(0.40)	(5.61)
道琼斯	24,688.31	(1.19)	(2.97)
标普500	2,658.69	(1.73)	(3.94)
纳斯达克	7,167.21	(2.07)	(3.78)
德国DAX 30	11,200.62	(0.94)	(3.06)
富时100	6,939.56	(0.92)	(1.56)
法国CAC 40	4,967.37	(1.29)	(2.31)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.67	0.12	(2.17)
纽约期金(美元/t oz)	1,232.50	0.28	0.59
标普高盛商品指数	468.08	0.64	(1.40)
CRB大宗商品期货价格指数	195.51	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,493.35	0.54	(1.10)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8869	0.21	0.77
美元兑人民币	6.9539	0.24	0.95
美元兑港元	7.8407	0.01	0.17
美元兑日元	111.92	(0.80)	(1.80)
欧元兑美元	1.1398	(0.58)	(1.55)
英镑兑美元	1.2831	(1.02)	(1.62)
澳元兑美元	0.7097	0.23	(1.76)

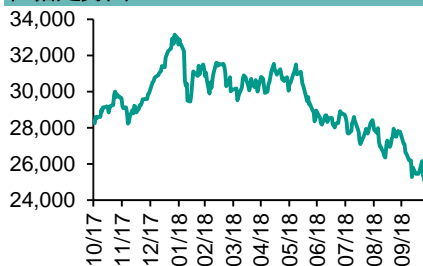
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5510	(2.50)	(10.70)
香港(10年期)	2.40000	(6.10)	(5.40)
美国(10年期)	3.07550	(11.66)	2.75

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。多家科技企业季度业绩差过市场预期，拖累美股下跌。标普500指数10个行业指数均下跌，其中非核心消费品指数领涨。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC40指数跌幅最大。公司业绩不及预期，削弱投资者对股票等高风险资产的偏好。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。尽管美股隔夜大幅反弹，但人民币下跌拖累港股下挫。港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，信息技术业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。尽管隔夜外围股市反弹力度较大，但A股未能跟涨，市场信心仍不足。沪深300指数中10个行业表现不一，其中能源指数领涨，主要消费指数领跌。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15.5倍、16.3倍、14.9倍、10.3倍、7.7倍、10.6倍、14.1倍。上周道指、标普500、日经225、恒指及国指分别累跌2.97%、3.94%、6.13%、5.49%及4.12%。上证综指及深成指分别累升1.90%及1.58%。今天将公布美国9月个人开支与个人收入增速及英国9月按揭许可。

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	GDP年度化季环比	第3季	3.3%	3.5%	4.2%
美国	个人消费	第3季	3.3%	4.0%	3.8%
美国	核心个人消费支出 季环比	第3季	1.8%	1.6%	2.1%
俄罗斯	关键利率	10月26日	7.50%	7.50%	7.50%
德国	GfK消费者信心指数	11月	10.5	10.6	10.6
法国	消费者信心指数	10月	95	95	94
中国	工业企业利润同比增长	9月	NA	4.1%	9.2%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国三季度GDP增长3.5%，消费与库存重建助力经济优于预期
- 中国9月份工业企业利润增速继续放缓
- 日本央行有些官员预期10年债收益率上限会高于0.2%
- 中国隐性不良贷款风险需高度关注
- IMF执行委员会批准为阿根廷提供563亿美元信贷额度
- 中日签署双边本币互换协议规模2000亿元人民币，有效期三年
- 英国财政大臣：英国可能需要延长紧缩政策来应对无协议脱欧
- 中国人大批准公司法修改决定，放松上市公司股份回购规定

国际经济要闻

美国三季度GDP增长3.5%，消费与库存重建助力经济优于预期

美国经济在第三季度增长3.5%，得益于消费者支出、企业补充库存及政府支出增加的推动。加之二季度增长4.2%，成为2014年以来表现最好的连续两个季度。这份数据显示，强劲的就业市场和税收持续下降，还在持续推动着消费者和企业需求。(彭博)

据悉日本央行有些官员预期10年债收益率上限会高于0.2%

知情人士透露，日本银行一些官员乐于见到10年期债券收益率进一步高于0%的目标，而非只是许多投资者认定的0.2%。一些官员甚至认为最高应该来到0.25%。知情人士说，虽然他们乐见收益率朝这个方向上扬，但日本央行不希望看到大幅波动，目的也不是让市场出现更多波动。(彭博)

IMF执行委员会批准为阿根廷提供563亿美元信贷额度

国际货币基金组织(IMF)执行委员会批准为阿根廷提供563亿美元的信贷额度，为陷入困境的这个南美经济体以较最初谈判更快的速度获得更多资金铺平了道路。(彭博)

英国财政大臣：英国可能需要延长紧缩政策来应对无协议脱欧

英国财政大臣Philip Hammond在接受Sky News采访时表示，英国需要新的税收和支出计划，并且如果未能与欧盟达成脱欧协议，可能需要延长紧缩政策。(彭博)

大中华经济要闻

中国9月份工业企业利润增速继续放缓

在中美贸易争端和国内经济疲软的背景下，中国工业企业利润增速连续第五个月放缓。9月份工业企业利润同比增长4.1%，8月增幅为9.2%。国家统计局周六公布，9月份规模以上工业企业实现利润总额5455亿元（786亿美元）。(彭博)

中国隐性不良贷款风险需高度关注

中国人大网周五晚间刊登调研报告指出，金融企业防范金融风险意识和能力需要增强，虽然报表反映的银行业不良贷款率整体水平不高，但呈现上升趋势，隐性不良贷款风险需要高度关注。(路透)

中日签署双边本币互换协议规模2000亿元人民币，有效期三年

中国央行周五称，与日本央行今日签署中日双边本币互换协议，协议规模为2,000亿元人民币/34,000亿日元，协议有效期三年，经双方同意可以展期。(路透)

中国人大批准公司法修改决定，放松上市公司股份回购规定

周五第十三届人大常委会第六次会议审议通过了《全国人民代表大会常务委员会关于修改<中华人民共和国公司法>的决定》，对公司法第一百四十二条有关公司股份回购的规定进行了专项修改，自公布之日起施行。(路透)

企业要闻

中国白酒巨头贵州茅台三季度收入上涨4%

由于产品需求在中秋节期间攀升，贵州茅台第三季度收入增长近4%。这家总部位于贵州的公司周日公告称，第三季度收入攀升至197.2亿元人民币（28.4亿美元），净利润增长近3%，为89.7亿元人民币。(彭博)

电动车生产商拜腾考虑IPO，为扩张业务筹集资金

中国电动车生产商拜腾(Byton)执行长及共同创始人对德国汽车周报表示，可能进行首次公开发行(IPO)，为扩大业务筹措所需资金。拜腾已经得到了中国国有企业一汽集团的资金支持。(路透)

华尔街日报：对特斯拉Model 3公告的刑事调查进一步深化

《华尔街日报》报道，美国司法部正在深化对特斯拉公司的调查，包括是否发布了Model 3产量的错误消息、在去年的产量问题上误导投资者。(彭博)

IBM斥资逾330亿美元收购软件制造商Red Hat

IBM同意以334亿美元收购软件制造商Red Hat Inc.，希望在云计算领域实现赶超。据周日两家公司发布的声明，IBM将以每股190美元现金的价格收购总部位于北卡罗莱纳州罗利的Red Hat。(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	6.17	5.32	0.74	(24.94)	1065	创业环保	2.81	6.97	0.64	(64.09)	
1398	工商银行	5.26	5.67	0.79	(18.13)	895	东江环保*	8.08	11.95	1.64	(36.39)	
1288	农业银行	3.41	5.03	0.66	(22.76)	1635	大众公用	2.47	16.26	0.91	(33.10)	
3988	中国银行	3.26	4.98	0.60	(22.18)	753	中国国航	6.13	10.11	0.88	(24.60)	
3328	交通银行	5.67	5.25	0.60	(15.03)	670	东方航空	4.10	12.17	0.91	(24.82)	
3968	招商银行	29.55	8.71	1.41	(11.59)	1055	南方航空	4.13	6.93	0.71	(38.63)	
998	中信银行	4.82	4.68	0.54	(27.89)	1919	中国远洋	2.81	30.29	1.22	(33.64)	
6818	光大银行	3.39	4.73	0.57	(24.94)	2866	中海集运	0.82	14.46	0.52	(67.29)	
1988	民生银行	5.60	3.57	0.46	(21.03)	1138	中海发展	4.37	22.18	0.57	(25.72)	
6196	郑州银行*	3.98	4.31	0.72	(38.27)	2880	大连港	1.01	27.20	0.64	(52.67)	
2628	中国人寿	15.96	11.06	1.24	(37.26)	3369	秦港股份	1.67	7.58	0.60	(51.98)	
2318	中国平安	74.40	11.32	2.33	0.53	317	广船国际	5.47	-	0.61	(48.35)	
2601	中国太保	29.70	14.53	1.72	(26.73)	2039	中集集团*	7.00	7.18	0.60	(41.41)	
1336	新华保险	37.45	13.02	1.57	(31.54)	1800	中国交建	7.20	5.68	0.57	(46.37)	
6030	中信证券	13.46	12.08	0.96	(29.38)	390	中国中铁	6.77	7.89	0.90	(16.26)	
6837	海通证券	7.70	10.34	0.67	(25.31)	1186	中国铁建	9.55	6.76	0.72	(17.08)	
2611	国泰君安	16.44	14.84	1.15	(3.26)	1766	中国中车	6.79	15.50	1.36	(25.85)	
1776	广发证券*	9.41	8.83	0.76	(29.91)	525	广深铁路	2.87	15.74	0.63	(17.74)	
6886	华泰证券	12.08	8.12	0.85	(32.20)	177	宁沪高速	9.90	10.58	1.77	(4.18)	
6099	招商证券	8.38	12.28	0.63	(41.97)	548	深圳高速	6.99	8.17	0.96	(22.23)	
3958	东方证券	5.10	11.67	0.62	(51.01)	995	皖通高速	4.42	5.83	0.68	(24.58)	
6178	光大证券	6.63	9.85	0.56	(38.39)	107	成渝高速	2.30	5.53	0.44	(36.54)	
6881	银河证券	3.80	10.71	0.53	(51.08)	2238	广汽集团	7.59	5.65	0.93	(37.88)	
6882	中信建投	4.33	7.26	0.69	(53.69)	1211	比亚迪*	51.10	49.98	2.45	(6.92)	
1375	中州证券	1.82	13.58	0.62	(66.07)	2333	长城汽车	4.45	5.75	0.70	(35.81)	
857	中石油	5.56	23.20	0.75	(40.24)	2338	潍柴动力	8.10	6.70	1.55	(7.56)	
386	中石化	6.39	10.44	0.95	(9.60)	3606	福耀玻璃	23.15	14.21	2.70	(6.68)	
338	上石化	3.51	4.74	1.18	(44.09)	1108	洛阳玻璃	2.29	26.29	0.90	(83.17)	
1033	石化油服	0.90	-	2.46	(58.70)	38	一拖股份	2.00	-	0.34	(60.64)	
2883	中海油田	7.16	1,158.38	0.89	(34.49)	1157	中联重科*	2.64	1.68	0.49	(29.58)	
568	山东墨龙*	1.21	13.45	0.45	(75.48)	564	郑煤机	4.19	9.70	0.58	(43.17)	
1088	中国神华	18.22	6.97	1.03	(20.79)	1057	浙江世宝*	1.03	-	0.49	(74.52)	
1898	中煤能源	3.58	9.03	0.46	(40.52)	1072	东方电气	3.97	11.23	0.40	(48.75)	
1171	兖州煤业	8.78	4.48	0.78	(31.07)	2727	上海电气	2.55	10.96	0.59	(58.41)	
902	华能国际	4.07	21.00	0.66	(39.62)	2208	金风科技*	6.89	6.42	1.12	(35.77)	
991	大唐发电	1.72	12.41	0.60	(54.26)	42	东北电气	0.68	-	-	(70.04)	
1071	华电国际	2.65	13.93	0.53	(37.75)	187	京城机电	1.24	12.74	0.83	(74.28)	
1618	中国中冶	1.97	7.09	0.55	(45.48)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.79	9.58	0.70	(60.21)	2607	上海医药	16.46	11.10	1.11	(22.58)	
347	鞍钢股份*	6.46	5.68	0.80	(2.20)	2196	复星医药	25.50	18.73	2.21	(17.97)	
323	马钢股份	4.33	4.25	1.05	(9.98)	1513	丽珠医药*	22.25	12.58	1.32	(31.34)	
1053	重庆钢铁	1.10	3.33	0.50	(46.77)	874	白云山	24.20	9.90	1.67	(38.59)	
2600	中国铝业	2.87	28.34	0.74	(31.49)	719	新华制药*	3.90	9.43	0.85	(39.93)	
358	江西铜业	8.47	13.04	0.54	(43.17)	168	青岛啤酒	30.90	26.09	2.07	(9.39)	
2899	紫金矿业	2.91	12.77	1.68	(27.40)	6116	拉夏贝尔	6.99	7.34	0.85	(35.65)	
3993	洛阳钼业	2.71	10.22	1.31	(37.50)	1533	庄园牧场*	6.29	12.11	0.93	(57.77)	
914	海螺水泥	38.55	8.17	1.89	8.25	553	南京熊猫	2.13	15.18	0.51	(60.78)	
2009	金隅股份	2.20	6.04	0.49	(40.42)	763	中兴通讯*	11.92	-	2.01	(38.80)	
2202	万科*	23.70	7.75	1.72	(11.85)	6869	长飞光纤*	20.95	#N/A	N/A	2.11	(50.39)
588	北京北辰	2.02	4.29	0.32	(33.00)	921	海信科龙*	5.67	3.42	1.06	(26.91)	
1528	美凯龙	6.74	4.45	0.53	(46.47)	1812	晨鸣纸业*	4.39	3.78	0.64	(31.43)	
						811	新华文轩	4.80	6.03	0.64	(52.02)	

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