

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	25,654.43	(0.54)	(1.89)
H股	10,405.16	(0.70)	(2.22)
红筹	4,216.12	(0.38)	(0.96)
HSC大型股	2,123.07	(0.32)	(2.10)
HSC中型股	4,274.18	(0.16)	(1.47)
AH股溢价	117.51	(0.68)	(0.62)
沪深300	3,204.94	(1.00)	(0.53)
富时中国A50	11,021.54	(1.33)	(2.06)
上证180	7,186.27	(1.02)	(1.13)
上证380	4,124.89	(0.38)	2.12
台北加权	9,791.88	0.16	(1.18)
日经225	21,846.48	0.16	(2.85)
道琼斯	25,080.50	(0.81)	(4.20)
标普500	2,701.58	(0.76)	(3.99)
纳斯达克	7,136.39	(0.90)	(5.74)
德国DAX 30	0.00	(100.00)	(100.00)
富时100	0.00	(100.00)	(100.00)
法国CAC 40	5,068.85	(0.65)	(1.34)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.00	(0.44)	(7.70)
纽约期金(美元/t oz)	1,210.60	0.04	(1.18)
标普高盛商品指数	432.83	1.50	(3.22)
CRB大宗商品期货价格指数	188.06	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,411.40	1.84	(0.97)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8865	(0.03)	0.33
美元兑人民币	6.9418	0.01	0.27
美元兑港元	7.8302	0.05	(0.06)
美元兑日元	113.64	(0.38)	1.65
欧元兑美元	1.1315	(0.42)	(2.28)
英镑兑美元	1.2985	(0.59)	(1.27)
澳元兑美元	0.7268	0.17	1.94

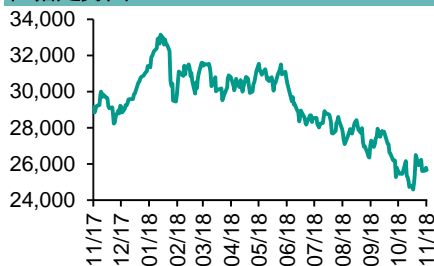
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4320	(6.70)	(16.70)
香港(10年期)	2.37000	(9.90)	(10.00)
美国(10年期)	3.12500	(11.23)	(3.07)

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

昨天美国股市三大股指均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。投资者对贸易战、政治动荡和经济增长的担忧挥之不去，美股偏软。标普500指数10个行业指数除电信服务指数外均下跌，其中金融指数及信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC40指数跌幅最大。德国经济数据欠佳及意大利财赤预算问题，为欧洲股市带来压力。昨天恒指及国指均下跌，国指升幅较大。隔夜美股表现偏软，加上内地股指因金融数据低于预期走弱，令港股反复向下。港股11个行业指数表现不一，其中地产建筑业指数及消费服务业指数领涨；能源业指数及工业制品业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌。隔夜公布的国内金融数据低于预期，令银行、保险等大金融板块承压，市场情绪受到影响，内地股市反复向下。沪深300指数10个行业指数均下跌，其中能源指数及主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出6.37亿人民币，南向净卖出3.15亿港元。深股通北向净卖出2.59亿人民币，南向净买入2.20亿港元。昨天沪深两市总交易量降至4110亿人民币。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数。

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
德国	GDP未经季调同比	3季度	1.2%	1.1%	2.3%
法国	CPI 同比	10月	2.2%	2.2%	2.2%
欧元区	GDP经季调同比	3季度	1.7%	1.7%	1.7%
欧元区	就业同比	3季度	NA	1.3%	1.5%
美国	MBA抵押贷款申请指数	11月9日	NA	-3.2%	-0.7%
美国	CPI 同比	10月	2.5%	2.5%	2.3%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 英与欧盟谈判小组达成脱欧协议文本，内阁将审议
- 意大利拒欧盟要求，坚持明年预算不变
- 日本第三季GDP按季收缩0.3%
- 美国10月赤字增至千亿美元
- 中国10月工业增加值、固定资产投资胜市场预期，消费品零售逊预期
- 内地首10月商品房销售增速回落
- 内地10月城镇调查失业率持平4.9%
- 国统局：首10月全国网上零售额增25.5%

国际经济要闻

英与欧盟谈判小组达成脱欧协议文本，内阁将审议

英国首相府发表声明，表示谈判小组已经与欧盟在脱欧谈判上达成协议文本，内阁将开会讨论以决定下一步行动。暂时不确定谈判小组达成的脱欧协议能否得到内阁与英国国会的支持。欧盟领袖将于11月25日举行特别峰会讨论有关协议。英国首相府表示，内阁成员将于会前取得协议文本。(路透)

意大利拒欧盟要求，坚持明年预算不变

据报道，意大利拒绝再向欧盟提交新2019年度预算案，坚持原先提交但被欧盟否决的预算案不变。欧盟在否决意大利预算案后，要求该国再提交修改的预算案以符合欧盟财政规章。不过有消息指，极右的意大利政府仍坚持预算赤字为国民生产总值2.4%，以及明年经济增长预测1.5%不变。(路透)

日本第三季GDP按季收缩0.3%

日本政府公布，第三季经济按季收缩0.3%，符合市场预期。第三季实质国内生产总值(GDP)年率按年收缩1.2%，市场原预期为收缩1%，受到之前天灾干扰了生产，以及海外需求放缓损及出口。日本第三季私人消费按季下跌0.1%，跌幅略少于市场预期的下跌0.2%。(彭博)

美国10月赤字增至千亿美元

美国财政部公布，10月预算赤字是1000亿美元，较2017年10月的630亿美元显著扩大。报告指出，如果计及日历调整因素，10月赤字是1100亿美元，而去年10月是1110亿美元。报告显示，10月开支升18%，收入升7%。(彭博)

大中华经济要闻

中国10月工业增加值、固定资产投资胜市场预期，消费品零售逊预期

国家统计局公布，10月规模以上工业增加值年增5.9%，胜预期增5.8%。首10个月，年增6.4%，胜预期增6.3%。10月份社会消费品零售总额3.55万亿元人民币，年增8.6%，逊预期增9.2%。首10个月年增9.2%，略逊预期增9.3%。首10个月固定资产投资54.76万亿元，年增5.7%，胜预期增5.5%。(彭博)

内地首10月商品房销售增速回落

国家统计局公布首10个月商品房销售额11.59万亿元人民币，年增12.5%，增速回落0.8个百分点。其中住宅增15%，办公楼降6.5%。期内商品房销售面积13.31亿平方米，年增2.2%。其中住宅增2.8%，办公楼下降10.5%。(彭博)

内地10月城镇调查失业率持平4.9%

国家统计局公布，10月全国城镇调查失业率为4.9%，与上月和上年同月均持平。31个大城市城镇调查失业率为4.7%，与上月持平，比上年同月下降0.1个百分点。(彭博)

国统局：首10月全国网上零售额增25.5%

国家统计局公布，今年首10月，全国网上零售额7.05万亿元人民币，年增25.5%。其中，实物商品网上零售额5.41万亿元人民币，年增26.7%，占社会消费品零售总额的比重为17.5%。(彭博)

企业要闻

软银允注资30亿美元，WeWork估值升至逾450亿美元

共享办公室营运商WeWork公布，日本软银已承诺注资30亿美元。有关交易将WeWork估值提升至450亿美元，仅次于召车软件商Uber，成为全球第二高估值初创企业。WeWork指出，软银的投资是承诺在2019年上半年购入一定数量股份。软银去年斥资44亿美元入股WeWork，持有近两成股权。(彭博)

玩具反斗城破产方案获法庭批准

美国法庭批准玩具反斗城的破产方案，控制公司的基金公司将取得品牌，供应商则取得部分欠款。公司去年9月申请破产，但在节日销售欠佳下对冲基金申请把公司清盘，3.3万名员工失业，所有美国分店宣告关门。(彭博)

家得宝上季美国同店销售优预期，上调全年盈测

美国家庭装饰品商家得宝(Home Depot)公布截止10月28日止第三季收入年增5.1%，至263亿美元，美国同店销售增5.4%，高於预期的4.8%。盈利28.67亿美元，年增32.4%。集团上调全年盈测，料每股盈利9.75美元。(彭博)

潍柴(2338HK)认购加拿大巴拉德19.9%股份完成交割，进军氢燃料电池领域

潍柴动力(2338 HK)公布，以1.64亿美元认购加拿大巴拉德动力系统19.9%股份的交易，於近日完成交割，正式成为巴拉德第一大股东。股权合作之後，双方将战略聚焦中国市场，开发下一代氢燃料电池产品。(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	6.42	5.55	0.77	(13.92)	1065	创业环保	3.02	7.51	0.67	(64.77)
1398	工商银行	5.36	5.70	0.78	(10.40)	895	东江环保*	8.84	13.11	1.75	(34.06)
1288	农业银行	3.47	5.05	0.70	(14.20)	1635	大众公用	2.91	16.83	1.08	(44.09)
3988	中国银行	3.33	5.03	0.59	(17.43)	753	中国国航	7.69	12.71	1.11	(17.16)
3328	交通银行	5.90	5.48	0.62	(9.39)	670	东方航空	4.97	14.79	1.10	(19.20)
3968	招商银行	31.45	8.99	1.43	(0.86)	1055	南方航空	5.20	8.74	0.90	(34.06)
998	中信银行	4.89	4.76	0.55	(23.58)	1919	中国远洋	3.02	32.63	1.31	(34.46)
6818	光大银行	3.43	4.72	0.57	(20.30)	2866	中海集运	0.85	15.02	0.54	(68.43)
1988	民生银行	5.77	4.37	0.56	(16.58)	1138	中海发展	4.19	59.89	0.54	(23.47)
6196	郑州银行*	3.90	4.24	0.71	(37.74)	2880	大连港	1.04	21.53	0.65	(54.75)
2628	中国人寿	16.34	11.35	1.27	(34.10)	3369	秦港股份	1.74	7.91	0.62	(53.34)
2318	中国平安	76.55	11.80	2.35	6.25	317	广船国际	5.61	-	0.64	(50.60)
2601	中国太保	30.30	14.86	1.75	(16.16)	2039	中集集团*	8.00	6.16	0.66	(38.52)
1336	新华保险	36.70	12.79	1.55	(29.18)	1800	中国交建	7.63	6.04	0.60	(44.49)
6030	中信证券	14.20	14.22	1.00	(26.07)	390	中国中铁	7.48	8.74	1.00	(8.80)
6837	海通证券	8.19	11.02	0.71	(22.33)	1186	中国铁建	10.38	7.36	0.78	(14.05)
2611	国泰君安	16.10	14.29	1.12	(6.65)	1766	中国中车	7.25	16.59	1.45	(24.20)
1776	广发证券*	11.34	10.67	0.91	(22.15)	525	广深铁路	2.97	16.32	0.65	(18.13)
6886	华泰证券	13.30	8.96	0.94	(31.40)	177	宁沪高速	10.06	10.77	1.81	(6.00)
6099	招商证券	10.36	15.22	0.79	(33.51)	548	深圳高速	7.52	8.81	1.04	(19.58)
3958	东方证券	5.42	17.37	0.65	(48.87)	995	皖通高速	5.03	6.64	0.77	(23.42)
6178	光大证券	7.26	15.27	0.61	(35.56)	107	成渝高速	2.40	6.18	0.45	(36.78)
6881	银河证券	4.06	11.47	0.57	(50.97)	2238	广汽集团	7.99	5.96	0.99	(34.15)
6882	中信建投	4.69	7.88	0.75	(54.35)	1211	比亚迪*	53.80	53.33	2.58	(7.99)
1375	中州证券	1.91	14.29	0.65	(64.46)	2333	长城汽车	4.82	6.24	0.76	(32.94)
857	中石油	5.67	16.93	0.76	(35.80)	2338	潍柴动力	8.18	6.79	1.57	(3.06)
386	中石化	6.51	9.71	0.97	(3.21)	3606	福耀玻璃	25.15	15.48	2.95	(2.09)
338	上石化	3.57	4.83	1.20	(39.06)	1108	洛阳玻璃	2.33	47.84	0.93	(83.70)
1033	石化油服	0.80	-	2.19	(64.67)	38	一拖股份	1.93	-	0.33	(64.08)
2883	中海油田	7.00	-	0.87	(35.34)	1157	中联重科*	2.87	1.78	0.53	(29.82)
568	山东墨龙*	1.30	14.48	0.48	(75.50)	564	郑煤机	3.96	9.19	0.53	(43.12)
1088	中国神华	18.36	7.14	1.00	(16.47)	1057	浙江世宝*	1.12	-	0.54	(75.87)
1898	中煤能源	3.38	8.54	0.44	(41.86)	1072	东方电气	4.52	9.49	0.45	(49.34)
1171	兖州煤业	7.45	3.81	0.67	(36.17)	2727	上海电气	2.72	11.72	0.63	(53.66)
902	华能国际	4.75	24.56	0.77	(38.80)	2208	金风科技*	7.87	7.35	1.28	(37.90)
991	大唐发电	1.83	13.23	0.64	(49.08)	42	东北电气	0.71	-	-	(72.48)
1071	华电国际	3.30	17.38	0.66	(33.27)	187	京城机电	1.36	10.39	0.94	(74.64)
1618	中国中冶	1.97	7.11	0.56	(45.35)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2068	中铝国际	2.13	7.33	0.54	(70.82)	2607	上海医药	19.18	12.96	1.29	(18.73)
347	鞍钢股份*	6.59	5.81	0.82	(0.69)	2196	复星医药	27.05	19.91	2.35	(15.07)
323	马钢股份	4.23	4.17	1.02	(8.87)	1513	丽珠医药*	26.80	15.19	1.60	(26.58)
1053	重庆钢铁	1.18	3.03	0.51	(47.37)	874	白云山	31.05	11.13	2.07	(26.72)
2600	中国铝业	2.95	29.20	0.76	(30.91)	719	新华制药*	4.34	10.51	0.91	(42.07)
358	江西铜业	9.19	14.18	0.58	(39.48)	168	青岛啤酒	31.25	26.45	2.10	(14.07)
2899	紫金矿业	2.85	12.54	1.65	(26.46)	6116	拉夏贝尔	7.02	7.39	0.85	(36.48)
1787	山东黄金	16.62	24.59	1.66	(42.37)	1533	庄园牧场*	6.65	12.83	0.98	(55.72)
3993	洛阳钼业	3.17	11.49	1.47	(32.03)	553	南京熊猫	2.31	13.64	0.55	(62.31)
914	海螺水泥	42.05	8.93	2.07	10.76	763	中兴通讯*	15.30	-	2.58	(31.65)
2009	金隅股份	2.37	6.52	0.53	(39.72)	6869	长飞光纤*	20.85	-	2.10	(53.87)
2202	万科*	25.85	8.47	1.88	(4.99)	921	海信科龙*	5.72	3.45	1.07	(31.66)
588	北京北辰	2.32	4.93	0.37	(31.13)	1812	晨鸣纸业*	4.76	4.10	0.70	(31.85)
1528	美凯龙	7.47	4.94	0.59	(45.47)	811	新华文轩	5.06	6.37	0.68	(52.12)

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