

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	25,971.47	0.51	1.24
H股	10,486.07	0.19	0.78
紅籌	4,266.16	(0.29)	1.19
HSC大型股	2,156.57	0.63	1.58
HSC中型股	4,343.57	0.77	1.62
AH股溢價	117.95	(0.30)	0.37
滬深300	3,226.49	0.25	0.67
富時中國A50	11,099.54	0.16	0.71
上證180	7,248.98	0.22	0.87
上證380	4,147.55	0.42	0.55
臺北加權	9,741.52	(0.03)	(0.51)
日經225	21,583.12	(1.09)	(1.21)
道瓊斯	24,464.69	(0.00)	(2.46)
標普500	2,649.93	0.30	(1.91)
納斯達克	6,972.25	0.92	(2.30)
德國DAX 30	11,244.17	1.61	(1.48)
富時100	7,050.23	1.47	0.23
法國CAC 40	4,975.50	1.03	(1.84)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.63	0.00	(3.24)
紐約期金(美元/t oz)	1,226.60	(0.11)	0.95
標普高盛商品指數	422.13	0.90	(2.47)
CRB大宗商品期貨價格指數	185.00	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,377.74	0.75	(1.51)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8845	(0.09)	(0.06)
美元兌人民幣	6.9278	0.01	(0.14)
美元兌港元	7.8322	0.03	(0.10)
美元兌日元	113.03	(0.54)	0.19
歐元兌美元	1.1392	0.55	(0.65)
英鎊兌美元	1.2779	0.02	(1.43)
澳元兌美元	0.7267	(0.16)	2.60

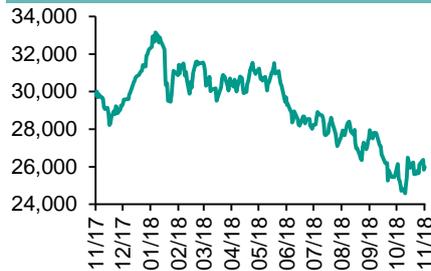
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3870	(4.50)	(18.90)
香港(10年期)	2.27900	(9.10)	(18.20)
美國(10年期)	3.06270	(4.76)	(13.51)

來源：彭博

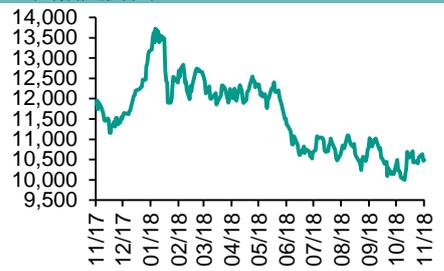
每天導讀

各股市走勢圖

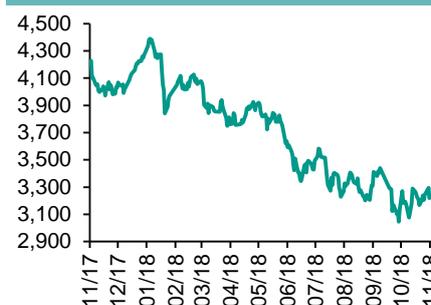
恒指走勢圖



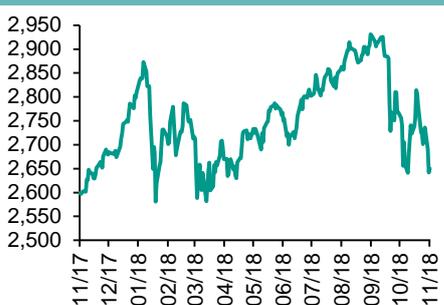
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數升幅最大；據報美聯儲開始考慮至少暫停對貨幣政策的逐步緊縮，並可能最早在明年春季停止加息周期。標普500指數中的行業指數表現不一，其中能源指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數升幅較大，歐盟否決意大利2019年預算計劃。德國總理默克爾表示英國脫歐協議必須在周日峰會上簽署。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大；港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入3.49億人民幣，南向淨賣出0.26億港幣。深股通北向淨買入6.02億人民幣，南向淨買入2.06億港幣。今天將公布歐元區11月消費者信心指數、日本10月整體消費物價及法國11月製造業信心指數。

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	首次失業人數	11月17日	215k	224k	221k*
美國	密歇根大學信心	11月	98.3	97.5	98.3
美國	耐用品訂單	10月	-2.6%	-4.4%	-0.1%
美國	MBA抵押貸款申請指數	11月16日	na	-0.1%	-3.2%
美國	現房銷售	10月	5.20m	5.22m	5.15m
日本	所有產業活動指數月環比	9月	-0.9%	-0.9%	0.4%
日本	全國百貨商店銷售同比	10月	na	1.6%	-3.0%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 發改委：將適時放開重點領域競爭性環節價格，完善醫療教育改革
- 特朗普再批聯儲局貨幣政策，認為應訂較低利率
- 國際半導體協會：10月北美出貨連續五個月環比下滑，反映PC需求弱
- 中鋼協：市場逐漸進入需求淡季，鋼材價格將波動調整
- 英倫銀行卡尼支持文翠珊脫歐協議草案
- 人行徐忠：樓市政策緊縮效應逐步顯現，有效抑制房價上漲
- 美國貿易代表：中國無視美國制裁，無意改變經濟措施
- 報道指北廣深等熱點城市房貸利率鬆動

國際經濟要聞

特朗普再批聯儲局貨幣政策,認為應訂較低息率

美國總統特朗普表示,他想看到聯儲局制訂較低的息率,並認為息率已太高,稱聯儲局問題遠較其他問題大。就沙地阿拉伯記者卡舒吉遇害事件令美國與沙地關係轉趨緊張,但特朗普表示,不會因卡舒吉事件懲罰沙地阿拉伯,並有意與沙地阿拉伯維持戰略夥伴關係。(彭博)

國際半導體協會:10月北美出貨連續五個月環比下滑,反映PC需求弱

據國際半導體產業協會公布,料今年10月北美半導體設備製造商出貨金額20.6億美元,較9月份20.7億美元按月跌0.9%,連續五個月按月下滑,並創11個月新低,而按年則升2%。SEMI表示,10月北美半導體設備製造商出貨狀況反映近期個人電腦(PC)、手機及伺服器需求疲軟。(彭博)

英倫銀行卡尼支持文翠珊脫歐協議草案

英倫銀行行長卡尼表示支持英國首相文翠珊的「脫歐」協議草案,指歡迎首相「脫歐」協議有過渡安排。卡尼亦警告,若英國國會否決協議,料會發生巨大經濟負面衝擊,將是過去40年所罕見,從其的分析,要追溯至最少1970年代石油危機才有類似情況。(彭博)

美國貿易代表:中國無視美國制裁,無意改變經濟措施

美國貿易代表辦公室之中國貿易報告,指中國在美國關稅等制裁措施下,仍未改變其做法,持續透過不法手段取得美國科技。報告並充分表達對中國的不信任,包括指其容許外資汽車生產商擴大於內地合營的持股,惟相信有關外資企業難以達到當局新監管要求。(彭博)

大中華經濟要聞

發改委:將適時放開重點領域競爭性環節價格,完善醫療教育改革

國家發改委副主任胡祖才表示,下一步將深入推進重點領域價格改革,適時放開競爭性環節價格,完善教育、醫療、養老等領域價格改革。還要進一步加強價格與財政、貨幣、產業、民生等宏觀政策的協調配合,努力保證價格總水平處於合理區間。(彭博)

中鋼協:市場逐漸進入需求淡季,鋼材價格將波動調整

中鋼協指10月份國內市場仍處於鋼材需求旺季,鋼鐵生產保持高水平,鋼材價格總體保持平穩。後期隨著天氣轉冷,市場逐漸進入需求淡季,由於鋼鐵生產保持較高水平,鋼材價格將呈波動調整態勢。(彭博)

人行徐忠:樓市政策緊縮效應逐步顯現,有效抑制房價上漲

人行研究局局長徐忠表示,目前的房地產調控已經實行了兩年多,成效明顯。一二線城市政策環境嚴厲,呈現出限購、限貸、限售、限價、限商的五限格局,房價上漲得到有效的抑制,市場上一些投機需求被擠出。(彭博)

報道指北廣深等熱點城市房貸利率鬆動,下調幅度約5點子

調查發現內地多個房貸熱門城市已出現部分銀行房貸利率有所回調,且趨勢正在繼續擴大。北京、深圳、廣州、杭州、寧波、南京、佛山等房地產熱門城市出現部分銀行下調房貸利率的現象,幅度基本在5個百分點。(彭博)

企業要聞

中教:樂見國家有意放寬外資股比限制,將加大與國外大學合作

中教控股首席執行官喻愷表示,目前中國留學生出國的學費及生活成本高昂,這將有利中國學生在內地接受外國教育。公司未來亦有意加大與國外大學的合作,相信在這方面市場有進一步拓展的空間。(彭博)

傳中國擬對寶武集團和鞍鋼集團合併重組

引述知情人士稱,內地正計劃對寶武集團和鞍鋼集團進行合併重組,以達到政府設下的未來幾年行業集中度目標及寶武集團自身的未來產量目標。寶武集團計劃2021年達到產能1億噸的目標。(彭博)

國泰航空10月客運量升0.9%,貨運量升6.5%

國泰航空公布,旗下國泰航空與國泰港龍航空於10月份合共載客295.05萬人次按年上升0.9%。上月運載的貨物及郵件合共19.25萬公噸,較去年同期增加6.5%。(彭博)

朱克伯格:無意辭任Facebook主席,支持營運總監桑德伯格

Facebook主席朱克伯格表示,無意辭任主席一職,並表示支持營運總監桑德伯格,高層變動短期內不太可能發生。早前有報道指,朱克伯格不滿桑德伯格處理Facebook早前危機時的表現。(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	6.50	5.60	0.78	(14.45)	1065	創業環保	3.10	7.68	0.68	(68.45)	
1398	工商銀行	5.43	5.76	0.78	(10.40)	895	東江環保*	8.65	12.99	1.71	(34.16)	
1288	農業銀行	3.50	5.07	0.70	(14.48)	1635	大眾公用	3.05	17.58	1.13	(56.14)	
3988	中國銀行	3.38	5.09	0.60	(17.19)	753	中國國航	7.41	12.20	1.06	(19.48)	
3328	交通銀行	5.92	5.47	0.62	(10.49)	670	東方航空	4.79	14.20	1.06	(20.66)	
3968	招商銀行	31.65	9.01	1.44	(1.43)	1055	南方航空	5.26	8.81	0.91	(35.38)	
998	中信銀行	5.02	4.87	0.56	(22.38)	1919	中國遠洋	3.09	33.27	1.34	(32.18)	
6818	光大銀行	3.48	4.78	0.58	(20.67)	2866	中海集運	0.88	15.50	0.56	(67.70)	
1988	民生銀行	5.82	4.39	0.56	(16.43)	1138	中海發展	4.13	58.82	0.53	(22.28)	
6196	鄭州銀行*	3.92	4.24	0.71	(38.20)	2880	大連港	1.09	22.48	0.68	(51.80)	
2628	中國人壽	16.50	11.42	1.28	(33.42)	3369	秦港股份	1.75	7.93	0.62	(53.80)	
2318	中國平安	75.30	11.57	2.31	4.05	317	廣船國際	5.71	-	0.65	(51.02)	
2601	中國太保	29.10	14.22	1.68	(19.72)	2039	中集集團*	8.10	6.22	0.66	(36.93)	
1336	新華保險	36.05	12.51	1.51	(30.40)	1800	中國交建	7.78	6.13	0.61	(43.96)	
6030	中信證券	14.96	14.92	1.05	(22.80)	390	中國中鐵	7.57	8.81	1.01	(10.49)	
6837	海通證券	8.50	11.40	0.74	(22.41)	1186	中國鐵建	10.68	7.55	0.80	(15.13)	
2611	國泰君安	16.16	14.30	1.12	(11.55)	1766	中國中車	7.16	16.32	1.43	(27.54)	
1776	廣發證券*	12.00	11.25	0.96	(22.92)	525	廣深鐵路	3.00	16.43	0.65	(17.08)	
6886	華泰證券	13.60	9.13	0.96	(29.94)	177	寧滬高速	10.52	11.22	1.88	(2.57)	
6099	招商證券	11.30	16.54	0.85	(29.91)	548	深圳高速	7.51	8.76	1.04	(20.64)	
3958	東方證券	5.60	17.89	0.67	(49.92)	995	皖通高速	5.05	6.65	0.77	(27.37)	
6178	光大證券	7.62	15.97	0.64	(37.36)	107	成渝高速	2.43	6.24	0.45	(38.06)	
6881	銀河證券	4.29	12.07	0.60	(52.75)	2238	廣汽集團	7.94	5.90	0.98	(32.47)	
6066	中信建投	4.79	8.02	0.76	(58.38)	1211	比亞迪*	57.00	56.30	2.72	(8.34)	
1375	中州證券	1.93	14.39	0.66	(64.36)	2333	長城汽車	4.95	6.39	0.78	(31.16)	
857	中石油	5.43	16.16	0.72	(37.71)	2338	濰柴動力	8.32	6.88	1.59	(2.01)	
386	中石化	6.59	9.80	0.98	(2.04)	3606	福耀玻璃	24.20	14.84	2.82	(3.37)	
338	上石化	3.63	4.89	1.22	(38.49)	1108	洛陽玻璃	2.41	49.30	0.96	(83.58)	
1033	石化油服	0.81	-	2.21	(63.07)	38	一拖股份	1.98	-	0.34	(63.67)	
2883	中海油田	7.03	-	0.87	(34.27)	1157	中聯重科*	2.88	1.78	0.53	(30.40)	
568	山東墨龍*	1.33	14.76	0.49	(73.97)	564	鄭煤機	3.95	9.13	0.53	(42.25)	
1088	中國神華	18.74	7.26	1.02	(15.04)	1057	浙江世寶*	1.14	-	0.54	(75.23)	
1898	中煤能源	3.39	8.54	0.44	(41.21)	1072	東方電氣	4.58	9.58	0.45	(48.40)	
1171	兗州煤業	7.57	3.86	0.68	(33.64)	2727	上海電氣	2.71	11.63	0.63	(53.99)	
902	華能國際	4.78	24.63	0.78	(38.91)	2208	金風科技*	7.60	7.07	1.23	(38.56)	
991	大唐發電	1.87	13.47	0.65	(47.16)	42	東北電氣	0.72	-	-	(71.44)	
1071	華電國際	3.29	17.27	0.66	(34.02)	187	京城機電	1.47	11.19	1.01	(73.41)	
1618	中國中冶	1.99	7.16	0.56	(44.65)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.25	7.72	0.56	(68.56)	2607	上海醫藥	19.00	12.80	1.28	(19.32)	
347	鞍鋼股份*	6.57	5.77	0.81	(4.27)	2196	復星醫藥	28.00	20.54	2.42	(15.19)	
323	馬鋼股份	4.05	3.97	0.98	(9.31)	1513	麗珠醫藥*	28.35	16.01	1.68	(24.38)	
1053	重慶鋼鐵	1.17	2.99	0.51	(47.20)	874	白雲山	31.20	11.15	2.07	(25.05)	
2600	中國鋁業	2.90	28.60	0.75	(31.96)	719	新華製藥*	4.37	10.55	0.92	(40.54)	
358	江西銅業	9.39	14.44	0.59	(38.89)	168	青島啤酒	31.15	26.27	2.08	(10.69)	
2899	紫金礦業	2.86	12.54	1.65	(28.34)	6116	拉夏貝爾	6.81	7.14	0.83	(45.29)	
1787	山東黃金	17.00	25.06	1.69	(43.02)	1533	莊園牧場*	6.68	12.84	0.98	(58.16)	
3993	洛陽鉬業	3.14	11.34	1.45	(32.10)	553	南京熊貓	2.44	14.36	0.58	(61.25)	
914	海螺水泥	40.05	8.48	1.96	10.52	763	中興通訊*	15.72	-	2.64	(33.15)	
2009	金隅股份	2.55	6.99	0.57	(39.37)	6869	長飛光纖	21.30	#N/A	N/A	2.14	(51.29)
2202	萬科*	28.00	9.14	2.03	(4.86)	921	海信科龍*	6.05	3.64	1.13	(27.69)	
588	北京北辰	2.40	5.09	0.38	(31.75)	1812	晨鳴紙業*	4.82	4.14	0.71	(31.24)	
1528	美凱龍	7.59	5.01	0.59	(44.20)	811	新華文軒	5.23	6.56	0.70	(53.60)	

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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