

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	25,416.00	1.75	(5.13)
H股	10,279.32	1.39	(4.56)
红筹	4,168.02	1.71	(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	121.67	(1.55)	(0.01)
沪深300	3,177.03	0.74	(0.54)
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	21,687.65	(0.16)	3.06
道琼斯	25,380.74	1.06	1.59
标普500	2,740.37	1.06	1.29
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)

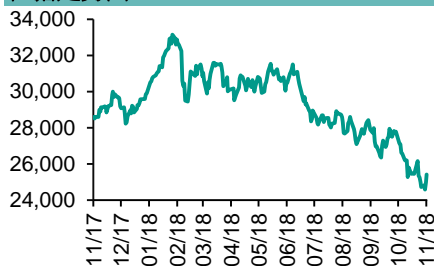
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5290	(7.40)	(9.60)
香港(10年期)	2.36200	(11.50)	(4.60)
美国(10年期)	3.08310	(8.45)	2.19

来源：彭博

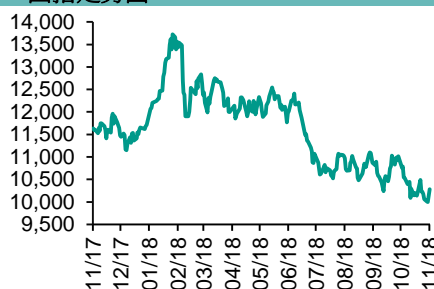
每天导读

各股市走势图

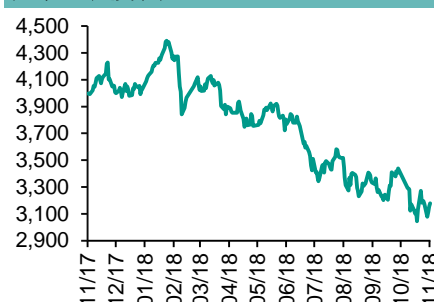
恒指走势图



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

昨天美国股市三大股指均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。美国总统与中国国家主席通电话，双方表达对解决贸易争议的乐观态度，并且计划本月会晤。市场憧憬贸易战得到解决。标普500指数10个行业指数仅公用事业指数下跌，其中原材料指数领涨。昨天欧洲三大股市表现不一。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。中国财新制造业PMI好过预期，港股在科技股拉动下继续反弹。港股11个行业指数除公用事业指数外均上升，其中信息科技业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升。内地制造业数据胜预期，以及在政策面利好持续支持下，A股继续反弹。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入55.96亿人民币，南向净买入3.34亿港元。深股通北向净买入28.86亿人民币，南向净买入6.40亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3849亿人民币。今天将公布欧元区10月Markit制造业PMI终值及美国10月非农就业人数增减。

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
中国	财新中国PMI制造业	10月	50.0	50.1	50.0
美国	持续领取失业救济人数	10月	1640K	1631K	1636K
美国	首次失业人数	10月	212K	214K	215K
美国	ISM制造业	10月	59.0	57.7	59.8
美国	Markit美国制造业采购经理指数	10月	55.8	55.7	55.9

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美中两国元首就贸易问题通电话，美国总统称围绕会晤的讨论进展很好
- 路透：中国央行副行长表示将给予农村地区更多政策支持
- 道琼斯：库德洛说美中两国元首通电话标志中美关系“解冻”
- 中国拟维持证券交易印花税税率在千分之一，调整由国务院决定
- 英国与欧盟官员否定双方就脱欧后金融服务市场准入达成协议报道
- 财新10月中国制造业PMI微升至50.1
- 穆迪：中国个人所得税减免计划对地方政府信用状况不利
- 美国制造业指标在贸易战中跌至六个月低点

国际经济要闻

美中两国元首就贸易问题通电话，美国总统称围绕会晤的讨论进展很好

美中正在为两国元首月底在阿根廷二十国集团会议期间举行备受瞩目的峰会进行筹划之际，美国总统唐纳德·特朗普说，他与中国国家主席就贸易和朝鲜问题进行了富有成效的交谈。(彭博)

道琼斯：库德洛说美中两国元首通话标志中美关系“解冻”

道琼斯报道称，特朗普的首席经济顾问拉里·库德洛表示，中国国家主席和美国总统的电话交谈表明两国关系“解冻”。库德洛说中国还没有提出贸易建议。(彭博)

英国与欧盟官员否定双方就脱欧后金融服务市场准入达成协议的报道

英国和欧洲官员正在淡化有关英国银行业在脱欧后仍可获得欧盟单一市场准入，双方已就此达成协议的报道。欧盟首席脱欧谈判代表Barnier周四在一条推文中称，欧盟“准备好”与英国进行“密切的监管沟通”，但否定了关于双方已就银行单一市场准入问题达成协议的报道。(彭博)

美国制造业指标在贸易战中跌至六个月低点

美国供应管理学会周四发布的数据显示，在美中贸易紧张局势升温之际，订单和招聘降温，导致美国制造业指数跌至6个月低点，弱于预期。制造业指数从前一个月的59.8降至57.7。(彭博)

大中华经济要闻

路透：中国央行副行长表示将给予农村地区更多政策支持

路透称，中国央行副行长表示，央行将加大对农村地区的货币政策支持力度，继续保持农村金融机构的低存款准备金率。(彭博)

中国拟维持证券交易印花税率在千分之一，调整由国务院决定

中国财政部、税务总局发布印花税法（征求意见稿）称，为灵活主动、便于相机调控，更好适应实际需要，意见稿规定，证券交易印花税的纳税人和税率调整由国务院决定，并报全国人大常委会备案。(彭博)

财新10月中国制造业PMI微升至50.1

财新中国10月中国制造业采购经理指数微升至50.1，按月上升0.1，反映内地制造业运行状况基本无变化，增速基本停滞。(彭博)

穆迪：中国个人所得税减免计划对地方政府信用状况不利

穆迪称，中国从2019年开始下调个人所得税的计划将削减地方政府税收，地方政府分得的所得税收入可能因此下降30%，料将使得2019年地方政府资金缺口进一步扩大1,400亿元人民币。(彭博)

企业要闻

苹果今季销售预测谨慎

美国苹果公司财政年度第4季盈利141.3美元，上升32%，每股盈利2.91美元，多过市场预期。不过，公司对今季销售预测令投资者失望。公司预期今季收入890亿至930亿美元，少过市场预期。(RTHK)

ASM太平洋第3季盈利按年倒退逾30%

ASM太平洋第3季盈利6.02亿港元，按年下跌30.2%，按季亦跌23%。期内收入6.583亿美元，按年增长1.1%，按季就减少2%。公司第3季物料业务收入创新高，至7690万美元，按年上升4%，按季升1%。(RTHK)

富力地产首10个月合约销售额按年升45%

富力地产公布，上月权益合约销售总额约87亿元人民币，销售面积约72万3500平方米，分别按年上升30%和32%。今年首10个月，总权益合约销售额约956.6亿元，销售面积达约733.1万平方米，分别按年上升45%和43%。(RTHK)

中国中铁获准发行不超过200亿人民币公司债券

中国中铁公布，近日收到中国证监会批覆，核准公司公开发行不超过200亿人民币公司债券。首期发行自核准日起12个月内完成。(阿思达克)

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	(21.38)	1065	创业环保	2.81	6.99	0.64	(63.75)	
1398	工商银行	5.28	5.70	0.80	(15.86)	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	(39.60)	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	(38.70)	
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	(13.31)	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