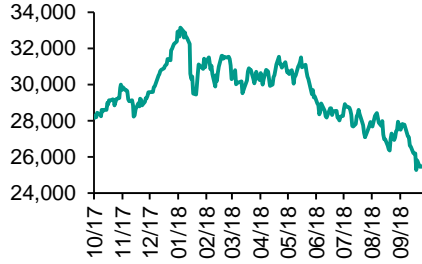


各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

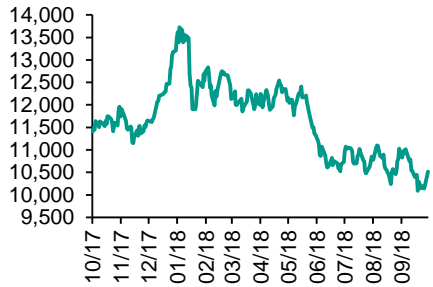
# 每天导读

## 各股市走势图

恒指走势图



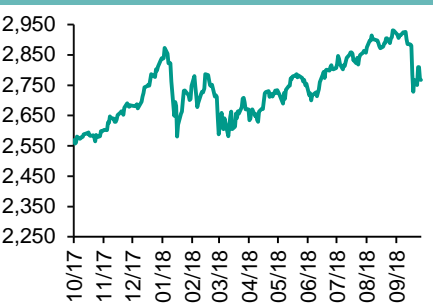
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨天美国股市三大指数表现不一，其中仅纳斯达克指数下跌。美国股市大多数股票下挫，金融和大宗商品股领跌，美国总统特朗普称，国会将在中期选举后表决对中产阶级减税的新法案。昨天欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅较大。欧盟委员会将讨论意大利预算，意大利表示愿调整明年预算计划，希望进行建设性谈判。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。中港受市受中央发声撑市带动继续反弹。港股11个行业指数表现不一，其中仅电讯业指数下跌，消费品制造业信息科技业及信息科技业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。受政策消息刺激投资者对大市信心明显增强。沪深300指数10个行业指数均上升，其中医药卫生指数及金融地产指数领涨。昨天沪股通北向净买入36.15亿人民币，南向净卖出9.68亿港元。深股通北向净买入11.71亿人民币，南向净买入2.06亿港元。昨天沪深两市总交易量升至4220亿人民币。今天将公布香港9月整体消费物价及欧元区10月消费者信心指数初值。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,153.15	2.32	1.36
H股	10,490.67	2.63	1.86
红筹	4,244.67	2.60	2.13
HSC大型股	2,158.35	2.37	1.15
HSC中型股	4,272.95	3.19	2.26
AH股溢价	123.55	0.50	0.72
沪深300	3,270.27	4.32	4.60
富时中国A50	11,595.03	3.66	5.51
上证180	7,365.98	4.10	4.53
上证380	3,992.76	5.01	2.53
台北加权	9,974.28	0.55	0.74
日经225	22,614.82	0.37	1.17
道琼斯	25,317.41	(0.50)	0.26
标普500	2,755.88	(0.43)	0.19
纳斯达克	7,468.63	0.26	0.51
德国DAX 30	11,524.34	(0.26)	(0.77)
富时100	7,042.80	(0.10)	0.19
法国CAC 40	5,053.31	(0.62)	(0.82)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.58	0.32	(3.25)
纽约期金(美元/t oz)	1,221.20	(0.33)	(0.42)
标普高盛商品指数	475.32	0.13	(1.78)
CRB大宗商品期货价格指数	197.25	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,520.00	(0.04)	(1.58)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8858	0.42	0.76
美元兑人民币	6.9439	0.46	1.11
美元兑港元	7.8395	0.04	0.36
美元兑日元	112.74	0.43	(0.05)
欧元兑美元	1.1464	(0.95)	(2.42)
英镑兑美元	1.2964	(1.65)	(1.19)
澳元兑美元	0.7068	(0.99)	(2.51)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6030	0.40	(9.60)
香港(10年期)	2.47700	4.00	3.50
美国(10年期)	3.18830	2.50	12.55

来源：彭博

## 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
日本	所有产业活动指数月环比	8月	0.4%	0.5%	-0.2%*
日本	便利店销售同比	9月	na	3.5%	1.0%
美国	芝加哥联储全美活动指数	9月	0.22	0.17	0.27%*
加拿大	批发贸易销售月环比	9月	-0.2%	-0.1%	1.1%*
加拿大	彭博纳斯达克信心指数	10月19日	na	57.4	56.3

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 美国财长考虑改变货币操控国定义
- 欧盟致函法西葡等五国指明年预算案不符赤字目标
- 英脱欧大臣指延长过渡期及欧盟后备方案仅能二择其一
- 亚特兰大联储总裁：观察沙特记者失踪事件对油价影响
- 中证监主席：鼓励私募股权与创投基金参与企业并购重组等
- 能源局：9月全社会用电量按年增8%
- 内地券商拟与地方国资设立「类救助」基金，纾解上市企业流动性困境
- 辽宁：力争2020年奶源自给率稳定在70%以上

国际经济要闻

美国财长考虑改变货币操控国定义

美国财长努钦考虑使用1988年《贸易法》中，有关货币操控国的广阔定义，或改变决定货币操控国定义的条件，为美国总统特朗普宣布中国为货币操控国铺路。报道指美国财政部使用国会定出的框架，测试有否国家操控汇率，但测试指标仍由财政部决定。(彭博)

欧盟致函法西葡等五国指明年预算案不符削赤目标

欧盟委员会向法国、西班牙、比利时、葡萄牙及斯洛文尼亚表示该五国2019年预算建议不符合削减长期赤字的建议目标。委员会不满该五国削减结构性财赤相等于GDP比例仅为0.2个百分点，而非最多0.6个百分点。其中委员会指，初步评级显示法国的2019年财政路线不尊重削减债务的节奏。(彭博)

英脱欧大臣指延长过渡期及欧盟后备方案仅能二择其一

英国脱欧事务大臣蓝韬文表示，任何容许延长英国脱欧过渡期的协议，必须取代欧盟有关爱尔兰边境管理的后备方案，即容许北爱尔兰留在欧盟关税区。目前预计过渡期为21个月，至2020年12月底完结。(彭博)

亚特兰大联储总裁：观察沙特记者失踪事件对油价影响

美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克表示，美联储官员正观察沙特阿拉伯记者卡舒吉失踪事件，与及事件可能引发对沙特阿拉伯制裁为石油市场带来的影响。博斯蒂克亦表示，美国非常低失业率及通胀处于2%政策目标，美国经济风险较低。(彭博)

大中华经济要闻

中证监主席：鼓励私募股权与创投基金参与企业并购重组等

中国证监会主席刘士余表示，鼓励私募股权与创投基金积极参与企业并购重组、债转股以及股权融资。鼓励各类各级政府管理的投资基金、私募股权投资基金管理人和券商资管等设立股权并购基金，提升上市公司的融资便利，改善上市公司的治理结构，有效防范股权质押风险。(彭博)

能源局：9月全社会用电量按年增8%

国家能源局公布，9月份全社会用电量5,742亿千瓦时，按年增8%。首九月，全社会用电量累计近5.12万亿千瓦时，按年增8.9%。(彭博)

内地券商拟与地方国资设立「类救助」基金，纾解上市企业流动性困境

目前多家内地券商正探讨与地方国资设立「类救助」基金的可能性和可操作性，若最终落实，类救助基金不仅可以纾解具有发展前景但暂时陷入经营困难的上市公司股票质押困境，还兼具价值发现及促进企业发展功能。(彭博)

辽宁：力争2020年奶源自给率稳定在70%以上

辽宁省政府办公厅发布意见，加快构建辽宁省现代奶业产业体系、进一步提升全省奶业竞争力。根据计划，到2020年，辽宁省百头奶牛以上规模养殖比重重要达到65%以上，奶源自给率稳定在70%以上。(彭博)

企业要闻

霍尼韦尔料中美贸易战挤压毛利，下调全年盈测

美国多元化工业巨擘霍尼韦尔表示，预期中国业务增长放缓及中美贸易关税，将挤压明年毛利率及带来亿计美元的成本。公司指，以提价及增加中国以外采购抵销中美贸易战影响的难度愈来愈大。(彭博)

中国建筑国际首九月纯利58.1亿元，按年增15.7%

中国建筑国际公布，首九个月纯利按年增长15.7%至58.13亿元，集团营业额增长13.4%至381.99亿元，合营营业额则倒退60.2%至17.76亿元。(彭博)

传恒大正商讨通过香港商厦物业融资15亿美元

引述消息人士透露，中国恒大正商讨于本月以香港商厦物业作抵押，融资约15亿美元，并计划将部分所筹资金用于偿还海外债务及派息。公司于2015年斥资125亿港元从华人置业手中购得该座位于湾仔的商厦物业。(彭博)

奥迪因软件问题押后推出首款电动SUV

德国大众汽车旗下豪华汽车生产商奥迪表示，因软件问题，其首款电动运动型乘用车(SUV)e-tron的推出时间将较原定押后四周。公司指，其中一套软件在研发期间经过修改，须经监管当局批准。(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 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 价比(%)	
939	建设银行	6.35	5.59	0.80	(21.73)	1065	创业环保	2.93	6.89	0.66	(62.80)	
1398	工商银行	5.36	5.78	0.81	(15.63)	895	东江环保*	8.26	12.23	1.68	(32.60)	
1288	农业银行	3.58	5.28	0.69	(18.44)	1635	大众公用	2.43	16.00	0.90	(34.74)	
3988	中国银行	3.34	5.10	0.61	(20.00)	753	中国国航	6.74	11.12	0.97	(19.93)	
3328	交通银行	5.60	5.30	0.61	(15.02)	670	东方航空	4.38	13.01	0.97	(20.94)	
3968	招商银行	30.70	9.05	1.47	(9.31)	1055	南方航空	4.37	7.34	0.75	(36.41)	
998	中信银行	4.85	4.75	0.56	(27.03)	1919	中国远洋	2.99	32.25	1.30	(28.19)	
6818	光大银行	3.45	4.82	0.59	(23.94)	2866	中海集运	0.87	15.35	0.55	(64.95)	
1988	民生银行	5.59	3.56	0.46	(21.86)	1138	中海发展	4.26	21.63	0.55	(21.51)	
6196	郑州银行*	3.97	4.30	0.72	(38.49)	2880	大连港	1.01	27.22	0.64	(52.89)	
2628	中国人寿	17.82	12.36	1.38	(32.28)	3369	秦港股份	1.72	7.81	0.61	(50.19)	
2318	中国平安	76.50	11.65	2.40	(0.20)	317	广船国际	5.57	-	0.62	(48.79)	
2601	中国太保	30.10	14.74	1.74	(26.19)	2039	中集集团*	7.45	7.65	0.64	(37.54)	
1336	新华保险	39.90	13.88	1.68	(29.72)	1800	中国交建	7.60	6.00	0.60	(45.68)	
6030	中信证券	13.72	12.32	0.98	(28.14)	390	中国中铁	7.32	8.54	0.97	(15.09)	
6837	海通证券	7.55	10.15	0.66	(24.99)	1186	中国铁建	9.88	7.00	0.74	(18.55)	
2611	国泰君安	16.98	15.34	1.18	(1.84)	1766	中国中车	6.93	15.83	1.39	(27.58)	
1776	广发证券*	9.56	8.98	0.77	(30.21)	525	广深铁路	3.13	17.17	0.68	(13.04)	
6886	华泰证券	12.32	8.29	0.87	(31.63)	177	宁沪高速	9.90	10.58	1.77	(2.84)	
6099	招商证券	8.44	11.83	0.64	(41.43)	548	深圳高速	7.23	8.45	1.00	(21.86)	
3958	东方证券	5.19	11.89	0.63	(48.72)	995	皖通高速	4.56	6.01	0.70	(22.88)	
6178	光大证券	6.80	10.11	0.57	(35.20)	107	成渝高速	2.35	5.66	0.45	(35.32)	
6881	银河证券	3.75	10.57	0.52	(50.62)	2238	广汽集团	7.66	5.70	0.94	(37.89)	
6882	中信建投	4.53	7.60	0.72	(46.54)	1211	比亚迪*	53.60	52.46	2.57	(5.02)	
1375	中州证券	1.88	14.04	0.64	(56.61)	2333	长城汽车	4.75	6.14	0.75	(32.54)	
857	中石油	6.03	25.18	0.81	(38.58)	2338	潍柴动力	8.64	7.16	1.66	(6.39)	
386	中石化	6.59	10.78	0.98	(9.59)	3606	福耀玻璃	26.75	16.43	3.13	(5.10)	
338	上石化	3.80	5.13	1.28	(41.43)	1108	洛阳玻璃	2.40	27.57	0.94	(82.35)	
1033	石化油服	0.91	-	2.49	(59.27)	38	一拖股份	2.04	-	0.35	(59.91)	
2883	中海油田	7.50	1,214.23	0.93	(34.77)	1157	中联重科*	2.71	1.73	0.51	(28.52)	
568	山东墨龙*	1.24	13.79	0.46	(75.31)	564	郑煤机	4.30	11.12	0.59	(44.93)	
1088	中国神华	18.50	7.09	1.05	(18.80)	1057	浙江世宝*	1.07	-	0.51	(73.36)	
1898	中煤能源	3.40	8.58	0.44	(40.10)	1072	东方电气	4.13	11.70	0.41	(47.03)	
1171	兖州煤业	8.60	4.39	0.77	(32.37)	2727	上海电气	2.63	11.31	0.61	(57.62)	
902	华能国际	4.64	23.96	0.76	(39.44)	2208	金风科技*	7.43	6.93	1.20	(33.76)	
991	大唐发电	1.80	12.99	0.62	(50.92)	42	东北电气	0.70	-	-	(68.51)	
1071	华电国际	2.80	14.72	0.56	(38.58)	187	京城机电	1.31	13.47	0.87	(73.00)	
1618	中国中冶	2.02	7.28	0.57	(46.56)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.86	9.83	0.72	(60.89)	2607	上海医药	17.42	11.75	1.17	(20.38)	
347	鞍钢股份*	6.85	6.03	0.85	(1.13)	2196	复星医药	27.55	20.25	2.39	(18.86)	
323	马钢股份	4.52	4.44	1.09	(6.84)	1513	丽珠医药*	24.00	3.33	1.47	(28.79)	
1053	重庆钢铁	1.16	3.52	0.52	(43.52)	874	白云山	26.35	10.78	1.82	(34.40)	
2600	中国铝业	3.10	30.64	0.80	(26.35)	719	新华制药*	4.00	9.67	0.87	(37.81)	
358	江西铜业	8.70	13.40	0.55	(42.20)	168	青岛啤酒	34.60	29.24	2.32	(7.08)	
2899	紫金矿业	2.96	13.33	1.75	(25.05)	6116	拉夏贝尔	7.03	7.39	0.85	(35.24)	
3993	洛阳钼业	2.90	10.95	1.40	(34.44)	1533	庄园牧场*	6.59	12.70	0.97	(56.29)	
914	海螺水泥	43.20	9.16	2.12	8.49	553	南京熊猫	2.22	15.84	0.54	(59.52)	
2009	金隅股份	2.30	6.32	0.51	(38.79)	763	中兴通讯*	13.02	-	2.19	(35.14)	
2202	万科*	23.80	7.78	1.73	(7.57)	6869	长飞光纤*	22.30	#N/A	N/A	2.25	(48.18)
588	北京北辰	2.01	4.27	0.32	(29.59)	921	海信科龙*	6.30	3.80	1.18	(24.65)	
1528	美凯龙	6.91	4.57	0.54	(45.81)	1812	晨鸣纸业*	4.57	3.61	0.67	(30.77)	
						811	新华文轩	4.95	6.22	0.66	(49.92)	

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
林允文  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8805  
周秀成  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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