

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	25,971.47	0.51	1.24
H股	10,486.07	0.19	0.78
红筹	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股溢价	117.95	(0.30)	0.37
沪深300	3,226.49	0.25	0.67
富时中国A50	11,099.54	0.16	0.71
上证180	7,248.98	0.22	0.87
上证380	4,147.55	0.42	0.55
台北加权	9,741.52	(0.03)	(0.51)
日经225	21,583.12	(1.09)	(1.21)
道琼斯	24,464.69	(0.00)	(2.46)
标普500	2,649.93	0.30	(1.91)
纳斯达克	6,972.25	0.92	(2.30)
德国DAX 30	11,244.17	1.61	(1.48)
富时100	7,050.23	1.47	0.23
法国CAC 40	4,975.50	1.03	(1.84)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.63	0.00	(3.24)
纽约期金(美元/t oz)	1,226.60	(0.11)	0.95
标普高盛商品指数	422.13	0.90	(2.47)
CRB大宗商品期货价格指数	185.00	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,377.74	0.75	(1.51)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8845	(0.09)	(0.06)
美元兑人民币	6.9278	0.01	(0.14)
美元兑港元	7.8322	0.03	(0.10)
美元兑日元	113.03	(0.54)	0.19
欧元兑美元	1.1392	0.55	(0.65)
英镑兑美元	1.2779	0.02	(1.43)
澳元兑美元	0.7267	(0.16)	2.60

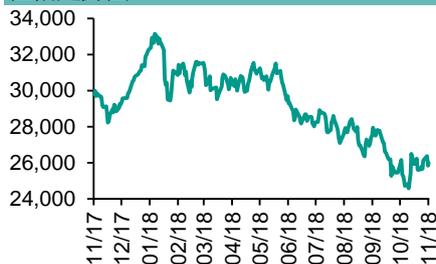
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3870	(4.50)	(18.90)
香港(10年期)	2.27900	(9.10)	(18.20)
美国(10年期)	3.06270	(4.76)	(13.51)

来源:彭博

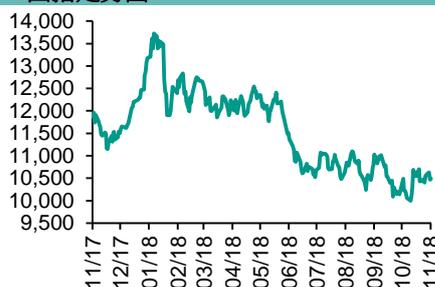
每天导读

各股市走势图

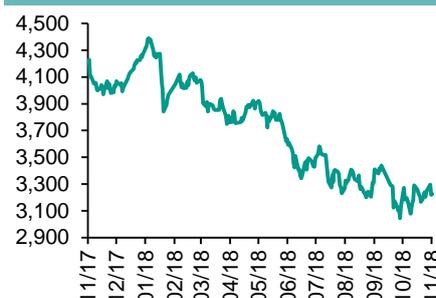
恒指走势图



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

昨天美国股市三大指数表现不一，其中纳斯达克指数升幅最大；据报美联储开始考虑至少暂停对货币政策的逐步紧缩，并可能最早在明年春季停止加息周期。标普500指数中的行业指数表现不一，其中能源指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中德国DAX指数升幅较大，欧盟否决意大利2019年预算计划。德国总理默克尔表示英国脱欧协议必须在周日峰会上签署。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大；港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入3.49亿人民币，南向净卖出0.26亿港元。深股通北向净买入6.02亿人民币，南向净买入2.06亿港元。今天将公布欧元区11月消费者信心指数、日本10月整体消费物价及法国11月制造业信心指数。

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
美国	首次失业人数	11月17日	215k	224k	221k*
美国	密歇根大学信心	11月	98.3	97.5	98.3
美国	耐用品订单	10月	-2.6%	-4.4%	-0.1%
美国	MBA抵押贷款申请指数	11月16日	na	-0.1%	-3.2%
美国	现房销售	10月	5.20m	5.22m	5.15m
日本	所有产业活动指数月环比	9月	-0.9%	-0.9%	0.4%
日本	全国百货商店销售同比	10月	na	1.6%	-3.0%

来源:彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 发改委: 将适时放开重点领域竞争性环节价格, 完善医疗教育改革
- 特朗普再批联储局货币政策, 认为应订较低息率
- 国际半导体协会: 10月北美出货连续五个月环比下滑, 反映PC需求弱
- 中钢协: 市场逐渐进入需求淡季, 钢材价格将波动调整
- 英伦银行卡尼支持文翠珊脱欧协议草案
- 人行徐忠: 楼市政策紧缩效应逐步显现, 有效抑制房价上涨
- 美国贸易代表: 中国无视美国制裁, 无意改变经济措施
- 报道指北广深等热点城市房贷利率松动

国际经济要闻

特朗普再批联储局货币政策,认为应
较低息率

美国总统特朗普表示,他想看到联储局制订较低的息率,并认为息率已太高,称联储局问题远较其他问题大。就沙地阿拉伯记者卡舒吉遇害事件令美国与沙地关系转趋紧张,但特朗普表示,不会因卡舒吉事件惩罚沙地阿拉伯,并有意与沙地阿拉伯维持战略伙伴关系。(彭博)

国际半导体协会:10月北美出货连续
五个月环比下滑,反映PC需求弱

据国际半导体产业协会公布,料今年10月北美半导体设备制造商出货金额20.6亿美元,较9月份20.7亿美元按月跌0.9%,连续五个月按月下滑,并创11个月新低,而按年则升2%。SEMI表示,10月北美半导体设备制造商出货状况反映近期个人电脑(PC)、手机及伺服器需求疲软。(彭博)

英伦银行卡尼支持文翠珊脱欧协议草
案

英伦银行行长卡尼表示支持英国首相文翠珊的「脱欧」协议草案,指欢迎首相「脱欧」协议有过渡安排。卡尼亦警告,若英国国会否决协议,料会发生巨大经济负面冲击,将是过去40年所罕见,从其的分析,要追溯至最少1970年代石油危机才有类似情况。(彭博)

美国贸易代表:中国无视美国制裁,无
意改变经济措施

美国贸易代表办公室之中国贸易报告,指中国在美国关税等制裁措施下,仍未改变其做法,持续透过不法手段取得美国科技。报告并充分表达对中国的信任,包括指其容许外资汽车生产商扩大于内地合营的持股,惟相信有关外资企业难以达到当局新监管要求。(彭博)

大中华经济要闻

发改委:将适时放开重点领域竞争性
环节价格,完善医疗教育改革

国家发改委副主任胡祖才表示,下一步将深入推进重点领域价格改革,适时放开竞争性环节价格,完善教育、医疗、养老等领域价格改革。还要进一步加强价格与财政、货币、产业、民生等宏观政策的协调配合,努力保证价格总水平处于合理区间。(彭博)

中钢协:市场逐渐进入需求淡季,钢材
价格将波动调整

中钢协指10月份国内市场仍处于钢材需求旺季,钢铁生产保持高水平,钢材价格总体保持平稳。后期随着天气转冷,市场逐渐进入需求淡季,由于钢铁生产保持较高水平,钢材价格将呈波动调整态势。(彭博)

人行徐忠:楼市政策紧缩效应逐步显
现,有效抑制房价上涨

人行研究局局长徐忠表示,目前的房地产调控已经实行了两年多,成效明显。一二线城市政策环境严厉,呈现出限购、限贷、限售、限价、限商的五限格局,房价上涨得到有效的抑制,市场上一些投机需求被挤出。(彭博)

报道指北广深等热点城市房贷利率松
动,下调幅度约5点子

调查发现内地多个房贷热门城市已出现部分银行房贷利率有所回调,且趋势正在继续扩大。北京、深圳、广州、杭州、宁波、南京、佛山等房地产热门城市出现部分银行下调房贷利率的现象,幅度基本在5个百分点。(彭博)

企业要闻

中教:乐见国家有意放宽外资股比限
制,将加大与国外大学合作

中教控股首席执行官喻恺表示,目前中国留学生出国的学费及生活成本高昂,这将有利中国学生在内地接受外国教育。公司未来亦有意加大与国外大学的合作,相信在这方面市场有进一步拓展的空间。(彭博)

传中国拟对宝武集团和鞍钢集团合并
重组

引述知情人士称,内地正计划对宝武集团和鞍钢集团进行合并重组,以达到政府设下的未来几年行业集中度目标及宝武集团自身的未来产量目标。宝武集团计划2021年达到产能1亿吨的目标。(彭博)

国泰航空10月客运量升0.9%,货运量升
6.5%

国泰航空公布,旗下国泰航空与国泰港龙航空于10月份合共载客295.05万人次按年上升0.9%。上月运载的货物及邮件合共19.25万公吨,较去年同期增加6.5%。(彭博)

朱克伯格:无意辞任Facebook主席,支
持营运总监桑德伯格

Facebook主席朱克伯格表示,无意辞任主席一职,并表示支持营运总监桑德伯格,高层变动短期内不太可能发生。早前有报道指,朱克伯格不满桑德伯格处理Facebook早前危机时的表现。(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	6.50	5.60	0.78	(14.45)	1065	创业环保	3.10	7.68	0.68	(68.45)	
1398	工商银行	5.43	5.76	0.78	(10.40)	895	东江环保*	8.65	12.99	1.71	(34.16)	
1288	农业银行	3.50	5.07	0.70	(14.48)	1635	大众公用	3.05	17.58	1.13	(56.14)	
3988	中国银行	3.38	5.09	0.60	(17.19)	753	中国国航	7.41	12.20	1.06	(19.48)	
3328	交通银行	5.92	5.47	0.62	(10.49)	670	东方航空	4.79	14.20	1.06	(20.66)	
3968	招商银行	31.65	9.01	1.44	(1.43)	1055	南方航空	5.26	8.81	0.91	(35.38)	
998	中信银行	5.02	4.87	0.56	(22.38)	1919	中国远洋	3.09	33.27	1.34	(32.18)	
6818	光大银行	3.48	4.78	0.58	(20.67)	2866	中海集运	0.88	15.50	0.56	(67.70)	
1988	民生银行	5.82	4.39	0.56	(16.43)	1138	中海发展	4.13	58.82	0.53	(22.28)	
6196	郑州银行*	3.92	4.24	0.71	(38.20)	2880	大连港	1.09	22.48	0.68	(51.80)	
2628	中国人寿	16.50	11.42	1.28	(33.42)	3369	秦港股份	1.75	7.93	0.62	(53.80)	
2318	中国平安	75.30	11.57	2.31	4.05	317	广船国际	5.71	-	0.65	(51.02)	
2601	中国太保	29.10	14.22	1.68	(19.72)	2039	中集集团*	8.10	6.22	0.66	(36.93)	
1336	新华保险	36.05	12.51	1.51	(30.40)	1800	中国交建	7.78	6.13	0.61	(43.96)	
6030	中信证券	14.96	14.92	1.05	(22.80)	390	中国中铁	7.57	8.81	1.01	(10.49)	
6837	海通证券	8.50	11.40	0.74	(22.41)	1186	中国铁建	10.68	7.55	0.80	(15.13)	
2611	国泰君安	16.16	14.30	1.12	(11.55)	1766	中国中车	7.16	16.32	1.43	(27.54)	
1776	广发证券*	12.00	11.25	0.96	(22.92)	525	广深铁路	3.00	16.43	0.65	(17.08)	
6886	华泰证券	13.60	9.13	0.96	(29.94)	177	宁沪高速	10.52	11.22	1.88	(2.57)	
6099	招商证券	11.30	16.54	0.85	(29.91)	548	深圳高速	7.51	8.76	1.04	(20.64)	
3958	东方证券	5.60	17.89	0.67	(49.92)	995	皖通高速	5.05	6.65	0.77	(27.37)	
6178	光大证券	7.62	15.97	0.64	(37.36)	107	成渝高速	2.43	6.24	0.45	(38.06)	
6881	银河证券	4.29	12.07	0.60	(52.75)	2238	广汽集团	7.94	5.90	0.98	(32.47)	
6882	中信建投	4.79	8.02	0.76	(58.38)	1211	比亚迪*	57.00	56.30	2.72	(8.34)	
1375	中州证券	1.93	14.39	0.66	(64.36)	2333	长城汽车	4.95	6.39	0.78	(31.16)	
857	中石油	5.43	16.16	0.72	(37.71)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	2.88	1.78	0.53	(30.40)	
568	山东墨龙*	1.33	14.76	0.49	(73.97)	564	郑煤机	3.95	9.13	0.53	(42.25)	
1088	中国神华	18.74	7.26	1.02	(15.04)	1057	浙江世宝*	1.14	-	0.54	(75.23)	
1898	中煤能源	3.39	8.54	0.44	(41.21)	1072	东方电气	4.58	9.58	0.45	(48.40)	
1171	兖州煤业	7.57	3.86	0.68	(33.64)	2727	上海电气	2.71	11.63	0.63	(53.99)	
902	华能国际	4.78	24.63	0.78	(38.91)	2208	金风科技*	7.60	7.07	1.23	(38.56)	
991	大唐发电	1.87	13.47	0.65	(47.16)	42	东北电气	0.72	-	-	(71.44)	
1071	华电国际	3.29	17.27	0.66	(34.02)	187	京城机电	1.47	11.19	1.01	(73.41)	
1618	中国中冶	1.99	7.16	0.56	(44.65)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.25	7.72	0.56	(68.56)	2607	上海医药	19.00	12.80	1.28	(19.32)	
347	鞍钢股份*	6.57	5.77	0.81	(4.27)	2196	复星医药	28.00	20.54	2.42	(15.19)	
323	马钢股份	4.05	3.97	0.98	(9.31)	1513	丽珠医药*	28.35	16.01	1.68	(24.38)	
1053	重庆钢铁	1.17	2.99	0.51	(47.20)	874	白云山	31.20	11.15	2.07	(25.05)	
2600	中国铝业	2.90	28.60	0.75	(31.96)	719	新华制药*	4.37	10.55	0.92	(40.54)	
358	江西铜业	9.39	14.44	0.59	(38.89)	168	青岛啤酒	31.15	26.27	2.08	(10.69)	
2899	紫金矿业	2.86	12.54	1.65	(28.34)	6116	拉夏贝尔	6.81	7.14	0.83	(45.29)	
1787	山东黄金	17.00	25.06	1.69	(43.02)	1533	庄园牧场*	6.68	12.84	0.98	(58.16)	
3993	洛阳钼业	3.14	11.34	1.45	(32.10)	553	南京熊猫	2.44	14.36	0.58	(61.25)	
914	海螺水泥	40.05	8.48	1.96	10.52	763	中兴通讯*	15.72	-	2.64	(33.15)	
2009	金隅股份	2.55	6.99	0.57	(39.37)	6869	长飞光纤*	21.30	#N/A	N/A	2.14	(51.29)
2202	万科*	28.00	9.14	2.03	(4.86)	921	海信科龙*	6.05	3.64	1.13	(27.69)	
588	北京北辰	2.40	5.09	0.38	(31.75)	1812	晨鸣纸业*	4.82	4.14	0.71	(31.24)	
1528	美凯龙	7.59	5.01	0.59	(44.20)	811	新华文轩	5.23	6.56	0.70	(53.60)	

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