

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	25,792.87	0.62	(1.26)
H股	10,478.71	0.37	(1.45)
红筹	4,232.14	0.62	(0.71)
HSC大型股	2,129.95	0.65	(1.62)
HSC中型股	4,281.11	0.46	(1.18)
AH股溢价	118.31	0.32	(0.82)
沪深300	3,237.38	1.01	(0.18)
富时中国A50	11,169.84	0.86	(1.33)
上证180	7,260.18	0.86	(0.78)
上证380	4,140.54	1.40	1.96
台北加权	9,775.84	(0.56)	(0.50)
日经225	21,810.52	(2.06)	(1.25)
道琼斯	25,286.49	(0.40)	(1.36)
标普500	2,722.18	(0.15)	(1.21)
纳斯达克	7,200.88	0.00	(2.37)
德国DAX 30	11,472.22	1.30	(0.11)
富时100	7,053.76	0.01	0.19
法国CAC 40	5,101.85	0.85	0.53

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.67	(0.04)	(9.73)
纽约期金(美元/t oz)	1,204.20	0.23	(1.99)
标普高盛商品指数	426.42	(3.41)	(4.60)
CRB大宗商品期货价格指数	184.54	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,367.84	(1.64)	(2.83)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8866	0.35	0.34
美元兑人民币	6.9439	0.37	0.30
美元兑港元	7.8318	0.02	(0.04)
美元兑日元	113.86	0.30	1.84
欧元兑美元	1.1307	(1.04)	(2.35)
英镑兑美元	1.3011	(0.88)	(1.07)
澳元兑美元	0.7224	(0.71)	1.32

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4670	(4.00)	(11.80)
香港(10年期)	2.41900	(1.80)	(5.10)
美国(10年期)	3.14520	(9.03)	(1.61)

来源：彭博

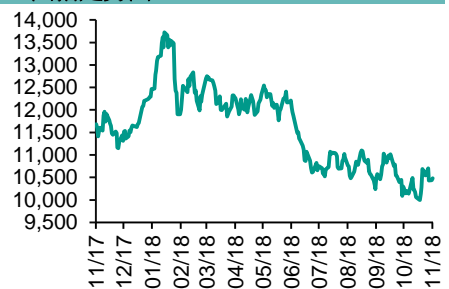
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



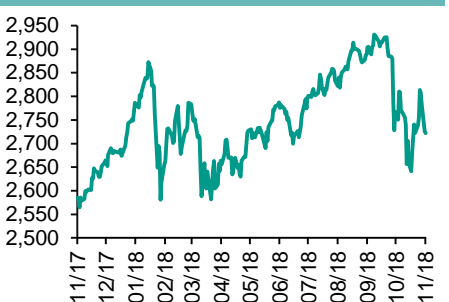
国指走势图



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表现不一，其中只有纳斯达克指数上涨。大型科技股反弹，但油价下跌拖累油股而且中美官员恢复贸易问题接触，亦未能消除市场有关疑虑，美股偏软。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数及保健指数领跌；金融指数及工业指数领涨。昨天欧洲三大股市均上涨，其中德国DAX指数涨幅最大。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。据报中美高层恢复对话刺激A股反弹，带动恒指大反弹，抵消隔晚美股下挫影响。港股11个行业指数除能源业指数外，普遍上涨；其中消费品制造业指数及消费服务业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升。早前美国财长努钦与中国国务院副总理刘鹤，在中美领导人月底G20峰会会晤前，就缓解贸易紧张关系恢复对话，市场反应正面，A股反弹。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数及能源指数领跌；主要消费指数及可选消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入11.82亿人民币，南向净买入10.93亿港元。深股通北向净买入12.14亿人民币，南向净买入1.07亿港元。昨天沪深两市总交易量升至4556亿人民币。今天将公布中国10月社会消费品零售总额同比。

### 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	CPI 同比	10月	2.5%	2.5%	2.5%
日本	GDP经季调季环比	3季度	-0.3%	-0.3%	0.7%
法国	工资季环比	3季度	0.4%	0.3%	0.4%
英国	国际劳工组织失业率(3个月)	9月	4.0%	4.1%	4.0%
英国	失业救济金申领人数变动	10月	NA	20.2k	18.5k
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	10月	108.0	107.4	107.9

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 英内閣擬就脱欧谈判采强硬立场，促首相预备无序脱欧
- 伦敦副市长：沪股通或12月启动
- 美国据报拟对华实施出口管制及诉讼，打击盗取知识产权行为
- 中美高层据报恢复对话，缓解贸易紧张
- 工信部：今年启动5G概念研究
- 沙特能源部长否认考虑让油组解散
- 内地首10月手机出货量跌15%
- 印度9月工业生产年升续放缓至4.5%，仍胜预期

国际经济要闻

英内阁据报拟就脱欧谈判采强硬立场，促首相预备无序脱欧

据报道，英国脱欧大臣蓝韬文等多名内阁成员将向英国首相文翠珊表明，欧盟提出的英国脱欧方案不可接受，若欧盟无法作出更多让步下，应预备英国在无协议下脱欧。英国内阁决定於谈判采取更强硬立场是考虑到文翠珊若接受欧盟方案，该方案亦不获国会通过，导致文翠珊下台及政治乱局。(路透)

美国据报拟对华实施出口管制及诉讼，打击盗取知识产权行为

据报道，美国政府计划实施新措施，包括出口管制及起诉，以打击中国被指盗取知识产权的行为。报道指，当局正准备一系列惩罚性措施，以备美国总统特朗普及中国国家主席在二十国集团(G20)峰会期间会面没有成果後实行。(路透)

沙特能源部长否认考虑让油组解散

沙特阿拉伯能源部长法利赫表示，该国没有预备解散石油输出国组织(OPEC)，又指组织将会在长时间内担任石油市场的全球央行角色。他又指该国智囊考虑解散组织问题只是因为想作破格思考。早前有报道指，当地智库组织试图找出组织解散对全球石油市场的影响。(彭博)

印度9月工业生产年升续放缓至4.5%，仍胜预期

印度统计局数据显示，印度9月工业生产指数(IIP)按年升幅进一步放缓至4.5%(前值上修升幅仅放缓至4.7%)，但仍优於市场预期升4.3%。期内，制造业生产按年续升4.6%；采矿业产出按年再度转升0.2%；发电量按年升幅进一步加快至8.2%。(彭博)

大中华经济要闻

伦敦副市长：沪伦通或12月启动

据报道，伦敦副市长Rajesh Agrawal表示，「沪伦通」很可能在12月落实启动。他期望在金融科技上与内地以至其他亚洲地区加强合作与交流。他指英国很大的机遇与BAT(百度、阿里、腾讯)等大企业合作，而「沪伦通」也能进一步促进中英企业的双边合作。(彭博)

中美高层据报恢复对话，缓解贸易紧张

据报道，近日美国财长与中国国务院副总理就缓解贸易紧张关系恢复对话。报道指美国要求中国在双方开始贸易协议谈判前拿出具体提议，但中方不愿意，希望先谈判再提出建议。(彭博)

工信部：今年启动6G概念研究

工信部5G无线技术工作组组长表示今年启动6G概念研究。根据设想未来6G技术理论上下下载速度可以达到每秒1TB，预料到2020年将正式开始研发2030年投入商用。除中国外，美国及欧盟等地目前也在进行相关的工作。(彭博)

内地首10月手机出货量跌15%

中国信通院公布，10月内地手机市场出货量3853.3万部，年增0.9%。首10个月手机市场出货量3.43亿部，年降15.3%。国产品牌方面10月出货量3252.7万部，年增1.9%，首10个月出货量3.08亿部，年降15.2%。(彭博)

企业要闻

通用电气债券孳息急升，总裁称紧急出售业务减债

据报道，通用电气部分债券价格受压，5年期信贷违约掉期升至176.5基点，息率升至3.4厘。通用电气早前公布季度亏损228亿美元，削减季度派息，并披露公司面临美国政府更多会计调查。公司行政总裁Larry Culp表示，公司将紧急出售资产以减少高负债。公司截至第三季负债1,140亿美元。(路透)

大众汽车CEO：电动车产能达5000万辆

德国大众汽车行政总裁表示集团具备生产5000万辆电动车产能。他又披露不排除扩大美国生产基地并且可能把MEB以专利权形式运作，让其他公司可按同样模式生产，令平台经济效益更大。该公司去年销量为1070万辆。(彭博)

家乐氏研究售饼乾及水果零食品牌

美国家乐氏研究出售Keebler、Famous Amos及Stretch Island等饼干及水果零食品牌以集中资源发展核心业务。集团的早餐、小吃与急冻食品将重组为一个部门。集团的Eggo waffles及Froot Loops贡献约八成收入。(路透)

软银分拆流动通讯部门上市，筹2.4万亿日圆

软银集团旗下流动通讯部门获批准，将在东京证券交易所进行首次公开发行，集资2.4万亿日圆，料成为历来最大型IPO交易之一。该公司向财务省提交的文件指出，软银集团分拆的SoftBank Corp，将于下月19日上市。(路透)

**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	6.44	5.57	0.78	(14.88)	1065	创业环保	3.04	7.56	0.69	(64.38)
1398	工商银行	5.36	5.71	0.78	(11.51)	895	东江环保*	8.71	12.92	1.73	(36.48)
1288	农业银行	3.49	5.08	0.70	(15.07)	1635	大众公用	2.80	16.21	1.04	(44.24)
3988	中国银行	3.34	5.05	0.59	(18.05)	753	中国国航	7.38	12.20	1.06	(19.27)
3328	交通银行	5.89	5.47	0.62	(10.42)	670	东方航空	4.88	14.53	1.08	(19.58)
3968	招商银行	31.80	9.10	1.45	(1.17)	1055	南方航空	4.98	8.38	0.86	(35.43)
998	中信银行	4.85	4.72	0.54	(24.82)	1919	中国远洋	2.97	32.11	1.29	(34.22)
6818	光大银行	3.44	4.74	0.57	(20.64)	2866	中海集运	0.87	15.38	0.55	(67.67)
1988	民生银行	5.78	4.38	0.56	(17.33)	1138	中海发展	4.41	63.07	0.57	(21.50)
6196	郑州银行*	3.92	4.26	0.72	(37.94)	2880	大连港	1.05	21.75	0.67	(54.28)
2628	中国人寿	16.46	11.44	1.28	(34.29)	3369	秦港股份	1.75	7.96	0.63	(53.32)
2318	中国平安	77.40	11.94	2.38	5.75	317	广船国际	5.65	-	0.64	(50.26)
2601	中国太保	30.50	14.97	1.77	(17.13)	2039	中集集团*	7.73	5.96	0.63	(40.45)
1336	新华保险	37.25	12.99	1.57	(29.41)	1800	中国交建	7.62	6.03	0.60	(44.52)
6030	中信证券	14.42	14.44	1.02	(26.35)	390	中国中铁	7.36	8.60	0.98	(10.94)
6837	海通证券	8.22	11.07	0.72	(23.63)	1186	中国铁建	10.38	7.37	0.78	(15.03)
2611	国泰君安	16.28	14.46	1.14	(7.07)	1766	中国中车	7.18	16.44	1.44	(25.50)
1776	广发证券*	11.28	10.62	0.91	(23.69)	525	广深铁路	2.96	16.28	0.65	(18.60)
6886	华泰证券	13.36	9.01	0.94	(32.42)	177	宁沪高速	10.74	11.51	1.93	0.41
6099	招商证券	10.22	15.02	0.78	(35.62)	548	深圳高速	7.58	8.88	1.05	(18.98)
3958	东方证券	5.44	17.45	0.66	(49.09)	995	皖通高速	4.83	6.38	0.74	(26.16)
6178	光大证券	7.16	15.07	0.60	(37.65)	107	成渝高速	2.45	6.31	0.46	(35.81)
6881	银河证券	4.08	11.53	0.57	(51.36)	2238	广汽集团	7.97	5.95	0.98	(34.82)
6882	中信建投	4.69	7.89	0.75	(55.45)	1211	比亚迪*	53.40	52.97	2.56	(7.00)
1375	中州证券	1.93	14.45	0.66	(64.73)	2333	长城汽车	4.72	6.11	0.75	(34.90)
857	中石油	5.88	17.57	0.79	(35.20)	2338	潍柴动力	8.18	6.79	1.57	(3.51)
386	中石化	6.66	9.94	0.99	(4.28)	3606	福耀玻璃	24.80	15.27	2.91	(3.85)
338	上石化	3.56	4.82	1.20	(39.77)	1108	洛阳玻璃	2.32	47.55	0.91	(83.59)
1033	石化油服	0.82	-	2.25	(64.30)	38	一拖股份	1.94	-	0.33	(63.95)
2883	中海油田	7.32	-	0.91	(35.24)	1157	中联重科*	2.84	1.76	0.53	(30.12)
568	山东墨龙*	1.31	14.60	0.49	(75.40)	564	郑煤机	4.00	9.29	0.55	(43.16)
1088	中国神华	18.48	7.19	1.01	(17.18)	1057	浙江世宝*	1.14	-	0.54	(75.00)
1898	中煤能源	3.42	8.65	0.44	(42.03)	1072	东方电气	4.54	9.53	0.46	(47.36)
1171	兖州煤业	7.52	3.85	0.67	(35.28)	2727	上海电气	2.68	11.55	0.62	(54.92)
902	华能国际	4.71	24.37	0.77	(39.81)	2208	金风科技*	8.10	7.57	1.32	(36.72)
991	大唐发电	1.83	13.24	0.64	(49.68)	42	东北电气	0.72	-	-	(72.90)
1071	华电国际	3.30	17.39	0.66	(34.13)	187	京城机电	1.32	10.09	0.88	(75.52)
1618	中国中冶	1.96	7.08	0.55	(45.94)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
2068	中铝国际	2.17	7.48	0.55	(70.12)	2607	上海医药	18.74	12.67	1.27	(19.71)
347	鞍钢股份*	6.49	5.73	0.81	(1.46)	2196	复星医药	27.25	20.07	2.37	(14.26)
323	马钢股份	4.17	4.11	1.01	(9.66)	1513	丽珠医药*	26.80	15.20	1.60	(27.03)
1053	重庆钢铁	1.15	2.95	0.50	(47.35)	874	白云山	32.75	11.75	2.18	(25.49)
2600	中国铝业	2.91	28.82	0.76	(32.16)	719	新华制药*	4.34	10.52	0.95	(41.15)
358	江西铜业	9.24	14.27	0.59	(39.65)	168	青岛啤酒	31.70	26.85	2.13	(14.55)
2899	紫金矿业	2.87	12.64	1.66	(26.33)	6116	拉夏贝尔	7.03	7.40	0.86	(35.69)
1787	山东黄金	16.58	24.54	1.66	(42.36)	1533	庄园牧场*	6.65	12.84	0.98	(56.25)
3993	洛阳钼业	3.19	11.57	1.48	(32.54)	553	南京熊猫	2.36	13.94	0.57	(61.54)
914	海螺水泥	42.10	8.95	2.07	11.03	763	中兴通讯*	15.88	-	2.68	(30.52)
2009	金隅股份	2.35	6.47	0.53	(40.70)	6869	长飞光纤*	21.00	-	2.12	(53.26)
2202	万科*	25.65	8.41	1.86	(4.84)	921	海信科龙*	5.86	3.54	1.10	(29.66)
588	北京北辰	2.22	4.72	0.35	(34.49)	1812	晨鸣纸业*	4.84	4.18	0.71	(30.89)
1528	美凯龙	7.32	4.85	0.58	(46.09)	811	新华文轩	5.04	6.35	0.68	(51.97)

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