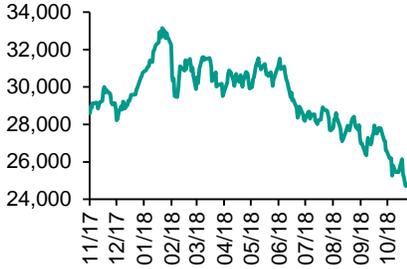
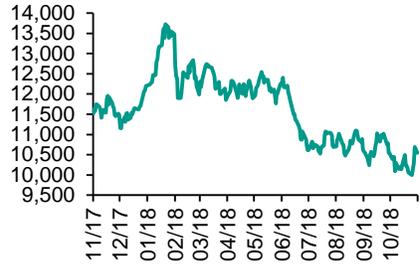
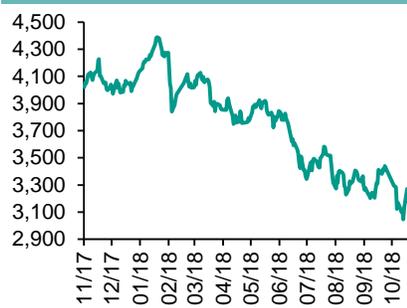
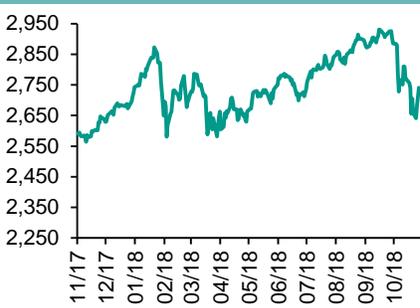


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

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

昨天美國股市三大股指表現不一，其中只有納斯達克下跌。美國將舉行中期選舉，投資者態度趨審慎。標普500指數10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，原材料指數領升。昨天歐洲三大股市個別發展。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。港股11個行業指數均下跌，其中信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。國家主席習近平在首屆中國國際進口博覽會上表示，將在上海證券交易所設立科创板并試點注冊制，預期影響流動性。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入4.78億人民幣，南向淨買入10.61億港幣。深股通北向淨買入4.60億人民幣，南向淨賣出0.02億港幣。今天將公布澳大利亞11月央行利率決議及日本9月家庭支出年率。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,934.39	(2.08)	7.16
H股	10,544.92	(1.34)	6.25
紅籌	4,207.81	(1.91)	(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股溢價	120.53	(0.14)	(0.01)
滬深300	3,262.84	(0.83)	6.04
富時中國A50	10,836.34	(3.90)	(6.54)
上證180	6,966.30	(2.92)	(5.43)
上證380	3,788.36	(2.26)	(5.12)
臺北加權	9,516.32	0.29	(4.59)
日經225	21,898.99	2.56	5.17
道瓊斯	25,380.74	(0.43)	2.36
標普500	2,740.37	(0.63)	2.42
納斯達克	7,434.06	1.75	1.58
德國DAX 30	11,335.48	1.20	(1.64)
富時100	7,026.32	1.25	(0.23)
法國CAC 40	4,989.35	0.44	(1.27)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.69	(0.52)	0.39
紐約期金(美元/t oz)	1,231.30	0.30	(0.17)
標普高盛商品指數	465.41	(0.57)	(2.09)
CRB大宗商品期貨價格指數	193.42	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,468.08	(1.01)	(2.06)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8892	0.45	1.02
美元兌人民幣	6.9744	0.51	1.24
美元兌港元	7.8435	0.06	0.21
美元兌日元	112.35	(0.08)	(1.41)
歐元兌美元	1.1375	(0.84)	(1.75)
英鎊兌美元	1.2801	(1.40)	(1.85)
澳元兌美元	0.7062	(0.34)	(2.24)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5290	(7.40)	(9.60)
香港(10年期)	2.36200	(11.50)	(4.60)
美國(10年期)	3.08310	(8.45)	2.19

來源：彭博

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	ISM非製造業指數	10月	59.0	60.3	61.6
美國	Markit美國服務業採購經理指數	10月	54.6	54.8	54.7
美國	Markit美國綜合採購經理指數	10月	N/A	54.9	54.8
中國	財新中國PMI綜合	10月	N/A	50.5	52.1
中國	財新中國PMI服務業	10月	52.8	50.8	53.1

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 印尼與新加坡簽署780億金融穩定協議
- 中證監：鼓勵投資者參與科创板投資
- 深交所：正推動星投資者可直接投資A股
- 深圳新購商品房3年內禁轉讓
- 美國重啓對伊朗石油及金融業制裁
- 全國工商聯：2050年GDP達300萬億人民幣
- 脫歐關稅安排傳涉全英國，文翠珊辦公室：純屬揣測
- 商務部：願透過平等相互尊重磋商與美解決分歧

國際經濟要聞

印尼與新加坡簽780億金融穩定協議

新加坡金融管理局(MAS)稱，兩國已同意達成一項100億美元用于保障的雙邊協議，以幫助維持貨幣和金融穩定。協議有效期1年，包括約70億美元等值本幣互換協議，以及另外30億美元，讓兩家央行可以進行回購交易。(彭博)

新交所:正推動星投資者可直接投資A股

新交所北京代表處首席代表謝采含表示，新交所一直致力於為投資者提供更多與中國相關的產品，并借鑒其他交易所與中國交易所合作的經驗，希望新加坡及國際投資者有機會直接投資中國A股市場，也為中國投資者交易新交所產品創造可能，實現資本與服務的雙向良性互動。(彭博)

美國重啓對伊朗石油及金融業制裁

美國重啓對伊朗石油及金融業的制裁。美國加強對伊朗施壓，重啓對該國石油和金融業制裁，以限制伊朗的導彈及核計劃，遏制其在中東地區的軍事和政治影響。(彭博)

脫歐關稅安排傳涉全英國,文翠珊辦公室:純屬揣測

英國首相文翠珊辦公室發言人指出，對於有報道指脫歐協議的關稅協議部分可能適用於全英國本土，是純屬揣測的說法。發言人重申文翠珊一直的觀點，是脫歐談判有良好進展，95%問題已經解決。(彭博)

大中華經濟要聞

中證監:鼓勵投資者參與科創板投資

中國證監會表示科創板旨在補齊資本市場服務科技創新的短板，是資本市場的增量改革，將在盈利狀況、股權結構等方面，做出更為妥善的差异化安排，增強對創新企業的包容性和適應性。(彭博)

內地第三季經常賬順差160億美元

外匯管理局公布今年第三季國際收支平衡表初步數字，經常賬戶順差160億元，惟首季逆差128億元。今年第三季經常賬戶順差160億元，其中貨物貿易順差1008億元，服務貿易逆差822億元。(彭博)

全國工商聯:2050年GDP達300萬億人民幣

十一屆全國政協副主席、全國工商聯名譽主席黃孟復預計到2050年，中國GDP總量有可能由目前約80多萬億元，增至300萬億元，增長動力主要來自老動力產生的新的市場空間，以及新動力開闢的新市場空間。(彭博)

商務部:願透過平等相互尊重磋商與美解決分歧

中國商務部副部長王炳南表示中美經貿關係的本質是合作共贏，中方願意透過平等、相互尊重的磋商，與美方解決分歧，推動中美關係健康穩定發展。(彭博)

企業要聞

中石油加快頁岩氣等非常規資源開發

中石油集團披露，最近召開的中油油服工廠化鑽井壓裂提質提速提產提效交流研討會上瞭解到，為進一步打好勘探開發進攻仗、保障增儲上產目標實現，中國石油已啓動新一輪工廠化鑽井壓裂提速，全面加快頁岩氣和緻密油氣等非常規資源工廠化開發。(彭博)

萬科首10月合同銷售增12%

萬科公布今年首10月累計合同銷售金額4856.2億元，按年增12.18%，合同銷售面積3243.4萬平方米。單計10月，合同銷售金額540.7億元，按年增46.97%，合同銷售面積341.3萬平方米。(彭博)

星展香港首三季純利增38%

星展香港截至今年9月底止首三季純利10.33億元，按年增37.92%。期內總收入20.43億元，按年增25.88%。當中，淨利息收入13.29億元，按年增26.81%；淨服務費收入4.69億元，按年增5.63%。(彭博)

時代中國首10月合同銷售額升51%

時代中國控股公布，今年首10個月，連合營項目銷售在內的累計合同銷售額約476.68億元，按年增長50.73%。期內，簽約建築面積約286.6萬平方米，按年上升38.99%。(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	6.28	5.33	0.74	(20.93)	1065	創業環保	2.81	6.99	0.64	(63.75)	
1398	工商銀行	5.28	5.70	0.80	(15.71)	895	東江環保*	7.91	11.73	1.61	(36.12)	
1288	農業銀行	3.46	5.01	0.66	(19.60)	1635	大眾公用	2.47	16.29	0.92	(32.12)	
3988	中國銀行	3.36	4.94	0.58	(19.40)	753	中國國航	6.14	10.14	0.88	(23.78)	
3328	交通銀行	5.82	5.37	0.61	(12.74)	670	東方航空	4.16	12.38	0.92	(24.34)	
3968	招商銀行	30.85	8.48	1.38	(1.68)	1055	南方航空	4.09	6.88	0.71	(38.78)	
998	中信銀行	4.82	4.71	0.54	(26.62)	1919	中國遠洋	2.81	30.36	1.22	(32.04)	
6818	光大銀行	3.50	4.70	0.57	(21.55)	2866	中海集運	0.82	14.49	0.52	(66.92)	
1988	民生銀行	5.72	3.59	0.46	(19.28)	1138	中海發展	4.32	21.97	0.56	(25.55)	
6196	鄭州銀行*	4.04	4.39	0.74	(35.16)	2880	大連港	1.01	20.91	0.64	(52.57)	
2628	中國人壽	15.80	10.97	1.23	(35.28)	3369	秦港股份	1.66	7.55	0.59	(51.53)	
2318	中國平安	72.75	11.22	2.24	4.15	317	廣船國際	5.36	-	0.59	(48.17)	
2601	中國太保	28.90	14.17	1.67	(23.45)	2039	中集集團*	6.93	5.34	0.60	(41.36)	
1336	新華保險	36.30	12.65	1.53	(30.08)	1800	中國交建	7.22	5.71	0.57	(46.01)	
6030	中信證券	13.28	11.95	0.95	(29.21)	390	中國中鐵	6.78	7.92	0.90	(15.36)	
6837	海通證券	7.55	10.16	0.66	(26.20)	1186	中國鐵建	9.38	6.65	0.71	(17.40)	
2611	國泰君安	16.32	14.77	1.14	(1.39)	1766	中國中車	6.85	15.67	1.37	(25.21)	
1776	廣發證券*	9.67	9.10	0.78	(27.01)	525	廣深鐵路	2.79	15.33	0.61	(16.05)	
6886	華泰證券	11.92	8.03	0.84	(32.48)	177	寧滬高速	9.76	10.45	1.75	(5.53)	
6099	招商證券	8.10	11.90	0.61	(43.61)	548	深圳高速	6.80	7.96	0.94	(23.79)	
3958	東方證券	5.00	11.47	0.61	(51.60)	995	皖通高速	4.44	5.87	0.68	(23.33)	
6178	光大證券	6.63	13.94	0.56	(37.40)	107	成渝高速	2.31	5.57	0.44	(35.73)	
6881	銀河證券	3.70	10.45	0.52	(51.99)	2238	廣汽集團	7.26	5.41	0.90	(38.39)	
6066	中信建投	4.29	7.21	0.68	(53.16)	1211	比亞迪*	50.10	49.66	2.41	(6.14)	
1375	中州證券	1.82	13.61	0.62	(64.65)	2333	長城汽車	4.09	5.29	0.65	(37.41)	
857	中石油	5.58	23.34	0.75	(40.26)	2338	潍柴動力	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	洛陽玻璃	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	中聯重科*	2.54	1.62	0.48	(30.84)	
568	山東墨龍*	1.26	14.04	0.47	(74.23)	564	鄭煤機	4.17	9.67	0.58	(42.97)	
1088	中國神華	17.50	6.71	0.99	(21.19)	1057	浙江世寶*	0.97	-	0.46	(75.88)	
1898	中煤能源	3.41	8.62	0.44	(42.46)	1072	東方電氣	3.92	11.12	0.39	(48.45)	
1171	兗州煤業	7.35	3.76	0.66	(35.73)	2727	上海電氣	2.54	10.94	0.59	(57.78)	
902	華能國際	4.20	21.72	0.68	(38.48)	2208	金風科技*	6.16	5.75	1.00	(46.45)	
991	大唐發電	1.70	12.29	0.59	(53.71)	42	東北電氣	0.70	-	-	(69.24)	
1071	華電國際	2.75	14.48	0.55	(36.76)	187	京城機電	1.24	12.77	0.83	(73.67)	
1618	中國中冶	1.92	6.93	0.54	(45.90)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.74	9.43	0.69	(60.07)	2607	上海醫藥	16.52	11.16	1.11	(22.91)	
347	鞍鋼股份*	6.27	5.53	0.78	(3.21)	2196	復星醫藥	24.10	17.74	2.09	(16.51)	
323	馬鋼股份	4.22	4.16	1.02	(10.18)	1513	麗珠醫藥*	21.75	12.33	1.30	(30.00)	
1053	重慶鋼鐵	1.10	2.82	0.50	(46.35)	874	白雲山	23.45	8.41	1.62	(36.54)	
2600	中國鋁業	2.86	28.31	0.74	(31.39)	719	新華製藥*	3.84	9.30	0.84	(40.52)	
358	江西銅業	8.42	12.99	0.53	(42.51)	168	青島啤酒	29.95	25.35	2.01	(7.34)	
2899	紫金礦業	2.94	12.94	1.70	(23.70)	6116	拉夏貝爾	6.91	7.27	0.84	(33.98)	
3993	洛陽鉬業	2.63	9.54	1.27	(37.92)	1533	莊園牧場*	6.13	11.83	0.90	(56.61)	
914	海螺水泥	39.40	8.37	1.94	12.81	553	南京熊貓	2.15	15.36	0.52	(59.82)	
2009	金隅股份	2.20	6.05	0.49	(39.73)	763	中興通訊*	11.78	-	1.99	(40.08)	
2202	萬科*	23.85	7.81	1.73	(11.94)	6869	長飛光纖	18.52	#N/A	N/A	1.87	(54.78)
588	北京北辰	1.99	4.23	0.31	(32.06)	921	海信科龍*	5.67	3.42	1.06	(24.66)	
1528	美凱龍	6.73	4.45	0.53	(45.94)	1812	晨鳴紙業*	4.33	3.73	0.63	(30.12)	
						811	新華文軒	4.87	6.13	0.65	(50.09)	

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
joycekwan@abci.com.hk
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
yivianlin@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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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