

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

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,249.78	(0.38)	(0.83)
H股	10,226.41	(0.08)	0.28
紅籌	4,096.20	(0.37)	(0.47)
HSC大型股	2,081.30	(0.44)	(0.92)
HSC中型股	4,121.32	(0.50)	(0.03)
AH股溢價	123.85	0.72	1.24
滬深300	3,188.20	0.15	2.24
富時中國A50	11,298.93	0.53	1.96
上證180	7,202.99	0.46	2.30
上證380	3,903.16	(0.19)	2.36
臺北加權	9,759.40	(0.16)	(2.20)
日經225	22,091.18	0.37	(3.64)
道瓊斯	24,583.42	(2.41)	(4.37)
標普500	2,656.10	(3.09)	(5.45)
納斯達克	7,108.40	(4.43)	(6.99)
德國DAX 30	11,191.63	(0.73)	(4.47)
富時100	6,962.98	0.11	(1.30)
法國CAC 40	4,953.09	(0.29)	(3.73)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.17	(0.97)	(3.61)
紐約期金(美元/t oz)	1,227.80	(0.45)	0.34
標普高盛商品指數	463.92	(0.03)	(2.94)
CRB大宗商品期貨價格指數	194.47	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,480.49	(0.39)	(2.42)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8862	0.10	0.77
美元兌人民幣	6.9479	0.12	1.14
美元兌港元	7.8404	0.03	0.38
美元兌日元	111.89	(0.29)	(0.97)
歐元兌美元	1.1401	(0.45)	(3.11)
英鎊兌美元	1.2888	(1.00)	(2.25)
澳元兌美元	0.7065	(0.48)	(2.55)

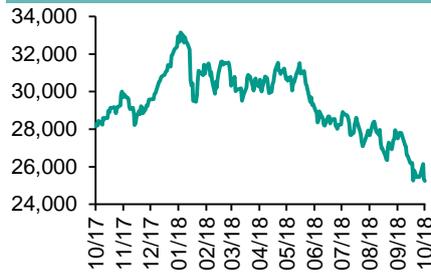
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5650	(2.30)	(13.40)
香港(10年期)	2.44900	1.50	(1.50)
美國(10年期)	3.10160	(7.70)	0.52

來源：彭博

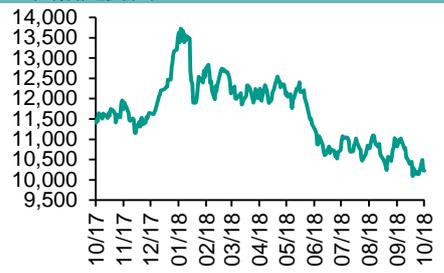
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

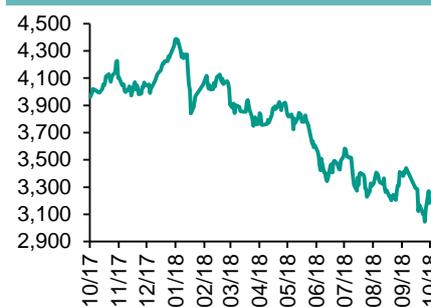
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨天美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。標普500和道指抹去今年以來漲幅，住宅銷售數據疲軟加劇了房價不斷上漲拖累經濟增長的擔憂。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅富時100指數上升。市場關注歐洲央行今天利率決策。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。環球市場不確定風險因素仍多，市場避險情緒高漲。港股11個行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指個別發展，上證綜指升，深成指下跌。大市一度在券商銀行等金融板塊引領下出現反彈，惟市場信心仍不足，兩市成交縮減。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出0.16億人民幣，南向淨買入21.14億港幣。深股通北向淨賣出5.09億人民幣，南向淨賣出6.44億港幣。昨天滬深兩市總成交量縮減至2971億人民幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及德國10月Ifo企業信心指數。

### 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	MBA抵押貸款申請指數	10月19日	na	4.9%	-7.1%
美國	新建住宅銷售	9月	625k	553k	585k*
美國	Markit美國製造業採購經理指數	10月	55.3	55.9	55.6
美國	FHFA房價指數月環比	8月	0.3%	0.3%	0.4%*
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	10月	53.4	52.3	53.7
歐元區	Markit製造業採購經理指數	10月	53.0	52.1	53.2
日本	日經日本製造業PMI	10月	na	53.1	52.5

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普批評美聯儲加息威脅經濟，稱或後委任鮑威爾
- 俄能源部長稱年底前該國日產油量不逾1,200萬桶
- 歐盟指意大利風險擴散情況有礙
- 亞特蘭大聯儲總裁指股市下跌未使美經濟脫軌，支持年內再加息
- 發改委：近期向民間推介逾1,200個項目，總投資超過2.5萬億元
- 專家稱內地房產稅改革不能照搬國外做法
- 傳內地叫停新遊戲審批「綠色通道」
- 發改委：加大金融支持消費力度，加快消費信貸管理模式和產品創新

## 國際經濟要聞

### 特朗普批評美聯儲加息威脅經濟,稱或後悔委任鮑威爾

美國總統特朗普接受批評美聯儲主席鮑威爾加息對美國經濟構成威脅。他直指對美聯儲感到不高興,因為在奧巴馬年代是零利率,又指每次政府做些偉大事情,鮑威爾便加息,並說鮑威爾近乎看似喜歡加息。他亦表示,或許後悔委任鮑威爾出任美聯儲主席。(彭博)

### 俄能源部長稱年底前該國日產油量不逾1,200萬桶

俄羅斯能源部長Alexander Novak表示,該國年底前不打算把產油量提高至每日1,200萬桶,又指該國目前產油量較2016年10月水平,即全球石油產量協議基線高出每日15萬桶。俄羅斯上月產油量為每日1,136萬桶,創蘇聯解體以來最高紀錄。(彭博)

### 歐盟指意大利風險擴散情況有限

歐洲金融穩定基金首席執行官Klaus Regling表示,意大利的財政預算案存在風險,其中對2019年赤字預算佔GDP的2.4%,令人憂慮,不過他補充,至目前為止對其他歐洲國家的風險擴散情況「非常有限」,因此不需要引起恐慌。(彭博)

### 亞特蘭大聯儲總裁指股市下跌未使美經濟脫軌,支持年內再加息

美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克表示,股市下跌、全球貿易不穩定因素及其他逆風,均未足以令美國經濟脫軌或逼使美聯儲改變其有序加息的意向,又稱今年加第四次會使其更安心。美國第二及第三季經濟更強勁,美聯儲可再加息數次直至達到中性水平。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 發改委:近期向民間推介逾1,200個項目,總投資超過2.5萬億人民幣

國家發改委政策研究室副主任孟瑋表示,近期該委會同有關方面,在交通能源、生態環保、社會事業等領域,集中向民間資本推介了一批符合國家產業政策、前期工作具備一定基礎、投資回報機制明確的項目,共1,222個,總投資超過2.5萬億元人民幣。(彭博)

### 專家稱內地房產稅改革不能照搬國外做法

中國財政科學研究院院長劉尚希指,中國的現實國情決定房地產稅改革不能簡單地照搬國外徵收房產稅的做法。在改革方式上,結合對中國房產稅的定位,應適當給地方分權,考慮讓地方有更多的選擇。(彭博)

### 傳內地叫停新遊戲審批「綠色通道」

引述知情人士透露,中國監管機構已停止新遊戲的特別審批通道,令新遊戲賺錢的最後一條正式通道亦告中斷。(彭博)

### 發改委:加大金融支持消費力度,加快消費信貸管理模式和產品創新

國家發改委政策研究室副主任孟瑋表示,將會同相關部門大力推動《關於完善促進消費體制機制進一步激發居民消費潛力若干意見》和《完善促進消費體制機制實施方案》,促進「能消費」、「願消費」、「敢消費」。(彭博)

## 企業要聞

### LG顯示上季績勝預期,按季扭虧為盈

蘋果公司供應商南韓LG顯示公布第三季度業績。季度純利34.21億南韓圓,按年大減99.2%,但扭轉第二季度虧損2,974億南韓圓的局面。南韓LG顯示指,受銷量增長支持,有機發光二極體(OLED)電視面板業務在第三季度扭虧為盈。(彭博)

### 報道指華為在德國設信息安全實驗室

中國華為將於下月在德國波恩開設信息安全實驗室,對源代碼進行審查,旨在於德國5G移動頻譜招標前贏得監管機構信任。總部也設在波恩的德國聯邦網絡監管機構正為其2019年第一季度舉行的發放5G許可證敲定條款。(彭博)

### 傳俄油及埃克森美孚擬拉攏印日油企合營液化天然氣廠

引述消息報道,俄羅斯國家石油公司及美國埃克森美孚計劃與印度ONGC Videsh和日本油氣企業SODECO合作,聯合興建一間液化天然氣(LNG)廠,斥資約150億美元。(彭博)

### 報道指部分上市公司已拿到深圳國資馳援資金

深圳國資百億元人民幣資金馳援上市公司行動有新進展,首批資金已經發放,已有部分上市公司拿到援助資金,包括鐵漢生態、英唐智控、華鵬飛、萬潤科技、雷曼光電等多家企業。(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	6.22	5.36	0.75	(22.95)	1065	創業環保	2.86	7.09	0.65	(63.81)	
1398	工商銀行	5.29	5.70	0.80	(16.63)	895	東江環保*	8.25	12.21	1.68	(34.93)	
1288	農業銀行	3.50	5.16	0.68	(19.90)	1635	大眾公用	2.43	15.99	0.90	(33.98)	
3988	中國銀行	3.27	4.99	0.60	(21.30)	753	中國國航	6.51	10.73	0.94	(20.91)	
3328	交通銀行	5.58	5.28	0.61	(15.52)	670	東方航空	4.21	12.50	0.93	(23.44)	
3968	招商銀行	30.20	8.90	1.45	(8.99)	1055	南方航空	4.30	7.21	0.74	(36.53)	
998	中信銀行	4.84	4.74	0.56	(27.22)	1919	中國遠洋	2.85	30.72	1.24	(31.03)	
6818	光大銀行	3.44	4.80	0.58	(23.83)	2866	中海集運	0.84	14.81	0.53	(65.87)	
1988	民生銀行	5.61	3.58	0.46	(20.88)	1138	中海發展	4.15	21.06	0.54	(26.04)	
6196	鄭州銀行*	3.87	4.19	0.70	(39.55)	2880	大連港	1.02	27.47	0.65	(51.95)	
2628	中國人壽	17.20	11.92	1.33	(33.39)	3369	秦港股份	1.67	7.58	0.60	(51.35)	
2318	中國平安	75.90	11.55	2.38	1.47	317	廣船國際	5.33	-	0.59	(49.73)	
2601	中國太保	30.10	14.73	1.74	(25.53)	2039	中集集團*	7.02	7.20	0.61	(40.22)	
1336	新華保險	39.20	13.63	1.65	(29.80)	1800	中國交建	7.37	5.82	0.58	(46.63)	
6030	中信證券	13.42	12.05	0.96	(29.79)	390	中國中鐵	6.91	8.05	0.92	(15.93)	
6837	海通證券	7.47	10.03	0.65	(27.14)	1186	中國鐵建	9.59	6.79	0.72	(17.94)	
2611	國泰君安	16.54	14.93	1.15	(2.47)	1766	中國中車	6.85	15.64	1.37	(27.17)	
1776	廣發證券*	9.28	8.71	0.74	(31.85)	525	廣深鐵路	3.04	16.67	0.66	(13.15)	
6886	華泰證券	11.94	8.03	0.84	(34.15)	177	寧滬高速	9.90	10.58	1.77	(2.79)	
6099	招商證券	8.20	12.02	0.62	(43.66)	548	深圳高速	7.19	8.40	0.99	(20.40)	
3958	東方證券	5.08	11.63	0.61	(51.04)	995	皖通高速	4.52	5.96	0.69	(22.87)	
6178	光大證券	6.48	9.63	0.55	(39.33)	107	成渝高速	2.33	5.60	0.44	(35.11)	
6881	銀河證券	3.69	10.40	0.51	(51.44)	2238	廣汽集團	7.45	5.54	0.92	(38.51)	
6066	中信建投	4.37	7.33	0.69	(52.91)	1211	比亞迪*	53.00	51.84	2.54	(3.75)	
1375	中州證券	1.83	13.66	0.62	(61.32)	2333	長城汽車	4.43	5.72	0.70	(34.39)	
857	中石油	5.81	24.25	0.78	(38.00)	2338	濰柴動力	8.05	6.66	1.54	(7.53)	
386	中石化	6.44	10.52	0.96	(7.85)	3606	福耀玻璃	25.15	15.44	2.94	(3.53)	
338	上石化	3.63	4.90	1.22	(44.28)	1108	洛陽玻璃	2.30	26.41	0.90	(83.48)	
1033	石化油服	0.89	-	2.43	(59.16)	38	一拖股份	2.00	-	0.34	(60.55)	
2883	中海油田	7.03	1,137.44	0.87	(34.53)	1157	中聯重科*	2.62	1.67	0.49	(30.11)	
568	山東墨龍*	1.20	13.34	0.45	(75.62)	564	鄭煤機	4.25	10.99	0.59	(44.73)	
1088	中國神華	18.32	7.01	1.03	(19.95)	1057	浙江世寶*	1.05	-	0.50	(73.80)	
1898	中煤能源	3.51	8.85	0.45	(39.64)	1072	東方電氣	4.01	11.35	0.40	(48.38)	
1171	兗州煤業	8.75	4.46	0.78	(29.55)	2727	上海電氣	2.57	11.05	0.59	(58.16)	
902	華能國際	4.18	21.57	0.68	(39.80)	2208	金風科技*	6.84	6.37	1.11	(36.30)	
991	大唐發電	1.73	12.48	0.60	(53.29)	42	東北電氣	0.70	-	-	(68.85)	
1071	華電國際	2.65	13.93	0.53	(38.07)	187	京城機電	1.29	13.25	0.86	(73.37)	
1618	中國中冶	1.95	7.02	0.55	(47.02)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.86	9.82	0.72	(58.34)	2607	上海醫藥	16.92	11.41	1.14	(20.71)	
347	鞍鋼股份*	6.42	5.65	0.80	(2.97)	2196	復星醫藥	26.85	19.72	2.33	(17.03)	
323	馬鋼股份	4.44	4.36	1.07	(8.76)	1513	麗珠醫藥*	22.40	3.10	1.37	(27.86)	
1053	重慶鋼鐵	1.17	3.55	0.53	(42.75)	874	白雲山	25.25	10.33	1.74	(34.46)	
2600	中國鋁業	3.04	30.02	0.79	(26.23)	719	新華製藥*	3.96	9.57	0.86	(38.25)	
358	江西銅業	8.61	13.26	0.54	(42.66)	168	青島啤酒	32.55	27.49	2.18	(8.13)	
2899	紫金礦業	2.93	13.19	1.73	(26.07)	6116	拉夏貝爾	6.98	7.33	0.85	(34.23)	
3993	洛陽鉬業	2.80	10.56	1.35	(35.25)	1533	莊園牧場*	6.13	11.80	0.90	(59.78)	
914	海螺水泥	39.65	8.40	1.94	7.46	553	南京熊貓	2.15	15.33	0.52	(60.08)	
2009	金隅股份	2.20	6.04	0.49	(39.86)	763	中興通訊*	12.48	-	2.10	(36.07)	
2202	萬科*	23.35	7.63	1.69	(8.41)	6869	長飛光纖	20.95	#N/A	N/A	2.11	(48.77)
588	北京北辰	1.98	4.20	0.31	(30.41)	921	海信科龍*	6.25	3.77	1.17	(22.90)	
1528	美凱龍	6.85	4.52	0.54	(45.54)	1812	晨鳴紙業*	4.52	3.57	0.66	(29.89)	
						811	新華文軒	4.86	6.10	0.65	(51.53)	

注\*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部聯繫人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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