

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	24,812.04	0.38	(5.13)
H股	10,012.63	(0.46)	(4.56)
红筹	4,046.29	(0.22)	(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股溢价	123.54	(1.82)	(0.01)
沪深300	3,076.89	(3.05)	(5.91)
富时中国A50	10,836.34	(3.90)	(6.54)
上证180	6,966.30	(2.92)	(5.43)
上证380	3,788.36	(2.26)	(5.12)
台北加权	9,516.32	0.29	(4.59)
日经225	21,149.80	(0.16)	(6.32)
道琼斯	24,442.92	(0.99)	(3.45)
标普500	2,641.25	(0.66)	(4.16)
纳斯达克	7,050.29	(1.63)	(5.60)
德国DAX 30	11,335.48	1.20	(1.64)
富时100	7,026.32	1.25	(0.23)
法国CAC 40	4,989.35	0.44	(1.27)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.69	(0.52)	0.39
纽约期金(美元/t oz)	1,231.30	0.30	(0.17)
标普高盛商品指数	465.41	(0.57)	(2.09)
CRB大宗商品期货价格指数	193.42	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,468.08	(1.01)	(2.06)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8892	0.45	1.02
美元兑人民币	6.9744	0.51	1.24
美元兑港元	7.8435	0.06	0.21
美元兑日元	112.35	(0.08)	(1.41)
欧元兑美元	1.1375	(0.84)	(1.75)
英镑兑美元	1.2801	(1.40)	(1.85)
澳元兑美元	0.7062	(0.34)	(2.24)

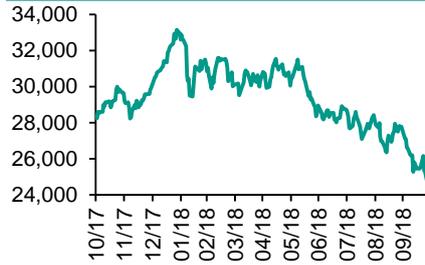
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5290	(7.40)	(9.60)
香港(10年期)	2.36200	(11.50)	(4.60)
美国(10年期)	3.08310	(8.45)	2.19

来源：彭博

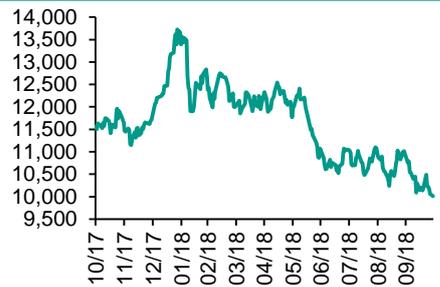
每天导读

各股市走势图

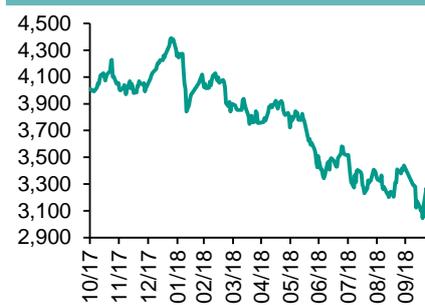
恒指走势图



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均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。投资者忧虑中美贸易战升级，以及英国财政大臣称将引入数字服务税，拖累美股下跌。标普500指数10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中法国CAC40指数涨幅最大。欧洲主要股市上升受银行同汽车股带动。昨天恒指上升但国指下跌。汇丰银行公布第三季度业绩好过预期，带动恒指收涨。港股11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，消费品制造业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。周末公布工业企业利润数据偏弱，加上上周五外围股市再度走低，拖累A股下跌。沪深300指数10个行业指数均下跌，其中主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入26.41亿人民币，南向净卖出20.01亿港元。深股通北向净买入1.48亿人民币，南向净卖出6.43亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至2554亿人民币。今天将公布欧元区第3季GDP经季调同比及美国10月经济咨商局消费者信心。

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	个人收入	9月	0.4%	0.2%	0.4%*
美国	个人开支	9月	0.4%	0.4%	0.5%*
美国	核心PCE同比	9月	2.0%	2.0%	2.0%
英国	按揭许可	9月	64.7k	65.3k	66.1k*
英国	M4货币供应同比	9月	NA	0.9%	1.1%*
意大利	PPI同比	9月	NA	5.6%	5.2%*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 默克尔将卸任基民盟党首，或标志着一个时代的落幕
- 美国储蓄率降至年内低点，开支符合预期
- 美联储Evans称火爆的就业市场可以重新吸引观望的劳动力
- 英国财政大臣承诺即将结束紧缩政策
- 若习特会失败美国准备对余下所有中国商品加征关税
- 中国监管机构据悉建议减半征收车辆购置税
- 中国迅速通过公司法修法，完善股票回购相关规定
- 中国将加快建立完善房地产市场长效机制

国际经济要闻

默克尔将卸任基民盟党首，或标志着一个时代的落幕

德国总理安格拉·默克尔将卸任基督教民主联盟(CDU)党的党首，且不会再度竞选总理，为执政联盟支持率的下滑承担个人责任。默克尔的这一决定令人震惊，暗示她的首相生涯恐将画上句号。(彭博)

美国储蓄率降至年内低点，开支符合预期

美国商务部周一发布的数据显示，占美国经济大约70%的个人消费环比上升0.4%，符合经济学家的预期，之前一个月修正为走高0.5%。收入走高0.2%，不及预期，为一年多来的最低；储蓄率为6.2%，与2013年以来的最低水平持平。(彭博)

美联储Evans称火爆的就业市场可以重新吸引观望的劳动力

芝加哥联储行长Charles Evans表示，吃紧的劳动力市场可以重新吸引观望的工人，但他强调货币政策无法解决地区和地方的劳动力问题。Evans演讲稿中没有提到利率前景。(彭博)

英国财政大臣承诺即将结束紧缩政策

英国财政大臣哈蒙德表示，自金融危机爆发以来引入的支出削减时代即将结束，但他警告说，英国无协议脱欧将使英国放宽支出的计划面临风险。“我可以向英国人民汇报，他们的辛勤工作在带来回报，紧缩时代终于要结束了，”哈蒙德对议员说。(彭博)

大中华经济要闻

若习特会失败美国准备对余下所有中国商品加征关税

三位知情人士透露，倘若下个月美国总统唐纳德·特朗普和中国国家主席习近平之间的会晤不能缓解贸易战，则美国准备在12月初公布对所有余下的中国进口产品加征关税。今年12月初公布新的产品关税清单意味着，生效日期(经过60天的公示期后)可能恰逢明年月初的中国的春节。(彭博)

中国监管机构据悉建议减半征收车辆购置税

因消息没有公开而不愿具名的人士表示，中国发改委已向中国高层提出建议，将1.6升及以上的乘用车车辆购置税由目前的10%减至5%。知情人士表示，目前方案还未最终确定。(彭博)

中国迅速通过公司法修法，完善股票回购相关规定

根据全国人大公告，全国人大常委会通过修改公司法决定，规定若股份回购是为维护股东权益所必需，以及将股份用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券，则可经三分之二以上董事出席的董事会会议决议。(彭博)

中国将加快建立完善房地产市场长效机制

中国住房与城乡建设部最新公布对中央巡视的整改进展，表示将加快建立和完善房地产市场平稳健康发展长效机制，推进形成租购并举的住房制度，保持调控政策连续性稳定性，落实地方主体责任。(路透)

企业要闻

中国银行第三季净利同比增5.67%

以资产计中国第四大银行--中国银行周一发布业绩报告称，该行第三季净利441.86亿元人民币，较去年同期增长5.67%；三季度末不良贷款率为1.43%，与二季度末持平。截至三季度末，该行不良贷款总额1,668.35亿元，2017年末为1,584.69亿元；不良贷款拨备覆盖率为169.23%，上年末为159.18%。(路透)

中国平安前三季度净利同比增长两成

中国平安周一公布，今年前三季度净利同比增长19.7%，寿险及健康险的新业务价值亦升3.2%。而7-9月第三季度净利为213.02亿元人民币，同比下降6.9%；新业务价值按年增长10.9%，按季上升1个百分点。(路透)

汇丰控股第三季获利增长28%，超过预期

汇丰控股周一公布季度税前获利增长28%，超过预期，主要得益于该行的亚洲业务和加强控制成本。汇控公布9月当季税前获利59亿美元，高于上年同期的46亿美元，也高于该行统计的分析师预估均值56亿美元。(路透)

德国戴姆勒称未来不排除与美国特斯拉合作

德国戴姆勒董事会主席蔡澈(Dieter Zetsche)向一波兰报纸表示，该公司未来不排除与美国特斯拉合作，尽管戴姆勒已经出售了特斯拉的持股。(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	6.17	5.33	0.74	(22.65)	1065	创业环保	2.81	6.99	0.64	(63.75)	
1398	工商银行	5.28	5.70	0.80	(16.01)	895	东江环保*	7.91	11.73	1.61	(36.12)	
1288	农业银行	3.39	5.01	0.66	(21.23)	1635	大众公用	2.47	16.29	0.92	(32.12)	
3988	中国银行	3.27	4.94	0.58	(21.56)	753	中国国航	6.14	10.14	0.88	(23.78)	
3328	交通银行	5.79	5.37	0.61	(13.19)	670	东方航空	4.16	12.38	0.92	(24.34)	
3968	招商银行	28.70	8.48	1.38	(8.53)	1055	南方航空	4.09	6.88	0.71	(38.78)	
998	中信银行	4.84	4.71	0.54	(26.31)	1919	中国远洋	2.81	30.36	1.22	(32.04)	
6818	光大银行	3.36	4.70	0.57	(24.69)	2866	中海集运	0.82	14.49	0.52	(66.92)	
1988	民生银行	5.62	3.59	0.46	(20.69)	1138	中海发展	4.32	21.97	0.56	(25.55)	
6196	郑州银行*	4.04	4.39	0.74	(35.16)	2880	大连港	1.01	20.91	0.64	(52.57)	
2628	中国人寿	15.80	10.97	1.23	(35.28)	3369	秦港股份	1.66	7.55	0.59	(51.53)	
2318	中国平安	72.75	11.22	2.24	4.15	317	广船国际	5.36	-	0.59	(48.17)	
2601	中国太保	28.90	14.17	1.67	(23.45)	2039	中集集团*	6.93	5.34	0.60	(41.36)	
1336	新华保险	36.30	12.65	1.53	(30.08)	1800	中国交建	7.22	5.71	0.57	(46.01)	
6030	中信证券	13.28	11.95	0.95	(29.21)	390	中国中铁	6.78	7.92	0.90	(15.36)	
6837	海通证券	7.55	10.16	0.66	(26.20)	1186	中国铁建	9.38	6.65	0.71	(17.40)	
2611	国泰君安	16.32	14.77	1.14	(1.39)	1766	中国中车	6.85	15.67	1.37	(25.21)	
1776	广发证券*	9.67	9.10	0.78	(27.01)	525	广深铁路	2.79	15.33	0.61	(16.05)	
6886	华泰证券	11.92	8.03	0.84	(32.48)	177	宁沪高速	9.76	10.45	1.75	(5.53)	
6099	招商证券	8.10	11.90	0.61	(43.61)	548	深圳高速	6.80	7.96	0.94	(23.79)	
3958	东方证券	5.00	11.47	0.61	(51.60)	995	皖通高速	4.44	5.87	0.68	(23.33)	
6178	光大证券	6.63	13.94	0.56	(37.40)	107	成渝高速	2.31	5.57	0.44	(35.73)	
6881	银河证券	3.70	10.45	0.52	(51.99)	2238	广汽集团	7.26	5.41	0.90	(38.39)	
6882	中信建投	4.29	7.21	0.68	(53.16)	1211	比亚迪*	50.10	49.66	2.41	(6.14)	
1375	中州证券	1.82	13.61	0.62	(64.65)	2333	长城汽车	4.09	5.29	0.65	(37.41)	
857	中石油	5.58	23.34	0.75	(39.82)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	2.54	1.62	0.48	(30.84)	
568	山东墨龙*	1.26	14.04	0.47	(74.23)	564	郑煤机	4.17	9.67	0.58	(42.97)	
1088	中国神华	17.50	6.71	0.99	(21.19)	1057	浙江世宝*	0.97	-	0.46	(75.88)	
1898	中煤能源	3.41	8.62	0.44	(42.46)	1072	东方电气	3.92	11.12	0.39	(48.45)	
1171	兖州煤业	7.35	3.76	0.66	(35.73)	2727	上海电气	2.54	10.94	0.59	(57.78)	
902	华能国际	4.20	21.72	0.68	(38.48)	2208	金风科技*	6.16	5.75	1.00	(36.79)	
991	大唐发电	1.70	12.29	0.59	(53.71)	42	东北电气	0.70	-	-	(69.24)	
1071	华电国际	2.75	14.48	0.55	(36.76)	187	京城机电	1.24	12.77	0.83	(73.67)	
1618	中国中冶	1.92	6.93	0.54	(45.90)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.74	9.43	0.69	(60.07)	2607	上海医药	16.52	11.16	1.11	(22.91)	
347	鞍钢股份*	6.27	5.53	0.78	(3.21)	2196	复星医药	24.10	17.74	2.09	(16.51)	
323	马钢股份	4.22	4.16	1.02	(10.18)	1513	丽珠医药*	21.75	12.33	1.30	(30.00)	
1053	重庆钢铁	1.10	2.82	0.50	(46.35)	874	白云山	23.45	8.41	1.62	(36.54)	
2600	中国铝业	2.86	28.31	0.74	(31.39)	719	新华制药*	3.84	9.30	0.84	(40.52)	
358	江西铜业	8.42	12.99	0.53	(42.51)	168	青岛啤酒	29.95	25.35	2.01	(7.34)	
2899	紫金矿业	2.94	12.94	1.70	(23.70)	6116	拉夏贝尔	6.91	7.27	0.84	(33.98)	
3993	洛阳钼业	2.63	9.54	1.27	(37.92)	1533	庄园牧场*	6.13	11.83	0.90	(56.61)	
914	海螺水泥	39.40	8.37	1.94	12.81	553	南京熊猫	2.15	15.36	0.52	(59.82)	
2009	金隅股份	2.20	6.05	0.49	(39.73)	763	中兴通讯*	11.78	-	1.99	(40.08)	
2202	万科*	23.85	7.81	1.73	(7.15)	6869	长飞光纤*	18.52	#N/A	N/A	1.87	(54.78)
588	北京北辰	1.99	4.23	0.31	(32.06)	921	海信科龙*	5.67	3.42	1.06	(24.66)	
1528	美凯龙	6.73	4.45	0.53	(45.94)	1812	晨鸣纸业*	4.33	3.73	0.63	(30.12)	
						811	新华文轩	4.87	6.13	0.65	(50.09)	

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