

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	25,633.18	0.12	(1.16)
H股	10,440.34	0.09	(0.99)
紅籌	4,205.97	0.25	(0.04)
HSC大型股	2,116.28	(0.11)	(1.58)
HSC中型股	4,261.50	0.35	(0.90)
AH股溢價	117.93	0.08	(2.16)
滬深300	3,205.14	1.19	(1.77)
富時中國A50	11,074.73	0.49	(2.82)
上證180	7,198.21	0.87	(2.07)
上證380	4,083.30	2.30	0.56
臺北加權	9,831.21	0.01	(0.59)
日經225	22,250.25	(1.05)	1.60
道瓊斯	25,387.18	(2.32)	(0.29)
標普500	2,726.22	(1.97)	(0.44)
納斯達克	7,200.87	(2.78)	(1.75)
德國DAX 30	11,325.44	(1.77)	(1.47)
富時100	7,053.08	(0.74)	(0.71)
法國CAC 40	5,059.09	(0.93)	(0.83)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	59.00	(1.55)	(5.16)
紐約期金(美元/t oz)	1,203.10	(0.03)	(1.89)
標普高盛 商品指數	441.47	0.21	(2.17)
CRB大宗商品 期貨價格指數	187.99	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,404.03	(0.21)	(1.98)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8892	0.57	0.63
美元兌人民幣	6.9664	0.61	0.62
美元兌港元	7.8347	0.04	(0.00)
美元兌日元	113.65	0.19	1.65
歐元兌美元	1.1228	(1.74)	(3.03)
英鎊兌美元	1.2858	(1.84)	(2.24)
澳元兌美元	0.7174	(1.01)	0.62

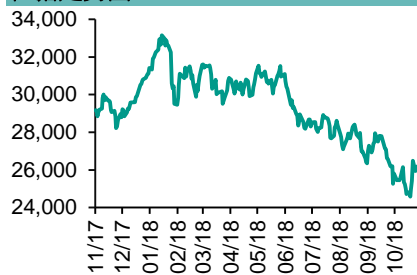
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.4890	(3.70)	(9.60)
香港(10年期)	2.45400	0.20	(1.60)
美國(10年期)	3.14520	(8.24)	(1.61)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

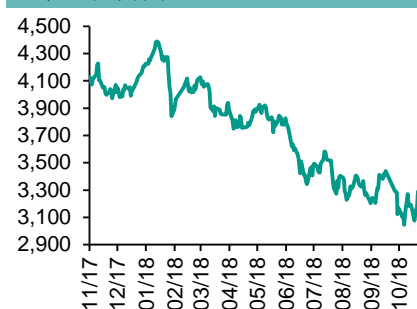
#### 恒指走勢圖



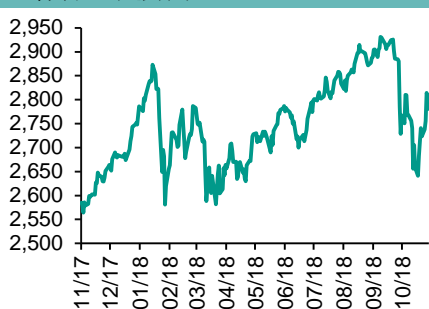
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大股指均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美元上升令油價下跌，亦使投資者擔心美國企業競爭力受損。蘋果公司遭券商下調投資評級及盈利預測，科技股受壓。標普500指數10個行業指數均下跌，其中信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。內地證監會上周末發消息支持上市公司回購股份刺激，加上國際油價在十連跌後反彈，刺激港股反彈。港股11個行業指數表現不一，其中信息技術指數及原材料業指數領跌；電訊業指數及綜合企業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升。上周末證監會發布利好消息，支持上市公司回購股份，并支持拓寬回購資金來源等措，對市場信心提振較大，A股反彈。滬深300指數10個行業指數除主要消費指數外，全線上漲，其中信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨買入6.83億人民幣，南向淨買入5.86億港幣。深股通北向淨買入4.21億人民幣，南向淨買入0.41億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至3392億人民幣。今天將公布德國10月消費價格同比終值及美國10月NFIB中小企業樂觀程度指數。

### 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
日本	PPI同比	10月	2.8%	2.9%	3.0%
日本	機床訂單同比	10月	NA	-1.1%	2.9%
日本	貸款與貼現公司同比	9月	NA	3.53%	3.35%
法國	法國央行信心指標	10月	104	103	105
意大利	工業產值(月環比)	9月	-0.5%	-0.2%	1.7%
意大利	工業產值工作日調整同比	9月	0.5%	1.3%	-0.8%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 傳英4內閣成員或請辭抗議脫歐方案，歐盟已拒絕英方最新建議
- 傳日本推10萬億日圓刺激方案，抵銷增消費稅影響
- 美投行傳轉移2500億歐元資產至法蘭克福應對英脫歐
- 產油國警告明年或再現原油供應過剩
- 國務院：開展專項行動，解決拖欠民企賬款問題
- 財政部部長：加大減稅降費力度，加快建設實體經濟
- 中汽協：10月新能源車產銷量分別按年增58%和51%
- 國家郵政局：「雙十一」全國處理快件4.16億件 按年增25.7%

## 國際經濟要聞

### 傳英4內閣成員或請辭抗議脫歐方案， 歐盟已拒絕英方最新建議

據報4名支持英國留歐的內閣成員或會宣布請辭，向英國首相進一步施壓。報道亦指歐盟已拒絕英國提出，設獨立機制監察英國脫離臨時關稅安排的建議。有英國內閣官員表示，首相要向歐盟表明歐盟需要讓步。歐盟外交官指對月內通過英國脫歐協議謹慎樂觀，但英國內部局勢令情況難料。(路透)

### 傳日本推10萬億日圓刺激方案，抵銷 增消費稅影響

據引述知情人士指，日本政府正考慮推出10萬億日圓的刺激方案，以抵銷明年消費稅提升至10%的影響。消息指，刺激方案包括汽車購買稅減免、推出購物券等，以幫助低收入家庭，同時計劃增加基建、防災等方面。消息又指，10萬億日圓的方案或會分數年推行。(路透)

### 美投行傳轉移2500億歐元資產至法蘭 克福應對英脫歐

因應英國脫歐，美國投行據報正計劃將2500億歐元表內資產轉移至法蘭克福。高盛、摩根大通、摩根士丹利和花旗集團已有計劃準備在英國脫離歐盟之後轉移表內資產，使其透過法蘭克福子公司持有的資產增至目前規模的十倍。計劃將取決於脫歐談判的結果，最終資產規模，可能還會有變。(彭博)

### 產油國警告明年或再現原油供應過剩

石油出口國組織(OPEC)與非OPEC產油國石油減產監督委員會(JMMC)表示，隨著全球原油產量不斷增長，需求不穩，明年原油市場可能再次出現供應過剩局面。目前美國原油供應不斷增加，需求前景轉弱，導致油價大幅回落。沙地能源部長之前表示，沙地計劃在12月削減石油出口每日50萬桶。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國務院：開展專項行動，解決拖欠民 企賬款問題

國務院總理9日召開常務會議表示，要解決拖欠民營企業賬款問題。為清理政府部門和國有企業拖欠民營企業賬款，決定由國辦牽頭督辦，有關部門各負其責，審計部門要介入。凡有此問題的都要建立台賬，對欠款「限時清零」。嚴重拖欠的要列入失信「黑名單」，嚴厲懲戒問責。(彭博)

### 財政部部長：加大減稅降費力度，加 快建設實體經濟

財政部部長指，今年以來該部門聚力減稅降費，激發市場活力、增強經濟發展動力。目前，年初既定的各項減稅降費政策已實施，加上年中出臺的一系列措施，預計全年減負1.3萬億元人民幣以上。(彭博)

### 中汽協：10月新能源車產銷量分別按 年增58%和51%

中國汽車工業協會數據顯示，今年10月，新能源汽車產銷分別完成14.6萬輛和13.8萬輛，同比漲58.1%和51%。其中純電動汽車產銷分別完成11.6萬輛和11.1萬輛，同比漲49.7%和44.7%。(彭博)

### 國家郵政局：「雙十一」全國處理快 件4.16億件 按年增25.7%

國家郵政局監測數據顯示，11月11日，主要電商企業全天共產生快遞物流訂單13.52億件，按年增長25.12%；全天各郵政、快遞企業共處理4.16億件，按年增長25.68%再創歷史新高，快遞電子運單普及率已超過90%。(彭博)

## 企業要聞

### 蘇寧易購「雙十一」全渠道銷售按年 增132%，拼購訂單逾8,000萬

據報道，蘇寧易購截至11月11日23點59分，「雙十一」期間，公司全渠道銷售按年增長132%。其中拼購訂單數突破8,000萬單，同比增長10倍以上。其中，發展新買家2,100萬，三四級市場滲透率達56%，整體好評率99%。在各品類中，美妝品在整體銷售額中占比最高。(彭博)

### 三星電子擬明年上半年推可摺疊智能 手機，首批發售最少100萬部

據報道，三星電子將於明年上半年推出可摺疊智能手機，計劃在市場供應最少100萬部。公司早前公開展示可摺疊手機，採用無限柔性顯示屏技術，容許使用者無限摺疊手機而不影響屏幕表現。(彭博)

### 微軟75億美元購GitHub，當中13億為 現金支付

微軟早前宣布斥75億美元收購編碼托管公司GitHub，據報道集團在收購代價中有13億美元是以現金支付，有別於早前指代價將全部以股票交易的形式進行。GitHub可以讓開發者用于在編寫應用程式時追蹤代碼的變更。(路透)

### Facebook推出短視頻平臺Lasso挑戰抖 音

據報Facebook將推出短視頻平臺Lasso應用程式挑戰抖音短視頻。Lasso提供與抖音類似的功能但同時與臉書及Instagram融合，可在臉書張貼Lasso視頻。臉書面對更年輕使用者移離該平臺，試圖推出新程式吸引用戶。(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	6.42	5.56	0.77	(15.09)	1065	創業環保	2.99	7.44	0.68	(64.47)	
1398	工商銀行	5.34	5.69	0.78	(11.45)	895	東江環保*	8.28	12.29	1.64	(35.27)	
1288	農業銀行	3.47	5.05	0.70	(15.27)	1635	大眾公用	2.85	16.51	1.06	(41.50)	
3988	中國銀行	3.34	5.05	0.59	(17.77)	753	中國國航	7.12	11.78	1.03	(19.69)	
3328	交通銀行	5.90	5.48	0.63	(10.20)	670	東方航空	4.81	14.33	1.07	(19.18)	
3968	招商銀行	32.00	9.16	1.46	(0.41)	1055	南方航空	4.77	8.03	0.83	(35.96)	
998	中信銀行	4.87	4.75	0.54	(24.33)	1919	中國遠洋	2.94	31.81	1.28	(34.18)	
6818	光大銀行	3.44	4.74	0.57	(20.38)	2866	中海集運	0.84	14.86	0.53	(68.09)	
1988	民生銀行	5.78	4.38	0.56	(17.14)	1138	中海發展	4.30	61.54	0.55	(21.20)	
6196	鄭州銀行*	3.91	4.25	0.71	(37.04)	2880	大連港	1.05	21.76	0.67	(53.34)	
2628	中國人壽	16.32	11.35	1.27	(34.10)	3369	秦港股份	1.75	7.97	0.63	(52.58)	
2318	中國平安	76.80	11.86	2.36	5.57	317	廣船國際	5.52	-	0.61	(50.09)	
2601	中國太保	30.20	14.83	1.75	(17.59)	2039	中集集團*	7.43	5.73	0.61	(42.07)	
1336	新華保險	36.35	12.68	1.53	(30.67)	1800	中國交建	7.57	6.00	0.60	(44.85)	
6030	中信證券	14.32	14.35	1.01	(25.70)	390	中國中鐵	7.49	8.76	1.00	(9.43)	
6837	海通證券	8.11	10.93	0.71	(23.23)	1186	中國鐵建	10.52	7.47	0.79	(13.90)	
2611	國泰君安	16.00	14.22	1.12	(6.81)	1766	中國中車	7.14	16.35	1.43	(25.78)	
1776	廣發證券*	11.18	10.53	0.90	(22.97)	525	廣深鐵路	2.97	16.34	0.65	(16.73)	
6886	華泰證券	13.30	8.97	0.94	(31.03)	177	寧滬高速	10.62	11.39	1.91	(0.01)	
6099	招商證券	9.98	14.68	0.76	(35.95)	548	深圳高速	7.45	8.74	1.03	(17.95)	
3958	東方證券	5.39	17.30	0.65	(48.76)	995	皖通高速	4.85	6.42	0.74	(24.24)	
6178	光大證券	7.13	15.02	0.60	(36.44)	107	成渝高速	2.45	6.33	0.47	(35.19)	
6881	銀河證券	4.00	11.31	0.56	(51.43)	2238	廣汽集團	7.98	5.96	0.99	(35.46)	
6066	中信建投	4.64	7.81	0.74	(54.02)	1211	比亞迪*	53.70	53.30	2.57	(7.52)	
1375	中州證券	1.92	14.38	0.66	(63.38)	2333	長城汽車	4.60	5.96	0.73	(36.02)	
857	中石油	5.96	17.82	0.80	(34.76)	2338	濰柴動力	8.22	6.83	1.58	(2.46)	
386	中石化	6.64	9.92	0.99	(4.50)	3606	福耀玻璃	24.45	15.07	2.87	(3.67)	
338	上石化	3.56	4.82	1.20	(39.50)	1108	洛陽玻璃	2.30	47.17	0.91	(83.54)	
1033	石化油服	0.79	-	2.17	(64.54)	38	一拖股份	1.91	-	0.33	(63.57)	
2883	中海油田	7.50	-	0.93	(34.00)	1157	中聯重科*	2.85	1.77	0.53	(28.84)	
568	山東墨龍*	1.29	14.39	0.48	(75.50)	564	鄭煤機	4.08	9.48	0.56	(41.98)	
1088	中國神華	18.64	7.25	1.02	(17.16)	1057	浙江世寶*	1.12	-	0.54	(75.05)	
1898	中煤能源	3.44	8.70	0.45	(41.65)	1072	東方電氣	4.50	9.46	0.45	(47.78)	
1171	兗州煤業	7.56	3.87	0.68	(34.32)	2727	上海電氣	2.66	11.47	0.62	(54.45)	
902	華能國際	4.73	24.49	0.77	(39.33)	2208	金風科技*	7.85	7.34	1.28	(35.87)	
991	大唐發電	1.84	13.32	0.64	(48.73)	42	東北電氣	0.72	-	-	(71.56)	
1071	華電國際	3.29	17.35	0.66	(33.99)	187	京城機電	1.30	9.94	0.87	(74.99)	
1618	中國中冶	1.96	7.08	0.55	(45.04)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.19	7.55	0.55	(68.86)	2607	上海醫藥	18.38	12.44	1.24	(20.46)	
347	鞍鋼股份*	6.61	5.84	0.82	0.95	2196	復星醫藥	26.95	19.87	2.34	(14.73)	
323	馬鋼股份	4.21	4.15	1.02	(8.29)	1513	麗珠醫藥*	25.70	14.59	1.53	(27.23)	
1053	重慶鋼鐵	1.19	3.06	0.54	(44.33)	874	白雲山	31.05	11.15	2.07	(27.22)	
2600	中國鋁業	3.00	29.73	0.78	(28.70)	719	新華製藥*	4.30	10.43	0.94	(41.56)	
358	江西銅業	9.19	14.20	0.58	(39.49)	168	青島啤酒	31.65	26.82	2.13	(14.68)	
2899	紫金礦業	2.88	12.69	1.67	(25.59)	6116	拉夏貝爾	7.20	7.59	0.88	(32.78)	
1787	山東黃金	16.44	24.35	1.65	(41.92)	1533	莊園牧場*	6.66	12.87	0.98	(54.74)	
3993	洛陽鉬業	3.24	11.76	1.51	(30.94)	553	南京熊貓	2.36	13.95	0.57	(60.87)	
914	海螺水泥	42.30	9.00	2.08	11.40	763	中興通訊*	15.58	-	2.63	(31.45)	
2009	金隅股份	2.34	6.44	0.52	(39.01)	6869	長飛光纖	21.15	#N/A	N/A	2.14	(53.30)
2202	萬科*	25.60	8.40	1.86	(4.72)	921	海信科龍*	5.78	3.49	1.09	(29.91)	
588	北京北辰	2.23	4.75	0.35	(31.89)	1812	晨鳴紙業*	4.85	4.19	0.71	(30.58)	
1528	美凱龍	7.34	4.87	0.58	(45.72)	811	新華文軒	5.00	6.30	0.67	(51.69)	

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