

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	25,601.92	(2.39)	(3.34)
H股	10,431.46	(2.54)	(2.40)
红筹	4,195.43	(2.16)	(2.20)
HSC大型股	2,118.57	(2.51)	(3.48)
HSC中型股	4,246.64	(1.95)	(2.70)
AH股溢价	117.84	0.03	(2.37)
沪深300	3,167.44	(1.41)	(3.73)
富时中国A50	11,020.70	(2.28)	(4.52)
上证180	7,136.16	(1.66)	(3.76)
上证380	3,991.56	(0.43)	(1.51)
台北加权	9,830.01	(1.16)	(0.77)
日经225	22,250.25	(1.05)	1.60
道琼斯	25,989.30	(0.77)	2.84
标普500	2,781.01	(0.92)	2.13
纳斯达克	7,406.90	(1.65)	0.68
德国DAX 30	11,529.16	0.02	0.09
富时100	7,105.34	(0.49)	0.16
法国CAC 40	5,106.75	(0.48)	0.09

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	60.71	0.86	(3.79)
纽约期金(美元/t oz)	1,211.30	0.22	(1.70)
标普高盛商品指数	440.55	(0.63)	(2.22)
CRB大宗商品期货价格指数	188.45	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,409.07	(0.52)	(1.56)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8870	0.48	0.38
美元兑人民币	6.9476	0.50	0.42
美元兑港元	7.8326	0.00	(0.03)
美元兑日元	113.88	0.61	1.47
欧元兑美元	1.1324	(0.73)	(2.04)
英镑兑美元	1.2941	(0.77)	(1.61)
澳元兑美元	0.7221	0.14	1.50

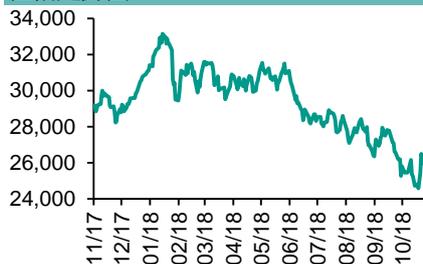
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4900	(6.40)	(13.80)
香港(10年期)	2.45300	4.80	(8.80)
美国(10年期)	3.18190	(1.89)	2.06

来源：彭博

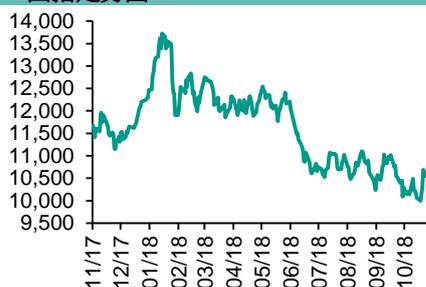
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



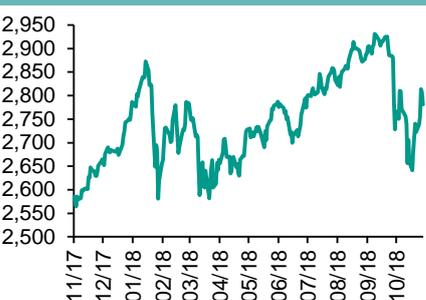
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大股指均下跌，主要受到油价下跌、PPI上涨、房地产市场数据影响；标普500指数中的行业指数表现不一，其中仅公用事业和核心消费品指数上涨，而信息技术、非核心消费品、电信服务、原材料指数跌幅较大。上周五欧洲三大股市中仅德国DAX指数上涨，市场受到美国下跌影响。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大，主要受到内银股下跌影响；港股11个行业指数均下跌，其中信息技术指数大幅领跌，跌幅超过4%；而金融、电讯、能源、消费服务指数跌幅也超过2%。上周五上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大，银行股下跌拖累大市；沪深300指数10个行业指数表现不一，其中仅电信业务指数上涨，而金融地产指数领跌。截至上周五，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为16.4倍、17.2倍、16.0倍、11.0倍、8.3倍、10.8倍、14.8倍；上周道指、标普500指数、日经225指数、恒指、上证综指、深成指分别累涨2.84%、2.13%、0.03%、3.19%、1.13%、1.72%，国指则累跌2.4%。今天将公布日本10月机床订单同比初值；中国将会在未来几天公布一系列金融货币数据。

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	PPI最终需求 月环比	10月	0.2%	0.6%	0.2%
美国	批发库存月环比	9月	0.3%	0.4%	0.3%
美国	密歇根大学信心	11月	98.0	98.3	98.6
英国	GDP 同比	3季度	1.5%	1.5%	1.2%
英国	贸易余额	9月	-£1500m	-£27m	-£2101m*
中国	PPI同比	10月	3.3%	3.3%	3.6%
中国	CPI 同比	10月	2.5%	2.5%	2.5%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国10月生产者价格环比涨幅创下2012年来最高纪录
- 白宫贸易顾问纳瓦罗警告华尔街不要插手中美贸易谈判
- 英国第三季度GDP创近两年来最大增幅，8、9两月增速减缓惹人忧
- 欧元集团主席：希望意大利能够提出改进的预算计划
- 中国证监会发布支持上市公司股份回购的意见
- 中国央行准备好及时应对经济环境的“深刻”变化
- 中国要求政企合作投资基金对民营企业PPP项目给予倾斜
- 中国国家粮油信息中心预计国内玉米消费增长，产量持稳

国际经济要闻

美国10月生产者价格环比涨幅创下2012年来最高纪录

美国劳工部周五公布的报告显示，由于商品和服务成本普遍上涨，美国10月生产者价格涨幅高于预期，并创六年来最高环比上涨纪录。10月生产者价格指数环比增0.6%，9月增0.2%；同比涨幅从9月的2.6%升至2.9%；不含食品、能源成本的核心PPI涨幅同样超出预期，同比增2.6%，环比增0.5%。(彭博)

白宫贸易顾问纳瓦罗警告华尔街不要插手中美贸易谈判

白宫贸易顾问彼得·纳瓦罗警告华尔街银行家和对冲基金经理们称，不要推动总统唐纳德·特朗普与中国国家主席习近平快速达成贸易协议。纳瓦罗表示，投资者应该将他们“数以十亿计的”美元投入到帮助重建制造业就业岗位流失的地区。(彭博)

英国第三季度GDP创近两年来最大增幅，8、9两月增速减缓惹人忧

英国国家统计局周五公布的数据显示，国内生产总值季环比增长0.6%，为2016年底以来的最大增幅。该数据表现符合预期。经济增速较第二季度0.4%的增幅有所加快，在一定程度上受到了家庭支出的推动，第三季度初气温创纪录、加上世界杯发挥了关键的作用。净贸易也做出了重大贡献。(彭博)

欧元集团主席：希望意大利能够提出改进的预算计划

欧元集团主席Mario Centeno在与意大利财政部长Giovanni Tria的联合记者招待会上说，“共同使用一种货币意味着政策上要协调”，而这只能“通过对话”来实现。Centeno说，“今天就是对话的例子，未来将继续对话”。Tria：意大利预算计划的要点不会改变。(彭博)

大中华经济要闻

中国证监会发布支持上市公司股份回购的意见

中国证监会在微博发布公告称，证监会、财政部和国资委联合发布《关于支持上市公司回购股份的意见》。监管机构鼓励上市公司在章程中完善股份回购机制；如果股价低于每股净资产，或20个交易日内累计下跌达30%，可进行股份回购；支持实施股份回购的上市公司以简便快捷方式再融资。(彭博)

中国央行准备好及时应对经济环境的“深刻”变化

“外部环境发生深刻变化，经济下行压力有所加大，部分企业经营困难较多，长期积累的风险隐患有所暴露，”中国央行在周五晚间公布的季度货币政策报告中称。“根据形势变化及时动态预调微调。”(彭博)

中国要求政企合作投资基金对民营企业PPP项目给予倾斜

财政部公告通知，政企合作投资基金要加大对公共服务行业投入，加大对西部偏远区域、东北省份支持力度；要积极探索与民营资本合作的模式、路径，对民营企业参与的政府和社会资本合作（PPP）项目要给予倾斜。(彭博)

中国国家粮油信息中心预计国内玉米消费增长，产量持稳

中国国家粮油信息中心表示，中国的玉米消费量将在10月1日起的年度内增长5%以上，增长势头源于淀粉和甜味剂行业扩张以及贸易战爆发导致替代品的进口量下降；预计2018-19年度玉米消费量为2.929亿吨。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴“双十一”成交额创下2,135亿元人民币的新纪录

阿里巴巴一年一度的“双十一”购物狂欢节吸引了全球各地的购物者蜂拥而至，商品成交额创下了2,135亿元人民币的新纪录。小米、苹果和戴森的产品位列购物节启动时销售榜前三甲。据阿里巴巴网站公布的数据，今年“双十一”购物节开卖不到两小时，成交额已突破1,000亿元人民币。(彭博)

蚂蚁金服牵手欧足联 将成官方数字钱包服务商

这家由阿里巴巴集团创始人马云控制的全球最大在线金融服务公司签署了一份协议，将成为欧足联赛事的官方数字钱包服务商。蚂蚁金服的支付宝将向欧足联提供在线支付和其他金融服务，直至2026年。(彭博)

中国时尚品电商MOGU拟在美国上市，计划募资2亿美元

Mogu计划通过首次公开募股发行美国存托股票(ADS)，经办行为摩根士丹利，瑞信和华兴资本；这家中国时尚产品电商拟发行2亿美元ADS；打算将收入用于内容开发和技术的进一步投资和开。(彭博)

东风集团股份10月份汽车销量下降至267,720辆，去年同期313,647辆

据东风集团股份递交给香港交易所的公告，10月份产量从去年同期的294,140辆跌到255,166辆。1-10月份的销量同比减少4.8%，至246万辆；1-10月份的产量同比减少2.5%，至254万辆。(彭博)

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	6.43	5.56	0.77	(15.01)	1065	创业环保	2.98	7.41	0.68	(63.19)	
1398	工商银行	5.34	5.69	0.78	(11.35)	895	东江环保*	8.14	12.08	1.61	(34.51)	
1288	农业银行	3.50	5.09	0.70	(14.83)	1635	大众公用	2.79	16.15	1.04	(40.86)	
3988	中国银行	3.35	5.06	0.59	(17.12)	753	中国国航	7.14	11.80	1.03	(18.90)	
3328	交通银行	5.95	5.52	0.63	(8.88)	670	东方航空	4.77	14.20	1.06	(19.15)	
3968	招商银行	31.75	9.08	1.45	(1.40)	1055	南方航空	4.69	7.89	0.81	(36.31)	
998	中信银行	4.85	4.72	0.54	(24.29)	1919	中国远洋	2.91	31.46	1.27	(33.73)	
6818	光大银行	3.40	4.69	0.57	(21.36)	2866	中海集运	0.85	15.03	0.54	(67.32)	
1988	民生银行	5.70	4.32	0.55	(18.08)	1138	中海发展	4.24	60.64	0.54	(20.21)	
6196	郑州银行*	3.90	4.24	0.71	(36.44)	2880	大连港	1.05	21.75	0.67	(52.66)	
2628	中国人寿	16.28	11.31	1.27	(33.85)	3369	秦港股份	1.73	7.87	0.62	(51.68)	
2318	中国平安	77.15	11.90	2.37	6.04	317	广船国际	5.49	-	0.61	(49.42)	
2601	中国太保	30.50	14.97	1.77	(17.91)	2039	中集集团*	7.19	5.54	0.59	(42.00)	
1336	新华保险	36.75	12.81	1.55	(29.64)	1800	中国交建	7.44	5.89	0.59	(45.16)	
6030	中信证券	14.26	14.28	1.00	(25.14)	390	中国中铁	7.39	8.64	0.99	(9.96)	
6837	海通证券	7.99	10.76	0.70	(23.45)	1186	中国铁建	10.32	7.33	0.78	(13.85)	
2611	国泰君安	15.50	13.77	1.08	(8.16)	1766	中国中车	7.09	16.23	1.42	(25.56)	
1776	广发证券*	10.78	10.15	0.87	(24.01)	525	广深铁路	2.91	16.00	0.64	(15.26)	
6886	华泰证券	13.00	8.77	0.92	(30.98)	177	宁沪高速	10.50	11.25	1.89	(1.21)	
6099	招商证券	9.92	14.58	0.75	(35.87)	548	深圳高速	7.33	8.59	1.01	(18.82)	
3958	东方证券	5.25	16.84	0.63	(49.43)	995	皖通高速	4.73	6.25	0.73	(23.20)	
6178	光大证券	7.00	14.73	0.59	(36.49)	107	成渝高速	2.35	6.07	0.45	(35.58)	
6881	银河证券	3.96	11.19	0.55	(51.08)	2238	广汽集团	7.92	5.91	0.98	(35.29)	
6882	中信建投	4.61	7.75	0.73	(53.47)	1211	比亚迪*	53.30	52.87	2.55	(5.32)	
1375	中州证券	1.92	14.37	0.66	(62.52)	2333	长城汽车	4.63	6.00	0.73	(33.78)	
857	中石油	5.91	17.66	0.79	(35.11)	2338	潍柴动力	8.25	6.85	1.58	(1.11)	
386	中石化	6.71	10.02	1.00	(2.94)	3606	福耀玻璃	24.55	15.12	2.88	(2.09)	
338	上石化	3.55	4.81	1.19	(39.25)	1108	洛阳玻璃	2.27	46.53	0.89	(83.50)	
1033	石化油服	0.86	-	2.36	(60.83)	38	一拖股份	1.90	-	0.33	(62.66)	
2883	中海油田	7.55	-	0.94	(32.54)	1157	中联重科*	2.79	1.73	0.52	(27.12)	
568	山东墨龙*	1.29	14.38	0.48	(74.76)	564	郑煤机	4.02	9.33	0.56	(42.22)	
1088	中国神华	18.60	7.23	1.01	(19.33)	1057	浙江世宝*	1.12	-	0.53	(74.49)	
1898	中煤能源	3.50	8.85	0.45	(39.87)	1072	东方电气	4.41	9.26	0.44	(47.98)	
1171	兖州煤业	7.52	3.85	0.67	(33.93)	2727	上海电气	2.68	11.55	0.62	(53.69)	
902	华能国际	4.58	23.70	0.75	(38.46)	2208	金风科技*	7.01	6.55	1.14	(37.05)	
991	大唐发电	1.80	13.02	0.63	(49.73)	42	东北电气	0.70	-	-	(70.95)	
1071	华电国际	3.10	16.34	0.62	(34.75)	187	京城机电	1.28	9.78	0.86	(74.74)	
1618	中国中冶	1.93	6.97	0.54	(45.41)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.23	7.68	0.56	(67.74)	2607	上海医药	18.48	12.50	1.25	(18.18)	
347	鞍钢股份*	6.79	5.99	0.84	4.16	2196	复星医药	26.45	19.49	2.30	(14.60)	
323	马钢股份	4.25	4.19	1.03	(6.56)	1513	丽珠医药*	25.40	14.41	1.52	(27.62)	
1053	重庆钢铁	1.12	2.87	0.51	(45.64)	874	白云山	30.90	11.09	2.06	(27.76)	
2600	中国铝业	2.99	29.61	0.78	(27.44)	719	新华制药*	4.27	10.35	0.93	(40.37)	
358	江西铜业	9.21	14.22	0.58	(38.45)	168	青岛啤酒	31.65	26.80	2.12	(14.01)	
2899	紫金矿业	2.93	12.90	1.70	(23.91)	6116	拉夏贝尔	7.20	7.58	0.88	(30.87)	
1787	山东黄金	16.82	24.90	1.68	(41.07)	1533	庄园牧场*	6.66	12.86	0.98	(53.53)	
3993	洛阳钼业	3.28	11.90	1.52	(29.29)	553	南京熊猫	2.34	13.83	0.56	(60.49)	
914	海螺水泥	41.50	8.82	2.04	10.52	763	中兴通讯*	15.20	-	2.57	(32.06)	
2009	金隅股份	2.25	6.19	0.50	(40.35)	6869	长飞光纤*	20.90	#N/A	N/A	2.11	(53.10)
2202	万科*	25.25	8.28	1.84	(4.77)	921	海信科龙*	5.74	3.47	1.08	(28.80)	
588	北京北辰	2.18	4.64	0.34	(31.82)	1812	晨鸣纸业*	4.76	4.11	0.70	(30.00)	
1528	美凯龙	7.33	4.86	0.58	(44.36)	811	新华文轩	4.98	6.27	0.67	(49.96)	

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