

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	25,249.78	(0.38)	(0.83)
H股	10,226.41	(0.08)	0.28
红筹	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股溢价	123.85	0.72	1.24
沪深300	3,188.20	0.15	2.24
富时中国A50	11,298.93	0.53	1.96
上证180	7,202.99	0.46	2.30
上证380	3,903.16	(0.19)	2.36
台北加权	9,759.40	(0.16)	(2.20)
日经225	22,091.18	0.37	(3.64)
道琼斯	24,583.42	(2.41)	(4.37)
标普500	2,656.10	(3.09)	(5.45)
纳斯达克	7,108.40	(4.43)	(6.99)
德国DAX 30	11,191.63	(0.73)	(4.47)
富时100	6,962.98	0.11	(1.30)
法国CAC 40	4,953.09	(0.29)	(3.73)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.17	(0.97)	(3.61)
纽约期金(美元/t oz)	1,227.80	(0.45)	0.34
标普高盛商品指数	463.92	(0.03)	(2.94)
CRB大宗商品期货价格指数	194.47	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,480.49	(0.39)	(2.42)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8862	0.10	0.77
美元兑人民币	6.9479	0.12	1.14
美元兑港元	7.8404	0.03	0.38
美元兑日元	111.89	(0.29)	(0.97)
欧元兑美元	1.1401	(0.45)	(3.11)
英镑兑美元	1.2888	(1.00)	(2.25)
澳元兑美元	0.7065	(0.48)	(2.55)

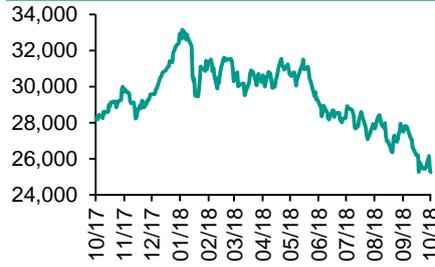
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5650	(2.30)	(13.40)
香港(10年期)	2.44900	1.50	(1.50)
美国(10年期)	3.10160	(7.70)	0.52

来源：彭博

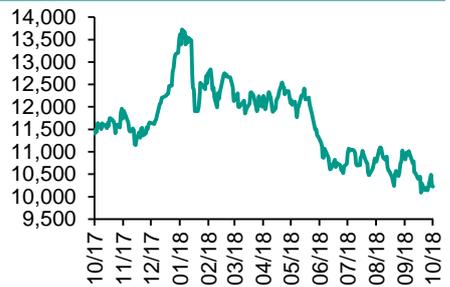
每天导读

各股市走势图

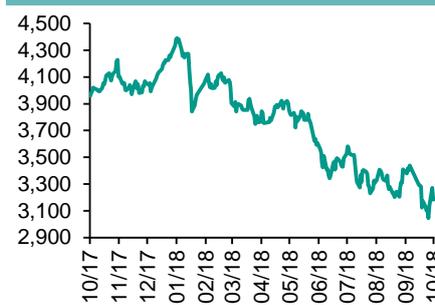
恒指走势图



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

昨天美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大。标普500和道指抹去今年以来涨幅，住宅销售数据疲软加剧了房价不断上涨拖累经济增长的担忧。昨天欧洲三大股市表现不一，其中仅富时100指数上升。市场关注欧洲央行今天利率决策。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。环球市场不确定风险因素仍多，市场避险情绪高涨。港股11个行业指数表现不一，其中综合企业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指个别发展，上证综指升，深成指下跌。大市一度在券商银行等金融板块引领下出现反弹，惟市场信心仍不足，两市成交萎缩。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨，信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出0.16亿人民币，南向净买入21.14亿港元。深股通北向净卖出5.09亿人民币，南向净卖出6.44亿港元。昨天沪深两市总交易量缩减至2971亿人民币。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数及德国10月Ifo企业信心指数。

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	MBA抵押贷款申请指数	10月19日	na	4.9%	-7.1%
美国	新建住宅销售	9月	625k	553k	585k*
美国	Markit美国制造业采购经理指数	10月	55.3	55.9	55.6
美国	FHFA房价指数月环比	8月	0.3%	0.3%	0.4%*
德国	Markit/BME制造业采购经理指数	10月	53.4	52.3	53.7
欧元区	Markit制造业采购经理指数	10月	53.0	52.1	53.2
日本	日经日本制造业PMI	10月	na	53.1	52.5

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普批评美联储加息威胁经济，称后悔委任鲍威尔
- 俄能源部长称年底前该国日产量不逾1,200万桶
- 欧盟指意大利风险扩散情况有碍
- 亚特兰联储总裁指股市下跌未使美国经济脱轨，支持年内再加息
- 发改委：近期向民间推介逾1,200个项目，总投资超过2.5万亿元
- 专家称内地房产税改革不能照搬国外做法
- 传内地叫停新游戏审批「绿色通道」
- 发改委：加大金融支持消费力度，加快消费信贷管理模式和产品创新

国际经济要闻

特朗普批评美联储加息威胁经济,称或后悔委任鲍威尔

美国总统特朗普接受批评美联储主席鲍威尔加息对美国经济构成威胁。他直指对美联储感到不高兴,因为在奥巴马年代是零利率,又指每次政府做些伟大事情,鲍威尔便加息,并说鲍威尔近乎看似喜欢加息。他亦表示,或许后悔委任鲍威尔出任美联储主席。(彭博)

俄能源部长称年底前该国日产量不逾1,200万桶

俄罗斯能源部长Alexander Novak表示,该国年底前不打算把产油量提高至每日1,200万桶,又指该国目前产油量较2016年10月水平,即全球石油产量协议基线高出每日15万桶。俄罗斯上月产油量为每日1,136万桶,创苏联解体以来最高纪录。(彭博)

欧盟指意大利风险扩散情况有限

欧洲金融稳定基金首席执行官Klaus Regling表示,意大利的财政预算案存在风险,其中对2019年赤字预算占GDP的2.4%,令人忧虑,不过他补充,到目前为止对其他欧洲国家的风险扩散情况「非常有限」,因此不需要引起恐慌。(彭博)

亚特兰大联储总裁指股市下跌未使美国经济脱轨,支持年内再加息

美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克表示,股市下跌、全球贸易不稳定因素及其他逆风,均未足以令美国经济脱轨或逼使美联储改变其有序加息的意向,又称今年加第四次会使其更安心。美国第二及第三季经济更强劲,美联储可再加息数次直至达到中性水平。(彭博)

大中华经济要闻

发改委:近期向民间推介逾1,200个项目,总投资超过2.5万亿元人民币

国家发改委政策研究室副主任孟玮表示,近期该委会同有关方面,在交通能源、生态环保、社会事业等领域,集中向民间资本推介了一批符合国家产业政策、前期工作具备一定基础、投资回报机制明确的项目,共1,222个,总投资超过2.5万亿元人民币。(彭博)

专家称内地房产税改革不能照搬国外做法

中国财政科学研究院院长刘尚希指,中国的现实国情决定房地产税改革不能简单地照搬国外征收房产税的做法。在改革方式上,结合对中国房产税的定位,应适当给地方分权,考虑让地方有更多的选择。(彭博)

传内地叫停新游戏审批「绿色通道」

引述知情人士透露,中国监管机构已停止新游戏的特别审批通道,令新游戏赚钱的最后一条正式通道亦告中断。(彭博)

发改委:加大金融支持消费力度,加快消费信贷管理模式和产品创新

国家发改委政策研究室副主任孟玮表示,将会同相关部门大力推动《关于完善促进消费体制机制进一步激发居民消费潜力若干意见》和《完善促进消费体制机制实施方案》,促进「能消费」、「愿消费」、「敢消费」。(彭博)

企业要闻

LG显示上季绩胜预期,按季扭亏为盈

苹果公司供应商南韩LG显示公布第三季度业绩。季度纯利34.21亿南韩圆,按年大减99.2%,但扭转第二季度亏损2,974亿南韩圆的局面。南韩LG显示指,受销量增长支持,有机发光二极管(OLED)电视面板业务在第三季度扭亏为盈。(彭博)

报道指华为在德国设信息安全实验室

中国华为将于下月在德国波恩开设信息安全实验室,对源代码进行审查,旨在于德国5G移动频谱招标前赢得监管机构信任。总部也设在波恩的德国联邦网络监管机构正为其2019年第一季度举行的发放5G许可证敲定条款。(彭博)

传俄油及埃克森美孚拟拉拢印日油企合营液化天然气厂

引述消息报道,俄罗斯国家石油公司及美国埃克森美孚计划与印度ONGC Videsh和日本油气企业SODECO合作,联合兴建一间液化天然气(LNG)厂,斥资约150亿美元。(彭博)

报道指部分上市公司已拿到深圳国资驰援资金

深圳国资百亿元人民币资金驰援上市公司行动有新进展,首批资金已经发放,已有部分上市公司拿到援助资金,包括铁汉生态、英唐智控、华鹏飞、万润科技、雷曼光电等多家企业。(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	6.22	5.36	0.75	(22.95)	1065	创业环保	2.86	7.09	0.65	(63.81)	
1398	工商银行	5.29	5.70	0.80	(16.63)	895	东江环保*	8.25	12.21	1.68	(34.93)	
1288	农业银行	3.50	5.16	0.68	(19.90)	1635	大众公用	2.43	15.99	0.90	(33.98)	
3988	中国银行	3.27	4.99	0.60	(21.30)	753	中国国航	6.51	10.73	0.94	(20.91)	
3328	交通银行	5.58	5.28	0.61	(15.52)	670	东方航空	4.21	12.50	0.93	(23.44)	
3968	招商银行	30.20	8.90	1.45	(8.99)	1055	南方航空	4.30	7.21	0.74	(36.53)	
998	中信银行	4.84	4.74	0.56	(27.22)	1919	中国远洋	2.85	30.72	1.24	(31.03)	
6818	光大银行	3.44	4.80	0.58	(23.83)	2866	中海集运	0.84	14.81	0.53	(65.87)	
1988	民生银行	5.61	3.58	0.46	(20.88)	1138	中海发展	4.15	21.06	0.54	(26.04)	
6196	郑州银行*	3.87	4.19	0.70	(39.55)	2880	大连港	1.02	27.47	0.65	(51.95)	
2628	中国人寿	17.20	11.92	1.33	(33.39)	3369	秦港股份	1.67	7.58	0.60	(51.35)	
2318	中国平安	75.90	11.55	2.38	1.47	317	广船国际	5.33	-	0.59	(49.73)	
2601	中国太保	30.10	14.73	1.74	(25.53)	2039	中集集团*	7.02	7.20	0.61	(40.22)	
1336	新华保险	39.20	13.63	1.65	(29.80)	1800	中国交建	7.37	5.82	0.58	(46.63)	
6030	中信证券	13.42	12.05	0.96	(29.79)	390	中国中铁	6.91	8.05	0.92	(15.93)	
6837	海通证券	7.47	10.03	0.65	(27.14)	1186	中国铁建	9.59	6.79	0.72	(17.94)	
2611	国泰君安	16.54	14.93	1.15	(2.47)	1766	中国中车	6.85	15.64	1.37	(27.17)	
1776	广发证券*	9.28	8.71	0.74	(31.85)	525	广深铁路	3.04	16.67	0.66	(13.15)	
6886	华泰证券	11.94	8.03	0.84	(34.15)	177	宁沪高速	9.90	10.58	1.77	(2.79)	
6099	招商证券	8.20	12.02	0.62	(43.66)	548	深圳高速	7.19	8.40	0.99	(20.40)	
3958	东方证券	5.08	11.63	0.61	(51.04)	995	皖通高速	4.52	5.96	0.69	(22.87)	
6178	光大证券	6.48	9.63	0.55	(39.33)	107	成渝高速	2.33	5.60	0.44	(35.11)	
6881	银河证券	3.69	10.40	0.51	(51.44)	2238	广汽集团	7.45	5.54	0.92	(38.51)	
6882	中信建投	4.37	7.33	0.69	(52.91)	1211	比亚迪*	53.00	51.84	2.54	(3.75)	
1375	中州证券	1.83	13.66	0.62	(61.32)	2333	长城汽车	4.43	5.72	0.70	(34.39)	
857	中石油	5.81	24.25	0.78	(38.00)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	2.62	1.67	0.49	(30.11)	
568	山东墨龙*	1.20	13.34	0.45	(75.62)	564	郑煤机	4.25	10.99	0.59	(44.73)	
1088	中国神华	18.32	7.01	1.03	(19.95)	1057	浙江世宝*	1.05	-	0.50	(73.80)	
1898	中煤能源	3.51	8.85	0.45	(39.64)	1072	东方电气	4.01	11.35	0.40	(48.38)	
1171	兖州煤业	8.75	4.46	0.78	(29.55)	2727	上海电气	2.57	11.05	0.59	(58.16)	
902	华能国际	4.18	21.57	0.68	(39.80)	2208	金风科技*	6.84	6.37	1.11	(36.30)	
991	大唐发电	1.73	12.48	0.60	(53.29)	42	东北电气	0.70	-	-	(68.85)	
1071	华电国际	2.65	13.93	0.53	(38.07)	187	京城机电	1.29	13.25	0.86	(73.37)	
1618	中国中冶	1.95	7.02	0.55	(47.02)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.86	9.82	0.72	(58.34)	2607	上海医药	16.92	11.41	1.14	(20.71)	
347	鞍钢股份*	6.42	5.65	0.80	(2.97)	2196	复星医药	26.85	19.72	2.33	(17.03)	
323	马钢股份	4.44	4.36	1.07	(8.76)	1513	丽珠医药*	22.40	3.10	1.37	(27.86)	
1053	重庆钢铁	1.17	3.55	0.53	(42.75)	874	白云山	25.25	10.33	1.74	(34.46)	
2600	中国铝业	3.04	30.02	0.79	(26.23)	719	新华制药*	3.96	9.57	0.86	(38.25)	
358	江西铜业	8.61	13.26	0.54	(42.66)	168	青岛啤酒	32.55	27.49	2.18	(8.13)	
2899	紫金矿业	2.93	13.19	1.73	(26.07)	6116	拉夏贝尔	6.98	7.33	0.85	(34.23)	
3993	洛阳钼业	2.80	10.56	1.35	(35.25)	1533	庄园牧场*	6.13	11.80	0.90	(59.78)	
914	海螺水泥	39.65	8.40	1.94	7.46	553	南京熊猫	2.15	15.33	0.52	(60.08)	
2009	金隅股份	2.20	6.04	0.49	(39.86)	763	中兴通讯*	12.48	-	2.10	(36.07)	
2202	万科*	23.35	7.63	1.69	(8.41)	6869	长飞光纤*	20.95	#N/A	N/A	2.11	(48.77)
588	北京北辰	1.98	4.20	0.31	(30.41)	921	海信科龙*	6.25	3.77	1.17	(22.90)	
1528	美凯龙	6.85	4.52	0.54	(45.54)	1812	晨鸣纸业*	4.52	3.57	0.66	(29.89)	
						811	新华文轩	4.86	6.10	0.65	(51.53)	

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