

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	26,572.57	(0.19)	(1.48)
H股	10,530.32	(0.16)	(0.38)
紅籌	4,285.76	(0.03)	(0.71)
HSC大型股	2,253.41	(0.05)	(1.83)
HSC中型股	4,546.20	0.44	(0.85)
AH股溢價	126.94	0.39	1.73
滬深300	3,438.87	1.04	3.89
富時中國A50	11,873.28	1.18	4.74
上證180	7,699.02	1.11	4.32
上證380	4,423.95	1.03	2.35
臺北加權	10,863.94	(0.51)	(1.00)
日經225	23,783.72	0.45	(0.60)
道瓊斯	26,828.39	0.20	1.68
標普500	2,925.51	0.07	0.67
納斯達克	8,025.09	0.32	0.43
德國DAX 30	12,287.58	(0.42)	(0.70)
富時100	7,510.28	0.48	(0.02)
法國CAC 40	5,491.40	0.43	(0.39)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.08	(0.43)	5.49
紐約期金(美元/t oz)	1,198.30	(0.34)	0.33
標普高盛商品指數	502.55	0.93	4.77
CRB大宗商品期貨價格指數	201.23	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,591.93	0.65	3.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8804	(0.10)	0.89
美元兌人民幣	6.8999	0.17	0.73
美元兌港元	7.8377	0.28	(0.15)
美元兌日元	114.39	0.88	2.61
歐元兌美元	1.1476	(1.42)	(0.92)
英鎊兌美元	1.2939	(1.07)	0.65
澳元兌美元	0.7094	(1.58)	(1.17)

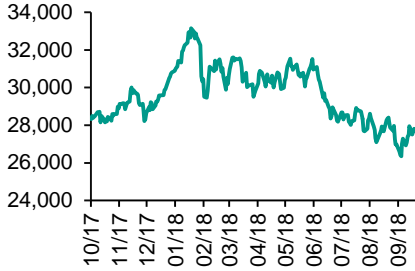
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6250	(7.40)	(1.40)
香港(10年期)	2.40000	(5.40)	20.40
美國(10年期)	3.18510	13.33	28.66

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

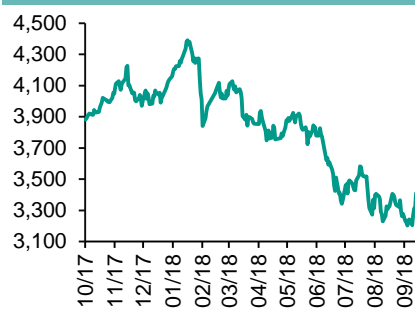
恒指走勢圖



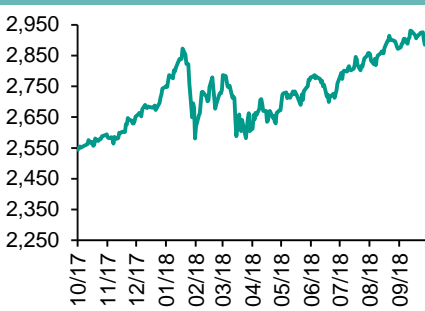
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

在美國債券孳息升至7年新高的衝擊下，上周五美國股市三大指數均下跌，標普500指數10個行業指數中公用事業指數領升，而核心消費品指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，受市場關注英意政經局勢和美國債券孳息上升的影響。上周五恒指及國指均下跌。上周五港股11個行業中僅電訊業指數上升。上周五因國慶節假期，上證綜指和深成指均休市，滬股通和深股通暫停。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2018年預測市盈率分別為16.9倍、17.9倍、17.0倍、11.1倍、8.1倍、11.4倍、15.6倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累升1.67%、升0.67%、升1.77%、跌1.48%、跌0.38%、升3.37%及升2.03%。今天將公布中國9月財新服務業採購經理人指數、中國9月財新綜合採購經理人指數、德國8月工業生產年率及德國8月工業生產月率。

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	非農就業人數增減	9月	185k	134k	270k*
美國	失業率	9月	3.8%	3.7%	3.9%
美國	製造業就業人數增減	9月	15k	18k	54k*
歐元區	工廠訂單月環比	8月	0.8%	2.0%	-0.9%
歐元區	CPI 同比	9月	N/A	3.7%	3.6%
歐元區	零售銷售額同比	8月	0.2%	2.2%	-0.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 南韓9月CPI創一年高
- 中國財政部長劉昆：中國還在研究更大規模減稅、更明顯降費措施
- 日本8月家庭支出創三年最大增幅
- 公安部：對互聯網服務提供者和聯網使用單位開展監督檢查
- 美國9月非農就業數據強勁，預計薪資繼續增長
- 內地首8月保險業賠付近8000億人民幣

國際經濟要聞

南韓9月CPI創一年高

南韓統計廳公布，9月消費物價指數(CPI)按年升1.9%，創12個月來新高。統計廳分析認為，今夏高溫天氣導致蔬菜等農產品價格猛漲，國際油價持續攀升，是導致南韓CPI漲幅創新高。(彭博)

德國8月PPI按年增3.1%

德國聯邦統計局公布，德國8月生產物價指數(PPI)按月升0.3%，高于預期升0.2%；按年則升3.1%，亦高于預期上漲2.9%。另外，德國經濟部公布，德國8月工業訂單按月增加2%，高于預期增加0.5%。(彭博)

日本8月家庭支出創三年最大增幅

日本8月家庭支出按年增幅為三年來最大，因獎金增加促進消費。這說明強勁的國內需求或將幫助抵消貿易摩擦升級帶來的不利影響。8月家庭支出較上年同期增加2.8%；這是2015年8月以來最大增幅，且遠優于市場預期的下滑0.1%。(彭博)

美國9月非農就業數據料強勁，預計薪資繼續增長

9月非農就業崗位料增加18.5萬個；8月增加20.1萬個。若9月增幅符合預期，將追平過去三個月的平均月增速。美國需每月創造約12萬個就業崗位，以趕上勞動年齡人口增速。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行年內第四次下調存款準備金率

中國央行今年以來第四次下調部分銀行的存款準備金率。中國人民銀行將部分銀行的存款準備金率下調1個百分點，10月15日起生效。本次降准總計將釋放1.2萬億元人民幣的資金(合1,750億美元)，其中4,500億元用于償還到期的中期借貸便利(MLF)。(彭博)

中國財政部長劉昆：中國還在研究更大規模減稅、更明顯降費措施

中國財政部長劉昆表示，中國正在抓緊研究更大規模的減稅，積極的財政政策要更加積極，推動經濟高質量發展。根據新華社報道，劉昆預計全年減稅降費規模超過1.3萬億元人民幣。(彭博)

公安部：對互聯網服務提供者和聯網使用單位開展監督檢查

據《新華社》報道，國家公安部日前發布《公安機關互聯網安全監督檢查規定》。根據規定，公安機關應當根據網絡安全防範需要和網絡安全風險隱患的具體情況，對互聯網服務提供者和聯網使用單位開展監督檢查。(彭博)

內地首8月保險業賠付近8000億人幣

內地首8個月保險業累計為全社會提供風險保障5263萬億元，賠付支出7965億元。銀保監會新聞發言人肖遠企表示，保險業服務經濟社會發展能力不斷提高，首8個月出口信用保險保費收入100億元，承保金額2.5萬億元。(彭博)

企業要聞

時代中國首9月合同銷售增55%

時代中國公布，截至9月底止九個月累計合同銷售金額約為423.38億元，按年增長54.51%，簽約建築面積約為251.9萬平方米。9月份集團合同銷售金額約57.32億元，按年增長40.84%，簽約建築面積約為34.8萬平方米。(彭博)

宏利：渾水旨在沽空圖利，不同意報告結論

宏利就沽空機構渾水(Muddy Waters)的報告發出聲明，指公司認為報告旨在沽空圖利并不惜犧牲宏利股東的權益，因此絕不同意其報告結論。公司認為Mosten的立場在法律上毫無根據。(彭博)

三星電子第三季經營溢利料增20%

三星電子公布，預期第三季經營溢利約17.5萬億元，高于市場預期的17.2萬億元，較去年同期的14.53萬億元，增長20.44%，較第二季的14.87萬億元，增長17.69%。(彭博)

豐田全球召回243萬輛混能車

日本豐田汽車表示，將在全球召回243萬輛汽油混合動力汽車，因一個混動系統問題或引致熄火。本次召回包括Prius和Auris兩款車，涉及從2008年10月至2014年11月期間生產。(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	6.45	5.75	0.82	(21.92)	895	東江環保*	8.96	13.12	1.80	(31.42)	
1398	工商銀行	5.38	5.87	0.82	(18.29)	1635	大眾公用	2.71	17.65	0.99	(34.93)	
1288	農業銀行	3.64	5.37	0.77	(17.99)	753	中國國航	7.20	11.75	1.02	(23.58)	
3988	中國銀行	3.33	5.12	0.61	(21.55)	670	東方航空	4.89	14.37	1.07	(23.47)	
3328	交通銀行	5.55	5.37	0.62	(16.71)	1055	南方航空	4.86	8.07	0.83	(36.99)	
3968	招商銀行	30.25	9.05	1.47	(13.62)	1919	中國遠洋	3.18	33.92	1.37	(31.69)	
998	中信銀行	4.92	4.81	0.57	(28.85)	2866	中海集運	1.04	18.15	0.65	(61.86)	
6818	光大銀行	3.45	4.82	0.60	(22.67)	1138	中海發展	3.77	18.93	0.48	(25.75)	
1988	民生銀行	5.63	3.69	0.48	(22.18)	2880	大連港	1.02	27.18	0.64	(54.85)	
6196	鄭州銀行*	4.06	4.25	0.71	(48.21)	3369	秦港股份	1.72	7.72	0.61	(56.68)	
2628	中國人壽	17.48	11.99	1.34	(32.46)	317	廣船國際	6.35	-	0.70	(50.09)	
2318	中國平安	77.30	11.64	2.40	(1.10)	2039	中集集團*	8.26	8.39	0.70	(38.86)	
2601	中國太保	29.35	14.21	1.68	(27.56)	1800	中國交建	8.02	6.26	0.63	(45.00)	
1336	新華保險	36.90	12.69	1.53	(35.94)	390	中國中鐵	7.73	8.91	1.02	(12.81)	
6030	中信證券	13.60	12.08	0.96	(28.59)	1186	中國鐵建	10.42	7.30	0.77	(18.10)	
6837	海通證券	7.09	9.42	0.61	(30.65)	1766	中國中車	7.19	16.24	1.42	(27.07)	
2611	國泰君安	16.40	14.65	1.13	(4.12)	525	廣深鐵路	3.45	18.72	0.75	(16.25)	
1776	廣發證券*	9.88	9.18	0.78	(37.48)	177	寧滬高速	9.95	10.52	1.76	(3.96)	
6886	華泰證券	11.26	7.49	0.78	(37.35)	548	深圳高速	7.78	9.00	1.06	(18.93)	
6099	招商證券	9.34	12.94	0.70	(37.66)	995	皖通高速	4.71	6.14	0.71	(27.46)	
3958	東方證券	4.82	10.92	0.58	(52.70)	107	成渝高速	2.40	5.71	0.45	(39.56)	
6178	光大證券	6.81	10.01	0.57	(37.18)	2238	廣汽集團	8.15	6.00	0.99	(35.36)	
6881	銀河證券	3.58	9.98	0.49	(55.62)	1211	比亞迪*	53.95	52.22	2.56	(3.71)	
6066	中信建投	4.59	7.62	0.72	(49.15)	2333	長城汽車	4.80	6.13	0.75	(46.55)	
1375	中州證券	1.97	14.55	0.66	(58.89)	2338	潍柴動力	9.40	7.70	1.78	(3.65)	
857	中石油	6.46	26.68	0.86	(38.26)	3606	福耀玻璃	28.25	17.16	3.27	(2.72)	
386	中石化	7.62	12.32	1.12	(6.21)	1108	洛陽玻璃	2.40	27.27	0.93	(84.51)	
338	上石化	4.70	6.28	1.56	(29.71)	38	一拖股份	2.25	-	0.38	(63.89)	
1033	石化油服	1.05	-	2.84	(55.76)	1157	中聯重科*	3.03	1.91	0.56	(29.00)	
2883	中海油田	8.59	1,375.24	1.06	(34.37)	564	鄭煤機	4.01	10.26	0.55	(50.01)	
568	山東墨龍*	1.29	14.19	0.47	(76.97)	1057	浙江世寶*	1.08	-	0.51	(78.24)	
1088	中國神華	18.00	6.82	1.01	(22.63)	1072	東方電氣	4.52	12.66	0.45	(49.08)	
1898	中煤能源	3.37	8.41	0.43	(44.06)	2727	上海電氣	2.80	11.91	0.64	(53.44)	
1171	兗州煤業	9.21	4.65	0.81	(29.94)	2208	金風科技*	8.29	7.64	1.33	(39.51)	
902	華能國際	5.02	25.63	0.81	(42.94)	42	東北電氣	0.66	-	-	(71.37)	
991	大唐發電	1.92	13.70	0.66	(50.51)	187	京城機電	1.67	16.98	1.10	(70.01)	
1071	華電國際	2.89	15.03	0.57	(39.70)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.26	8.05	0.63	(44.52)	2607	上海醫藥	19.32	12.89	1.29	(17.41)	
2068	中鋁國際	3.17	10.90	0.99	(64.65)	2196	復星醫藥	30.30	22.02	2.60	(15.83)	
347	鞍鋼股份*	6.80	5.92	0.83	(2.94)	1513	麗珠醫藥*	26.00	3.57	1.58	(32.75)	
323	馬鋼股份	4.30	4.93	1.11	(8.09)	874	白雲山	27.35	11.07	1.87	(34.51)	
1053	重慶鋼鐵	1.20	3.60	0.54	(48.19)	719	新華製藥*	3.77	8.89	0.81	(46.71)	
2600	中國鋁業	3.72	36.35	0.95	(19.10)	168	青島啤酒	35.90	30.00	2.38	(9.51)	
358	江西銅業	9.12	13.89	0.57	(44.76)	6116	拉夏貝爾	6.99	7.26	0.84	(46.26)	
2899	紫金礦業	3.07	13.68	1.80	(24.64)	1533	莊園牧場*	6.98	13.30	1.02	(61.31)	
3993	洛陽鋁業	3.30	12.32	1.58	(36.58)	553	南京熊貓	2.27	16.01	0.54	(65.16)	
914	海螺水泥	45.70	9.58	2.22	8.86	763	中興通訊*	14.08	-	2.35	(32.57)	
2009	金隅股份	2.65	7.20	0.59	(37.40)	6869	長飛光纖	23.70	#N/A	N/A	2.36	(52.87)
2202	萬科*	24.75	8.00	1.78	(10.74)	921	海信科龍*	6.90	4.11	1.28	(31.90)	
588	北京北辰	2.30	4.83	0.36	(40.89)	1812	晨鳴紙業*	4.82	3.76	0.70	(34.41)	
1528	美凱龍	7.23	4.73	0.56	(52.79)	811	新華文軒	5.28	6.56	0.70	(50.93)	
1065	創業環保	3.04	7.07	0.68	(67.90)							

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

yivianlin@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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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