

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	27,788.52	0.26	1.13
H股	11,017.87	0.72	2.09
紅籌	4,448.84	0.92	0.56
HSC大型股	2,309.47	0.06	0.76
HSC中型股	4,601.63	0.44	1.09
AH股溢價	120.74	0.66	1.48
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	11,051.80	0.41	0.72
日經225	24,245.76	0.52	1.05
道瓊斯	26,651.21	0.73	0.34
標普500	2,924.59	0.36	0.18
納斯達克	8,037.30	(0.11)	0.55
德國DAX 30	12,339.03	0.75	(0.10)
富時100	7,495.67	(0.19)	0.50
法國CAC 40	5,506.82	0.24	0.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.50	0.27	4.45
紐約期金(美元/t oz)	1,187.10	(0.37)	(1.04)
標普高盛商品指數	496.04	2.01	3.26
CRB大宗商品期貨價格指數	197.79	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,557.65	1.45	1.97

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8799	0.06	1.03
美元兌人民幣	6.8876	0.27	0.76
美元兌港元	7.8276	0.22	(0.28)
美元兌日元	113.95	0.86	2.53
歐元兌美元	1.1573	(1.64)	(0.39)
英鎊兌美元	1.3041	(1.08)	1.33
澳元兌美元	0.7225	(0.34)	0.15

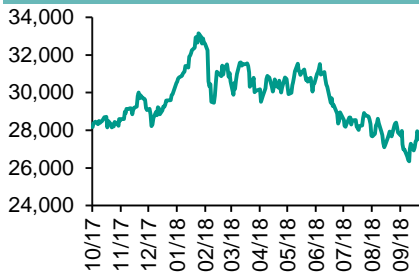
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6250	(7.40)	(1.40)
香港(10年期)	2.40800	(3.40)	23.80
美國(10年期)	3.08360	(1.28)	22.32

來源：彭博

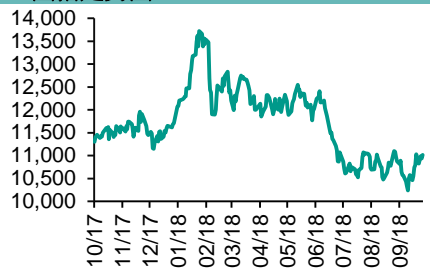
每天導讀

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

昨天美國與加拿大終於達成協議加入新版「北美自由貿易協定」(NAFTA)，刺激標普500和道瓊斯上升，僅納斯達克下跌；標普500指數中行業指數表現不一，其中能源指數、原材料指數領漲，而公用事業指數、非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，受上週意大利新政府決定把2019年度起的3年，財赤占國內生產總值(GDP)比例大幅提升至2.4%所影響。昨天中國及香港股市因國慶假期休市，上週五恒指及國指均下跌。上週五港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數上升，而地產建築業指數領跌。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，電信業務指數領跌。上週五滬股通北向淨買入6.14億人民幣，深股通北向淨買入10.13億人民幣，南向的港股通暫停。今天將公布澳儲行公布10月利率決議、澳大利亞10月央行利率決議、英國9月Markit建築業採購經理人指數及歐元區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	密歇根大學信心	9月	100.6	100.1	100.8
美國	個人收入	8月	0.4%	0.3%	0.3%
美國	個人開支	8月	0.3%	0.3%	0.4%
中國	財新中國PMI製造業	9月	50.5	50.0	50.6
中國	製造業採購經理指數	9月	51.2	50.8	51.3
中國	非製造業採購經理指數	9月	54.0	54.9	54.2
歐元區	失業率	9月	8.1%	8.1%	8.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國商務部長羅斯表示新汽車規則將吸引來自歐洲和亞洲的企業
- 國家能源局綜合司印發《關於梳理「十二五」以來風電、光伏發電項目信息的通知》要求
- 美國申領失業救濟人數上升 因颶風佛羅倫薩受災地區申領人數陡增
- 財政部將來港發30億美元及50億人民幣國債
- 中國銀行國際金融研究所預計中國第四季CPI加速
- 意大利政府宣布明年預算赤字占GDP 2.4%
- WTO下調今明兩年全球貿易展望
- 中國商務部對美、韓、日、台的進口聚氯乙烷傾銷措施進行復審

國際經濟要聞

美國商務部長羅斯表示新汽車規則將吸引來自歐洲和亞洲的企業

美國商務部長威爾伯·羅斯表示，新的原產地規則會對中國產生一些負面影響，因為他們通過Nafta協定輸入了很多零組件。名為USMCA的新貿易協議將縮小貿易逆差達數百億美元現在就對貿易逆差影響做出更準確估計還為時過早。(彭博)

美國申領失業救濟人數上升，因颶風佛羅倫薩受災地區申領人數陡增

美國勞工部公布的數據顯示，上周美國首次申領失業救濟人數上升，主要是因為颶風佛羅倫薩受災地區申領人數大幅增加，不過全國總體而言仍接近于將近50年來最低。(彭博)

意大利政府宣布明年預算赤字占GDP 2.4%

意大利兩位副總理薩爾維尼(Matteo Salvini)和馬約(Luigi Di Maio)發表聯合聲明，稱聯合政府已同意，把2019年度預算赤字目標定在本地生產總值(GDP)的2.4%水平，結束政府內部的分歧。(彭博)

WTO下調今明兩年全球貿易展望

WTO下調今明兩年全球貿易展望，將2018年全球商品貿易增幅預估從4月份的4.4%調降至3.9%，2019年增速預估從4%下調至3.7%。(彭博)

大中華經濟要聞

國家能源局綜合司印發《關於梳理「十二五」以來風電、光伏發電項目信息的通知》要求

國家能源局綜合司印發《關於梳理「十二五」以來風電、光伏發電項目信息的通知》要求，各省于10月或前按要求梳理已納入規劃但未建成風電、光伏項目有關情況。通知要求對不滿足要求的風電項目應及時予以廢止，已核准未開工項目業主需承諾開工建設的時間節點。(彭博)

財政部將來港發30億美元及50億人民幣國債

國家財政部表示，經國務院批准，將于近日在港發行30億美元主權債券，并將在港交所挂牌。財政部還將對7月發行的人民幣國債進行續發，發行金額50億元人民幣。(彭博)

中國銀行國際金融研究所預計中國第四季CPI加速

中國銀行國際金融研究所預計，中國第四季度中國GDP成長6.7%左右，全年GDP成長也為6.7%左右。預計中國第四季度出口將受到貿易戰及美歐收緊貨幣政策的拖累；基礎設施建設投資可能會增加。(彭博)

中國商務部對美、韓、日、台的進口聚氯乙稀反傾銷措施進行復審

中國商務部公告，對原產于美國、南韓、日本和台灣地區的進口聚氯乙稀反傾銷措施進行期終復審。反傾銷期終復審調查自2018年9月29日至2019年9月28日，期間繼續徵收反傾銷稅。(彭博)

企業要聞

渣打據悉或因違反伊朗制裁規定而面臨約15億美元罰款

渣打銀行因允許客戶違反伊朗相關的制裁規定，而可能面臨美國當局大約15億美元罰款。上述金額是基于渣打與監管部門的溝通而得出的初步推測。監管部門的指控與至少五年前的違規行為有關。(彭博)

中國天化工全年轉蝕近2億

中國天化工公布，截至6月底止，年度虧損1.99億元，每股虧損17.98仙，不派末期息。去年同期則為盈利6848.1萬元，每股盈利6.57仙。期內，收益3.68億元，按年增97.53%。(彭博)

春秋航空8.46億人民幣入股南航

中國南方航空股份(01055)公布，完成非公開發行15.78億股A股，集資淨額94.88億元。春秋航空(601021.SH)以8.46億元，認購該公司1.41億股A股，佔經擴大後A股的1.63%。(彭博)

復星醫藥逾8億投資超聲成像儀企業

復星醫藥宣布，斥資1.06億美元完成認購智能手機超聲成像儀企業Butterfly Network(BNI)的優先股，占發行股本約8.33%。合作將有利協同復星醫藥的醫療器械業務。(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	6.84	5.96	0.85	(17.10)	895	東江環保*	9.16	13.43	1.85	(29.80)	
1398	工商銀行	5.72	6.11	0.85	(13.01)	1635	大眾公用	2.72	17.74	1.00	(34.61)	
1288	農業銀行	3.84	5.55	0.79	(13.38)	753	中國國航	7.56	12.35	1.08	(18.60)	
3988	中國銀行	3.48	5.27	0.63	(17.91)	670	東方航空	5.02	14.77	1.10	(21.34)	
3328	交通銀行	5.87	5.50	0.63	(11.80)	1055	南方航空	5.01	8.33	0.86	(34.96)	
3968	招商銀行	31.80	9.28	1.51	(9.07)	1919	中國遠洋	3.25	34.71	1.40	(30.10)	
998	中信銀行	5.01	4.86	0.57	(27.45)	2866	中海集運	1.06	18.52	0.66	(61.08)	
6818	光大銀行	3.47	4.80	0.59	(22.12)	1138	中海發展	3.89	19.56	0.50	(23.29)	
1988	民生銀行	5.81	3.67	0.48	(19.58)	2880	大連港	0.98	26.15	0.62	(56.57)	
6196	鄭州銀行*	4.00	4.29	0.72	(48.91)	3369	秦港股份	1.77	7.96	0.63	(55.37)	
2628	中國人壽	17.78	12.21	1.37	(31.21)	317	廣船國際	6.50	-	0.71	(48.84)	
2318	中國平安	79.50	12.07	2.47	1.84	2039	中集集團*	8.30	8.44	0.71	(38.48)	
2601	中國太保	30.20	14.64	1.73	(25.37)	1800	中國交建	8.00	6.26	0.63	(45.07)	
1336	新華保險	37.55	12.93	1.56	(34.72)	390	中國中鐵	7.76	8.96	1.02	(12.36)	
6030	中信證券	13.92	12.38	0.99	(26.81)	1186	中國鐵建	10.56	7.41	0.79	(16.89)	
6837	海通證券	7.12	9.47	0.61	(30.27)	1766	中國中車	7.15	16.17	1.42	(27.38)	
2611	國泰君安	16.10	14.40	1.11	(5.75)	525	廣深鐵路	3.50	19.01	0.76	(14.92)	
1776	廣發證券*	10.04	9.34	0.80	(36.39)	177	寧滬高速	10.04	10.63	1.78	(2.97)	
6886	華泰證券	11.22	7.47	0.78	(37.49)	548	深圳高速	7.86	9.10	1.07	(17.99)	
6099	招商證券	9.44	13.10	0.71	(36.91)	995	皖通高速	4.75	6.20	0.72	(26.74)	
3958	東方證券	5.02	11.38	0.60	(50.67)	107	成渝高速	2.42	5.77	0.45	(38.98)	
6178	光大證券	6.95	10.23	0.58	(35.80)	2238	廣汽集團	8.67	6.39	1.06	(31.15)	
6881	銀河證券	3.65	10.19	0.50	(54.70)	1211	比亞迪*	56.20	54.47	2.67	0.44	
6066	中信建投	4.55	7.56	0.72	(49.52)	2333	長城汽車	4.99	6.39	0.78	(44.36)	
1375	中州證券	1.97	14.57	0.67	(58.84)	2338	濰柴動力	9.70	7.96	1.84	(0.45)	
857	中石油	6.34	26.22	0.84	(39.33)	3606	福耀玻璃	28.45	17.31	3.29	(1.90)	
386	中石化	7.84	12.69	1.16	(3.37)	1108	洛陽玻璃	2.50	28.44	0.97	(83.85)	
338	上石化	4.78	6.39	1.59	(28.42)	38	一拖股份	2.29	-	0.39	(63.20)	
1033	石化油服	1.07	-	2.90	(54.86)	1157	中聯重科*	3.03	1.91	0.56	(28.91)	
2883	中海油田	8.49	1,361.00	1.05	(35.05)	564	鄭煤機	4.18	10.71	0.57	(47.82)	
568	山東墨龍*	1.31	14.43	0.48	(76.59)	1057	浙江世寶*	1.10	-	0.52	(77.81)	
1088	中國神華	17.88	6.78	1.00	(23.05)	1072	東方電氣	4.63	12.98	0.46	(47.78)	
1898	中煤能源	3.30	8.24	0.42	(45.16)	2727	上海電氣	2.79	11.88	0.64	(53.54)	
1171	兗州煤業	9.07	4.58	0.80	(30.91)	2208	金風科技*	8.41	7.77	1.35	(38.55)	
902	華能國際	5.15	26.33	0.83	(41.38)	42	東北電氣	0.70	-	-	(69.59)	
991	大唐發電	1.98	14.15	0.68	(48.90)	187	京城機電	1.67	17.00	1.10	(69.97)	
1071	華電國際	3.06	15.93	0.60	(36.07)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.20	7.85	0.61	(45.92)	2607	上海醫藥	19.56	13.07	1.30	(16.27)	
2068	中鋁國際	3.23	11.12	1.01	(63.94)	2196	復星醫藥	30.85	22.45	2.65	(14.19)	
347	鞍鋼股份*	7.00	6.10	0.86	0.04	1513	麗珠醫藥*	26.90	3.69	1.64	(30.33)	
323	馬鋼股份	4.20	4.82	1.09	(10.11)	874	白雲山	27.90	11.31	1.91	(33.11)	
1053	重慶鋼鐵	1.20	3.60	0.54	(48.13)	719	新華製藥*	4.08	9.63	0.88	(42.25)	
2600	中國鋁業	3.48	34.05	0.89	(24.22)	168	青島啤酒	36.80	30.79	2.44	(7.12)	
358	江西銅業	9.13	13.93	0.57	(44.63)	6116	拉夏貝爾	7.37	7.67	0.89	(43.27)	
2899	紫金礦業	3.01	13.43	1.76	(26.01)	1533	莊園牧場*	7.05	13.45	1.03	(60.87)	
3993	洛陽鉬業	3.28	12.26	1.57	(36.88)	553	南京熊貓	2.35	16.60	0.56	(63.88)	
914	海螺水泥	47.25	9.92	2.30	12.70	763	中興通訊*	14.34	-	2.39	(31.24)	
2009	金隅股份	2.68	7.29	0.59	(36.61)	6869	長飛光纖	24.35	#N/A	N/A	2.43	(51.51)
2202	萬科*	25.90	8.39	1.86	(6.47)	921	海信科龍*	7.09	4.23	1.32	(29.94)	
588	北京北辰	2.34	4.92	0.36	(39.78)	1812	晨鳴紙業*	4.76	3.72	0.69	(35.14)	
1528	美凱龍	7.51	4.91	0.58	(50.89)	811	新華文軒	5.32	6.62	0.72	(50.49)	
1065	創業環保	3.10	7.21	0.70	(67.23)							

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

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

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