

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	25,454.55	(0.03)	(2.82)
H股	10,136.76	(0.60)	(2.93)
紅籌	4,115.68	0.00	(3.57)
HSC大型股	2,099.42	(0.06)	(3.39)
HSC中型股	4,105.15	(0.42)	(4.75)
AH股溢價	120.48	(1.97)	(2.22)
滬深300	3,044.39	(2.37)	(2.55)
富時中國A50	10,819.68	(2.36)	(0.31)
上證180	6,863.71	(2.51)	(2.47)
上證380	3,711.36	(2.67)	(6.94)
臺北加權	9,953.73	(0.25)	1.51
日經225	22,407.54	(0.80)	(5.10)
道瓊斯	25,379.45	(1.27)	1.30
標普500	2,768.78	(1.44)	1.48
納斯達克	7,485.14	(2.06)	2.13
德國DAX 30	11,589.21	(1.07)	0.43
富時100	7,026.99	(0.39)	0.29
法國CAC 40	5,116.79	(0.55)	0.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.77	0.17	(3.60)
紐約期金(美元/t oz)	1,226.50	0.23	0.25
標普高盛商品指數	472.80	(1.08)	(1.23)
CRB大宗商品期貨價格指數	196.63	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,514.05	(1.10)	(0.51)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8860	0.27	1.44
美元兌人民幣	6.9456	0.39	1.36
美元兌港元	7.8391	0.05	(0.07)
美元兌日元	112.24	0.03	(0.04)
歐元兌美元	1.1456	(0.90)	(1.86)
英鎊兌美元	1.3020	(1.01)	(0.94)
澳元兌美元	0.7090	(0.34)	(2.38)

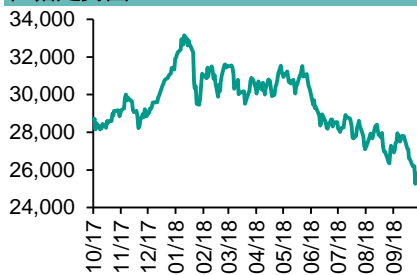
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5640	(2.60)	(10.10)
香港(10年期)	2.45200	(0.80)	6.90
美國(10年期)	3.17480	1.35	11.22

來源：彭博

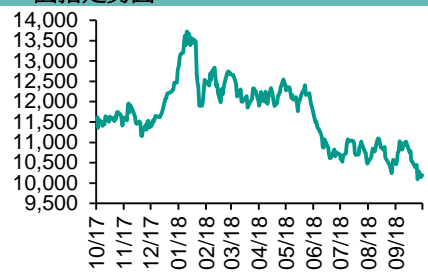
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



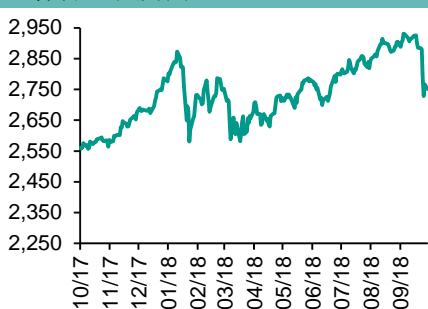
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。標普500指數創一周最大跌幅，科技股領跌，投資者對美中貿易戰影響、意大利預算危機和美國加息前景感到不安。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅較大。歐洲股市先升後倒跌，早段受企業業績支持造好，尾市受美國股市下跌拖累。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。人民幣下跌，A股急跌拖累港股下滑。港股11個行業指數表現不一，公用事業指數及電訊業指數領漲，能源業指數及原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。人民幣在岸價創去年初以來最低，上證綜指創近4年新低。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出8.58億人民幣，南向淨買入4.98億港幣。深股通北向淨買入2.24億人民幣，南向淨賣出3.70億港幣。昨天滬深兩市總交易量降至2397億人民幣。今天將公布中國第三季度GDP同比及中國9月社會消費品零售總額同比。

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	出口同比	9月	2.1%	-1.2%	6.6%
日本	進口同比	9月	13.7%	7.0%	15.3%*
英國	月環比零售營收 除汽車燃料	9月	-0.4%	-0.8%	0.3%
英國	同比零售營收 除汽車燃料	9月	3.8%	3.2%	3.5%
美國	首次失業人數	10月13日	210k	210k	214k
美國	持續領取失業救濟人數	10月6日	1665k	1640k	1660k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲會議紀要顯示決策者深入討論將利率上調至限制性水平的議題
- 劉鶴召開國務院促中小企業發展會議，研究減輕稅費、融資難問題
- 韓國央行下調2018-2019年增長預估；兩位成員呼籲加息
- 中國央行：9月外幣存款貸款繼續雙降，降幅均擴大
- 澳大利亞失業率降至六年多以來最低水平
- 北京政府幫助海峽區股票質押風險較高的上市公司化解風險
- 沙特將購買中國大型煉廠股份，以確保自身原油出口
- 中銀協稱普惠金融發展面臨挑戰

國際經濟要聞

美聯儲會議紀要顯示決策者深入討論將利率上調至限制性水平的議題

美聯儲官員更深入地討論了該將利率提升至多高的問題，多數人似乎傾向於支持最終和暫時性將基準利率提高至他們所認為的中性利率上方。聯邦公開市場委員會(FOMC)會議紀要顯示，大多數與會者預計在2020年底和2021年底，聯邦基金利率將高于其對長期利率的預估。(彭博)

韓國央行下調2018-2019年增長預估；兩位成員呼籲加息

韓國央行行長李柱烈在記者會上表示，該行將2018年GDP增長預測從2.9%下調至2.7%，2019年預測也從2.8%降至2.7%；亦將2019年CPI預測從1.9%下調至1.7%。李柱烈表示，經修訂的增長預測仍符合潛在水平；由於外部不確定性增加，決定將關鍵利率維持在1.5%。(彭博)

澳大利亞失業率降至六年多以來最低水平

澳大利亞9月份失業率下降至5%，觸及政策制定者估計勞動力將開始短缺的水平，但失業率下降的原因在於求職人數減少。根據澳大利亞統計局周四發布的數據，9月份失業率為2012年4月以來最低，且遠低於經濟學家預期。勞動參與率降至近一年來最低水平。(彭博)

沙特將購買中國大型煉廠股份，以確保自身原油出口

沙特阿美下游業務高級副總裁Abdulaziz M. Al-Judaimi周四在世界油商大會上表示，公司將收購浙江舟山一家日加工能力40萬桶的煉油廠的部分股份。這家世界最大原油出口商已經簽署了一份向這家煉油廠供應每天12萬桶原油的長期供應合同。(彭博)

大中華經濟要聞

劉鶴召開國務院促中小企業發展會議，研究減輕稅費、融資難問題

中國政府網公告稱，國務院副總理劉鶴主持召開國務院促進中小企業發展工作領導小組第二次會議。會議強調，必須進一步深化研究在減輕稅費負擔、解決融資難題、完善環保治理、提高科技創新能力、加強國際合作等方面支持中小微企業發展的政策措施，推動中小微企業高質量發展。(彭博)

中國央行：9月外幣存款繼續雙降，降幅均擴大

中國央行周三公布數據，9月末外幣存款環比減少229億美元至7437億美元，外幣貸款減少171億美元至8189億美元，為連續第五個月出現外幣貸款下降，外幣存款則是連六個月下降。(彭博)

北京政府幫助海澱區股票質押風險較高的上市公司化解風險

證監會北京監管局網站公告稱，海澱區政府幫助該區股票質押風險較高的上市公司化解風險。區屬國資和東興證券發起設立支持優質科技企業發展基金，基金規模100億元，首期20億元已完成募資。(彭博)

中銀協稱普惠金融發展面臨挑戰

中國銀行業協會專職副會長潘光偉周四稱，在當前經濟下行壓力增大、國際貿易摩擦加劇的背景下，普惠金融發展面臨的壓力和挑戰不少，尤其貨幣政策的傳導機制有待進一步疏通。(路透)

企業要聞

台積電獲利下滑，受困於智能手機市場停滯不前

蘋果iPhone處理器的獨家供應商台積電上季獲利略為下滑，公司面臨全球智能手機市場停滯不前的局面。這家總部位於臺灣新竹的公司周四表示，7-9月份淨利下滑到891億元台幣。這個數字不及彭博彙整分析師的平均預估887.5億元台幣。(彭博)

金融時報：匯豐有望成為第一家在中國大陸交易所掛牌的外國公司

英國《金融時報》引述兩位知情人士報道，通過滬倫通機制讓匯豐的股份在上海掛牌交易，對於籌劃多年的這個計劃具有象徵性意義。匯豐表示正在研究通過滬倫通掛牌中國存托憑證(CDR)的擬議框架。(彭博)

興業太陽能未能如期償付周三到期的債券

中國興業太陽能技術控股有限公司首席財務官餘俊敏表示，公司未能如期償付10月17日到期的1.6億美元債券。中國的太陽能行業一直身陷產能過剩困境，美國今年生效的針對太陽能電池板的關稅措施更是雪上加霜。(彭博)

京東開始為個人用戶提供快遞業務

京東新聞稿稱，正式上線京東快遞個人業務，攬收範圍為北京、上海和廣州，派送範圍為中國大陸地區。京東快遞業務還計劃納入奢侈品和高端消費電子產品等高價值產品，並提供配送時間方面的更多選擇。(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	6.08	5.34	0.76	(20.04)	1065	創業環保	2.81	6.60	0.64	(61.80)	
1398	工商銀行	5.17	5.57	0.78	(14.47)	895	東江環保*	7.84	11.59	1.59	(30.68)	
1288	農業銀行	3.54	5.22	0.69	(14.86)	1635	大眾公用	2.45	16.12	0.91	(29.82)	
3988	中國銀行	3.23	4.93	0.59	(18.78)	753	中國國航	6.48	10.68	0.93	(17.83)	
3328	交通銀行	5.49	5.19	0.60	(13.23)	670	東方航空	4.10	12.16	0.91	(20.59)	
3968	招商銀行	28.75	8.47	1.38	(8.80)	1055	南方航空	4.09	6.86	0.70	(36.93)	
998	中信銀行	4.71	4.61	0.54	(25.29)	1919	中國遠洋	2.84	30.60	1.23	(26.29)	
6818	光大銀行	3.29	4.59	0.56	(22.76)	2866	中海集運	0.84	14.80	0.53	(64.08)	
1988	民生銀行	5.54	3.53	0.45	(19.09)	1138	中海發展	4.08	20.69	0.53	(23.17)	
6196	鄭州銀行*	4.00	4.33	0.73	(31.65)	2880	大連港	0.96	25.84	0.61	(52.27)	
2628	中國人壽	16.98	11.76	1.32	(28.16)	3369	秦港股份	1.67	7.57	0.60	(49.03)	
2318	中國平安	72.70	11.06	2.28	3.03	317	廣船國際	5.22	-	0.58	(48.95)	
2601	中國太保	28.00	13.69	1.62	(22.80)	2039	中集集團*	7.19	7.37	0.62	(33.78)	
1336	新華保險	36.65	12.73	1.54	(28.82)	1800	中國交建	7.61	6.00	0.60	(43.59)	
6030	中信證券	11.98	10.75	0.86	(28.55)	390	中國中鐵	7.16	8.34	0.95	(14.13)	
6837	海通證券	6.40	8.59	0.56	(26.24)	1186	中國鐵建	9.74	6.89	0.73	(15.48)	
2611	國泰君安	16.02	14.45	1.12	5.03	1766	中國中車	6.85	15.62	1.37	(25.88)	
1776	廣發證券*	8.73	8.19	0.70	(29.44)	525	廣深鐵路	3.02	16.55	0.66	(10.30)	
6886	華泰證券	10.76	7.23	0.76	(31.58)	177	寧滬高速	9.50	10.14	1.70	(2.00)	
6099	招商證券	8.02	11.23	0.61	(37.46)	548	深圳高速	7.23	8.44	1.00	(20.41)	
3958	東方證券	4.46	10.20	0.54	(49.13)	995	皖通高速	4.36	5.74	0.67	(22.51)	
6178	光大證券	6.07	9.02	0.51	(33.26)	107	成渝高速	2.31	5.55	0.44	(33.40)	
6881	銀河證券	3.27	9.21	0.45	(51.19)	2238	廣汽集團	7.01	5.21	0.86	(39.82)	
6066	中信建投	4.12	6.90	0.65	(43.90)	1211	比亞迪*	49.80	48.68	2.39	(4.55)	
1375	中州證券	1.64	12.23	0.56	(57.43)	2333	長城汽車	4.50	5.81	0.71	(34.06)	
857	中石油	5.96	24.86	0.80	(36.98)	2338	濰柴動力	8.09	6.69	1.55	(7.01)	
386	中石化	6.50	10.61	0.97	(7.36)	3606	福耀玻璃	24.90	15.28	2.91	(5.25)	
338	上石化	3.71	5.01	1.24	(39.42)	1108	洛陽玻璃	2.14	24.56	0.84	(83.39)	
1033	石化油服	0.91	-	2.49	(57.16)	38	一拖股份	2.00	-	0.34	(58.05)	
2883	中海油田	7.46	1,206.19	0.93	(32.35)	1157	中聯重科*	2.62	1.67	0.49	(27.53)	
568	山東墨龍*	1.18	13.11	0.44	(75.13)	564	鄭煤機	3.85	9.95	0.53	(45.39)	
1088	中國神華	18.04	6.90	1.02	(16.18)	1057	浙江世寶*	1.00	-	0.48	(73.26)	
1898	中煤能源	3.27	8.24	0.42	(38.68)	1072	東方電氣	3.85	10.89	0.39	(47.66)	
1171	兗州煤業	8.19	4.17	0.73	(31.36)	2727	上海電氣	2.46	10.57	0.57	(56.45)	
902	華能國際	4.68	24.13	0.76	(37.24)	2208	金風科技*	6.92	6.44	1.12	(32.32)	
991	大唐發電	1.77	12.76	0.61	(49.46)	42	東北電氣	0.66	-	-	(68.42)	
1071	華電國際	2.79	14.65	0.56	(34.50)	187	京城機電	1.29	13.25	0.86	(70.11)	
1618	中國中冶	1.95	7.02	0.55	(46.23)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	3.00	10.42	0.94	(55.60)	2607	上海醫藥	16.84	11.35	1.13	(16.73)	
347	鞍鋼股份*	6.65	5.85	0.82	0.96	2196	復星醫藥	25.70	18.87	2.22	(16.31)	
323	馬鋼股份	4.09	4.02	1.07	(5.73)	1513	麗珠醫藥*	22.35	3.10	1.37	(28.72)	
1053	重慶鋼鐵	1.12	3.39	0.51	(43.03)	874	白雲山	23.85	9.75	1.64	(35.90)	
2600	中國鋁業	3.02	29.81	0.78	(22.07)	719	新華製藥*	3.80	9.05	0.82	(35.81)	
358	江西銅業	8.53	13.12	0.54	(40.13)	168	青島啤酒	32.70	27.60	2.19	(5.51)	
2899	紫金礦業	2.81	12.64	1.66	(24.41)	6116	拉夏貝爾	6.93	7.27	0.84	(30.93)	
3993	洛陽鉬業	2.72	10.25	1.31	(32.57)	1533	莊園牧場*	6.37	12.26	0.94	(55.71)	
914	海螺水泥	42.30	8.96	2.07	12.94	553	南京熊貓	2.12	15.10	0.51	(58.02)	
2009	金隅股份	2.21	6.06	0.49	(37.51)	763	中興通訊*	11.40	-	1.92	(35.73)	
2202	萬科*	22.50	7.35	1.63	(3.28)	6869	長飛光纖	20.20	#N/A	N/A	2.03	(48.60)
588	北京北辰	1.94	4.11	0.30	(25.02)	921	海信科龍*	6.05	3.64	1.13	(22.62)	
1528	美凱龍	6.49	4.28	0.51	(45.24)	1812	晨鳴紙業*	4.43	3.49	0.65	(28.19)	
						811	新華文軒	4.87	6.11	0.65	(47.56)	

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