

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	25,266.37	(3.54)	(5.10)
H股	10,092.52	(3.35)	(4.31)
紅籌	4,126.93	(3.30)	(3.73)
HSC大型股	2,089.74	(3.84)	(5.75)
HSC中型股	4,087.14	(5.17)	(8.46)
AH股溢價	122.41	(0.66)	(3.19)
滬深300	3,124.11	(4.80)	(8.21)
富時中國A50	10,853.70	(3.94)	(7.51)
上證180	7,037.73	(4.58)	(7.58)
上證380	3,987.99	(6.46)	(8.93)
臺北加權	9,806.11	(6.31)	(9.74)
日經225	22,510.61	(0.32)	(2.51)
道瓊斯	25,052.83	(2.13)	(5.91)
標普500	2,728.37	(2.06)	(5.97)
納斯達克	7,329.06	(1.25)	(6.99)
德國DAX 30	11,539.35	(1.48)	(5.76)
富時100	7,006.93	(1.94)	(5.55)
法國CAC 40	5,106.37	(1.92)	(5.63)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.06	0.13	(4.41)
紐約期金(美元/t oz)	1,221.60	(0.16)	1.70
標普高盛商品指數	478.67	(1.98)	(3.33)
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	2,526.90	(0.85)	(1.62)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8789	(0.11)	0.91
美元兌人民幣	6.8862	(0.13)	0.73
美元兌港元	7.8349	(0.01)	(0.17)
美元兌日元	112.15	(1.40)	0.79
歐元兌美元	1.1595	0.62	(0.27)
英鎊兌美元	1.3238	0.90	1.48
澳元兌美元	0.7126	1.05	(0.60)

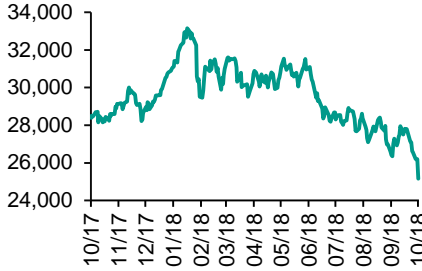
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5910	(3.40)	(8.80)
香港(10年期)	2.46000	(1.70)	10.60
美國(10年期)	3.16110	(7.17)	19.85

來源：彭博

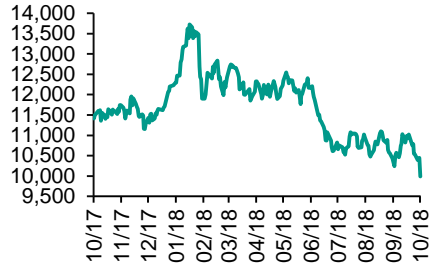
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



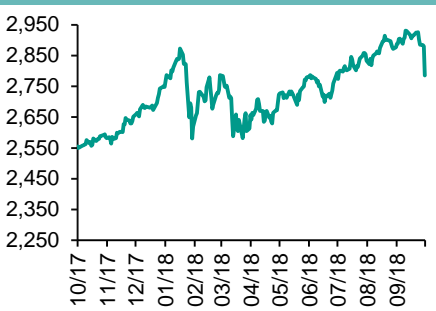
國指走勢圖



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繼續下挫，其中道瓊斯指數跌幅最大。由於美國消費物價指數(CPI)及首次申領失業救濟人數都差於預期，導致市場氣氛轉差。標普500指數10個行業指數全線下跌，其中能源指數及金融指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。美股下跌繼續影響全球投資者情緒，拖累大市向下。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。美國隔晚爆發小股災，全球股市火燒連環船，拖累港股大跌。港股11個行業全線下跌，其中信息科技業指數及工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。受隔晚美股道瓊斯指數大瀉逾800點影響，拖累A股急挫，千股跌停。滬深300指數10個行業指數全部下跌，其中信息技術指數及電信業務指數跌幅最大。昨天滬股通北向淨賣出22.49億人民幣，南向淨買入6.97億港幣。深股通北向淨賣出13.83億人民幣，南向淨賣出1.96億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至3587億人民幣。今天將公布中國9月新增人民幣貸款及歐元區8月工業產值環比。

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
加拿大	新房價價格指數月環比	8月	0.1%	0.0%	0.1%
俄羅斯	黃金與外匯儲備	10月5日	NA	459.2b	461.1b
法國	CPI 同比	9月	2.2%	2.2%	2.2%
美國	CPI 同比	9月	2.4%	2.3%	2.7%
美國	首次失業人數	10月6日	207k	214k	207k
美國	持續領取失業救濟人數	9月29日	1660k	1660k	1650k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐盟代表料下周三有望達成英國脫歐協議
- 國家主席：全面啟動川藏鐵路規劃建設
- EIA上週今明兩年美產油產量預測，下週同期美石油需求預測
- 數據指年內中企股票及相關發行占全球發行總量逾兩成
- 德財長指意大利須自行解決債務問題
- 據報內地金融服務鄉村振興指導意見即將出臺
- 德國政府調降今明兩年經濟增長預測至1.8%
- 深圳三部委發文加快充電樁建設步伐

國際經濟要聞

歐盟代表料下周三有望達成英國脫歐協議

歐盟負責脫歐事務談判的首席代表巴尼耶指出，與英國的脫歐談判已經有80%-85%的條款達到共識，目前他主力爭取大幅增加對北愛爾蘭和英國之間運送的動物和動物食品的檢測次數。展望談判進展，巴尼耶預期17日有望達成脫歐協議。(彭博)

EIA上調今明兩年美產油量預測，下調同期美石油需求預測

美國能源資訊協會(EIA)預期美國今年產油量達每日1,074萬桶，高于上月預測的1,066萬桶。預期明年每日產油量為1,176萬桶，高于早前預測的1,150萬桶。但下調今明兩年美國石油需求預測，今年需求為每日2,041萬桶，低于早前預測的2,043萬桶。明年每日需求為2,064萬桶。(彭博)

德財長指意大利須自行解決債務問題

德國財長表示，意大利須處理其國債問題，不能把問題輸出或轉移至其他歐盟國家。意大利于11日拍賣國債，將反映投資者是否願意繼續吸納歐元區息率最高的國債，是次國債拍賣預計出售總額60億歐元。法興估計，連同是次拍賣，意大利今年底前須額外拍賣560億歐元國債。(彭博)

德國政府調降今明兩年經濟增長預測至1.8%

據報道，德國政府將2018年和2019年經濟增長預估均調降至1.8%，之前的預估分別為2.3%和2.1%，并把調降預估歸因于全球貿易疲弱、政府支出下降、對此前公布數據的修正，以及因應新環保標準使汽車業產出減緩。(路透)

大中華經濟要聞

國家主席：全面啟動川藏鐵路規劃建設

據報道，國家主席于10日下午主持召開中央財經委員會第三次會議，研究提高中國自然災害防治能力和川藏鐵路規劃建設問題。會議強調，規劃建設川藏鐵路，是維護國家統一、鞏固邊疆穩定的需要，是促進西藏經濟社會發展的需要，要高起點高標準高質量推進工程規劃建設。(彭博)

數據指年內中企股票及相關發行占全球發行總量逾兩成

據Dealogic數據顯示，年初至今中國企業在海外交易所首次公開發行總金額已將近360億美元，同比增超過三倍。今年股票及股票相關的發行占全球發行總量的20%以上，去年同期的占比約17%，而五年前僅為10%。(彭博)

據報內地金融服務鄉村振興指導意見即將出臺

據報道，金融服務鄉村振興指導意見正在制定并將加快出臺，大量資金或加速涌向鄉村建設。目前已有超過20個省份出臺措施支持，其中廣東省安排617億元人民幣用于支持振興戰略，同比增126%。(彭博)

深圳三部委發文加快充電樁建設步伐

深圳市交委、發改委、規劃國土委聯合發布加快充電樁建設相關通知，該通知的出臺，將簡化充電設施變配電房等配套設施的報建程序，更有利于推動快充樁的建設。(彭博)

企業要聞

美大型百貨連鎖Sears傳申請破產

據報道，美國大型百貨連鎖Sears將在未來數日申請破產保護，目前正商討控股債權人融資的問題。公司行政總裁向董事局提交拯救方案但未獲同意，雙方同意在法庭監管下決定公司前途，于15日到期的1.34億美元債項，迫使雙方尋求解決方案。截至8月4日，公司負債約50億美元。(路透)

消息指梅鐸之子或會接任特斯拉主席

美國電動車特斯拉主席馬斯克因今年曾就集團私有化計劃作出失實陳述，將于下月中旬辭任董事局主席職位，據報道，傳媒大亨梅鐸兒子21世紀霍士行政總裁詹姆斯，或有機會接任成為特斯拉董事局主席。(路透)

報道指寶馬36億歐元增持與華晨(1114 HK)合營，持股增至75%

據報道，寶馬公司公布將以36億歐元增持與華晨(1114 HK)合營公司股份，持股自50%提升至75%。寶馬計劃于2020年于內地透過合營推出首架純電動車，透過增資將增加合營公司的產能及推出更本地化車種。(彭博)

長城汽車(2333 HK)9月產量降14.1%，銷量減15%

長城汽車(2333 HK)公布9月份產銷快報，汽車產量總計83,968輛，按年下降14.11%；銷量86,723輛，下降15.01%。今年首九個月，累計汽車產量67.45萬輛，銷量67.67萬輛，分別下降1.35%及4.09%。(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	6.09	5.32	0.76	(19.83)	1065	創業環保	2.86	6.67	0.64	(65.83)	
1398	工商銀行	5.16	5.52	0.77	(15.97)	895	東江環保*	8.13	11.94	1.64	(31.26)	
1288	農業銀行	3.53	5.11	0.73	(14.95)	1635	大眾公用	2.42	15.82	0.89	(36.09)	
3988	中國銀行	3.27	4.96	0.59	(17.84)	753	中國國航	6.55	10.72	0.94	(17.95)	
3328	交通銀行	5.52	5.18	0.60	(11.74)	670	東方航空	4.18	12.32	0.92	(23.90)	
3968	招商銀行	28.60	8.37	1.36	(11.60)	1055	南方航空	4.13	6.88	0.71	(37.92)	
998	中信銀行	4.76	4.63	0.54	(27.08)	1919	中國遠洋	2.88	30.83	1.24	(30.61)	
6818	光大銀行	3.24	4.49	0.55	(23.20)	2866	中海集運	0.92	16.11	0.58	(62.19)	
1988	民生銀行	5.42	3.43	0.44	(20.03)	1138	中海發展	4.10	20.66	0.53	(25.66)	
6196	鄭州銀行*	4.00	4.30	0.72	(37.19)	2880	大連港	0.96	25.67	0.61	(54.12)	
2628	中國人壽	16.66	11.46	1.28	(30.24)	3369	秦港股份	1.65	7.43	0.59	(52.74)	
2318	中國平安	72.10	10.90	2.25	2.51	317	廣船國際	5.48	-	0.60	(50.17)	
2601	中國太保	27.50	13.36	1.58	(26.27)	2039	中集集團*	7.27	7.41	0.62	(37.81)	
1336	新華保險	35.20	12.15	1.47	(32.85)	1800	中國交建	7.72	6.05	0.60	(44.72)	
6030	中信證券	12.02	10.71	0.85	(30.32)	390	中國中鐵	7.41	8.57	0.98	(13.46)	
6837	海通證券	6.55	8.73	0.57	(27.27)	1186	中國鐵建	10.18	7.16	0.76	(18.69)	
2611	國泰君安	15.50	13.89	1.07	(1.09)	1766	中國中車	6.81	15.43	1.35	(26.79)	
1776	廣發證券*	8.96	8.35	0.71	(40.17)	525	廣深鐵路	3.08	16.77	0.67	(14.56)	
6886	華泰證券	10.60	7.08	0.74	(34.49)	177	寧滬高速	9.50	10.08	1.69	(4.09)	
6099	招商證券	8.46	11.77	0.64	(38.52)	548	深圳高速	7.05	8.18	0.97	(23.93)	
3958	東方證券	4.69	10.66	0.56	(48.12)	995	皖通高速	4.42	5.78	0.67	(26.11)	
6178	光大證券	6.24	9.21	0.52	(33.65)	107	成渝高速	2.31	5.52	0.43	(36.52)	
6881	銀河證券	3.33	9.32	0.46	(51.92)	2238	廣汽集團	7.30	5.39	0.89	(39.32)	
6066	中信建投	4.01	6.68	0.63	(45.83)	1211	比亞迪*	47.50	46.13	2.26	(2.45)	
1375	中州證券	1.76	13.04	0.60	(58.06)	2333	長城汽車	4.65	5.96	0.73	(41.25)	
857	中石油	5.99	24.82	0.80	(40.35)	2338	濰柴動力	8.28	6.81	1.57	(10.00)	
386	中石化	6.72	10.90	0.99	(7.67)	3606	福耀玻璃	25.60	15.61	2.97	(6.08)	
338	上石化	3.64	4.88	1.21	(42.22)	1108	洛陽玻璃	2.20	25.08	0.86	(84.18)	
1033	石化油服	0.92	-	2.50	(59.75)	38	一拖股份	2.02	-	0.34	(61.96)	
2883	中海油田	7.62	1,224.13	0.94	(35.26)	1157	中聯重科*	2.66	1.68	0.49	(29.97)	
568	山東墨龍*	1.20	13.24	0.44	(76.81)	564	鄭煤機	4.13	10.60	0.57	(45.71)	
1088	中國神華	17.82	6.77	1.00	(21.84)	1057	浙江世寶*	0.98	-	0.46	(77.32)	
1898	中煤能源	3.24	8.11	0.42	(43.36)	1072	東方電氣	4.08	11.46	0.41	(49.11)	
1171	兗州煤業	8.50	4.30	0.75	(35.78)	2727	上海電氣	2.51	10.71	0.58	(57.55)	
902	華能國際	4.71	24.13	0.76	(39.71)	2208	金風科技*	6.57	6.08	1.06	(36.72)	
991	大唐發電	1.82	13.03	0.63	(49.03)	42	東北電氣	0.68	-	-	(68.69)	
1071	華電國際	2.73	14.24	0.54	(39.98)	187	京城機電	1.41	14.38	0.93	(70.83)	
1618	中國中冶	2.02	7.22	0.56	(46.17)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.68	9.24	0.84	(65.99)	2607	上海醫藥	17.32	11.60	1.16	(21.04)	
347	鞍鋼股份*	6.28	5.49	0.77	(5.44)	2196	復星醫藥	26.35	19.22	2.27	(17.18)	
323	馬鋼股份	4.13	4.75	1.07	(9.88)	1513	麗珠醫藥*	23.50	3.23	1.43	(29.03)	
1053	重慶鋼鐵	1.12	3.37	0.50	(46.47)	874	白雲山	24.40	9.91	1.67	(35.70)	
2600	中國鋁業	3.14	30.79	0.81	(24.14)	719	新華製藥*	3.71	8.77	0.80	(39.92)	
358	江西銅業	8.30	12.69	0.52	(46.05)	168	青島啤酒	33.70	28.26	2.24	(9.54)	
2899	紫金礦業	2.75	12.29	1.62	(32.83)	6116	拉夏貝爾	6.80	7.09	0.82	(37.84)	
3993	洛陽鉬業	2.72	10.19	1.31	(38.35)	1533	莊園牧場*	6.32	12.08	0.92	(59.28)	
914	海螺水泥	42.60	8.97	2.07	11.86	553	南京熊貓	2.10	14.87	0.50	(63.58)	
2009	金隅股份	2.32	6.32	0.51	(37.99)	763	中興通訊*	10.92	-	1.83	(36.70)	
2202	萬科*	21.75	7.06	1.57	(8.62)	6869	長飛光纖	20.20	#N/A	N/A	2.02	(50.90)
588	北京北辰	2.13	4.49	0.33	(37.36)	921	海信科龍*	6.38	3.82	1.19	(26.18)	
1528	美凱龍	6.59	4.32	0.51	(50.13)	1812	晨鳴紙業*	4.38	3.43	0.63	(33.25)	
						811	新華文軒	4.94	6.16	0.66	(49.78)	

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