

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	25,561.40	0.42	1.17
H股	10,222.18	0.84	1.28
红筹	4,137.20	0.52	0.25
HSC大型股	2,108.32	0.42	0.89
HSC中型股	4,140.78	0.87	1.31
AH股溢价	122.94	2.04	0.43
沪深300	3,134.95	2.97	(1.13)
富时中国A50	11,185.56	3.38	0.58
上证180	7,075.66	3.09	(0.97)
上证380	3,802.36	2.45	(4.55)
台北加权	9,919.26	(0.35)	(1.26)
日经225	22,532.08	(0.96)	(0.16)
道琼斯	25,444.34	0.26	0.41
标普500	2,767.78	(0.04)	0.02
纳斯达克	7,449.03	(0.48)	(0.64)
德国DAX 30	11,553.83	(0.31)	0.26
富时100	7,049.80	0.32	0.77
法国CAC 40	5,084.66	(0.63)	(0.22)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.22	0.14	(3.57)
纽约期金(美元/t oz)	1,225.30	(0.10)	0.59
标普高盛商品指数	474.72	0.41	(1.24)
CRB大宗商品期货价格指数	197.18	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,520.97	0.28	(0.71)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8848	0.14	0.63
美元兑人民币	6.9371	0.20	0.99
美元兑港元	7.8406	0.07	0.37
美元兑日元	112.38	0.54	(0.37)
欧元兑美元	1.1506	(0.63)	(2.06)
英镑兑美元	1.3063	(0.68)	(0.43)
澳元兑美元	0.7098	(0.45)	(2.12)

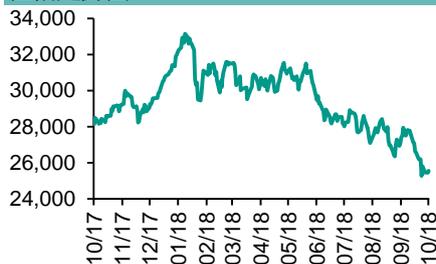
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5760	(0.90)	(10.50)
香港(10年期)	2.46100	(0.90)	4.50
美国(10年期)	3.18450	2.88	12.17

来源: 彭博

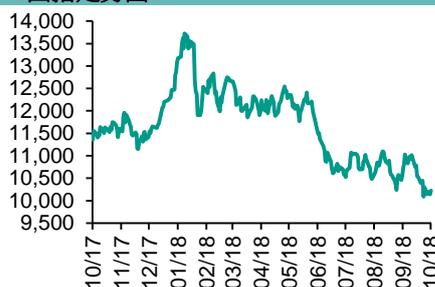
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



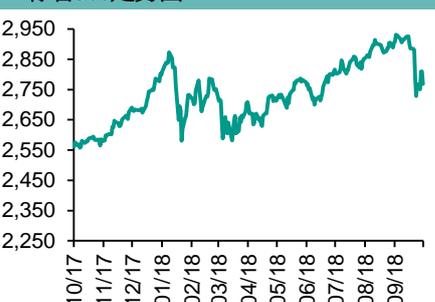
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一,其中道琼斯指数上升,纳斯达克指数及标普500指数下跌。虽企业盈利造好,惟二手房屋销售数字逊预期,拖累美股先升后回。上周五欧洲三大股市表现不一,其中富时100指数上升,法国CAC40指数及德国DAX 30指数下跌。欧盟指意大利预算严重违背要求,欧洲股市个别发展。上周五恒指及国指均上升,国指升幅较大。一行两会官员齐声撑股市,港股随内地股市反弹。港股11个行业指数表现不一,原材料业指数及地产建筑业指数领涨,能源业指数及电讯业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升,深成指升幅较大。财金官员齐发声撑市,上证指数先跌后升。沪深300指数中10个行业表现不一,其中金融地产指数领涨,电信业务指数领跌。截至上周末,道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为16.0倍、17.0倍、15.8倍、10.6倍、7.8倍、10.4倍、13.9倍。上周道指及标普500分别累升0.41及0.02%;日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌0.72%、0.93%、0.75%、2.17%及2.26%。今天将公布美国9月芝加哥联储全美活动指数。

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
中国	GDP 同比	3Q19	6.6%	6.5%	6.7%
中国	零售销售额同比	9月	9.0%	9.2%	9.0%
中国	社会消费品零售	9月	9.3%	9.3%	9.3%
中国	工业产值 同比	9月	6.0%	5.8%	6.1%
美国	现房销售	9月	5.29m	5.15m	5.34m
美国	旧宅销售 月环比	9月	-0.9%	-3.4%	0.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普威胁派兵把守并关闭边境,阻止移民经墨西哥北上
- 中国银保监会称金融市场异动与基本面脱节,要求稳妥处理股权质押融资
- 麻生太郎称美国可能不希望彭斯访日期间进行经济对话
- 中国煤炭产量跳升至15个月高位,受电厂增加库存提振
- 菲律宾宾行随时准备采取措施,以确保比索和美元的流动性
- 中国统计局称明年经济有条件运行稳定
- 马蒂斯:美国想要的是具有建设性的美中关系
- 冬季限产来临之前,中国钢铁产量创下新高

国际经济要闻

特朗普威胁派兵把守并关闭边境,阻止移民经墨西哥北上

美国总统特朗普周四发出威胁,如果墨西哥不阻止成群结队的中美洲移民北上进入美国,他将部署军队并关闭南部边境。那样的话可能严重干扰贸易活动。美国与墨西哥之间的边境长达约3,200公里,是全球最繁忙的边境之一,每天有数以千计的通勤者经过。(彭博)

麻生太郎称美国可能不希望彭斯访日期间进行经济对话

日本财务大臣麻生太郎周五向记者表示,美国副总统彭斯下次访问日本时,美国不太可能希望进行第三轮高层经济对话。麻生太郎说,对美国财政部最新的汇率报告没有特别看法,补充说据他了解美国不会对日元采取任何行动。(彭博)

菲律宾央行随时准备采取措施,以确保比索和美元的流动性

菲律宾央行副行长Chuchi Fonacier在马尼拉举行的Euromoney论坛上发表演说时指出,该央行随时准备采取措施,以确保比索和美元的流动性。菲律宾有足够的缓冲可用来抵御阻力;其储备绰绰有余,足以满足需求并确保比索稳定。(彭博)

马蒂斯:美国想要的是具有建设性的中美关系

美国国防部长马蒂斯周五在新加坡出席东盟防长会议时着意淡化美中两国间的紧张关系。马蒂斯说,美国想要的是具有建设性的中美关系;中国在南中国海填海造岛,对于这些岛礁的“军事化”,美国深表关切。美国会继续保持其在该地区军事行动的透明性。(彭博)

大中华经济要闻

中国银保监会称金融市场异动与基本面脱节,要求稳妥处理股权质押融资

中国银保监会在网站上刊登主席郭树清采访称,近日中国金融市场受多种因素影响出现较大幅度异常波动,与中国经济发展基本面严重脱节;下一步将采取相关政策措施,推动金融市场回归到正常健康发展的轨道,并要求银行业金融机构合理做好股权质押融资业务风险管理。(彭博)

中国煤炭产量跳升至15个月高位,受电厂增加库存提振

中国煤炭产量上升至15个月最高水平,在冬季需求高峰前电厂增加库存。基于国家统计局週五公布的数据计算,9月份煤炭产量环比增加6.6%,达到相当于每日1,020万吨。这是2017年6月以来最高。(彭博)

中国统计局称明年经济有条件运行稳定

中国国家统计局发言人毛盛勇在国新办发布会上表示,中国经济面临外部不确定性压力,但经济韧性强,运行基本面比较好。希望中国经济自身韧性能很好对冲外部压力。(彭博)

冬季限产来临之前,中国钢铁产量创下新高

国家统计局的数据显示,9月份粗钢产量同比增长7.5%,至8,085万吨。这意味着每天产量为269.5万吨,超过之前6月份创下的历来高位267.3万吨。今年前九个月的产量增长了6.1%,达到创纪录的6.9942亿吨。(彭博)

企业要闻

上汽大众新能源汽车工厂开工,将生产奥迪品牌

解放日报旗下上观新闻报道,上汽大众新能源汽车工厂在嘉定安亭正式开工建设。该工厂为上汽大众首个新能源整车厂,计划于2020年建成投产,未来也将生产奥迪品牌汽车。上汽大众介绍,新工厂将在专为电动汽车打造的MEB纯电动车平台上进行生产。(彭博)

香港交易所旗下前海联合交易中心推出氧化铝交易

香港交易所声明中表示,其旗下的前海联合交易中心周五推出了氧化铝合约并已成交,这是该实物大宗商品平台的首个产品。首单为中铝与厦门象屿以每吨3,030元人民币的交易价格成交3,000吨氧化铝。(彭博)

中消协称苹果公司应保障消费者支付安全,不应推卸责任

中国消费者协会在网站公告,针对近来使用苹果手机的消费者网上财产安全权被侵害,造成重大财产损失,要求相关经营者必须明确自身法律责任,切实保障消费者支付安全。(彭博)

印度时报:华为计划明年起开始在印度生产手机

《印度时报》援引华为消费者业务部门全球副总裁Jim Xu的话报道,公司明年起将开始在印度生产手机,计划在印度开设1,000家公司品牌门店以在印度市场站稳脚跟。(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	6.20	5.44	0.77	(21.49)	1065	创业环保	2.84	6.66	0.64	(62.25)	
1398	工商银行	5.23	5.62	0.79	(15.65)	895	东江环保*	7.80	11.52	1.58	(31.95)	
1288	农业银行	3.51	5.17	0.68	(18.15)	1635	大众公用	2.45	16.09	0.90	(31.04)	
3988	中国银行	3.28	5.00	0.60	(19.70)	753	中国国航	6.48	10.66	0.93	(19.79)	
3328	交通银行	5.56	5.25	0.60	(13.94)	670	东方航空	4.11	12.18	0.91	(21.88)	
3968	招商银行	29.65	8.72	1.42	(10.29)	1055	南方航空	4.14	6.93	0.71	(37.24)	
998	中信银行	4.75	4.64	0.55	(26.86)	1919	中国远洋	2.94	31.63	1.27	(25.97)	
6818	光大银行	3.34	4.65	0.57	(24.69)	2866	中海集运	0.84	14.78	0.53	(64.65)	
1988	民生银行	5.53	3.52	0.45	(20.91)	1138	中海发展	4.11	20.82	0.53	(22.05)	
6196	郑州银行*	4.01	4.34	0.73	(32.75)	2880	大连港	1.02	27.42	0.65	(50.74)	
2628	中国人寿	17.24	11.92	1.33	(30.01)	3369	秦港股份	1.69	7.65	0.60	(48.85)	
2318	中国平安	74.05	11.25	2.32	(0.26)	317	广船国际	5.20	-	0.57	(50.15)	
2601	中国太保	28.70	14.02	1.66	(27.00)	2039	中集集团*	7.30	7.48	0.63	(35.67)	
1336	新华保险	37.95	13.16	1.59	(30.09)	1800	中国交建	7.53	5.93	0.59	(44.63)	
6030	中信证券	12.22	10.95	0.87	(29.78)	390	中国中铁	7.25	8.43	0.96	(13.76)	
6837	海通证券	6.59	8.83	0.57	(28.18)	1186	中国铁建	9.78	6.91	0.73	(16.48)	
2611	国泰君安	16.30	14.68	1.13	3.35	1766	中国中车	6.84	15.58	1.36	(26.46)	
1776	广发证券*	8.76	8.21	0.70	(29.87)	525	广深铁路	3.05	16.69	0.66	(11.62)	
6886	华泰证券	11.02	7.39	0.77	(32.92)	177	宁沪高速	9.65	10.29	1.72	(3.74)	
6099	招商证券	7.91	11.06	0.60	(39.78)	548	深圳高速	7.18	8.37	0.99	(21.56)	
3958	东方证券	4.55	10.39	0.55	(50.66)	995	皖通高速	4.48	5.89	0.68	(21.28)	
6178	光大证券	6.13	9.09	0.51	(35.88)	107	成渝高速	2.25	5.40	0.43	(36.06)	
6881	银河证券	3.32	9.34	0.46	(52.05)	2238	广汽集团	7.22	5.36	0.89	(38.94)	
6882	中信建投	4.20	7.03	0.66	(45.65)	1211	比亚迪*	49.10	47.93	2.35	(7.71)	
1375	中州证券	1.70	12.66	0.58	(56.95)	2333	长城汽车	4.55	5.86	0.72	(33.86)	
857	中石油	5.92	24.66	0.79	(38.59)	2338	潍柴动力	8.18	6.76	1.56	(7.43)	
386	中石化	6.50	10.60	0.97	(8.96)	3606	福耀玻璃	25.15	15.41	2.93	(6.45)	
338	上石化	3.74	5.04	1.25	(40.65)	1108	洛阳玻璃	2.19	25.09	0.86	(83.30)	
1033	石化油服	0.91	-	2.48	(58.11)	38	一拖股份	2.00	-	0.34	(59.08)	
2883	中海油田	7.32	1,181.87	0.91	(33.85)	1157	中联重科*	2.58	1.64	0.48	(29.84)	
568	山东墨龙*	1.19	13.20	0.44	(75.43)	564	郑煤机	4.09	10.55	0.56	(44.90)	
1088	中国神华	18.06	6.90	1.02	(18.52)	1057	浙江世宝*	1.00	-	0.48	(73.85)	
1898	中煤能源	3.31	8.33	0.43	(38.80)	1072	东方电气	4.00	11.30	0.40	(47.08)	
1171	兖州煤业	8.25	4.20	0.74	(31.92)	2727	上海电气	2.55	10.94	0.59	(57.95)	
902	华能国际	4.53	23.33	0.74	(39.52)	2208	金风科技*	7.02	6.53	1.13	(33.14)	
991	大唐发电	1.73	12.45	0.60	(50.84)	42	东北电气	0.69	-	-	(67.56)	
1071	华电国际	2.74	14.37	0.55	(36.44)	187	京城机电	1.30	13.33	0.87	(71.70)	
1618	中国中冶	1.98	7.11	0.56	(45.99)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.89	10.02	0.91	(58.67)	2607	上海医药	16.98	11.43	1.14	(18.75)	
347	鞍钢股份*	6.85	6.01	0.85	1.92	2196	复星医药	26.40	19.35	2.28	(18.36)	
323	马钢股份	4.35	4.26	1.14	(6.91)	1513	丽珠医药*	23.05	3.19	1.41	(28.17)	
1053	重庆钢铁	1.14	3.45	0.51	(42.42)	874	白云山	24.25	9.90	1.67	(37.17)	
2600	中国铝业	3.04	29.96	0.78	(23.23)	719	新华制药*	3.89	9.25	0.84	(35.86)	
358	江西铜业	8.44	12.97	0.53	(41.99)	168	青岛啤酒	33.15	27.94	2.21	(8.15)	
2899	紫金矿业	2.86	12.85	1.69	(25.65)	6116	拉夏贝尔	6.96	7.29	0.84	(32.92)	
3993	洛阳钼业	2.79	10.50	1.35	(32.44)	1533	庄园牧场*	6.38	12.26	0.94	(56.08)	
914	海螺水泥	42.85	9.06	2.10	10.80	553	南京熊猫	2.12	15.08	0.51	(59.27)	
2009	金隅股份	2.20	6.02	0.49	(39.05)	763	中兴通讯*	12.02	-	2.02	(35.89)	
2202	万科*	23.20	7.57	1.68	(4.89)	6869	长飞光纤*	20.80	#N/A	N/A	2.09	(48.71)
588	北京北辰	1.97	4.17	0.31	(26.84)	921	海信科龙*	6.17	3.71	1.15	(22.10)	
1528	美凯龙	6.56	4.32	0.51	(45.81)	1812	晨鸣纸业*	4.51	3.55	0.66	(28.44)	
						811	新华文轩	4.81	6.03	0.64	(49.39)	

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