

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	25,462.26	0.07	(2.72)
H股	10,198.33	0.53	(2.13)
紅籌	4,115.51	0.93	(2.97)
HSC大型股	2,100.68	0.09	(3.39)
HSC中型股	4,122.51	(0.13)	(4.66)
AH股溢價	122.90	0.47	(0.26)
滬深300	3,118.25	0.56	(4.98)
富時中國A50	11,081.47	0.62	(1.93)
上證180	7,040.78	0.47	(4.54)
上證380	3,813.34	0.43	(10.55)
臺北加權	9,979.14	(0.02)	(4.66)
日經225	22,407.54	1.29	(5.10)
道瓊斯	25,706.68	(0.36)	0.42
標普500	2,809.21	(0.03)	0.84
納斯達克	7,642.70	(0.04)	2.97
德國DAX 30	11,715.03	(0.52)	0.02
富時100	7,054.60	(0.07)	(1.28)
法國CAC 40	5,144.95	(0.54)	(1.18)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.91	0.23	(1.49)
紐約期金(美元/t oz)	1,223.70	(0.29)	2.89
標普高盛 商品指數	477.99	(1.38)	(2.12)
CRB大宗商品 期貨價格指數	198.90	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,541.95	(0.73)	(0.26)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8838	0.66	1.02
美元兌人民幣	6.9279	0.71	0.96
美元兌港元	7.8391	0.06	(0.05)
美元兌日元	112.59	0.38	0.20
歐元兌美元	1.1502	(0.79)	(1.41)
英鎊兌美元	1.3104	(0.95)	(0.33)
澳元兌美元	0.7114	(0.14)	(1.45)

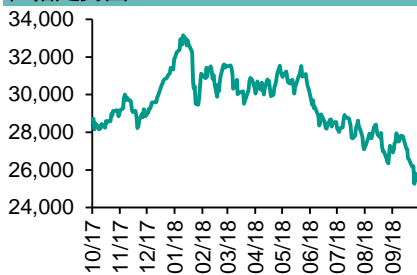
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5880	(3.40)	(7.40)
香港(10年期)	2.43400	(10.70)	6.20
美國(10年期)	3.20310	5.33	14.80

來源：彭博

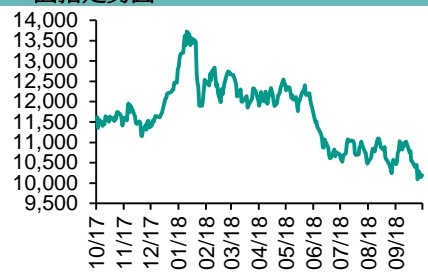
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



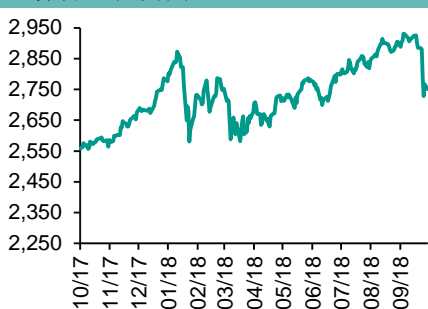
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數跌幅較大。美股微跌，利率上升的擔憂以及好壞參半的企業業績令投資者信心承壓。標普500指數10個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。歐洲股市下跌，受英國與歐盟就英國脫歐談判的波折所影響。昨天香港假期休市。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。內地股市反復走高，上證指數終止連跌兩日，從近4年的低位反彈。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通及深股通關閉。昨天滬深兩市總交易量升至2585億人民幣。今天將公布日本9月出口同比及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
中國	PPI同比	9月	3.5%	3.6%	4.1%
中國	CPI 同比	9月	2.5%	2.5%	2.3%
德國	進口價格指數月環比	8月	0.0%	0.0%	-0.2%
德國	進口價格指數同比	8月	5.2%	4.8%	5.0%
意大利	工業訂單(未經季調)同比	8月	na	0.9%	2.8%
英國	失業救濟金申領人數比率	9月	na	2.6%	2.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國財政部在貿易戰關頭沒有將中國列為匯率操縱國
- 中國信貸增速加快，受貨幣政策放鬆等因素推動
- 澳大利亞央行稱澳元貶值可能有助於國內經濟
- 標普：中國地方政府表外債務可能高達40萬億元人民幣
- OPEC：石油市場供應充足且平衡，儘管狀況“脆弱”
- 遼寧省鐵嶺市盤錦市排查出非洲豬瘟疫情
- 馬蒂斯稱美國顯然并非刻意遏制中國之意
- 香港股市回購股份公司數量達到七年高位

國際經濟要聞

美國財政部在貿易戰關頭沒有將中國列為匯率操縱國

美國財政部在其半年度匯率報告中沒有宣布中國為匯率操縱國，避免了貿易戰的升級；與此同時也表示，美國將密切監控人民幣。根據財政部周三公布的報告，美國的主要貿易夥伴無一被定為匯率操縱國。儘管如此，財政部還是提高了對中國政府主導型經濟模式的批評。(彭博)

澳大利亞央行稱澳元貶值可能有助於國內經濟

據澳大利亞央行在悉尼公布的10月份會議紀要，央行稱貨幣走弱可能有助於經濟增長，同時強化了利率將保持不變的信息。澳大利亞央行估計第三季度GDP增長穩健，但感覺比上半年的力度“略微緩和”；強調勞動力市場閑置產能減少，青年失業率降低，失業長達一年的比例下降(彭博)

OPEC：石油市場供應充足且平衡，儘管狀況“脆弱”

OPEC秘書長穆罕默德·巴爾金都周二在新德里表示，目前石油市場供應充足且平衡，儘管處於脆弱狀態。OPEC目前正在實現100%遵守產出承諾的過程之中，而6月的遵守度達到了147%。從短期來看，波動性的上升可能會影響石油市場的相對穩定性。(彭博)

馬蒂斯稱美國顯然并無刻意遏制中國之意

美國國防部長馬蒂斯著意淡化華盛頓與北京之間的緊張關係，稱美國“并無刻意遏制中國之意”，可能的情况下都會儘量合作，只是有時候兩國也會“相互踩到對方的腳”。他同時表示，在朝鮮和聯合國等問題上，華盛頓正在與北京進行合作。(彭博)

大中華經濟要聞

中國信貸增速加快，受貨幣政策放鬆等因素推動

中國央行公布，9月份社會融資規模增量為2.21萬億元人民幣。彭博調查所得的預估為1.55萬億元。官員改變數據集，以反映債券發行量大增。9月份新增人民幣貸款1.38萬億元，8月份為1.28萬億元。中國決策官員已加大力度增加信貸供應，因美國的貿易衝突正威脅增長前景。(彭博)

標普：中國地方政府表外債務可能高達40萬億元人民幣

標普在一份報告中表示，中國地方政府積累的表外債務可能高達40萬億元人民幣，甚至更高；這些隱藏的債務很多是地方政府融資平臺所積累的，潛在的債務規模如同一座冰山，具有巨大的信貸風險。(彭博)

遼寧省鐵嶺市盤錦市排查出非洲豬瘟疫情

中國農業農村部新聞辦公室發布，遼寧省鐵嶺市和盤錦市排查出非洲豬瘟疫情，共死亡1,064頭豬。目前上述疫情已得到有效處置。公告稱，疫情發生後，農業農村部立即派出督導組赴當地。(彭博)

香港股市回購股份數量達到七年高位

香港股市上市公司正以數年來最快的速度回購股票。彭博彙編的數據顯示，上個月至少有84家公司回購了自家股票，這是自2011年9月以來回購股票公司數量最多的一個月；10月以來已經有76家公司進行了回購。(彭博)

企業要聞

新浪：蘋果表示正在調查中國用戶Apple ID被盜一事

據新浪報道，蘋果公司在向媒體發布的聲明中稱，中國少量用戶的賬戶在尚未開啓雙重認證的情況下遭遇釣魚詐騙。蘋果已經採取多種措施，防止了相當數量的欺詐交易，這些問題現已顯著減少。蘋果建議所有用戶開啓雙重認證，以防止未經授權的訪問。(彭博)

淡馬錫據悉曾洽談入股安邦保險集團

知情人士透露，新加坡國有投資公司淡馬錫控股曾與中國有關部門就收購安邦保險集團股權及其部分資產進行磋商。知情人士稱，對這樁潛在交易淡馬錫研究了幾個月。(彭博)

長江和記集團與美圖組成戰略聯盟

長江和記實業有限公司在其網站發布公告稱，美圖將與長和旗下國際零售品牌屈臣氏和電訊營辦商3香港合作，建立融合社交媒體與零售的嶄新商業模式。(彭博)

福特副總裁：與眾泰的新能源汽車合資公司預計年底前獲批

福特汽車集團副總裁Peter Fleet在電話會議上表示，目前進口車型在中國海關清關沒有問題。他預計新車型將自2019年一季度起對在華銷量做出貢獻；鑒于目前市場份額較低，福特在華仍有較大機遇。(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	5.34	0.76	(21.20)	1065	創業環保	2.84	6.66	0.64	(62.93)	
1398	工商銀行	5.18	5.57	0.78	(15.70)	895	東江環保*	8.09	11.94	1.64	(30.05)	
1288	農業銀行	3.53	5.14	0.74	(17.25)	1635	大眾公用	2.45	16.09	0.90	(32.76)	
3988	中國銀行	3.25	4.95	0.59	(18.87)	753	中國國航	6.43	10.58	0.92	(21.08)	
3328	交通銀行	5.48	5.17	0.60	(14.29)	670	東方航空	4.12	12.21	0.91	(23.83)	
3968	招商銀行	29.25	8.60	1.40	(10.87)	1055	南方航空	4.09	6.85	0.70	(38.84)	
998	中信銀行	4.74	4.63	0.55	(26.38)	1919	中國遠洋	2.87	30.87	1.24	(28.96)	
6818	光大銀行	3.27	4.55	0.55	(25.71)	2866	中海集運	0.89	15.66	0.56	(63.08)	
1988	民生銀行	5.54	3.52	0.45	(20.39)	1138	中海發展	4.29	21.73	0.55	(24.03)	
6196	鄭州銀行*	4.00	4.32	0.73	(34.78)	2880	大連港	0.96	25.80	0.61	(53.39)	
2628	中國人壽	17.02	11.77	1.32	(29.52)	3369	秦港股份	1.69	7.65	0.60	(49.88)	
2318	中國平安	73.30	11.13	2.29	0.96	317	廣船國際	5.41	-	0.60	(49.14)	
2601	中國太保	28.45	13.89	1.64	(24.41)	2039	中集集團*	7.42	7.60	0.64	(33.23)	
1336	新華保險	36.90	12.80	1.55	(29.98)	1800	中國交建	7.74	6.10	0.61	(46.94)	
6030	中信證券	12.02	10.77	0.86	(29.61)	390	中國中鐵	7.16	8.33	0.95	(17.72)	
6837	海通證券	6.51	8.72	0.57	(25.77)	1186	中國鐵建	9.94	7.02	0.75	(19.26)	
2611	國泰君安	16.10	14.50	1.12	3.85	1766	中國中車	6.76	15.40	1.35	(26.97)	
1776	廣發證券*	8.90	8.34	0.71	(31.85)	525	廣深鐵路	3.04	16.63	0.66	(11.63)	
6886	華泰證券	10.82	7.26	0.76	(32.43)	177	寧滬高速	9.57	10.20	1.71	(2.79)	
6099	招商證券	8.06	11.26	0.61	(38.54)	548	深圳高速	7.25	8.45	1.00	(20.61)	
3958	東方證券	4.61	10.53	0.56	(48.88)	995	皖通高速	4.41	5.80	0.67	(22.37)	
6178	光大證券	6.14	9.10	0.52	(33.59)	107	成渝高速	2.33	5.59	0.44	(34.43)	
6881	銀河證券	3.30	9.28	0.46	(51.96)	2238	廣汽集團	7.15	5.31	0.88	(39.01)	
6066	中信建投	4.06	6.79	0.64	(44.80)	1211	比亞迪*	50.05	48.85	2.40	(6.51)	
1375	中州證券	1.66	12.36	0.56	(58.56)	2333	長城汽車	4.60	5.93	0.73	(32.36)	
857	中石油	6.05	25.19	0.81	(41.18)	2338	濰柴動力	8.03	6.63	1.53	(8.44)	
386	中石化	6.79	11.07	1.01	(7.26)	3606	福耀玻璃	25.00	15.32	2.91	(7.56)	
338	上石化	3.72	5.01	1.25	(41.92)	1108	洛陽玻璃	2.12	24.29	0.83	(84.08)	
1033	石化油服	0.93	-	2.54	(58.07)	38	一拖股份	2.02	-	0.34	(60.07)	
2883	中海油田	7.78	1,255.99	0.97	(31.59)	1157	中聯重科*	2.65	1.68	0.49	(28.16)	
568	山東墨龍*	1.19	13.20	0.44	(75.66)	564	鄭煤機	3.96	10.22	0.54	(47.38)	
1088	中國神華	18.54	7.08	1.04	(19.13)	1057	浙江世寶*	0.99	-	0.47	(75.00)	
1898	中煤能源	3.36	8.45	0.43	(41.78)	1072	東方電氣	3.96	11.18	0.40	(47.38)	
1171	兗州煤業	8.69	4.42	0.78	(31.74)	2727	上海電氣	2.52	10.81	0.58	(58.14)	
902	華能國際	4.60	23.68	0.75	(40.13)	2208	金風科技*	6.83	6.35	1.10	(34.32)	
991	大唐發電	1.78	12.81	0.62	(51.60)	42	東北電氣	0.66	-	-	(69.30)	
1071	華電國際	2.74	14.37	0.55	(38.54)	187	京城機電	1.33	13.64	0.89	(70.17)	
1618	中國中冶	2.01	7.22	0.56	(46.82)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.73	9.46	0.86	(62.01)	2607	上海醫藥	17.12	11.52	1.15	(17.28)	
347	鞍鋼股份*	6.86	6.02	0.85	(1.75)	2196	復星醫藥	26.00	19.06	2.25	(17.44)	
323	馬鋼股份	4.20	4.86	1.10	(9.03)	1513	麗珠醫藥*	22.65	3.13	1.39	(27.64)	
1053	重慶鋼鐵	1.12	3.39	0.50	(44.71)	874	白雲山	24.35	9.94	1.68	(35.82)	
2600	中國鋁業	3.11	30.65	0.80	(23.02)	719	新華製藥*	3.78	8.98	0.82	(37.33)	
358	江西銅業	8.72	13.40	0.55	(40.81)	168	青島啤酒	32.95	27.76	2.20	(7.12)	
2899	紫金礦業	2.86	12.85	1.69	(25.00)	6116	拉夏貝爾	6.92	7.25	0.84	(33.60)	
3993	洛陽鋁業	2.80	10.54	1.35	(32.58)	1533	莊園牧場*	6.50	12.49	0.95	(55.26)	
914	海螺水泥	43.55	9.21	2.13	12.56	553	南京熊貓	2.09	14.87	0.50	(60.02)	
2009	金隅股份	2.26	6.19	0.50	(38.17)	763	中興通訊*	11.38	-	1.91	(37.85)	
2202	萬科*	22.75	7.42	1.65	(5.26)	6869	長飛光纖	20.20	#N/A	N/A	2.03	(50.96)
588	北京北辰	1.97	4.17	0.31	(28.94)	921	海信科龍*	6.36	3.82	1.19	(21.83)	
1528	美凱龍	6.54	4.31	0.51	(47.36)	1812	晨鳴紙業*	4.48	3.53	0.65	(28.41)	
						811	新華文軒	4.87	6.10	0.65	(49.19)	

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