

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	25,561.40	0.42	1.17
H股	10,222.18	0.84	1.28
紅籌	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股溢價	122.94	2.04	0.43
滬深300	3,134.95	2.97	(1.13)
富時中國A50	11,185.56	3.38	0.58
上證180	7,075.66	3.09	(0.97)
上證380	3,802.36	2.45	(4.55)
臺北加權	9,919.26	(0.35)	(1.26)
日經225	22,298.74	(0.96)	1.17
道瓊斯	25,444.34	0.26	0.41
標普500	2,767.78	(0.04)	0.02
納斯達克	7,449.03	(0.48)	(0.64)
德國DAX 30	11,553.83	(0.31)	0.26
富時100	7,049.80	0.32	0.77
法國CAC 40	5,084.66	(0.63)	(0.22)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.22	0.14	(3.57)
紐約期金(美元/t oz)	1,225.30	(0.10)	0.59
標普高盛 商品指數	474.72	0.41	(1.24)
CRB大宗商品 期貨價格指數	197.18	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,520.97	0.28	(0.71)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8848	0.14	0.63
美元兌人民幣	6.9371	0.20	0.99
美元兌港元	7.8406	0.07	0.37
美元兌日元	112.38	0.54	(0.37)
歐元兌美元	1.1506	(0.63)	(2.06)
英鎊兌美元	1.3063	(0.68)	(0.43)
澳元兌美元	0.7098	(0.45)	(2.12)

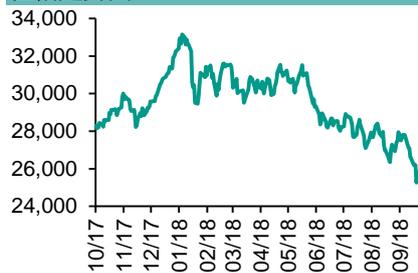
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5760	(0.90)	(10.50)
香港(10年期)	2.46100	(0.90)	4.50
美國(10年期)	3.18450	2.88	12.17

來源：彭博

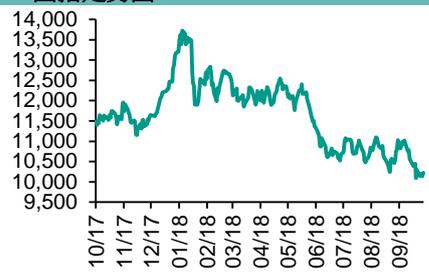
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



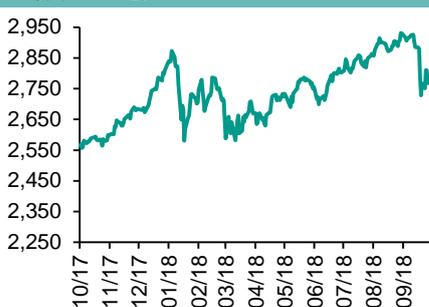
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上週五美國股市三大指數表現不一，其中道瓊斯指數上升，納斯達克指數及標普500指數下跌。雖企業盈利造好，惟二手房屋銷售數字遜預期，拖累美股先升後回。上週五歐洲三大股市表現不一，其中富時100指數上升，法國CAC40指數及德國DAX 30指數下跌。歐盟指意大利預算嚴重違背要求，歐洲股市個別發展。上週五恒指及國指均上升，國指升幅較大。一行兩會官員齊聲撐股市，港股隨內地股市反彈。港股11個行業指數表現不一，原材料業指數及地產建築業指數領漲，能源業指數及電訊業指數領跌。上週五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。財金官員齊聲撐股市，上證指數先跌後升。滬深300指數中10個行業表現不一，其中金融地產指數領漲，電信業務指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2018年預測市盈率分別為16.0倍、17.0倍、15.8倍、10.6倍、7.8倍、10.4倍、13.9倍。上週道指及標普500分別累升0.41及0.02%；日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累跌0.72%、0.93%、0.75%、2.17%及2.26%。今天將公布美國9月芝加哥聯儲全美活動指數。

### 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	GDP 同比	3Q19	6.6%	6.5%	6.7%
中國	零售銷售額同比	9月	9.0%	9.2%	9.0%
中國	社會消費品零售	9月	9.3%	9.3%	9.3%
中國	工業產值 同比	9月	6.0%	5.8%	6.1%
美國	現房銷售	9月	5.29m	5.15m	5.34m
美國	舊宅銷售 月環比	9月	-0.9%	-3.4%	0.0%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普威脅派兵把守并關閉邊境，阻止移民經墨西哥北上
- 中國銀保監會稱金融市場異動與基本面脫節，要求穩妥處理股權質押融資
- 麻生太郎稱美國可能不希望彭斯訪日期間進行經濟對話
- 中國煤炭產量跳升至15個月高位，受電廠增加庫存提振
- 菲律賓央行隨時準備採取措施，以確保比索和美元的流動性
- 中國統計局稱明年經濟有條件運行穩定
- 馬蒂斯：美國想要的是具有建設性的美中關係
- 冬季限產來臨之前，中國鋼鐵產量創下新高

## 國際經濟要聞

### 特朗普威脅派兵把守并關閉邊境,阻止移民經墨西哥北上

美國總統特朗普周四發出威脅,如果墨西哥不阻止成群結隊的中美洲移民北上進入美國,他將部署軍隊并關閉南部邊境。那樣的話可能嚴重干擾貿易活動。美國與墨西哥之間的邊境長達約3,200公里,是全球最繁忙的邊境之一,每天有數以千計的通勤者經過。(彭博)

### 麻生太郎稱美國可能不希望彭斯訪日期間進行經濟對話

日本財務大臣麻生太郎周五向記者表示,美國副總統彭斯下次訪問日本時,美國不太可能希望進行第三輪高層經濟對話。麻生太郎說,對美國財政部最新的匯率報告沒有特別看法,補充說據他瞭解美國不會對日元采取任何行動。(彭博)

### 菲律賓央行隨時準備採取措施,以確保比索和美元的流動性

菲律賓央行副行長Chuchi Fonacier在馬尼拉舉行的Euromoney論壇上發表演說時指出,該央行隨時準備採取措施,以確保比索和美元的流動性。菲律賓有足够的緩衝可用來抵禦阻力;其儲備綽綽有餘,足以滿足需求并確保比索穩定。(彭博)

### 馬蒂斯:美國想要的是具有建設性的美中關係

美國國防部長馬蒂斯周五在新加坡出席東盟防長會議時著意淡化美中兩國間的緊張關係。馬蒂斯說,美國想要的是具有建設性的美中關係;中國在南中國海填海造島,對於這些島礁的“軍事化”,美國深表關切。美國會繼續保持其在該地區軍事行動的透明性。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國銀保監會稱金融市場異動與基本面脫節,要求穩妥處理股權質押融資

中國銀保監會在網站上刊登主席郭樹清採訪稱,近日中國金融市場受多種因素影響出現較大幅度異常波動,與中國經濟發展基本面嚴重脫節;下一步將採取相關政策措施,推動金融市場回歸到正常健康發展的軌道,并要求銀行業金融機構合理做好股權質押融資業務風險管理。(彭博)

### 中國煤炭產量跳升至15個月高位,受電廠增加庫存提振

中國煤炭產量上升至15個月最高水平,在冬季需求高峰前電廠增加庫存。基于國家統計局周五公布的數據計算,9月份煤炭產量環比增加6.6%,達到相當于每日1,020萬噸。這是2017年6月以來最高。(彭博)

### 中國統計局稱明年經濟有條件運行穩定

中國國家統計局發言人毛盛勇在國新辦發布會上表示,中國經濟面臨外部不確定性壓力,但經濟韌性強,運行基本面比較好。希望中國經濟自身韌性能很好對沖外部壓力。(彭博)

### 冬季限產來臨之前,中國鋼鐵產量創下新高

國家統計局的數據顯示,9月份粗鋼產量同比增長7.5%,至8,085萬噸。這意味著每天產量為269.5萬噸,超過之前6月份創下的歷來高位267.3萬噸。今年前九個月的產量增長了6.1%,達到創紀錄的6.9942億噸。(彭博)

## 企業要聞

### 上汽大眾新能源汽車工廠開工,將生產奧迪品牌

解放日報旗下上觀新聞報道,上汽大眾新能源汽車工廠在嘉定安亭正式開工建設。該工廠為上汽大眾首個新能源整車廠,計劃于2020年建成投產,未來也將生產奧迪品牌汽車。上汽大眾介紹,新工廠將在專為電動汽車打造的MEB純電動車平臺上進行生產。(彭博)

### 香港交易所旗下前海聯合交易中心推出氧化鋁交易

香港交易所在聲明中表示,其旗下的前海聯合交易中心周五推出了氧化鋁合約并已完成,這是該實物大宗商品平臺的首個產品。首單為中鋁與廈門象嶼以每噸3,030元人民幣的交易價格成交3,000噸氧化鋁。(彭博)

### 中消協稱蘋果公司應保障消費者支付安全,不應推卸責任

中國消費者協會在網站公告,針對近來使用蘋果手機的消費者網上財產安全權被侵害,造成重大財產損失,要求相關經營者必須明確自身法律責任,切實保障消費者支付安全。(彭博)

### 印度時報:華為計劃明年起開始在印度生產手機

《印度時報》援引華為消費者業務部門全球副總裁Jim Xu的話報道,公司明年起將開始在印度生產手機,計劃在印度開設1,000家公司品牌門店以在印度市場站穩腳跟。(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	6.20	5.44	0.77	(21.49)	1065	創業環保	2.84	6.66	0.64	(62.25)	
1398	工商銀行	5.23	5.62	0.79	(15.65)	895	東江環保*	7.80	11.52	1.58	(31.95)	
1288	農業銀行	3.51	5.17	0.68	(18.15)	1635	大眾公用	2.45	16.09	0.90	(31.04)	
3988	中國銀行	3.28	5.00	0.60	(19.70)	753	中國國航	6.48	10.66	0.93	(19.79)	
3328	交通銀行	5.56	5.25	0.60	(13.94)	670	東方航空	4.11	12.18	0.91	(21.88)	
3968	招商銀行	29.65	8.72	1.42	(10.29)	1055	南方航空	4.14	6.93	0.71	(37.24)	
998	中信銀行	4.75	4.64	0.55	(26.86)	1919	中國遠洋	2.94	31.63	1.27	(25.97)	
6818	光大銀行	3.34	4.65	0.57	(24.69)	2866	中海集運	0.84	14.78	0.53	(64.65)	
1988	民生銀行	5.53	3.52	0.45	(20.91)	1138	中海發展	4.11	20.82	0.53	(22.05)	
6196	鄭州銀行*	4.01	4.34	0.73	(32.75)	2880	大連港	1.02	27.42	0.65	(50.74)	
2628	中國人壽	17.24	11.92	1.33	(30.01)	3369	秦港股份	1.69	7.65	0.60	(48.85)	
2318	中國平安	74.05	11.25	2.32	(0.26)	317	廣船國際	5.20	-	0.57	(50.15)	
2601	中國太保	28.70	14.02	1.66	(27.00)	2039	中集集團*	7.30	7.48	0.63	(35.67)	
1336	新華保險	37.95	13.16	1.59	(30.09)	1800	中國交建	7.53	5.93	0.59	(44.63)	
6030	中信證券	12.22	10.95	0.87	(29.78)	390	中國中鐵	7.25	8.43	0.96	(13.76)	
6837	海通證券	6.59	8.83	0.57	(28.18)	1186	中國鐵建	9.78	6.91	0.73	(16.48)	
2611	國泰君安	16.30	14.68	1.13	3.35	1766	中國中車	6.84	15.58	1.36	(26.46)	
1776	廣發證券*	8.76	8.21	0.70	(29.87)	525	廣深鐵路	3.05	16.69	0.66	(11.62)	
6886	華泰證券	11.02	7.39	0.77	(32.92)	177	寧滬高速	9.65	10.29	1.72	(3.74)	
6099	招商證券	7.91	11.06	0.60	(39.78)	548	深圳高速	7.18	8.37	0.99	(21.56)	
3958	東方證券	4.55	10.39	0.55	(50.66)	995	皖通高速	4.48	5.89	0.68	(21.28)	
6178	光大證券	6.13	9.09	0.51	(35.88)	107	成渝高速	2.25	5.40	0.43	(36.06)	
6881	銀河證券	3.32	9.34	0.46	(52.05)	2238	廣汽集團	7.22	5.36	0.89	(38.94)	
6066	中信建投	4.20	7.03	0.66	(45.65)	1211	比亞迪*	49.10	47.93	2.35	(7.71)	
1375	中州證券	1.70	12.66	0.58	(56.95)	2333	長城汽車	4.55	5.86	0.72	(33.86)	
857	中石油	5.92	24.66	0.79	(38.59)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	中聯重科*	2.58	1.64	0.48	(29.84)	
568	山東墨龍*	1.19	13.20	0.44	(75.43)	564	鄭煤機	4.09	10.55	0.56	(44.90)	
1088	中國神華	18.06	6.90	1.02	(18.52)	1057	浙江世寶*	1.00	-	0.48	(73.85)	
1898	中煤能源	3.31	8.33	0.43	(38.80)	1072	東方電氣	4.00	11.30	0.40	(47.08)	
1171	兗州煤業	8.25	4.20	0.74	(31.92)	2727	上海電氣	2.55	10.94	0.59	(57.95)	
902	華能國際	4.53	23.33	0.74	(39.52)	2208	金風科技*	7.02	6.53	1.13	(33.14)	
991	大唐發電	1.73	12.45	0.60	(50.84)	42	東北電氣	0.69	-	-	(67.56)	
1071	華電國際	2.74	14.37	0.55	(36.44)	187	京城機電	1.30	13.33	0.87	(71.70)	
1618	中國中冶	1.98	7.11	0.56	(45.99)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.89	10.02	0.91	(58.67)	2607	上海醫藥	16.98	11.43	1.14	(18.75)	
347	鞍鋼股份*	6.85	6.01	0.85	1.92	2196	復星醫藥	26.40	19.35	2.28	(18.36)	
323	馬鋼股份	4.35	4.26	1.14	(6.91)	1513	麗珠醫藥*	23.05	3.19	1.41	(28.17)	
1053	重慶鋼鐵	1.14	3.45	0.51	(42.42)	874	白雲山	24.25	9.90	1.67	(37.17)	
2600	中國鋁業	3.04	29.96	0.78	(23.23)	719	新華製藥*	3.89	9.25	0.84	(35.86)	
358	江西銅業	8.44	12.97	0.53	(41.99)	168	青島啤酒	33.15	27.94	2.21	(8.15)	
2899	紫金礦業	2.86	12.85	1.69	(25.65)	6116	拉夏貝爾	6.96	7.29	0.84	(32.92)	
3993	洛陽鉬業	2.79	10.50	1.35	(32.44)	1533	莊園牧場*	6.38	12.26	0.94	(56.08)	
914	海螺水泥	42.85	9.06	2.10	10.80	553	南京熊貓	2.12	15.08	0.51	(59.27)	
2009	金隅股份	2.20	6.02	0.49	(39.05)	763	中興通訊*	12.02	-	2.02	(35.89)	
2202	萬科*	23.20	7.57	1.68	(4.89)	6869	長飛光纖	20.80	#N/A	N/A	2.09	(48.71)
588	北京北辰	1.97	4.17	0.31	(26.84)	921	海信科龍*	6.17	3.71	1.15	(22.10)	
1528	美凱龍	6.56	4.32	0.51	(45.81)	1812	晨鳴紙業*	4.51	3.55	0.66	(28.44)	
						811	新華文軒	4.81	6.03	0.64	(49.39)	

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**

[joycekwai@abci.com.hk](mailto:joycekwai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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