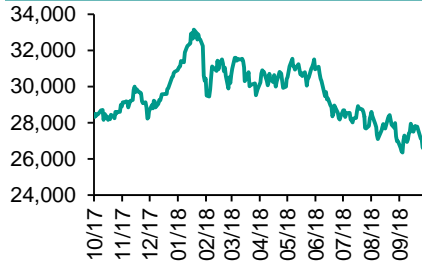


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



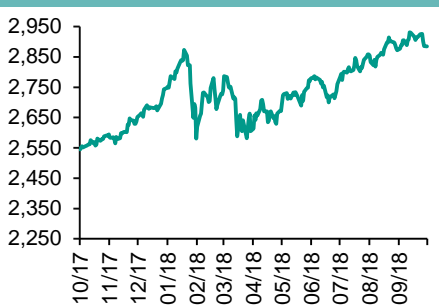
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨晚美国股市三大指数中仅道指上涨，主要由于市场担心加息步伐将会加快；标普500指数10个行业指数中核心消费品指数领涨，而信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，主要受到意大利与欧盟的预算冲突以及环球股市下跌影响。昨天恒指及国指均下跌；港股11个行业中仅电讯业指数上升，而原材料指数领跌。昨天上证综指和深成指均下跌，央行降准措施未能提振市场；沪深300指数中仅信息技术和电信业务指数上涨，而主要消费指数跌幅超过5%，金融地产、医药卫生、可选消费指数跌幅也超过4%。昨天沪股通北向净卖出73.91亿人民币，南向净卖出0.07亿港元；深股通北向净卖出23.25亿人民币，南向净买入11.89亿港元；通过沪深股通，境外投资者净卖出97.16亿人民币A股。昨天沪深两市总交易量上升至2889亿人民币。今天将公布美国9月NFIB中小企业乐观程度指数、德国8月贸易余额、加拿大9月新宅开工年率。同时，从今天开始到14号，IMF/世界银行2018年年会在印尼巴厘岛举行。

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
日本	国际收支经常项目余额	8月	¥1889.6b	¥1838.4b	¥2009.7b
德国	工业产值工作日调整同比	8月	-0.1%	-0.1%	1.5%*
中国	财新中国PMI服务业	9月	51.4	53.1	51.5
中国	财新中国PMI综合	9月	N/A	52.1	52.0

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 随着贸易战升级，拉加德称世界经济增长前景趋于黯淡
- “十一”黄金周零售和餐饮消费达1.4万亿元
- 欧洲央行官员Knot料央行可能加快向正常利率的回归步伐
- 中国央行：9月对金融机构开展常备借贷便利操作共474.7亿元
- 巴西总统大选第一轮投票结果出炉，强人Bolsonaro大幅领先
- 中国央行：9月净增加抵押补充贷款共125亿元
- 伊朗石油部长：原油市场将面临“严重短缺”
- 中国人民银行：9月开展中期借贷便利操作共4415亿元

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,202.57	(1.39)	(5.71)
H股	10,393.29	(1.30)	(5.67)
红筹	4,197.47	(2.06)	(5.65)
HSC大型股	2,176.97	(1.48)	(5.74)
HSC中型股	4,319.11	(2.49)	(6.14)
AH股溢价	122.81	(3.25)	1.71
沪深300	3,290.90	(4.30)	(3.51)
富时中国A50	11,302.58	(4.81)	(3.85)
上证180	7,377.63	(4.17)	(3.12)
上证380	4,274.67	(3.37)	(2.73)
台北加权	10,455.93	(0.58)	(5.39)
日经225	23,481.57	(1.15)	(1.91)
道琼斯	26,486.78	0.15	(0.62)
标普500	2,884.43	(0.04)	(1.37)
纳斯达克	7,735.95	(0.67)	(3.75)
德国DAX 30	11,947.16	(1.36)	(2.45)
富时100	7,233.33	(1.16)	(3.50)
法国CAC 40	5,300.25	(1.10)	(3.75)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.19	(0.13)	(1.38)
纽约期金(美元/t oz)	1,184.40	(1.40)	(0.23)
标普高盛商品指数	493.51	(0.16)	(0.51)
CRB大宗商品期货价格指数	199.76	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,565.52	(0.06)	0.31

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8848	0.64	1.11
美元兑人民币	6.9258	0.58	0.82
美元兑港元	7.8281	(0.07)	(0.28)
美元兑日元	113.05	(0.54)	1.69
欧元兑美元	1.1489	(0.51)	(0.91)
英镑兑美元	1.3090	0.86	0.49
澳元兑美元	0.7076	(1.57)	(0.56)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6310	0.60	(1.40)
香港(10年期)	2.51600	10.80	26.40
美国(10年期)	3.22900	16.59	29.02

来源：彭博

国际经济要闻

随着贸易战升级，拉加德称世界经济
增长前景趋于黯淡

国际货币基金组织(IMF)总裁拉加德警告称，贸易战和信贷收紧让经济前景趋于黯淡。这暗示出IMF准备下调对全球增长的预测。拉加德说，保护主义言论在转变成“实际的贸易壁垒”，使得不确定性蔓延至公司和消费者之间。她说，美元走强和金融状况趋紧让许多新兴市场面临的挑战加大。(彭博)

欧洲央行官员Knot料央行可能加快向
正常利率的回归步伐

欧洲央行管委会委员Klaas Knot表示，如果欧元区经济进展与预测一致，那么欧洲央行官员可能考虑加快退出非常规刺激措施的进程。“如果未来几个月我们的基准情形得到确认，我们可能会重新考虑政策正常化的步伐，可能不必等待那么久，”Knot在接受德国报纸Boersen-Zeitung采访时说。(彭博)

巴西总统大选第一轮投票结果出炉，
强人Bolsonaro大幅领先

Bolsonaro在周日投票中大获全胜，一度显示他可能获得足够票数，而无须经过第二轮投票--这种情况20年来没有发生过。选举官员表示，在第一轮投票中，他的得票率为46.2%，距离赢得过半选票而直接胜选还有一步之遥；而排名第二的是Haddad，得票率为29.1%。(彭博)

伊朗石油部长：原油市场将面临“严
重短缺”

伊朗石油部长表示，未来几个月全球原油市场将面临“严重短缺”，油价的上涨证明，供应已经紧张。11月4日生效的美国制裁有可能将该波斯湾国家的原油出口量削减至零。(彭博)

大中华经济要闻

“十一”黄金周零售和餐饮消费达1.4
万亿元

商务部7日发布“十一”黄金周消费数据，10月1日至7日，全国零售和餐饮企业实现销售额约1.4万亿元，日均销售额比去年同期增长9.5%。黄金周期间，商品消费升级势头明显。根据商务部数据，陕西、云南、四川、湖北重点商贸企业销售额同比分别增长12.7%、12%、11.3%和11.1%。(中国政府网)

中国央行：9月对金融机构开展常备借
贷便利操作共474.7亿元

中国央行公告，为满足金融机构临时性流动性需求，9月对金融机构开展常备借贷便利操作共474.7亿元，其中隔夜0.2亿元、7天134.5亿元、1个月340亿元。9月末常备借贷便利余额为474.5亿元。(彭博)

中国央行：9月净增加抵押补充贷款共
125亿元

中国央行公告，9月对国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行三家银行净增加抵押补充贷款共125亿元，9月末抵押补充贷款余额为32371亿元。(彭博)

中国人民银行：9月开展中期借贷便利
操作共4415亿元

中国央行网站发布公告。9月，为维护银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作共4415亿元。期限1年，利率为3.30%。9月末中期借贷便利余额为53830亿元。(彭博)

企业要闻

安邦对所持Vivat权益进行各种可行方
案评估

Vivat周一发布公告称，对安邦Vivat持股的下一阶段战略评估将包括出售权益等各种可选方案。可选方案包括但不限于出售多数权益和维持安邦的现有持股。公司同时在公告中表示：“安邦将评判各种方案的优劣，对战略评估结果不持任何偏见”。(彭博)

通用汽车第三季度在华销量同比下降
14.9%

第三季度，通用汽车及其合资企业在华零售销量共计835,934辆。1至9月，通用汽车在华累计销量达2,680,330辆，较去年同期下滑2.5%。通用汽车第二季度在中国销量同比增长0.7%，至858,344辆(彭博)

领益智造拟与韩国SKC成立合资公司开
发材料市场

领益智造公告称，与韩国SK集团旗下的SKC Co., Ltd.于近日签署《谅解备忘录》，双方希望共同开发材料市场，首先从纳米晶、铁氧体和吸波材料开始，依此组建合资公司。(彭博)

格力电器预计第三季度净利润同比增
长29%-46%

格力电器发布业绩预告称，第三季度盈利77.72亿元-87.61亿元；上年同期为60.08亿元人民币。前三季度家电行业表现良好，公司凭借品牌、技术和渠道优势，取得高于行业的增长。(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 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 价比(%)	
939	建设银行	6.27	5.51	0.78	(19.89)	895	东江环保*	8.72	12.90	1.77	(30.13)	
1398	工商银行	5.28	5.69	0.80	(15.92)	1635	大众公用	2.66	17.50	0.98	(34.21)	
1288	农业银行	3.66	5.34	0.76	(14.50)	753	中国国航	6.80	11.21	0.98	(19.30)	
3988	中国银行	3.31	5.05	0.60	(19.04)	670	东方航空	4.47	13.27	0.99	(24.76)	
3328	交通银行	5.63	5.32	0.61	(12.40)	1055	南方航空	4.45	7.46	0.77	(37.95)	
3968	招商银行	29.70	8.75	1.42	(10.65)	1919	中国远洋	3.05	32.87	1.32	(31.98)	
998	中信银行	4.85	4.75	0.56	(27.22)	2866	中海集运	0.99	17.45	0.63	(62.54)	
6818	光大银行	3.35	4.67	0.57	(22.15)	1138	中海发展	4.21	21.36	0.54	(23.30)	
1988	民生银行	5.59	3.56	0.45	(19.00)	2880	大连港	1.03	27.73	0.66	(52.99)	
6196	郑州银行*	4.00	4.33	0.73	(44.32)	3369	秦港股份	1.70	7.71	0.61	(55.73)	
2628	中国人寿	16.98	11.76	1.32	(30.82)	317	广船国际	5.99	-	0.66	(50.67)	
2318	中国平安	74.75	11.37	2.34	2.16	2039	中集集团*	7.71	7.91	0.66	(39.32)	
2601	中国太保	28.15	13.77	1.63	(26.89)	1800	中国交建	7.97	6.29	0.63	(43.41)	
1336	新华保险	35.60	12.37	1.50	(34.21)	390	中国中铁	7.77	9.05	1.03	(11.23)	
6030	中信证券	13.16	11.81	0.94	(26.99)	1186	中国铁建	10.30	7.29	0.77	(15.33)	
6837	海通证券	6.89	9.25	0.60	(28.65)	1766	中国中车	7.00	15.97	1.40	(25.87)	
2611	国泰君安	15.74	14.21	1.10	(3.16)	525	广深铁路	3.26	17.87	0.71	(16.82)	
1776	广发证券*	9.41	8.83	0.75	(38.69)	177	宁沪高速	9.72	10.38	1.74	(4.27)	
6886	华泰证券	11.08	7.45	0.78	(34.73)	548	深圳高速	7.26	8.48	1.00	(23.57)	
6099	招商证券	9.07	12.70	0.69	(37.02)	995	皖通高速	4.52	5.96	0.69	(28.79)	
3958	东方证券	4.93	11.28	0.60	(48.83)	107	成渝高速	2.35	5.65	0.45	(38.80)	
6178	光大证券	6.76	10.04	0.57	(34.37)	2238	广汽集团	7.61	5.66	0.94	(37.32)	
6881	银河证券	3.51	9.89	0.49	(54.03)	1211	比亚迪*	51.50	50.36	2.47	(2.05)	
6882	中信建投	4.31	7.23	0.68	(48.15)	2333	长城汽车	4.86	6.28	0.77	(43.90)	
1375	中州证券	1.92	14.33	0.65	(58.34)	2338	潍柴动力	9.16	7.58	1.75	(2.87)	
857	中石油	6.12	25.53	0.82	(38.64)	3606	福耀玻璃	27.50	16.88	3.21	(2.02)	
386	中石化	6.96	11.37	1.04	(6.91)	1108	洛阳玻璃	2.36	27.09	0.93	(84.32)	
338	上石化	4.43	5.98	1.49	(31.31)	38	一拖股份	2.16	-	0.37	(63.08)	
1033	石化油服	1.01	-	2.76	(57.01)	1157	中联重科*	2.93	1.86	0.55	(28.54)	
2883	中海油田	7.89	1,276.14	0.98	(37.74)	564	郑煤机	3.93	10.16	0.54	(48.45)	
568	山东墨龙*	1.30	14.45	0.48	(76.27)	1057	浙江世宝*	1.02	-	0.49	(78.45)	
1088	中国神华	17.20	6.58	0.97	(23.63)	1072	东方电气	4.43	12.53	0.44	(47.56)	
1898	中煤能源	3.41	8.60	0.44	(42.38)	2727	上海电气	2.65	11.39	0.61	(55.39)	
1171	兖州煤业	8.48	4.32	0.76	(32.72)	2208	金风科技*	7.60	7.08	1.23	(39.97)	
902	华能国际	4.87	25.12	0.79	(41.26)	42	东北电气	0.66	-	-	(70.49)	
991	大唐发电	1.89	13.63	0.66	(49.45)	187	京城机电	1.64	16.85	1.09	(69.37)	
1071	华电国际	2.83	14.87	0.56	(39.18)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
1618	中国中冶	2.10	7.56	0.59	(47.03)	2607	上海医药	18.48	12.46	1.24	(16.44)	
2068	中铝国际	3.15	10.94	0.99	(62.76)	2196	复星医药	28.70	21.08	2.48	(15.10)	
347	鞍钢股份*	6.34	5.58	0.79	(2.88)	1513	丽珠医药*	25.25	3.50	1.55	(30.46)	
323	马钢股份	4.19	4.86	1.10	(8.40)	874	白云山	25.20	10.30	1.74	(35.83)	
1053	重庆钢铁	1.18	3.58	0.53	(47.23)	719	新华制药*	3.88	9.24	0.84	(43.03)	
2600	中国铝业	3.27	32.28	0.85	(26.33)	168	青岛啤酒	34.95	29.50	2.34	(8.50)	
358	江西铜业	8.69	13.38	0.55	(45.43)	6116	拉夏贝尔	7.08	7.43	0.86	(40.75)	
2899	紫金矿业	2.86	12.87	1.69	(27.03)	1533	庄园牧场*	6.96	13.40	1.02	(57.44)	
3993	洛阳钼业	3.01	11.35	1.46	(38.02)	553	南京熊猫	2.25	16.04	0.54	(64.62)	
914	海螺水泥	44.40	9.41	2.18	13.03	763	中兴通讯*	12.00	-	2.02	(36.80)	
2009	金隅股份	2.48	6.80	0.55	(39.51)	6869	长飞光纤*	21.60	#N/A	N/A	2.18	(52.30)
2202	万科*	23.55	7.70	1.71	(5.44)	921	海信科龙*	6.63	3.99	1.24	(31.18)	
588	北京北辰	2.24	4.75	0.35	(41.32)	1812	晨鸣纸业*	4.57	3.60	0.67	(34.42)	
1528	美凯龙	7.17	4.73	0.56	(50.79)	811	新华文轩	5.12	6.43	0.69	(54.35)	
1065	创业环保	2.98	7.00	0.67	(67.02)							

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