

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	27,126.38	(2.38)	(2.96)
H股	10,754.56	(2.39)	(2.47)
紅籌	4,352.10	(2.17)	(2.87)
HSC大型股	2,254.49	(2.38)	(3.48)
HSC中型股	4,526.21	(1.64)	(3.34)
AH股溢價	124.32	2.97	3.75
滬深300	3,438.87	1.04	3.89
富時中國A50	11,873.28	1.18	4.74
上證180	7,699.02	1.11	4.32
上證380	4,423.95	1.03	2.35
臺北加權	10,919.63	(1.20)	(0.54)
日經225	24,245.76	0.10	1.05
道瓊斯	26,773.94	0.46	1.06
標普500	2,923.43	(0.04)	0.27
納斯達克	7,999.55	(0.47)	(0.10)
德國DAX 30	12,287.58	(0.42)	(0.70)
富時100	7,474.55	(0.28)	(0.44)
法國CAC 40	5,467.89	(0.71)	(0.20)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	75.18	(0.07)	5.04
紐約期金(美元/t oz)	1,202.40	1.29	0.23
標普高盛商品指數	497.94	0.38	3.20
CRB大宗商品期貨價格指數	199.97	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,575.08	0.68	2.40

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8786	(0.22)	0.89
美元兌人民幣	6.8840	0.07	0.71
美元兌港元	7.8352	0.29	(0.18)
美元兌日元	113.57	0.74	2.20
歐元兌美元	1.1551	(1.60)	(0.59)
英鎊兌美元	1.2981	(1.41)	0.86
澳元兌美元	0.7186	(0.99)	(0.39)

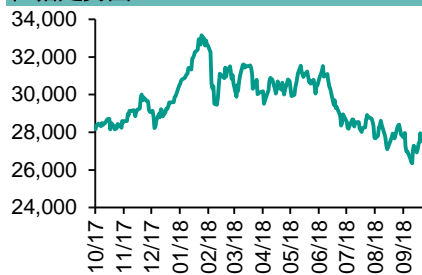
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6250	(7.40)	(1.40)
香港(10年期)	2.42000	(4.40)	22.90
美國(10年期)	3.06130	1.33	20.09

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



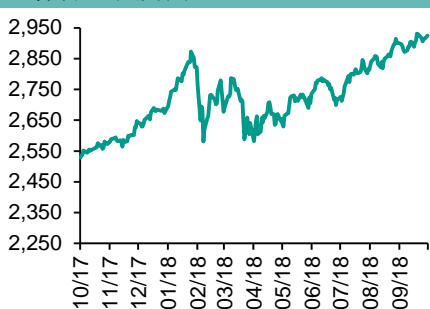
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

市場受聯儲局主席鮑威爾表示對經濟前景樂觀消息利好，鮑威爾形容美國經濟正處於低失業率及低通脹的「雙低」絕佳局面，未見通脹有失控升溫迹象，聯儲局只需要循序漸進加息，但市場亦擔心意大利財赤預算演變成新一輪歐債危機所影響。昨天美國股市三大指數表現不一，標普500指數、納斯達克指數下跌，而道瓊斯指數上升；滬深300指數中行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，而非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌。美國與中國仍未進行貿易磋商及內地9月製造業PMI指數差過預期，昨天恒指及國指均下跌；港股11個行業指數均下跌，其中消費服務業指數、公用事業指數領跌。昨天因國慶節假期，上證綜指和深成指均休市。滬股通和深股通昨天暫停。今天將公布歐元區9月Markit服務業PMI終值、英國9月Markit服務業PMI、歐元區8月零售銷售環比、美國9月Markit服務業PMI終值。

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
歐元區	Markit法國綜合採購經理指數	9月	28.1	20.4	47.0
歐元區	失業率	9月	N/A	5.4%	5.6%
歐元區	PPI月環比	8月	0.2%	0.3%	0.7%*
歐元區	PPI同比	8月	3.8%	4.2%	4.3%*
韓國	企業調查-製造業	8月	N/A	78.0	77.0
韓國	工業產值 同比	8月	1.3%	2.5%	1.0%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 文翠珊：脫歐後移民政策吸引高科技人才
- 波士頓聯儲：應繼續加息
- 拉加德暗示下調全球經濟增長預測
- 俄羅斯大幅增持人民幣資產，在儲備資產中占比超過加元
- 中國進出口銀行首次以市場化方式補充資本
- 受颱風和中國內地經濟放緩影響，澳門9月博彩毛收入增幅創兩年來最弱
- 內地實行電商出口免稅新規
- 人民幣占全球央行儲備比重升至近2%

國際經濟要聞

文翠珊:脫歐後移民政策吸引高科技人才

英國首相文翠珊指出，脫離歐盟後，移民政策將優先吸納高技術人士，而歐盟公民沒有優先移民資格。移民問題被視為導致英國脫離歐盟的一個主要原因。文翠珊指出新移民政策將針對吸引高技術人才移居英國，以及把移民人數降低至可持續水平。(彭博)

波士頓聯儲:應繼續加息

波士頓聯邦儲備銀行行長羅森格倫(Eric Rosengren)表示，如果失業率一直像美聯儲預計的一樣低，這也有可能令經濟面臨意外的通漲水平或其他問題。他在講話中為美聯儲持續加息的理由辯護。(彭博)

拉加德暗示下調全球經濟增長預測

國際貨幣基金組織(IMF)警告，貿易戰風險持續升溫，暗示將調低全球經濟增長預測。IMF在7月時預測，全球經濟今明兩年增長將達到3.9%，但在IMF秋季年會下周舉行前，總裁拉加德暗示，將會調低經濟增長展望。(彭博)

俄羅斯大幅增持人民幣資產，在儲備資產中占比超過加元

截至今年3月底，俄羅斯央行將人民幣資產在其外匯和黃金資產中的比例幾乎提交了一倍，使人民幣占比超過加元，此外該行還削減了美元資產占比。根據俄羅斯央行周一公布的報告，人民幣在其外匯和黃金儲備中占比5%，高於2017年底時的2.8%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國進出口銀行首次以市場化方式補充資本

中國進出口銀行透露，中國進出口銀行日前在全國銀行間債券市場成功發行2018年首期二級資本債券。這是進出口銀行通過市場化方式補充資本的首次嘗試。債券發行金額為300億元人民幣，為10年期固定利率品種，附第五年末有條件的發行人贖回權。(彭博)

受颱風和中國內地經濟放緩影響，澳門9月博彩毛收入增幅創兩年來最弱

受到颱風和中國內地經濟疲軟的影響，澳門9月份幸運博彩毛收入的增幅為兩年來最低。據澳門博彩監察協調局公布的數據，9月份博彩毛收入同比增長2.8%至220億澳門元。(彭博)

內地實行電商出口免稅新規

內地電子商務零售出口企業今日起迎來新一輪稅負利好，涉及增值稅、消費稅免稅等。各綜試區稅務機關根據國家稅務總局清分的出口商品申報清單電子訊息，加強出口貨物免稅管理。(彭博)

人民幣占全球央行儲備比重升至近2%

國際貨幣基金組織(IMF)一項季度報告顯示，各國央行持有的人民幣，相當於全球儲備的比重已經升至近2%。IMF稱人民幣占全球央行儲備組合比重，已經與澳元及加元相當。(彭博)

企業要聞

四環醫藥糖尿病藥獲一致性評價

四環醫藥表示糖尿病藥物鹽酸二甲雙胍片，已獲國家藥品監督管理局批准，通過仿製藥質量和療效一致性評價。公司表示該產品成功通過一致性評價，是對四環醫藥研發能力、生產和產品質量及產品療效的權威性認可，也使其在未來的市場准入、醫保支付等層面獲得優勢。(彭博)

碧桂園料動用30億回購股份

碧桂園宣布預計動用不多於30億元進行股份回購，今年已回購7885萬股股份，代價9.93億元。根據回購授權，公司獲准回購最多21.74億股股份，占已發行股份總數的10%。(彭博)

Aston Martin降招股價上限，集資最多468億

因應市場反應審慎，英國名車生產商Aston Martin降低招股價上限，令到其集資額最多只有46億英鎊。Aston Martin原定把招股價訂在17.5至22.5英鎊區間，最新區間變為18.5至20英鎊。(彭博)

雷諾計劃明年在中國推出新款電動車

雷諾正在推進其電氣化戰略，明年將在中國上市一款新的電池動力汽車，計劃推出現有三款車型的混合動力版本。SUV風格的經濟型電動汽車將由東風汽車和日產汽車的合資公司易捷特新能源汽車有限公司生產。(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	6.62	5.76	0.82	(19.84)	895	東江環保*	8.96	13.12	1.80	(31.40)	
1398	工商銀行	5.53	5.90	0.83	(15.98)	1635	大眾公用	2.72	17.72	1.00	(34.67)	
1288	農業銀行	3.74	5.40	0.77	(15.71)	753	中國國航	7.18	11.72	1.02	(22.77)	
3988	中國銀行	3.40	5.14	0.61	(19.87)	670	東方航空	4.76	13.99	1.04	(25.48)	
3328	交通銀行	5.70	5.34	0.61	(14.43)	1055	南方航空	4.79	7.95	0.82	(37.88)	
3968	招商銀行	30.85	9.00	1.46	(11.88)	1919	中國遠洋	3.14	33.51	1.35	(32.53)	
998	中信銀行	4.93	4.78	0.56	(28.68)	2866	中海集運	1.03	17.98	0.65	(62.22)	
6818	光大銀行	3.45	4.77	0.59	(22.65)	1138	中海發展	3.76	18.89	0.48	(25.93)	
1988	民生銀行	5.74	3.62	0.47	(20.63)	2880	大連港	0.97	25.86	0.61	(57.05)	
6196	鄭州銀行*	3.96	4.25	0.71	(49.47)	3369	秦港股份	1.76	7.91	0.62	(55.66)	
2628	中國人壽	17.38	11.92	1.33	(32.82)	317	廣船國際	6.39	-	0.70	(49.76)	
2318	中國平安	77.30	11.65	2.40	(1.07)	2039	中集集團*	8.13	8.26	0.69	(39.80)	
2601	中國太保	29.30	14.19	1.68	(27.66)	1800	中國交建	7.88	6.16	0.62	(45.95)	
1336	新華保險	36.55	12.58	1.52	(36.52)	390	中國中鐵	7.56	8.72	0.99	(14.70)	
6030	中信證券	13.52	12.01	0.96	(28.98)	1186	中國鐵建	10.28	7.20	0.76	(19.17)	
6837	海通證券	7.00	9.31	0.60	(31.51)	1766	中國中車	6.98	15.77	1.38	(29.18)	
2611	國泰君安	16.34	14.60	1.13	(4.44)	525	廣深鐵路	3.44	18.67	0.74	(16.46)	
1776	廣發證券*	9.82	9.13	0.78	(37.84)	177	寧滬高速	10.02	10.60	1.78	(3.26)	
6886	華泰證券	11.10	7.39	0.77	(38.22)	548	深圳高速	7.69	8.89	1.05	(19.84)	
6099	招商證券	9.49	13.16	0.71	(36.64)	995	皖通高速	4.72	6.16	0.71	(27.28)	
3958	東方證券	4.90	11.10	0.59	(51.90)	107	成渝高速	2.42	5.76	0.45	(39.04)	
6178	光大證券	6.85	10.08	0.57	(36.79)	2238	廣汽集團	8.04	5.92	0.98	(36.21)	
6881	銀河證券	3.58	9.99	0.49	(55.61)	1211	比亞迪*	53.55	51.85	2.54	(4.39)	
6066	中信建投	4.53	7.52	0.71	(49.79)	2333	長城汽車	4.69	6.00	0.73	(47.76)	
1375	中州證券	1.93	14.26	0.65	(59.71)	2338	濰柴動力	9.43	7.73	1.79	(3.31)	
857	中石油	6.33	26.15	0.84	(39.48)	3606	福耀玻璃	27.40	16.65	3.17	(5.62)	
386	中石化	7.63	12.34	1.12	(6.05)	1108	洛陽玻璃	2.48	28.19	0.96	(83.99)	
338	上石化	4.70	6.28	1.56	(29.69)	38	一拖股份	2.24	-	0.38	(64.03)	
1033	石化油服	1.05	-	2.84	(55.75)	1157	中聯重科*	3.06	1.93	0.57	(28.27)	
2883	中海油田	8.52	1,364.49	1.05	(34.88)	564	鄭煤機	4.10	10.49	0.56	(48.87)	
568	山東墨龍*	1.32	14.52	0.48	(76.43)	1057	浙江世寶*	1.08	-	0.51	(78.23)	
1088	中國神華	17.72	6.71	0.99	(23.81)	1072	東方電氣	4.50	12.61	0.45	(49.29)	
1898	中煤能源	3.38	8.44	0.43	(43.88)	2727	上海電氣	2.78	11.83	0.64	(53.75)	
1171	兗州煤業	9.21	4.65	0.82	(29.91)	2208	金風科技*	8.14	7.51	1.31	(40.58)	
902	華能國際	4.98	25.44	0.80	(43.37)	42	東北電氣	0.68	-	-	(70.49)	
991	大唐發電	1.90	13.57	0.65	(51.01)	187	京城機電	1.67	16.98	1.10	(70.00)	
1071	華電國際	2.88	14.98	0.57	(39.89)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.24	7.98	0.62	(44.99)	2607	上海醫藥	19.18	12.80	1.28	(17.98)	
2068	中鋁國際	3.23	11.11	1.01	(63.97)	2196	復星醫藥	30.20	21.96	2.59	(16.08)	
347	鞍鋼股份*	6.72	5.85	0.83	(4.05)	1513	麗珠醫藥*	26.15	3.59	1.59	(32.33)	
323	馬鋼股份	4.06	4.66	1.05	(13.19)	874	白雲山	28.35	11.48	1.94	(32.09)	
1053	重慶鋼鐵	1.17	3.51	0.52	(49.47)	719	新華製藥*	3.90	9.20	0.84	(44.85)	
2600	中國鋁業	3.45	33.73	0.88	(24.95)	168	青島啤酒	36.20	30.26	2.40	(8.73)	
358	江西銅業	9.02	13.75	0.56	(45.35)	6116	拉夏貝爾	6.99	7.27	0.84	(46.25)	
2899	紫金礦業	2.97	13.23	1.74	(27.07)	1533	莊園牧場*	6.98	13.30	1.02	(61.30)	
3993	洛陽鉬業	3.16	11.80	1.51	(39.25)	553	南京熊貓	2.35	16.58	0.56	(63.92)	
914	海螺水泥	45.00	9.44	2.18	7.23	763	中興通訊*	14.18	-	2.36	(32.07)	
2009	金隅股份	2.60	7.06	0.58	(38.56)	6869	長飛光纖	23.30	#N/A	N/A	2.32	(53.65)
2202	萬科*	24.80	8.02	1.78	(10.53)	921	海信科龍*	6.90	4.11	1.28	(31.88)	
588	北京北辰	2.35	4.94	0.37	(39.58)	1812	晨鳴紙業*	4.78	3.73	0.69	(34.93)	
1528	美凱龍	7.22	4.72	0.56	(52.83)	811	新華文軒	5.30	6.59	0.71	(50.73)	
1065	創業環保	3.05	7.09	0.68	(67.79)							

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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