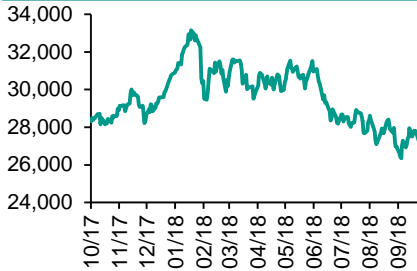


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

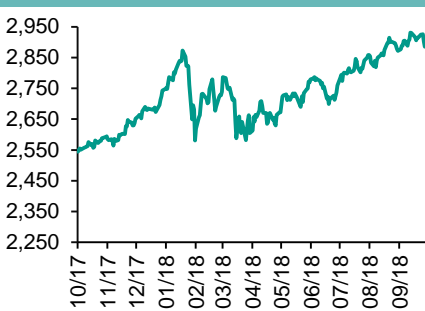
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖

國指走勢圖


指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,202.57	(1.39)	(5.71)
H股	10,393.29	(1.30)	(5.67)
紅籌	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股溢價	122.81	(3.25)	1.71
滬深300	3,290.90	(4.30)	(3.51)
富時中國A50	11,302.58	(4.81)	(3.85)
上證180	7,377.63	(4.17)	(3.12)
上證380	4,274.67	(3.37)	(2.73)
臺北加權	10,455.93	(0.58)	(5.39)
日經225	23,783.72	(1.15)	(0.60)
道瓊斯	26,486.78	0.15	(0.62)
標普500	2,884.43	(0.04)	(1.37)
納斯達克	7,735.95	(0.67)	(3.75)
德國DAX 30	11,947.16	(1.36)	(2.45)
富時100	7,233.33	(1.16)	(3.50)
法國CAC 40	5,300.25	(1.10)	(3.75)

滬深300走勢圖

標普500走勢圖


來源：彭博

股市短評

昨晚美國股市三大指數中僅道指上漲，主要由於市場擔心加息步伐將會加快；標普500指數10個行業指數中核心消費品指數領漲，而信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，主要受到意大利與歐盟的預算衝突以及環球股市下跌影響。昨天恒指及國指均下跌；港股11個行業中僅電訊業指數上升，而原材料指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌，央行降准措施未能提振市場；滬深300指數中僅信息技術和電信業務指數上漲，而主要消費指數跌幅超過5%，金融地產、醫藥衛生、可選消費指數跌幅也超過4%。昨天滬股通北向淨賣出73.91億人民幣，南向淨賣出0.07億港幣；深股通北向淨賣出23.25億人民幣，南向淨買入11.89億港幣；通過滬深股通，境外投資者淨賣出97.16人民幣A股。昨天滬深兩市總交易量上升至2889億人民幣。今天將公布美國9月NFIB中小企業樂觀程度指數、德國8月貿易餘額、加拿大9月新宅開工年率。同時，從今天開始到14號，IMF/世界銀行2018年會將會在印尼巴厘島舉行。

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.19	(0.13)	(1.38)
紐約期金(美元/t oz)	1,184.40	(1.40)	(0.23)
標普高盛商品指數	493.51	(0.16)	(0.51)
CRB大宗商品期貨價格指數	199.76	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,565.52	(0.06)	0.31

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8848	0.64	1.11
美元兌人民幣	6.9258	0.58	0.82
美元兌港元	7.8281	(0.07)	(0.28)
美元兌日元	113.05	(0.54)	1.69
歐元兌美元	1.1489	(0.51)	(0.91)
英鎊兌美元	1.3090	0.86	0.49
澳元兌美元	0.7076	(1.57)	(0.56)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6310	0.60	(1.40)
香港(10年期)	2.51600	10.80	26.40
美國(10年期)	3.22900	16.59	29.02

來源：彭博

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
日本	國際收支經常項目餘額	8月	¥1889.6b	¥1838.4b	¥2009.7b
德國	工業產值工作日調整同比	8月	-0.1%	-0.1%	1.5%*
中國	財新中國PMI服務業	9月	51.4	53.1	51.5
中國	財新中國PMI綜合	9月	N/A	52.1	52.0

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 隨著貿易戰升級，拉加德稱世界經濟增長前景趨于黯淡
- 歐洲央行官員Knot料央行可能加快向正常利率的回歸步伐
- 巴西總統大選第一輪投票結果出爐，強人Bolsonaro大幅領先
- 伊朗石油部長：原油市場將面臨“嚴重短缺”
- “十一”黃金周零售和餐飲消費達1.4萬億元
- 中國央行：9月對金融機構開展常備借貸便利操作共474.7億元
- 中國央行：9月淨增加抵押補充貸款共125億元
- 中國人民銀行：9月開展中期借貸便利操作共4415億元

國際經濟要聞

隨著貿易戰升級，拉加德稱世界經濟增長前景趨于黯淡

國際貨幣基金組織(IMF)總裁拉加德警告稱，貿易戰和信貸收緊讓經濟前景趨于黯淡。這暗示出IMF準備下調對全球增長的預測。拉加德說，保護主義言論在轉變成“實際的貿易壁壘”，使得不確定性蔓延至公司和消費者之間。她說，美元走強和金融狀況趨緊讓許多新興市場面臨的挑戰加大。(彭博)

歐洲央行官員Knot料央行可能加快向正常利率的回歸步伐

歐洲央行管委會委員Klaas Knot表示，如果歐元區經濟進展與預測一致，那麼歐洲央行官員可能考慮加快退出非常規刺激措施的進程。“如果未來幾個月我們的基準情形得到確認，我們可能會重新考慮政策正常化的步伐，可能不必等待那麼久，”Knot在接受德國報紙Boersen-Zeitung採訪時說。(彭博)

巴西總統大選第一輪投票結果出爐，強人Bolsonaro大幅領先

Bolsonaro在周日投票中大獲全勝，一度顯示他可能獲得足夠票數，而無須經過第二輪投票--這種情況20年來沒有發生過。選舉官員表示，在第一輪投票中，他的得票率為46.2%，距離贏得過半選票而直接勝選還有一步之遙；而排名第二的是Haddad，得票率為29.1%。(彭博)

伊朗石油部長：原油市場將面臨“嚴重短缺”

伊朗石油部長表示，未來幾個月全球原油市場將面臨“嚴重短缺”，油價的上漲證明，供應已經緊張。11月4日生效的美國制裁有可能將該波斯灣國家的原油出口量削減至零。(彭博)

大中華經濟要聞

“十一”黃金周零售和餐飲消費達1.4萬億元

商務部7日發布“十一”黃金周消費數據，10月1日至7日，全國零售和餐飲企業實現銷售額約1.4萬億元，日均銷售額比去年同期增長9.5%。黃金周期間，商品消費升級勢頭明顯。根據商務部數據，陝西、雲南、四川、湖北重點商貿企業銷售額同比分別增長12.7%、12%、11.3%和11.1%。(中國政府網)

中國央行：9月對金融機構開展常備借貸便利操作共474.7億元

中國央行公告，為滿足金融機構臨時性流動性需求，9月對金融機構開展常備借貸便利操作共474.7億元，其中隔夜0.2億元、7天134.5億元、1個月340億元。9月末常備借貸便利餘額為474.5億元。(彭博)

中國央行：9月淨增加抵押補充貸款共125億元

中國央行公告，9月對國家開發銀行、中國進出口銀行、中國農業發展銀行三家銀行淨增加抵押補充貸款共125億元，9月末抵押補充貸款餘額為32371億元。(彭博)

中國人民銀行：9月開展中期借貸便利操作共4415億元

中國央行網站發布公告。9月，為維護銀行體系流動性合理充裕，結合金融機構流動性需求，人民銀行對金融機構開展中期借貸便利操作共4415億元。期限1年，利率為3.30%。9月末中期借貸便利餘額為53830億元。(彭博)

企業要聞

安邦對所持Vivat權益進行各種可行方案評估

Vivat周一發布公告稱，對安邦Vivat持股的下一階段戰略評估將包括出售權益等各種可選方案。可選方案包括但不僅限於出售多數權益和維持安邦的現有持股。公司同時在公告中表示：「安邦將評判各種方案的優劣，對戰略評估結果不持任何偏見」。(彭博)

通用汽車第三季度在華銷量同比下降14.9%

第三季度，通用汽車及其合資企業在華零售銷量共計835,934輛。1至9月，通用汽車在華累計銷量達2,680,330輛，較去年同期下滑2.5%。通用汽車第二季度在中國銷量同比成長0.7%，至858,344輛。(彭博)

領益智造擬與南韓SKC成立合資公司開發材料市場

領益智造公告稱，與南韓SK集團旗下的SKC Co., Ltd.於近日簽署《諒解備忘錄》，雙方希望共同開發材料市場，首先從納米晶、鐵氧體和吸波材料開始，依此組建合資公司。(彭博)

格力電器預計第三季度淨利潤同比成長29%-46%

格力電器發布業績預告稱，第三季度盈利77.72億元-87.61億元；上年同期為60.08億元人民幣。前三季度家電行業表現良好，公司憑借品牌、技術和渠道優勢，取得高於行業的成長。(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	6.27	5.51	0.78	(19.89)	895	東江環保*	8.72	12.90	1.77	(30.13)	
1398	工商銀行	5.28	5.69	0.80	(15.92)	1635	大眾公用	2.66	17.50	0.98	(34.21)	
1288	農業銀行	3.66	5.34	0.76	(14.50)	753	中國國航	6.80	11.21	0.98	(19.30)	
3988	中國銀行	3.31	5.05	0.60	(19.04)	670	東方航空	4.47	13.27	0.99	(24.76)	
3328	交通銀行	5.63	5.32	0.61	(12.40)	1055	南方航空	4.45	7.46	0.77	(37.95)	
3968	招商銀行	29.70	8.75	1.42	(10.65)	1919	中國遠洋	3.05	32.87	1.32	(31.98)	
998	中信銀行	4.85	4.75	0.56	(27.22)	2866	中海集運	0.99	17.45	0.63	(62.54)	
6818	光大銀行	3.35	4.67	0.57	(22.15)	1138	中海發展	4.21	21.36	0.54	(23.30)	
1988	民生銀行	5.59	3.56	0.45	(19.00)	2880	大連港	1.03	27.73	0.66	(52.99)	
6196	鄭州銀行*	4.00	4.33	0.73	(44.32)	3369	秦港股份	1.70	7.71	0.61	(55.73)	
2628	中國人壽	16.98	11.76	1.32	(30.82)	317	廣船國際	5.99	-	0.66	(50.67)	
2318	中國平安	74.75	11.37	2.34	2.16	2039	中集集團*	7.71	7.91	0.66	(39.32)	
2601	中國太保	28.15	13.77	1.63	(26.89)	1800	中國交建	7.97	6.29	0.63	(43.41)	
1336	新華保險	35.60	12.37	1.50	(34.21)	390	中國中鐵	7.77	9.05	1.03	(11.23)	
6030	中信證券	13.16	11.81	0.94	(26.99)	1186	中國鐵建	10.30	7.29	0.77	(15.33)	
6837	海通證券	6.89	9.25	0.60	(28.65)	1766	中國中車	7.00	15.97	1.40	(25.87)	
2611	國泰君安	15.74	14.21	1.10	(3.16)	525	廣深鐵路	3.26	17.87	0.71	(16.82)	
1776	廣發證券*	9.41	8.83	0.75	(38.69)	177	寧滬高速	9.72	10.38	1.74	(4.27)	
6886	華泰證券	11.08	7.45	0.78	(34.73)	548	深圳高速	7.26	8.48	1.00	(23.57)	
6099	招商證券	9.07	12.70	0.69	(37.02)	995	皖通高速	4.52	5.96	0.69	(28.79)	
3958	東方證券	4.93	11.28	0.60	(48.83)	107	成渝高速	2.35	5.65	0.45	(38.80)	
6178	光大證券	6.76	10.04	0.57	(34.37)	2238	廣汽集團	7.61	5.66	0.94	(37.32)	
6881	銀河證券	3.51	9.89	0.49	(54.03)	1211	比亞迪*	51.50	50.36	2.47	(2.05)	
6066	中信建投	4.31	7.23	0.68	(48.15)	2333	長城汽車	4.86	6.28	0.77	(43.90)	
1375	中州證券	1.92	14.33	0.65	(58.34)	2338	潍柴動力	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	洛陽玻璃	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	中聯重科*	2.93	1.86	0.55	(28.54)	
2883	中海油田	7.89	1,276.14	0.98	(37.74)	564	鄭煤機	3.93	10.16	0.54	(48.45)	
568	山東墨龍*	1.30	14.45	0.48	(76.27)	1057	浙江世寶*	1.02	-	0.49	(78.45)	
1088	中國神華	17.20	6.58	0.97	(23.63)	1072	東方電氣	4.43	12.53	0.44	(47.56)	
1898	中煤能源	3.41	8.60	0.44	(42.38)	2727	上海電氣	2.65	11.39	0.61	(55.39)	
1171	兗州煤業	8.48	4.32	0.76	(32.72)	2208	金風科技*	7.60	7.08	1.23	(39.97)	
902	華能國際	4.87	25.12	0.79	(41.26)	42	東北電氣	0.66	-	-	(70.49)	
991	大唐發電	1.89	13.63	0.66	(49.45)	187	京城機電	1.64	16.85	1.09	(69.37)	
1071	華電國際	2.83	14.87	0.56	(39.18)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.10	7.56	0.59	(47.03)	2607	上海醫藥	18.48	12.46	1.24	(16.44)	
2068	中鋁國際	3.15	10.94	0.99	(62.76)	2196	復星醫藥	28.70	21.08	2.48	(15.10)	
347	鞍鋼股份*	6.34	5.58	0.79	(2.88)	1513	麗珠醫藥*	25.25	3.50	1.55	(30.46)	
323	馬鋼股份	4.19	4.86	1.10	(8.40)	874	白雲山	25.20	10.30	1.74	(35.83)	
1053	重慶鋼鐵	1.18	3.58	0.53	(47.23)	719	新華製藥*	3.88	9.24	0.84	(43.03)	
2600	中國鋁業	3.27	32.28	0.85	(26.33)	168	青島啤酒	34.95	29.50	2.34	(8.50)	
358	江西銅業	8.69	13.38	0.55	(45.43)	6116	拉夏貝爾	7.08	7.43	0.86	(40.75)	
2899	紫金礦業	2.86	12.87	1.69	(27.03)	1533	莊園牧場*	6.96	13.40	1.02	(57.44)	
3993	洛陽鉬業	3.01	11.35	1.46	(38.02)	553	南京熊貓	2.25	16.04	0.54	(64.62)	
914	海螺水泥	44.40	9.41	2.18	13.03	763	中興通訊*	12.00	-	2.02	(36.80)	
2009	金隅股份	2.48	6.80	0.55	(39.51)	6869	長飛光纖	21.60	#N/A	N/A	2.18	(52.30)
2202	萬科*	23.55	7.70	1.71	(5.44)	921	海信科龍*	6.63	3.99	1.24	(31.18)	
588	北京北辰	2.24	4.75	0.35	(41.32)	1812	晨鳴紙業*	4.57	3.60	0.67	(34.42)	
1528	美凱龍	7.17	4.73	0.56	(50.79)	811	新華文軒	5.12	6.43	0.69	(54.35)	
1065	創業環保	2.98	7.00	0.67	(67.02)							

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

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

yivianlin@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