

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,346.55	(3.08)	(0.39)
H股	10,234.90	(2.44)	0.89
红筹	4,111.38	(3.14)	0.82
HSC大型股	2,090.41	(3.15)	(0.39)
HSC中型股	4,142.21	(3.06)	0.35
AH股溢价	122.96	(0.48)	0.47
沪深300	3,183.43	(2.66)	2.66
富时中国A50	11,239.46	(3.07)	2.05
上证180	7,169.92	(2.66)	2.31
上证380	3,910.55	(2.06)	2.99
台北加权	9,775.20	(2.00)	(2.06)
日经225	22,010.78	0.71	0.29
道琼斯	25,191.43	(0.50)	(2.35)
标普500	2,740.69	(0.55)	(2.46)
纳斯达克	7,437.54	(0.42)	(2.72)
德国DAX 30	11,274.28	(2.17)	(4.27)
富时100	6,955.21	(1.24)	(1.48)
法国CAC 40	4,967.69	(1.69)	(3.97)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.29	(0.21)	(4.96)
纽约期金(美元/t oz)	1,233.40	1.00	0.50
标普高盛商品指数	464.04	(2.37)	(4.26)
CRB大宗商品期货价格指数	194.97	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,490.29	(1.18)	(2.75)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8856	0.18	0.72
美元兑人民币	6.9421	0.17	1.06
美元兑港元	7.8390	(0.01)	0.35
美元兑日元	112.41	(0.21)	(0.35)
欧元兑美元	1.1471	(0.25)	(2.36)
英镑兑美元	1.2984	(1.00)	(1.04)
澳元兑美元	0.7088	(0.30)	(2.26)

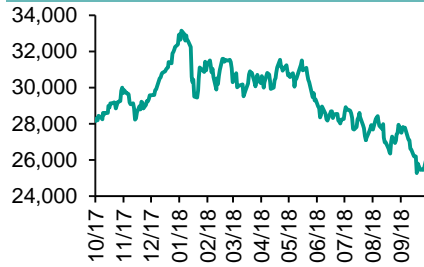
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5870	(0.10)	(11.20)
香港(10年期)	2.46800	3.40	2.60
美国(10年期)	3.16190	(4.12)	7.30

来源：彭博

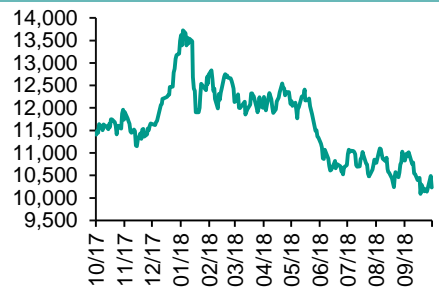
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



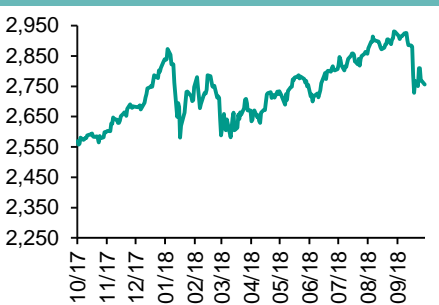
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中标普500跌幅较大。标普500指数连续第五个交易日收低，工业股因业绩逊色承压，包括必需消费、房地产在内的防御性股票反弹。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX 30指数跌幅较大。欧盟首度驳回成员国提交的预算计划，但意大利政府坚持没有“B计划”，不接受预算调整。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。美汇走强触发亚太股市下挫。港股11个行业指数均下跌，其中信息技术及消费服务业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。政策未能延续升势，短线连续大涨后，大市出现获利调整。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出6.65亿人民币，南向净买入1.99亿港元。深股通北向净卖出2.28亿人民币，南向净卖出5.53亿港元。昨天沪深两市总交易量缩减至3576亿人民币。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数及欧元区10月Markit制造业PMI初值。

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
香港	CPI综合同比	9月	2.6%	2.7%	2.3%
欧元区	消费者信心指数	10月	-3.2	-2.7	-2.9
美国	里士满联储制造业指数	10月	24	15	29
日本	机床订单同比	9月	na	2.9%	2.8%
日本	全国百货商店销售同比	9月	na	-3.0%	-0.2%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧元区银行料央行货币政策改变将使市场融资环境转差
- 德国9月PPI年升意外续加快至3.2%，创17个月新高
- 央行前总裁白川方明指量宽未解日本经济结构性问题
- 法国8月咨商会领先指标环比微弹0.1%
- 辛国斌：汽车业产销高速增长期或已过去，低增长恐成常态
- 工信部：首三季度移动互联网累计流量按年增逾两倍
- 内地首九月快递服务企业业务量按年增26.8%
- 数据指9月内地十大城市二手房成交量按月降15%

国际经济要闻

欧元区银行料央行货币政策改变将使市场融资环境转差

欧央行调查显示，欧元区银行预期信贷需求在第四季进一步上升，但预期欧央行货币政策改变将使市场融资环境转差，并指负存款利率将继续对银行净息差构成压力。调查又指，银行内部对商业贷款的指引或批准准则料大致不变，但对房屋及消费者贷款则料有放松。(彭博)

德国9月PPI年升意外续加快至3.2%，创17个月高

德国联邦统计局公布，德国9月生产者物价指数(PPI)按月升幅进一步加快至0.5%(前值升0.3%)，且已连升第七个月；按年也意外升幅进一步略加快至3.2%，仅次于去年4月所创高位年升3.3%，市场原先预期升幅再度略放缓至3%。(彭博)

日央行前总裁白川方明指量宽未解日本经济结构性问题

日本央行前总裁白川方明表示，货币政策并非日本经济问题的解决对策，呼吁加强聚焦于解决结构性问题的措施上，包括人口老化下的生产率下滑。他指过去五年的经验表明，货币政策显然不能解决日本的经济问题，又指央行既不是超级巨星，也非权威大师。(彭博)

法国8月咨商会领先指标环比微弹0.1%

经济咨商会数据显示，法国8月咨商会领先指标(LEI)按月再度微弹0.1%，报102.5；7月略下修转降0.2%至102.4创近期新低。期内，同步指标(CEI)连升第三个月，按月升0.2%，报103.6，屡创近期新高；7月略上修升幅略加快至0.2%。(彭博)

大中华经济要闻

辛国斌：汽车业产销高增长长期或已过去，低增长恐成常态

工业和信息化部副部长辛国斌表示，中国汽车产销基数已很大，2017年达到2,940万辆的产销规模，这种高速增长恐怕难以持续。从目前的形势来看，产销高速增长的时期可能已经过去，低增长恐怕是未来发展的一个常态。不过，行业主营业务收入的增长高于产销量增速，整体较健康。(彭博)

工信部：首三季度移动互联网累计流量按年增逾两倍

工信部公布，前三季度移动互联网累计流量达466亿GB，按年增长201.9%；其中通过手机上网的流量达到459亿GB，按年增长214.7%，占移动互联网总流量的98.5%。(彭博)

内地首九月快递服务企业业务量按年增长26.8%

从国家邮政局获悉，今年首九个月，全国快递服务企业业务量累计完成347.4亿件，按年增长26.8%；业务收入累计完成4,246.3亿元人民币，按年增长24%。快递业务完成量已超过2016年全年业务量。(彭博)

数据指9月内地十大城市二手房成交量按月降15%

引述易居房地产研究院发布的最新数据显示，9月份北京、杭州、无锡等分属一二三线阵营的10大代表城市二手房成交量整体按月下月滑15%至5.2万套，按年亦跌11%，近三个月10城二手房成交情况呈持续低迷态势。(彭博)

企业要闻

阿里旗下饿了么与屈臣氏达成跨平台深度合作

阿里巴巴公布，公司旗下饿了么与屈臣氏达成跨平台深度合作。屈臣氏从超过1万类种商品中精选近1,700款商品，通过饿了么平台进行线上销售，涵盖个人护理与美妆、日常应急、洗护用品等。(彭博)

美串流视频商Netflix年内第二度发债集资

美国串流视频服务商Netflix宣布计划发债集资20亿美元，为今年第二次。Netflix行政总裁Reed Hastings表示，要通过发债集资以收购内容，并将继续在高收益市场集资以满足资金需求。(彭博)

蚂蚁金服斥1亿美元参投巴西银行卡交易处理公司StoneCo上市

引述巴西银行卡交易处理公司StoneCo Ltd提交的文件指，阿里巴巴的支付关联企业蚂蚁金服承诺对其首次公开发行投资1亿美元。报道指，上述IPO或在纳斯达克市场筹资至多11亿美元。(彭博)

平安好医生内地首个中医「智能闻诊」系统出台

平安好医生宣布，其自主研发的内地首个中医「智能闻诊」系统已正式上线。作为公司「现代华佗计划」的重要组成部分，「智能闻诊」融合AI医疗科技和传统中医理论精髓，能精准体质，实现听音辨病。(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 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 股价比(%)	
939	建设银行	6.20	5.34	0.74	(21.15)	1065	创业环保	2.86	6.71	0.65	(64.04)	
1398	工商银行	5.24	5.64	0.79	(15.21)	895	东江环保*	8.06	11.92	1.64	(35.09)	
1288	农业银行	3.49	5.15	0.68	(18.92)	1635	大众公用	2.43	15.98	0.90	(34.02)	
3988	中国银行	3.27	4.99	0.60	(20.05)	753	中国国航	6.53	10.76	0.94	(19.05)	
3328	交通银行	5.54	5.24	0.60	(15.02)	670	东方航空	4.21	12.49	0.93	(22.21)	
3968	招商银行	29.95	8.82	1.43	(8.65)	1055	南方航空	4.21	7.06	0.73	(36.73)	
998	中信银行	4.80	4.70	0.55	(26.24)	1919	中国远洋	2.92	31.46	1.27	(29.00)	
6818	光大银行	3.39	4.73	0.57	(23.84)	2866	中海集运	0.83	14.63	0.53	(66.15)	
1988	民生银行	5.51	3.51	0.45	(21.08)	1138	中海发展	4.11	20.85	0.53	(24.21)	
6196	郑州银行*	3.84	4.16	0.70	(37.98)	2880	大连港	0.99	26.65	0.63	(53.14)	
2628	中国人寿	17.36	12.02	1.34	(32.16)	3369	秦港股份	1.67	7.57	0.60	(51.05)	
2318	中国平安	75.90	11.54	2.38	2.55	317	广船国际	5.36	-	0.59	(49.10)	
2601	中国太保	29.90	14.62	1.73	(25.35)	2039	中集集团*	7.06	7.24	0.61	(39.45)	
1336	新华保险	38.95	13.53	1.64	(29.50)	1800	中国交建	7.39	5.83	0.58	(47.59)	
6030	中信证券	13.34	11.97	0.95	(29.34)	390	中国中铁	7.03	8.19	0.93	(16.92)	
6837	海通证券	7.30	9.80	0.64	(26.58)	1186	中国铁建	9.77	6.91	0.73	(18.88)	
2611	国泰君安	16.16	14.58	1.13	(4.20)	1766	中国中车	6.79	15.49	1.36	(27.68)	
1776	广发证券*	9.18	8.61	0.74	(32.12)	525	广深铁路	3.05	16.71	0.67	(12.92)	
6886	华泰证券	12.00	8.06	0.84	(32.17)	177	宁沪高速	9.75	10.41	1.74	(2.82)	
6099	招商证券	8.17	11.97	0.62	(42.33)	548	深圳高速	7.10	8.29	0.98	(22.42)	
3958	东方证券	5.00	11.44	0.60	(51.42)	995	皖通高速	4.49	5.91	0.69	(22.53)	
6178	光大证券	6.57	9.76	0.55	(37.67)	107	成渝高速	2.32	5.58	0.44	(35.43)	
6881	银河证券	3.68	10.36	0.51	(51.09)	2238	广汽集团	7.40	5.50	0.91	(38.96)	
6882	中信建投	4.36	7.31	0.69	(52.12)	1211	比亚迪*	51.60	50.44	2.48	(5.75)	
1375	中州证券	1.83	13.65	0.62	(59.71)	2333	长城汽车	4.52	5.83	0.71	(34.41)	
857	中石油	5.92	24.69	0.79	(38.50)	2338	潍柴动力	8.30	6.87	1.59	(5.93)	
386	中石化	6.37	10.40	0.95	(9.79)	3606	福耀玻璃	25.05	15.37	2.93	(8.45)	
338	上石化	3.65	4.92	1.22	(43.22)	1108	洛阳玻璃	2.27	26.05	0.89	(83.06)	
1033	石化油服	0.90	-	2.46	(58.94)	38	一拖股份	2.01	-	0.34	(60.02)	
2883	中海油田	7.17	1,159.36	0.89	(35.96)	1157	中联重科*	2.64	1.68	0.49	(29.40)	
568	山东墨龙*	1.20	13.33	0.45	(75.64)	564	郑煤机	4.22	10.90	0.58	(45.39)	
1088	中国神华	17.84	6.82	1.01	(21.05)	1057	浙江世宝*	1.03	-	0.49	(74.10)	
1898	中煤能源	3.34	8.42	0.43	(40.99)	1072	东方电气	4.02	11.37	0.40	(48.06)	
1171	兖州煤业	8.56	4.36	0.76	(29.52)	2727	上海电气	2.60	11.17	0.60	(58.16)	
902	华能国际	4.45	22.95	0.72	(36.16)	2208	金风科技*	7.15	6.66	1.16	(34.42)	
991	大唐发电	1.74	12.54	0.60	(51.87)	42	东北电气	0.69	-	-	(69.00)	
1071	华电国际	2.70	14.18	0.54	(36.78)	187	京城机电	1.28	13.14	0.85	(73.22)	
1618	中国中冶	1.97	7.09	0.55	(46.35)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.86	9.82	0.72	(58.91)	2607	上海医药	17.12	11.54	1.15	(20.33)	
347	鞍钢股份*	6.55	5.76	0.81	(1.23)	2196	复星医药	26.80	19.67	2.32	(18.46)	
323	马钢股份	4.40	4.32	1.06	(7.49)	1513	丽珠医药*	23.40	3.24	1.44	(28.21)	
1053	重庆钢铁	1.17	3.54	0.53	(42.15)	874	白云山	24.95	10.20	1.72	(36.45)	
2600	中国铝业	3.03	29.91	0.78	(26.12)	719	新华制药*	3.97	9.59	0.86	(38.46)	
358	江西铜业	8.55	13.16	0.54	(42.10)	168	青岛啤酒	32.65	27.55	2.18	(9.41)	
2899	紫金矿业	2.95	13.27	1.74	(24.97)	6116	拉夏贝尔	6.95	7.29	0.84	(34.00)	
3993	洛阳钼业	2.74	10.33	1.32	(35.84)	1533	庄园牧场*	6.24	12.01	0.92	(60.69)	
914	海螺水泥	41.05	8.70	2.01	10.00	553	南京熊猫	2.14	15.25	0.52	(59.95)	
2009	金隅股份	2.23	6.12	0.50	(38.89)	763	中兴通讯*	12.48	-	2.10	(36.30)	
2202	万科*	23.15	7.56	1.68	(7.45)	6869	长飞光纤*	20.75	#N/A	N/A	2.09	(49.87)
588	北京北辰	1.99	4.22	0.31	(28.69)	921	海信科龙*	6.24	3.76	1.17	(23.29)	
1528	美凯龙	6.71	4.43	0.53	(46.15)	1812	晨鸣纸业*	4.48	3.53	0.65	(30.19)	
						811	新华文轩	4.83	6.06	0.65	(50.46)	

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任何其附属机构、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