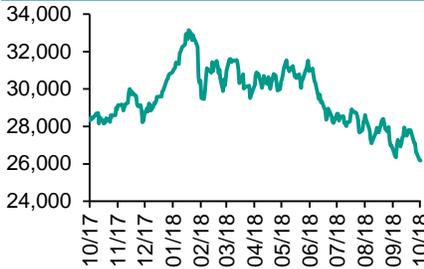
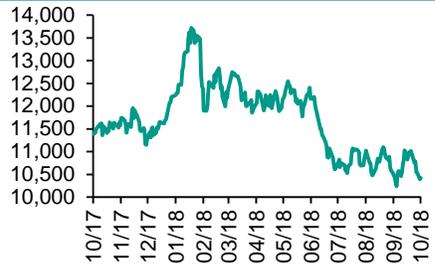
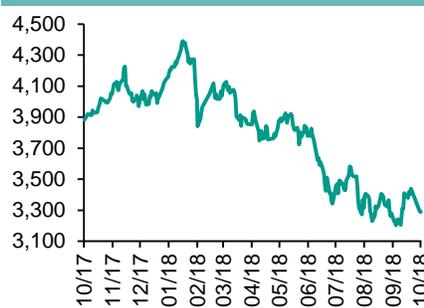
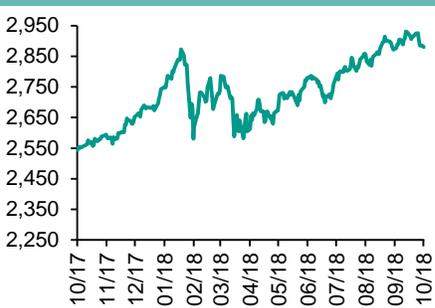


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖

國指走勢圖

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，美國信息上拖累大市；標普500指數10個行業指數中能源指數領漲，而原材料指數領跌。昨天歐洲英法德三大股市中僅英國富時100指數下跌，主要受到意大利財政問題新進展影響。昨天恒指及國指均下跌，盤中曾倒升，但尾盤走弱；港股11個行業中能源指數領漲，而信息科技指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌，但上證綜指跌勢稍減緩；滬深300指數中僅能源指數領漲，而信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出23.37億人民幣，南向淨買入9.31億港幣。深股通北向淨賣出7.42億人民幣，南向淨買入5.50億港幣。昨天滬深兩市總交易量下降至2318億人民幣。今天將公布美國8月批發庫存環比、美國9月生產價格環比、英國8月工業產值環比、英國8月貿易餘額、法國8月製造業產值環比。同時，IMF/世界銀行2018年會將會繼續在印尼巴厘島舉行；香港特首林鄭月娥將會發布2018年施政報告。

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
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	9月	108.3	107.9	108.8
德國	經常項目餘額	8月	16.2b	15.3b	15.1b*
德國	出口經季調月環比	8月	0.4%	-0.1%	-0.9%
德國	進口經季調月環比	8月	-0.1%	-2.7%	2.8%
日本	核心機械訂單-同比	8月	1.8%	12.6%	13.9%
加拿大	新宅開工指數	9月	210.0k	188.7k	198.8k*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 貿易戰造成影響，IMF兩年多來首次下調全球經濟增長預測
- 英國央行稱無協議脫歐構成金融風險，歐盟需採取緊急行動
- 意大利預算監管機構拒絕政府的財政計劃
- 總統經濟顧問：特朗普很快將公布解決預算赤字的辦法
- 中國統計局：2017年科研經費占GDP比重升至2.13%
- 中證報：中證協和中基協正在制定證券基金機構債券投資內控指引
- 中國發改委批准77.9億元煤層氣對外合作項目開發方案
- 中國證監會推出「小額快速」併購重組審核機制

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,172.91	(0.11)	(3.51)
H股	10,420.62	0.26	(3.11)
紅籌	4,241.38	1.05	(2.54)
HSC大型股	2,174.39	(0.12)	(3.55)
HSC中型股	4,323.86	0.11	(4.47)
AH股溢價	122.56	(0.20)	(1.42)
滬深300	3,288.69	(0.07)	(2.70)
富時中國A50	11,320.23	0.16	(2.48)
上證180	7,373.70	(0.05)	(2.35)
上證380	4,263.94	(0.25)	(2.72)
臺北加權	10,466.83	0.10	(4.15)
日經225	23,469.39	0.24	(1.91)
道瓊斯	26,430.57	(0.21)	(1.28)
標普500	2,880.34	(0.14)	(1.47)
納斯達克	7,738.02	0.03	(3.27)
德國DAX 30	11,977.22	0.25	(2.93)
富時100	7,237.59	0.06	(3.17)
法國CAC 40	5,318.55	0.35	(2.73)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	74.78	(0.25)	(2.15)
紐約期金(美元/t oz)	1,187.20	0.24	(1.26)
標普高盛商品指數	496.39	0.58	(0.31)
CRB大宗商品期貨價格指數	200.37	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,576.00	0.41	0.04

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8825	0.39	0.85
美元兌人民幣	6.9149	0.36	0.66
美元兌港元	7.8352	(0.03)	(0.19)
美元兌日元	112.96	(1.38)	1.63
歐元兌美元	1.1504	0.24	(0.77)
英鎊兌美元	1.3152	1.64	0.97
澳元兌美元	0.7118	0.21	0.04

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6310	0.60	(2.70)
香港(10年期)	2.54100	12.10	28.90
美國(10年期)	3.20820	2.69	27.68

來源：彭博

國際經濟要聞**貿易戰造成影響，IMF兩年多來首次下調全球經濟增長預測**

國際貨幣基金組織(IMF)表示，全球經濟正在陷入停滯。該機構在兩年多以來首次下調增長預測，并歸咎於貿易緊張局勢升級和新興市場壓力。IMF周二預計今明兩年全球經濟擴張3.7%，增速低于三個月前預測的3.9%。這是該機構自2016年7月以來首次下調全球經濟增長預測。(彭博)

英國央行稱無協議脫歐構成金融風險，歐盟需採取緊急行動

英國央行表示，歐盟在解決英國無協議脫歐對金融服務業構成的威脅方面所取得的“進展有限”，須採取緊急行動。在英國明年3月脫離歐盟前剩餘的時間有限，“公司不可能靠自身的力量去全面降低跨境金融服務中斷的風險”，英國央行說。“當局現在迫切需要完成減少衝擊的行動。”(彭博)

意大利預算監管機構拒絕政府的財政計劃

根據電郵聲明，意大利議會預算辦公室否決新的財政計劃，其中包括2019年1.5%的經濟增長目標；稱增長目標雄心勃勃、過于樂觀；稱顯著偏離結構性赤字規則。議會預算聯合委員會可以要求政府檢討目標，或提出新的解釋，說明確認這些目標的理由。(彭博)

總統經濟顧問：特朗普很快將公布解決預算赤字的辦法

美國總統的首席經濟學家周二表示，特朗普很快將公布解決聯邦政府巨額預算赤字的舉措。白宮經濟顧問委員會主席凱文·哈塞特說，預算赤字肯定高于大家的願望，“等你看到我們的下一個預算出來——接下來的幾周內你將開始看到——然後你會看到一個更加激進的立場”來解決它。(彭博)

大中華經濟要聞**中國統計局：2017年科研經費占GDP比重升至2.13%**

中國統計局公告，2017年研究與試驗發展(R&D)經費投入強度(R&D經費與GDP的比值)再創歷史新高，達2.13%，較2016年升0.02個百分點。2017年R&D經費投入總量為17606.1億元，增12.3%。2017年國家財政科學技術支出8383.6億元，增8%；占當年國家財政支出的比重為4.13%，保持上年水平。(彭博)

中證報：中證協和中基協正在制定證券基金機構債券投資內控指引

《中國證券報》未說明消息來源報道稱，中國證券業協會與中國證券投資基金業協會制定了《證券基金經營機構債券投資交易業務內控指引》，目前正處在征求意见階段。(彭博)

中國發改委批准77.9億元煤層氣對外合作項目開發方案

中國發改委批復，同意中國石油天然氣集團有限公司、中聯煤層氣有限責任公司三個煤層氣對外合作項目總體開發方案。三個項目均位於山西，建設規模各為10億、3億和1.8億立方米/年。(彭博)

中國證監會推出「小額快速」併購重組審核機制

中國證監會微博發布消息。證監會針對不構成重大資產重組的小額交易，推出「小額快速」併購重組審核機制，直接由上市公司併購重組審核委員會審議，簡化行政許可，壓縮審核時間。(彭博)

企業要聞**浙江富潤子公司與華為簽訂戰略合作協議**

浙江富潤在上交所發布公告。浙江富潤子公司泰一指尚及其參股公司國信泰一與華為技術簽署了多方合作協議。各方將針對供應鏈、金融、醫療等行業，共同建立數據分析模型；華為將幫助泰一指尚和國信泰一在機房改造、電商平台遷移等信息化改造工程方面提供支持。(彭博)

摩拜起訴滴滴的共享單車公司專利侵權

據公司新聞稿，北京摩拜科技向蘇州市中級人民法院提起四起專利侵權訴訟，被告均為北京小桔科技有限公司及其全資子公司杭州青奇科技有限公司。摩拜要求被告停止侵權行為，向摩拜公司賠償經濟損失共計800萬元。(彭博)

中國信達對華友鈷業子公司衢州華友實施總額7.3億元市場化債轉股

中國信達公告，9月30日通過降槓桿基金與華友鈷業、衢州華友、力科鈷鎳簽署市場化債轉股協議，對華友鈷業核心子公司衢州華友實施總額7.3億元的市場化債轉股。(彭博)

IFR：德信中國控股計劃在香港IPO，集資不超過3億美元

IFR Asia引述知情人士報導，房地產開發商德信中國控股有限公司計劃年底前在香港IPO，擬籌資約2億至3億美元。德信中國控股9月向香港交易所提交上市前文件；建銀國際是獨家保薦人。(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	6.30	5.53	0.79	(19.33)	895	東江環保*	8.69	12.83	1.76	(30.89)	
1398	工商銀行	5.32	5.72	0.80	(15.00)	1635	大眾公用	2.66	17.47	0.98	(34.90)	
1288	農業銀行	3.62	5.27	0.75	(14.71)	753	中國國航	6.78	11.15	0.97	(18.61)	
3988	中國銀行	3.33	5.07	0.61	(18.04)	670	東方航空	4.50	13.33	0.99	(23.10)	
3328	交通銀行	5.63	5.31	0.61	(12.58)	1055	南方航空	4.49	7.51	0.77	(36.83)	
3968	招商銀行	29.85	8.78	1.43	(10.29)	1919	中國遠洋	3.02	32.48	1.31	(33.46)	
998	中信銀行	4.81	4.70	0.55	(27.10)	2866	中海集運	1.01	17.77	0.64	(62.35)	
6818	光大銀行	3.37	4.69	0.57	(21.23)	1138	中海發展	4.39	22.23	0.57	(25.12)	
1988	民生銀行	5.63	3.58	0.46	(18.59)	2880	大連港	1.01	27.14	0.64	(54.00)	
6196	鄭州銀行*	3.80	4.11	0.69	(46.28)	3369	秦港股份	1.73	7.83	0.62	(55.04)	
2628	中國人壽	17.04	11.78	1.32	(30.71)	317	廣船國際	5.95	-	0.66	(51.01)	
2318	中國平安	74.60	11.33	2.33	1.40	2039	中集集團*	7.77	7.95	0.67	(39.88)	
2601	中國太保	28.10	13.72	1.62	(26.52)	1800	中國交建	7.97	6.28	0.63	(43.03)	
1336	新華保險	36.40	12.62	1.53	(33.52)	390	中國中鐵	7.85	9.13	1.04	(10.62)	
6030	中信證券	13.22	11.84	0.94	(27.18)	1186	中國鐵建	10.40	7.34	0.78	(15.85)	
6837	海通證券	6.96	9.32	0.60	(27.91)	1766	中國中車	7.04	16.03	1.40	(26.39)	
2611	國泰君安	15.90	14.32	1.11	(2.10)	525	廣深鐵路	3.22	17.61	0.70	(16.57)	
1776	廣發證券*	9.52	8.92	0.76	(38.01)	177	寧滬高速	9.70	10.34	1.73	(4.45)	
6886	華泰證券	11.18	7.50	0.78	(33.70)	548	深圳高速	7.25	8.45	1.00	(21.40)	
6099	招商證券	9.06	12.66	0.68	(37.02)	995	皖通高速	4.53	5.96	0.69	(27.49)	
3958	東方證券	4.96	11.33	0.60	(48.50)	107	成渝高速	2.37	5.69	0.45	(38.77)	
6178	光大證券	6.75	10.01	0.57	(34.53)	2238	廣汽集團	7.92	5.88	0.97	(35.68)	
6881	銀河證券	3.61	10.15	0.50	(52.75)	1211	比亞迪*	50.90	49.67	2.44	(4.50)	
6066	中信建投	4.39	7.34	0.69	(47.16)	2333	長城汽車	4.92	6.34	0.78	(42.80)	
1375	中州證券	1.90	14.15	0.65	(58.85)	2338	潍柴動力	9.17	7.57	1.75	(4.34)	
857	中石油	6.22	25.90	0.83	(40.39)	3606	福耀玻璃	27.30	16.72	3.18	(2.27)	
386	中石化	6.88	11.22	1.02	(8.73)	1108	洛陽玻璃	2.36	27.03	0.92	(84.40)	
338	上石化	4.43	5.97	1.48	(32.63)	38	一拖股份	2.12	-	0.36	(63.49)	
1033	石化油服	1.01	-	2.75	(57.91)	1157	中聯重科*	2.87	1.82	0.53	(30.14)	
2883	中海油田	8.30	1,339.68	1.03	(36.51)	564	鄭煤機	4.15	10.70	0.57	(46.86)	
568	山東墨龍*	1.32	14.64	0.49	(76.86)	1057	浙江世寶*	1.05	-	0.50	(77.91)	
1088	中國神華	17.58	6.71	0.99	(24.16)	1072	東方電氣	4.39	12.39	0.44	(49.36)	
1898	中煤能源	3.39	8.53	0.44	(43.27)	2727	上海電氣	2.67	11.45	0.62	(54.28)	
1171	兗州煤業	8.79	4.47	0.78	(33.22)	2208	金風科技*	7.24	6.73	1.17	(41.85)	
902	華能國際	4.80	24.71	0.78	(41.10)	42	東北電氣	0.64	-	-	(71.44)	
991	大唐發電	1.88	13.53	0.65	(48.89)	187	京城機電	1.62	16.61	1.08	(70.06)	
1071	華電國際	2.89	15.15	0.58	(37.57)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.13	7.65	0.60	(46.08)	2607	上海醫藥	18.38	12.37	1.23	(17.02)	
2068	中鋁國際	3.08	10.68	0.97	(64.43)	2196	復星醫藥	28.30	20.74	2.45	(15.04)	
347	鞍鋼股份*	6.50	5.70	0.80	(2.49)	1513	麗珠醫藥*	25.75	3.56	1.58	(28.75)	
323	馬鋼股份	4.26	4.93	1.11	(9.08)	874	白雲山	25.00	10.20	1.72	(36.60)	
1053	重慶鋼鐵	1.16	3.51	0.52	(48.50)	719	新華製藥*	3.86	9.17	0.84	(43.25)	
2600	中國鋁業	3.33	32.81	0.86	(25.89)	168	青島啤酒	34.60	29.15	2.31	(7.30)	
358	江西銅業	8.72	13.39	0.55	(46.08)	6116	拉夏貝爾	7.04	7.38	0.85	(40.36)	
2899	紫金礦業	2.86	12.84	1.69	(29.61)	1533	莊園牧場*	6.94	13.33	1.02	(58.37)	
3993	洛陽鉬業	2.98	11.21	1.44	(39.47)	553	南京熊貓	2.24	15.93	0.54	(64.66)	
914	海螺水泥	44.05	9.31	2.16	12.71	763	中興通訊*	11.90	-	2.00	(37.42)	
2009	金隅股份	2.45	6.71	0.55	(39.70)	6869	長飛光纖	21.45	#N/A	N/A	2.16	(52.48)
2202	萬科*	23.05	7.52	1.67	(6.66)	921	海信科龍*	6.62	3.98	1.24	(31.27)	
588	北京北辰	2.20	4.66	0.34	(41.80)	1812	晨鳴紙業*	4.66	3.67	0.68	(33.27)	
1528	美凱龍	7.05	4.65	0.55	(51.64)	811	新華文軒	5.20	6.52	0.70	(52.04)	
1065	創業環保	2.98	6.98	0.67	(67.25)							

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