

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	27,091.26	(0.13)	(1.48)
H股	10,786.17	0.29	(0.38)
紅籌	4,354.25	0.05	(0.71)
HSC大型股	2,253.41	(0.05)	(1.83)
HSC中型股	4,546.20	0.44	(0.85)
AH股溢價	123.73	(0.47)	1.73
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	10,863.94	(0.51)	(1.00)
日經225	24,174.43	0.45	1.32
道瓊斯	26,828.39	0.20	1.68
標普500	2,925.51	0.07	0.67
納斯達克	8,025.09	0.32	0.43
德國DAX 30	12,287.58	(0.42)	(0.70)
富時100	7,510.28	0.48	(0.02)
法國CAC 40	5,491.40	0.43	(0.39)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.08	(0.43)	5.49
紐約期金(美元/t oz)	1,198.30	(0.34)	0.33
標普高盛商品指數	502.55	0.93	4.77
CRB大宗商品期貨價格指數	201.23	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,591.93	0.65	3.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8804	(0.10)	0.89
美元兌人民幣	6.8999	0.17	0.73
美元兌港元	7.8377	0.28	(0.15)
美元兌日元	114.39	0.88	2.61
歐元兌美元	1.1476	(1.42)	(0.92)
英鎊兌美元	1.2939	(1.07)	0.65
澳元兌美元	0.7094	(1.58)	(1.17)

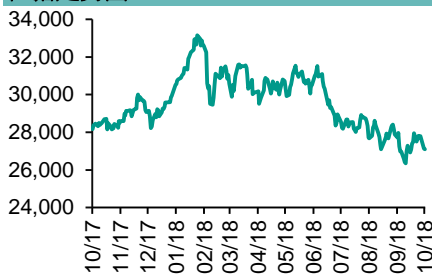
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6250	(7.40)	(1.40)
香港(10年期)	2.40000	(5.40)	20.40
美國(10年期)	3.18510	13.33	28.66

來源：彭博

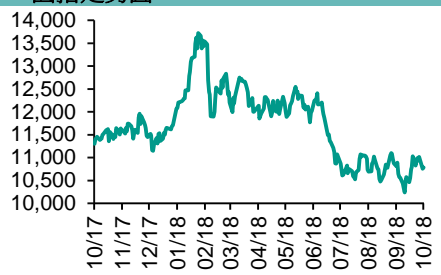
## 每天導讀

### 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

受意大利政府在財赤問題上向歐盟讓步，全球市場氣氛大為改善，意大利財長特裏亞證實，政府計劃把2020年起的預算赤字目標下調。昨天美國股市三大指數均上升；標普500指數中行業指數表現不一，其中能源指數、金融指數領漲，而公用事業指數、非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升。香港今年第二季經濟增長遜預期，中美貿易戰的持續及不可預測性影響投資信心，全日港股微跌，昨天恒指及國指均下跌；昨天港股11個行業指數表現不一，其中原材料業領升，消費品製造業領跌。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。今天將公布美國8月工廠訂單環比、美國8月耐用品訂單環比終值、美國上周首次申領失業救濟人數。

### 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	MBA抵押貸款申請指數	9月	N/A	0.0%	2.9%
美國	ADP 就業變動指數	9月	184k	230k	168k*
美國	Markit美國服務業採購經理指數	9月	53.0	53.5	52.9
美國	ISM非製造業指數	9月	58.0	61.6	58.5
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	9月	54.2	54.1	54.2

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 土耳其9月通脹飆至近25%
- 國慶長假鐵路客流旺盛，料發送旅客1258萬人次
- 冰島央行維持利率4.25厘不變
- 上交所與新交所探索深化與境外交易所的合作機制
- 阿根廷央行最新調查顯示該國經濟展望惡化
- 財政部港發國債下周三進行投標
- 美聯儲主席鮑威尔表示通脹風險較低
- 工信部：將加快5G部署和全光網絡建設

## 國際經濟要聞

### 土耳其9月通脹飆至近25%

土耳其統計局公布，9月消費物價指數(CPI)按年上漲24.5%，為15年以來新高，遠高於市場預期的3.6%。按月計，9月CPI上漲6.3%。推動消費價格上漲的主因是交通成本和食品價格的大幅上漲，漲幅分別達到37%和28%。(彭博)

### 冰島央行維持利率4.25厘不變

冰島央行公布，維持指標存款利率在4.25厘不變。央行稱，克朗自8月貨幣政策委員會會議以來貶值，以及9月滙率波動性增加，部分原因是當地主要航空公司Wow Air融資的不確定性。(彭博)

### 阿根廷央行最新調查顯示該國經濟展望惡化

根據阿根廷央行公布的经济学家月度调查结果，在央行行长人事异动和国际货币基金组织(IMF)修订支持政府财政的协议之际，上个月经济学家们对阿根廷经济的预期恶化。调查显示，阿根廷今年经济料萎缩2.5%，2019年萎缩0.5%，不及8月时预测今年萎缩1.9%。(彭博)

### 美联储主席鲍威尔表示通胀风险较低

美联储主席杰罗姆·鲍威尔对最近美国人的工资增长表示欢迎，同时相信低失业率不会引发会迫使他大幅提高利率的物价上涨。鲍威尔稱工资上涨与观察到的通胀率和劳动生产率增长基本一致，因此并未表明劳动力市场过热。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國慶長假鐵路客流旺盛，料發送旅客1258萬人次

國慶長假期進入第三天，旅客短途出遊需求旺盛，中國鐵路部門預計增開旅客列車525列，發送旅客1258萬人次；昨日全國鐵路開行列車加開列車729列，共發送旅客1376.6萬人次，同比增加113萬人次，增長8.9%。(彭博)

### 上交所與新交所探索深化與境外交易所的合作機制

上交所和新西蘭證券交易所日前在希臘雅典簽署合作諒解備忘錄(MOU)，約定雙方將在信息共享、市場開發、綠色金融等方面進行合作。(彭博)

### 財政部港發國債下周三進行投標

中國財政部宣布，新增2020國債和新增2023國債，將在本月10日進行投標，並於本月12日交收。總值30億元人民幣的新增2020國債，和15億元人民幣的新增2023國債，通過中央結算系統債券投標平台進行競價投標。(彭博)

### 工信部：將加快5G部署和全光網絡建設

工信部將加快5G部署和全光網絡建設，提高數字經濟核心競爭力。5G作為新一代信息通信技術的代表備受關注。近期關於5G的布局加快展開。一些龍頭企業也在5G技術和應用上取得階段性突破。(彭博)

## 企業要聞

### 德電動車充電公司Hubject夥華企合作

德國電動車充電服務公司Hubject表示，已與中國星星充電簽署合作協議。星星充電將在中國兩萬個充電位，加入Hubject網絡。Hubject正開發充電位地圖和支付技術。(彭博)

### 中電信開通雄安等地5G獨立組網試點

中國電信開通雄安、上海、深圳等地5G獨立組網試點。後續還將繼續與產業鏈合作夥伴在5G內、外場試驗，及5G業務應用等多方面進一步深度合作，加速推動5G獨立組網的產業進程和規模商用。(彭博)

### 阿里夥兒童娛樂產品公司Spin Master拓合作

阿里巴巴與兒童娛樂產品公司Spin Master達成策略合作關係，致力為零售、品牌建設和數據驅動市場推廣打造數碼平台。通過此次合作，集團將為Spin Master在中國的持續擴張提供大力支持。(彭博)

### 騰訊音樂在美提交上市申請

騰訊旗下騰訊音樂正式在美國提交上市申請。公司今年上半年營業收入按年增長92.2%，文件內未提集資額。騰訊音樂2018年第二季月活躍用戶超過8億，第二季日活躍用戶平均使用時間逾70分鐘。(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	6.61	5.75	0.82	(19.99)	895	東江環保*	8.96	13.12	1.80	(31.42)	
1398	工商銀行	5.51	5.87	0.82	(16.31)	1635	大眾公用	2.71	17.65	0.99	(34.93)	
1288	農業銀行	3.72	5.37	0.77	(16.19)	753	中國國航	7.20	11.75	1.02	(22.58)	
3988	中國銀行	3.39	5.12	0.61	(20.14)	670	東方航空	4.89	14.37	1.07	(23.47)	
3328	交通銀行	5.74	5.37	0.62	(13.86)	1055	南方航空	4.86	8.07	0.83	(36.99)	
3968	招商銀行	31.05	9.05	1.47	(11.33)	1919	中國遠洋	3.18	33.92	1.37	(31.69)	
998	中信銀行	4.97	4.81	0.57	(28.13)	2866	中海集運	1.04	18.15	0.65	(61.86)	
6818	光大銀行	3.49	4.82	0.60	(21.78)	1138	中海發展	3.77	18.93	0.48	(25.75)	
1988	民生銀行	5.85	3.69	0.48	(19.14)	2880	大連港	1.02	27.18	0.64	(54.85)	
6196	鄭州銀行*	3.96	4.25	0.71	(49.48)	3369	秦港股份	1.72	7.72	0.61	(56.68)	
2628	中國人壽	17.48	11.99	1.34	(32.46)	317	廣船國際	6.35	-	0.70	(50.09)	
2318	中國平安	77.30	11.64	2.40	(1.10)	2039	中集集團*	8.26	8.39	0.70	(38.86)	
2601	中國太保	29.35	14.21	1.68	(27.56)	1800	中國交建	8.02	6.26	0.63	(45.00)	
1336	新華保險	36.90	12.69	1.53	(35.94)	390	中國中鐵	7.73	8.91	1.02	(12.81)	
6030	中信證券	13.60	12.08	0.96	(28.59)	1186	中國鐵建	10.42	7.30	0.77	(18.10)	
6837	海通證券	7.09	9.42	0.61	(30.65)	1766	中國中車	7.19	16.24	1.42	(27.07)	
2611	國泰君安	16.40	14.65	1.13	(4.12)	525	廣深鐵路	3.45	18.72	0.75	(16.25)	
1776	廣發證券*	9.88	9.18	0.78	(37.48)	177	寧滬高速	9.95	10.52	1.76	(3.96)	
6886	華泰證券	11.26	7.49	0.78	(37.35)	548	深圳高速	7.78	9.00	1.06	(18.93)	
6099	招商證券	9.34	12.94	0.70	(37.66)	995	皖通高速	4.71	6.14	0.71	(27.46)	
3958	東方證券	4.82	10.92	0.58	(52.70)	107	成渝高速	2.40	5.71	0.45	(39.56)	
6178	光大證券	6.81	10.01	0.57	(37.18)	2238	廣汽集團	8.15	6.00	0.99	(35.36)	
6881	銀河證券	3.58	9.98	0.49	(55.62)	1211	比亞迪*	53.95	52.22	2.56	(3.71)	
6066	中信建投	4.59	7.62	0.72	(49.15)	2333	長城汽車	4.80	6.13	0.75	(46.55)	
1375	中州證券	1.97	14.55	0.66	(58.89)	2338	濰柴動力	9.40	7.70	1.78	(3.65)	
857	中石油	6.46	26.68	0.86	(38.26)	3606	福耀玻璃	28.25	17.16	3.27	(2.72)	
386	中石化	7.62	12.32	1.12	(6.21)	1108	洛陽玻璃	2.40	27.27	0.93	(84.51)	
338	上石化	4.70	6.28	1.56	(29.71)	38	一拖股份	2.25	-	0.38	(63.89)	
1033	石化油服	1.05	-	2.84	(55.76)	1157	中聯重科*	3.03	1.91	0.56	(29.00)	
2883	中海油田	8.59	1,375.24	1.06	(34.37)	564	鄭煤機	4.01	10.26	0.55	(50.01)	
568	山東墨龍*	1.29	14.19	0.47	(76.97)	1057	浙江世寶*	1.08	-	0.51	(78.24)	
1088	中國神華	18.00	6.82	1.01	(22.63)	1072	東方電氣	4.52	12.66	0.45	(49.08)	
1898	中煤能源	3.37	8.41	0.43	(44.06)	2727	上海電氣	2.80	11.91	0.64	(53.44)	
1171	兗州煤業	9.21	4.65	0.81	(29.94)	2208	金風科技*	8.29	7.64	1.33	(39.51)	
902	華能國際	5.02	25.63	0.81	(42.94)	42	東北電氣	0.66	-	-	(71.37)	
991	大唐發電	1.92	13.70	0.66	(50.51)	187	京城機電	1.67	16.98	1.10	(70.01)	
1071	華電國際	2.89	15.03	0.57	(39.70)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.26	8.05	0.63	(44.52)	2607	上海醫藥	19.32	12.89	1.29	(17.41)	
2068	中鋁國際	3.17	10.90	0.99	(64.65)	2196	復星醫藥	30.30	22.02	2.60	(15.83)	
347	鞍鋼股份*	6.80	5.92	0.83	(2.94)	1513	麗珠醫藥*	26.00	3.57	1.58	(32.75)	
323	馬鋼股份	4.30	4.93	1.11	(8.09)	874	白雲山	27.35	11.07	1.87	(34.51)	
1053	重慶鋼鐵	1.20	3.60	0.54	(48.19)	719	新華製藥*	3.77	8.89	0.81	(46.71)	
2600	中國鋁業	3.72	36.35	0.95	(19.10)	168	青島啤酒	35.90	30.00	2.38	(9.51)	
358	江西銅業	9.12	13.89	0.57	(44.76)	6116	拉夏貝爾	6.99	7.26	0.84	(46.26)	
2899	紫金礦業	3.07	13.68	1.80	(24.64)	1533	莊園牧場*	6.98	13.30	1.02	(61.31)	
3993	洛陽鉬業	3.30	12.32	1.58	(36.58)	553	南京熊貓	2.27	16.01	0.54	(65.16)	
914	海螺水泥	45.70	9.58	2.22	8.86	763	中興通訊*	14.08	-	2.35	(32.57)	
2009	金隅股份	2.65	7.20	0.59	(37.40)	6869	長飛光纖	23.70	#N/A	N/A	2.36	(52.87)
2202	萬科*	24.75	8.00	1.78	(10.74)	921	海信科龍*	6.90	4.11	1.28	(31.90)	
588	北京北辰	2.30	4.83	0.36	(40.89)	1812	晨鳴紙業*	4.82	3.76	0.70	(34.41)	
1528	美凱龍	7.23	4.73	0.56	(52.79)	811	新華文軒	5.28	6.56	0.70	(50.93)	
1065	創業環保	3.04	7.07	0.68	(67.90)							

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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