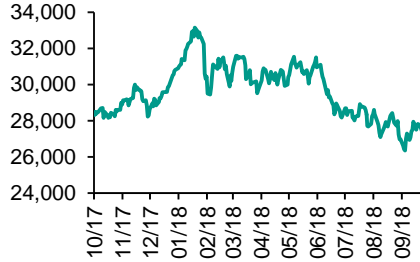


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

恒指走势图

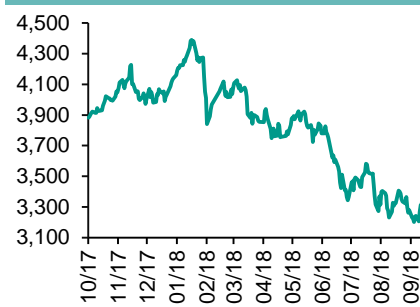


国指走势图

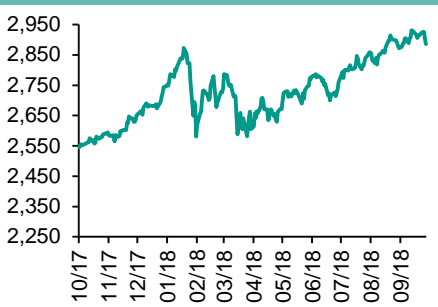


指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,572.57	(0.19)	(1.48)
H股	10,530.32	(0.16)	(0.38)
红筹	4,285.76	(0.03)	(0.71)
HSC大型股	2,253.41	(0.05)	(1.83)
HSC中型股	4,546.20	0.44	(0.85)
AH股溢价	126.94	0.39	1.73
沪深300	3,438.87	1.04	3.89
富时中国A50	11,873.28	1.18	4.74
上证180	7,699.02	1.11	4.32
上证380	4,423.95	1.03	2.35
台北加权	10,863.94	(0.51)	(1.00)
日经225	23,783.72	0.45	(0.60)
道琼斯	26,828.39	0.20	1.68
标普500	2,925.51	0.07	0.67
纳斯达克	8,025.09	0.32	0.43
德国DAX 30	12,287.58	(0.42)	(0.70)
富时100	7,510.28	0.48	(0.02)
法国CAC 40	5,491.40	0.43	(0.39)

沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

在美国债券利率升至7年新高的冲击下，上周五美国股市三大指数均下跌，标普500指数10个行业指数中公用事业指数领涨，而核心消费品指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，受市场关注英意政经局势和美国债券利率上升的影响。上周五恒指及国指均下跌。上周五港股11个行业中仅电讯业指数上升。上周五因国庆节假期，上证综指和深成指均休市，沪股通和深股通暂停。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为16.9倍、17.9倍、17.0倍、11.1倍、8.1倍、11.4倍、15.6倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累升1.67%、升0.67%、升1.77%、跌1.48%、跌0.38%、升3.37%及升2.03%。今天将公布中国9月财新服务业采购经理人指数、中国9月财新综合采购经理人指数、德国8月工业生产年率及德国8月工业生产月率。

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.08	(0.43)	5.49
纽约期金(美元/t oz)	1,198.30	(0.34)	0.33
标普高盛商品指数	502.55	0.93	4.77
CRB大宗商品期货价格指数	201.23	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,591.93	0.65	3.59

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8804	(0.10)	0.89
美元兑人民币	6.8999	0.17	0.73
美元兑港元	7.8377	0.28	(0.15)
美元兑日元	114.39	0.88	2.61
欧元兑美元	1.1476	(1.42)	(0.92)
英镑兑美元	1.2939	(1.07)	0.65
澳元兑美元	0.7094	(1.58)	(1.17)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6250	(7.40)	(1.40)
香港(10年期)	2.40000	(5.40)	20.40
美国(10年期)	3.18510	13.33	28.66

来源：彭博

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
美国	非农就业人数增减	9月	185k	134k	270k*
美国	失业率	9月	3.8%	3.7%	3.9%
美国	制造业就业人数增减	9月	15k	18k	54k*
欧元区	工厂订单月环比	8月	0.8%	2.0%	-0.9%
欧元区	CPI 同比	9月	N/A	3.7%	3.6%
欧元区	零售销售额同比	8月	0.2%	2.2%	-0.5%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行年内第四次下调存款准备金率
- 中国财政部刘昆：中国还在研究更大规模减税、更明显降费措施
- 公安部：对互联网服务提供者和联网使用单位开展监督检查
- 内地首8月保险业赔付近8000亿人民币
- 南韩9月CPI创一年高
- 德国8月PPI按年增3.1%
- 日本8月家庭支出创三年最大增幅
- 美国9月非农就业数据料强劲，预计薪资继续增长

国际经济要闻

南韩9月CPI创一年高

南韩统计厅公布，9月消费物价指数(CPI)按年升1.9%，创12个月来新高。统计厅分析认为，今夏高温天气导致蔬菜等农产品价格猛涨，国际油价持续攀升，是导致南韩CPI涨幅创新高。(彭博)

德国8月PPI按年增3.1%

德国联邦统计局公布，德国8月生产物价指数(PPI)按月升0.3%，高于预期升0.2%；按年则升3.1%，亦高于预期上涨2.9%。另外，德国经济部公布，德国8月工业订单按月增加2%，高于预期增加0.5%。(彭博)

日本8月家庭支出创三年最大增幅

日本8月家庭支出按年增幅为三年来最大，因奖金增加促进消费。这说明强劲的国内需求或将帮助抵消贸易摩擦升级带来的不利影响。8月家庭支出较上年同期增加2.8%；这是2015年8月以来最大增幅，且远优于市场预期的下滑0.1%。(彭博)

美国9月非农就业数据料强劲，预计薪资继续增长

9月非农就业岗位料增加18.5万个；8月增加20.1万个。若9月增幅符合预期，将追平过去三个月的平均月增速。美国需每月创造约12万个就业岗位，以赶上劳动年龄人口增速。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行年内第四次下调存款准备金率

中国央行今年以来第四次下调部分银行的存款准备金率。中国人民银行将部分银行的存款准备金率下调1个百分点，10月15日起生效。本次降准总计将释放1.2万亿元人民币的资金(合1,750亿美元)，其中4,500亿元用于偿还到期的中期借贷便利(MLF)。(彭博)

中国财政部长刘昆：中国还在研究更大规模减税、更明显降费措施

中国财政部长刘昆表示，中国正在抓紧研究更大规模的减税，积极的财政政策要更加积极，推动经济高质量发展。根据新华社报道，刘昆预计全年减税降费规模超过1.3万亿元人民币。(彭博)

公安部：对互联网服务提供者和联网使用单位开展监督检查

据《新华社》报道，国家公安部日前发布《公安机关互联网安全监督检查规定》。根据规定，公安机关应当根据网络安全防范需要和网络安全风险隐患的具体情况，对互联网服务提供者和联网使用单位开展监督检查。(彭博)

内地首8个月保险业赔付近8000亿人民币

内地首8个月保险业累计为全社会提供风险保障5263万亿元，赔付支出7965亿元。银保监会新闻发言人肖远企表示，保险业服务经济社会发展能力不断提高，首8个月出口信用保险保费收入100亿元，承保金额2.5万亿元。(彭博)

企业要闻

时代中国首9月合同销售增55%

时代中国公布，截至9月底止九个月累计合同销售金额约为423.38亿元，按年增长54.51%，签约建筑面积约为251.9万平方米。9月份集团合同销售金额约57.32亿元，按年增长40.84%，签约建筑面积约为34.8万平方米。(彭博)

宏利：浑水旨在沽空图利，不同意报告结论

宏利就沽空机构浑水(Muddy Waters)的报告发出声明，指公司认为报告旨在沽空图利并不惜牺牲宏利股东的权益，因此绝不同意其报告结论。公司认为Mosten的立场在法律上毫无根据。(彭博)

三星电子第三季经营溢利料增20%

三星电子公布，预期第三季经营溢利约17.5万亿元，高于市场预期的17.2万亿元，较去年同期的14.53万亿元，增长20.44%，较第二季的14.87万亿元，增长17.69%。(彭博)

丰田全球召回243万辆混能车

日本丰田汽车表示，将在全球召回243万辆汽油混合动力汽车，因一个混动系统问题或引致熄火。本次召回包括Prius和Auris两款车，涉及从2008年10月至2014年11月期间生产。(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 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 价比(%)	
939	建设银行	6.45	5.75	0.82	(21.92)	895	东江环保*	8.96	13.12	1.80	(31.42)	
1398	工商银行	5.38	5.87	0.82	(18.29)	1635	大众公用	2.71	17.65	0.99	(34.93)	
1288	农业银行	3.64	5.37	0.77	(17.99)	753	中国国航	7.20	11.75	1.02	(22.58)	
3988	中国银行	3.33	5.12	0.61	(21.55)	670	东方航空	4.89	14.37	1.07	(23.47)	
3328	交通银行	5.55	5.37	0.62	(16.71)	1055	南方航空	4.86	8.07	0.83	(36.99)	
3968	招商银行	30.25	9.05	1.47	(13.62)	1919	中国远洋	3.18	33.92	1.37	(31.69)	
998	中信银行	4.92	4.81	0.57	(28.85)	2866	中海集运	1.04	18.15	0.65	(61.86)	
6818	光大银行	3.45	4.82	0.60	(22.67)	1138	中海发展	3.77	18.93	0.48	(25.75)	
1988	民生银行	5.63	3.69	0.48	(22.18)	2880	大连港	1.02	27.18	0.64	(54.85)	
6196	郑州银行*	4.06	4.25	0.71	(48.21)	3369	秦港股份	1.72	7.72	0.61	(56.68)	
2628	中国人寿	17.48	11.99	1.34	(32.46)	317	广船国际	6.35	-	0.70	(50.09)	
2318	中国平安	77.30	11.64	2.40	(1.10)	2039	中集集团*	8.26	8.39	0.70	(38.86)	
2601	中国太保	29.35	14.21	1.68	(27.56)	1800	中国交建	8.02	6.26	0.63	(45.00)	
1336	新华保险	36.90	12.69	1.53	(35.94)	390	中国中铁	7.73	8.91	1.02	(12.81)	
6030	中信证券	13.60	12.08	0.96	(28.59)	1186	中国铁建	10.42	7.30	0.77	(18.10)	
6837	海通证券	7.09	9.42	0.61	(30.65)	1766	中国中车	7.19	16.24	1.42	(27.07)	
2611	国泰君安	16.40	14.65	1.13	(4.12)	525	广深铁路	3.45	18.72	0.75	(16.25)	
1776	广发证券*	9.88	9.18	0.78	(37.48)	177	宁沪高速	9.95	10.52	1.76	(3.96)	
6886	华泰证券	11.26	7.49	0.78	(37.35)	548	深圳高速	7.78	9.00	1.06	(18.93)	
6099	招商证券	9.34	12.94	0.70	(37.66)	995	皖通高速	4.71	6.14	0.71	(27.46)	
3958	东方证券	4.82	10.92	0.58	(52.70)	107	成渝高速	2.40	5.71	0.45	(39.56)	
6178	光大证券	6.81	10.01	0.57	(37.18)	2238	广汽集团	8.15	6.00	0.99	(35.36)	
6881	银河证券	3.58	9.98	0.49	(55.62)	1211	比亚迪*	53.95	52.22	2.56	(3.71)	
6882	中信建投	4.59	7.62	0.72	(49.15)	2333	长城汽车	4.80	6.13	0.75	(46.55)	
1375	中州证券	1.97	14.55	0.66	(58.89)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	3.03	1.91	0.56	(29.00)	
2883	中海油田	8.59	1,375.24	1.06	(34.37)	564	郑煤机	4.01	10.26	0.55	(50.01)	
568	山东墨龙*	1.29	14.19	0.47	(76.97)	1057	浙江世宝*	1.08	-	0.51	(78.24)	
1088	中国神华	18.00	6.82	1.01	(22.63)	1072	东方电气	4.52	12.66	0.45	(49.08)	
1898	中煤能源	3.37	8.41	0.43	(44.06)	2727	上海电气	2.80	11.91	0.64	(53.44)	
1171	兖州煤业	9.21	4.65	0.81	(29.94)	2208	金风科技*	8.29	7.64	1.33	(39.51)	
902	华能国际	5.02	25.63	0.81	(42.94)	42	东北电气	0.66	-	-	(71.37)	
991	大唐发电	1.92	13.70	0.66	(50.51)	187	京城机电	1.67	16.98	1.10	(70.01)	
1071	华电国际	2.89	15.03	0.57	(39.70)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
1618	中国中冶	2.26	8.05	0.63	(44.52)	2607	上海医药	19.32	12.89	1.29	(17.41)	
2068	中铝国际	3.17	10.90	0.99	(64.65)	2196	复星医药	30.30	22.02	2.60	(15.83)	
347	鞍钢股份*	6.80	5.92	0.83	(2.94)	1513	丽珠医药*	26.00	3.57	1.58	(32.75)	
323	马钢股份	4.30	4.93	1.11	(8.09)	874	白云山	27.35	11.07	1.87	(34.51)	
1053	重庆钢铁	1.20	3.60	0.54	(48.19)	719	新华制药*	3.77	8.89	0.81	(46.71)	
2600	中国铝业	3.72	36.35	0.95	(19.10)	168	青岛啤酒	35.90	30.00	2.38	(9.51)	
358	江西铜业	9.12	13.89	0.57	(44.76)	6116	拉夏贝尔	6.99	7.26	0.84	(46.26)	
2899	紫金矿业	3.07	13.68	1.80	(24.64)	1533	庄园牧场*	6.98	13.30	1.02	(61.31)	
3993	洛阳钼业	3.30	12.32	1.58	(36.58)	553	南京熊猫	2.27	16.01	0.54	(65.16)	
914	海螺水泥	45.70	9.58	2.22	8.86	763	中兴通讯*	14.08	-	2.35	(32.57)	
2009	金隅股份	2.65	7.20	0.59	(37.40)	6869	长飞光纤*	23.70	#N/A	N/A	2.36	(52.87)
2202	万科*	24.75	8.00	1.78	(10.74)	921	海信科龙*	6.90	4.11	1.28	(31.90)	
588	北京北辰	2.30	4.83	0.36	(40.89)	1812	晨鸣纸业*	4.82	3.76	0.70	(34.41)	
1528	美凯龙	7.23	4.73	0.56	(52.79)	811	新华文轩	5.28	6.56	0.70	(50.93)	
1065	创业环保	3.04	7.07	0.68	(67.90)							

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