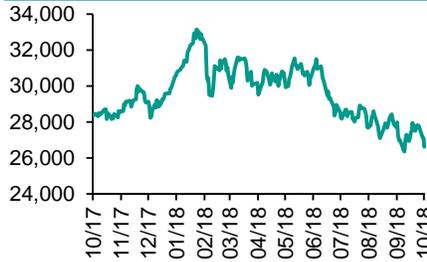


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

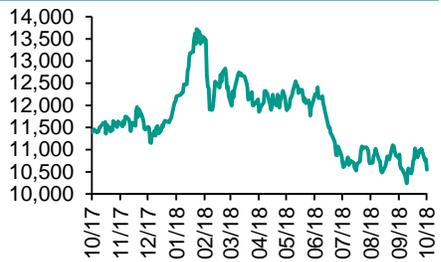
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



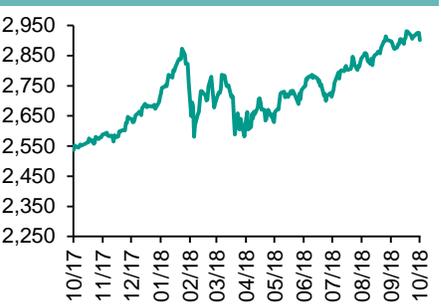
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

美国国债孳息承接周三升势，10年期债息再创7年新高，新兴市场受冲击，昨天美国股市三大指数均下跌；标普500指数中行业指数下跌，其中金融指数、能源指数领涨，而原材料指数、非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌。由于美元现强势，人民币及其他新兴市场货币急贬，加上有机构调低香港经济增长的预测及美国十年债息升穿3.2厘，昨天恒指及国指均下跌；昨天港股11个行业中仅消费服务业指数上升。昨天因国庆节假期，上证综指和深成指均休市。沪股通和深股通昨天暂停。今天将公布美国失业率、美国非农就业人数增减、美国制造业就业人数增减。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,623.87	(1.73)	(1.48)
H股	10,547.64	(2.21)	(0.38)
红筹	#N/A N/A	#N/A N/A	(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	126.45	2.20	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	23,975.62	0.45	1.32
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)

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	首次失业人数	9月	215k	207k	214k
美国	耐用品订单	9月	4.5%	4.4%	4.5%
美国	持续领取失业救济人数	9月	1665k	1650k	1663k*
美国	工厂订单	8月	2.1%	2.3%	-0.5%
欧元区	CPI 月环比	9月	N/A	-0.4%	0.3%
欧元区	CPI 同比	9月	N/A	1.9%	2.3%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 十年期美债孳息率升10.3点子
- 印度9月服务业PMI续降至50.9
- 意大利总理称该国2019年赤字目标为2.4%，2020年为2.1%
- 日本10年期国债收益率升破曾促使央行购债干预的水平
- 国庆假期首4日旅游收入增8%
- 黄金周第三日近24万内地客访港
- 工信部：首八月规模以上互联网企业业务收入按年增20.7%
- 澳门黄金周首三天内地旅客按年升24.1%

国际经济要闻

十年期美债孳息率升10.3点子

美国国债价格急跌，报道指意大利政府拟2020年起缩减财政，减少意大利与欧盟冲突的担忧，加上美国经济数据强劲，推升市场对通胀预期。两年期债券孳息率升4.5点子报2.86厘。十年期债券孳息率升10.3点子报3.159厘，为2011年7月以来高位。(彭博)

印度9月服务业PMI续降至50.9

印度9月日经服务业采购经理人指数(PMI)由廿一个月高位连续第二个月回落至50.9，四个月低，低于8月51.5，但连续四个月处于扩张水平。燃料成本上升及美元走强提高进口商品价格，导致服务商投入价格录得十个月来最大涨幅，平均产出价格通胀为五个月来最高。(彭博)

意大利总理称该国2019年赤字目标为2.4%，2020年为2.1%

意大利总理孔特在罗马举行的新闻发布会上表示，意大利将2019年赤字占GDP的目标设定为2.4%，2020年为2.1%，2021年为1.8%。2019年债务占GDP的目标低于130%意大利将向欧盟和议会提交财政目标。(彭博)

日本10年期国债收益率升破曾促使央行购债干预的水平

日本10年期国债收益率升至20个月高点，升破了曾促使日本央行进行计划外购债操作以阻止收益率上涨的水平。日本10年期国债收益率上涨1.5个基点至0.15%，创2017年2月以来的最高水平，日本央行近期逐步减少超长期债券购买量所引发的收益率涨势进一步扩大。(彭博)

大中华经济要闻

国庆假期首4日旅游收入增8%

综合各地旅游部门、通讯运营商、线上旅行服务商上报和提供的数据，经中国旅游研究院测算，国庆假期首4日全国共接待国内游客5.02亿人次，按年增长8.8%；实现国内旅游收入4169亿元人民币，增长8.12%。(彭博)

黄金周第三日近24万内地客访港

香港入境处公布，今年黄金周假期中，昨日入境人次共有46.89万，其中内地客占23.98万人次。当中内地客主要经罗湖、落马洲支线、深圳湾口岸及机场等来港，而经高铁西九龙口岸抵港的内地客有3.68万人次。(彭博)

工信部：首八月规模以上互联网企业业务收入按年增20.7%

工信部近日公布，今年首八个月，中国规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入5,955亿元人民币，按年增长20.7%。其中短视频、影音直播等手机应用快速增长。(彭博)

澳门黄金周首三天内地旅客按年升24.1%

澳门旅游局公布，2018年十一黄金周统计数据，澳门黄金周首三天(10月1日及3日)总访澳旅客42.42万人，按年升14%，其中内地旅客共36.42万人，按年升24.1%。(彭博)

企业要闻

美法官裁中兴违规，延长监察期

美国得克萨斯州法官裁定，延长中兴通讯的监察期两年至2022年，原因是中兴违反2017年3月与华府达成的暂缓执行令，中兴在该次判决中承认向伊朗非法运送货品。根据有关指令，中兴涉及发表虚假声明，隐瞒35名雇员违规向伊朗运送货物。(彭博)

百事可乐季绩胜预期，但下调全年盈利

百事可乐公布截至9月8日止第三季度业绩。季度纯利24.98亿美元，按年升16%。每股季度摊薄纯利1.75美元，每股季度核心纯利1.59美元，高于市场预期的1.57美元，季度派息每股92.75美仙。(彭博)

通用汽车旗下自动驾驶部门获本田入股

日本本田汽车将入股美国通用汽车旗下自动驾驶部门Cruise，买入后者5.7%权益，作价7.5亿美元，并在未来十二年向Cruise投资20亿美元，用于研发工作及费用。(彭博)

当代置业首三季合约销售额增79%

当代置业宣布，今年首三季，集团合约销售额约228.28亿元(人民币·下同)，按年增79.15%。9月份集团合约销售额约30.1亿元，按年增99.39%。(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