

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

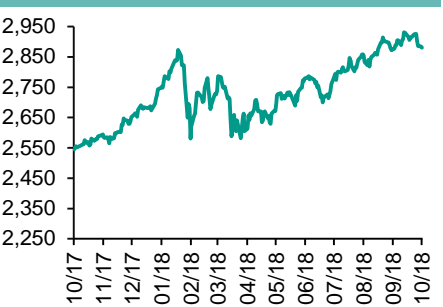


指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,172.91	(0.11)	(3.51)
H股	10,420.62	0.26	(3.11)
红筹	4,241.38	1.05	(2.54)
HSC大型股	2,174.39	(0.12)	(3.55)
HSC中型股	4,323.86	0.11	(4.47)
AH股溢价	122.56	(0.20)	(1.42)
沪深300	3,288.69	(0.07)	(2.70)
富时中国A50	11,320.23	0.16	(2.48)
上证180	7,373.70	(0.05)	(2.35)
上证380	4,263.94	(0.25)	(2.72)
台北加权	10,466.83	0.10	(4.15)
日经225	23,469.39	0.24	(1.91)
道琼斯	26,430.57	(0.21)	(1.28)
标普500	2,880.34	(0.14)	(1.47)
纳斯达克	7,738.02	0.03	(3.27)
德国DAX 30	11,977.22	0.25	(2.93)
富时100	7,237.59	0.06	(3.17)
法国CAC 40	5,318.55	0.35	(2.73)

沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨晚美国股市三大指数中仅道指上涨，美国债息上升拖累大市；标普500指数10个行业指数中能源指数领涨，而原材料指数领跌。昨天欧洲英法德三大股市中仅英国富时100指数下跌，主要受到意大利财政问题新进展影响。昨天恒指及国指均下跌，盘中曾倒升，但尾盘走弱；港股11个行业中能源指数领涨，而信息技术指数领跌。昨天上证综指和深成指均下跌，但上证综指跌势稍为减缓；沪深300指数中仅能源指数领涨，而信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出23.37亿人民币，南向净买入9.31亿港元。深股通北向净卖出7.42亿人民币，南向净买入5.50亿港元。昨天沪深两市总交易量下降至2318亿人民币。今天将公布美国8月批发库存环比终值、美国9月生产价格环比、英国8月工业产值环比、英国8月贸易余额、法国8月制造业产值环比。同时，从IMF/世界银行2018年年会将继续在印尼巴厘岛举行；香港特首林郑月娥将会发布2018年施政报告。

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	74.78	(0.25)	(2.15)
纽约期金(美元/t oz)	1,187.20	0.24	(1.26)
标普高盛商品指数	496.39	0.58	(0.31)
CRB大宗商品期货价格指数	200.37	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,576.00	0.41	0.04

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8825	0.39	0.85
美元兑人民币	6.9149	0.36	0.66
美元兑港元	7.8352	(0.03)	(0.19)
美元兑日元	112.96	(1.38)	1.63
欧元兑美元	1.1504	0.24	(0.77)
英镑兑美元	1.3152	1.64	0.97
澳元兑美元	0.7118	0.21	0.04

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6310	0.60	(2.70)
香港(10年期)	2.54100	12.10	28.90
美国(10年期)	3.20820	2.69	27.68

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	NFIB中小企业乐观程度指数	9月	108.3	107.9	108.8
德国	经常项目余额	8月	16.2b	15.3b	15.1b*
德国	出口经季调月环比	8月	0.4%	-0.1%	-0.9%
德国	进口经季调月环比	8月	-0.1%	-2.7%	2.8%
日本	核心机械订单-同比	8月	1.8%	12.6%	13.9%
加拿大	新宅开工指数	9月	210.0k	188.7k	198.8k*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 贸易战造成影响，IMF两年来首次下调全球经济增长预测
- 英国央行称无协议脱欧构成金融风险，欧盟需采取紧急行动
- 意大利预算监管机构拒绝政府的财政计划
- 总统经济顾问：特朗普很快将公布解决预算赤字的办法
- 中国统计局：2017年科研经费占GDP比重升至2.13%
- 中证报：中证协和中基协正在制定证券投资基金债券投资内控指引
- 中国发改委批准77.9亿元煤层气对外合作项目开发方案
- 中国证监会推出“小额快速”并购重组审核机制

国际经济要闻

贸易战造成影响，IMF两年多来首次下调全球经济增长预测

国际货币基金组织(IMF)表示，全球经济正在陷入停滞。该机构在两年多以来首次下调增长预测，并归咎于贸易紧张局势升级和新兴市场压力。IMF周二预计今明两年全球经济扩张3.7%，增速低于三个月前预测的3.9%。这是该机构自2016年7月以来首次下调全球经济增长预测。(彭博)

英国央行称无协议脱欧构成金融风险，欧盟需采取紧急行动

英国央行表示，欧盟在解决英国无协议脱欧对金融服务业构成的威胁方面所取得的“进展有限”，须采取紧急行动。在英国明年3月脱离欧盟前剩余的时间有限，“公司不可能靠自身的力量去全面降低跨境金融服务中断的风险”，英国央行说。“当局现在迫切需要完成减少冲击的行动。”(彭博)

意大利预算监管机构拒绝政府的财政计划

根据电邮声明，意大利议会预算办公室否决新的财政计划，其中包括2019年1.5%的经济增长目标；称增长目标雄心勃勃、过于乐观；称显著偏离结构性赤字规则。议会预算联合委员会可以要求政府检讨目标，或提出新的解释，说明确认这些目标的理由。(彭博)

总统经济顾问：特朗普很快将公布解决预算赤字的办法

美国总统的首席经济学家周二表示，特朗普很快将公布解决联邦政府巨额预算赤字的举措。白宫经济顾问委员会主席凯文·哈塞特说，预算赤字肯定高于大家的愿望，“等你看到我们的下一个预算出来——接下来的几周内你将开始看到——然后你会看到一个更加激进的立场”来解决它。(彭博)

大中华经济要闻

中国统计局：2017年科研经费占GDP比重升至2.13%

中国统计局公告，2017年研究与试验发展(R&D)经费投入强度(R&D经费与GDP的比值)再创历史新高，达2.13%，较2016年升0.02个百分点。2017年R&D经费投入总量为17606.1亿元，增12.3%。2017年国家财政科学技术支出8383.6亿元，增8%；占当年国家财政支出的比重为4.13%，保持上年水平。(彭博)

中证报：中证协和中基协正在制定证券基金机构债券投资内控指引

《中国证券报》未说明消息来源报道称，中国证券业协会与中国证券投资基金业协会制定了《证券基金经营机构债券投资交易业务内控指引》，目前正在征求意见阶段。(彭博)

中国发改委批准77.9亿元煤层气对外合作项目开发方案

中国发改委批复，同意中国石油天然气集团有限公司、中联煤层气有限责任公司三个煤层气对外合作项目总体开发方案。三个项目均位于山西，建设规模各为10亿、3亿和1.8亿立方米/年。(彭博)

中国证监会推出“小额快速”并购重组审核机制

中国证监会微博发布消息。证监会针对不构成重大资产重组的小额交易，推出“小额快速”并购重组审核机制，直接由上市公司并购重组审核委员会审议，简化行政许可，压缩审核时间。(彭博)

企业要闻

浙江富润子公司与华为签订战略合作协议

浙江富润在上交所发布公告。浙江富润子公司泰一指尚及其参股公司国信泰一与华为技术签署了多方合作协议。各方将针对供应链、金融、医疗等行业，共同建立数据分析模型；华为将帮助泰一指尚和国信泰一在机房改造、电商平台迁移等信息化改造工程方面提供支持。(彭博)

摩拜起诉滴滴的共享单车公司专利侵权

据公司新闻稿，北京摩拜科技向苏州市中级人民法院提起四起专利侵权诉讼，被告均为北京小桔科技有限公司及其全资子公司杭州青奇科技有限公司。摩拜要求被告停止侵权行为，向摩拜公司赔偿经济损失共计800万元。(彭博)

中国信达对华友钴业子公司衢州华友实施总额7.3亿元市场化债转股

中国信达公告，9月30日通过降杠杆基金与华友钴业、衢州华友、力科钴镍签署市场化债转股协议，对华友钴业核心子公司衢州华友实施总额7.3亿元的市场化债转股。(彭博)

IFR：德信中国控股计划在香港IPO，集资不超过3亿美元

IFR Asia援引知情人士报导，房地产开发商德信中国控股有限公司计划年底前在香港IPO，拟筹资约2亿至3亿美元。德信中国控股9月向香港交易所提交上市前文件，建银国际是独家保荐人。(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	6.30	5.53	0.79	(19.33)	895	东江环保*	8.69	12.83	1.76	(30.89)	
1398	工商银行	5.32	5.72	0.80	(15.00)	1635	大众公用	2.66	17.47	0.98	(34.90)	
1288	农业银行	3.62	5.27	0.75	(14.71)	753	中国国航	6.78	11.15	0.97	(18.61)	
3988	中国银行	3.33	5.07	0.61	(18.04)	670	东方航空	4.50	13.33	0.99	(23.10)	
3328	交通银行	5.63	5.31	0.61	(12.58)	1055	南方航空	4.49	7.51	0.77	(36.83)	
3968	招商银行	29.85	8.78	1.43	(10.29)	1919	中国远洋	3.02	32.48	1.31	(33.46)	
998	中信银行	4.81	4.70	0.55	(27.10)	2866	中海集运	1.01	17.77	0.64	(62.35)	
6818	光大银行	3.37	4.69	0.57	(21.23)	1138	中海发展	4.39	22.23	0.57	(25.12)	
1988	民生银行	5.63	3.58	0.46	(18.59)	2880	大连港	1.01	27.14	0.64	(54.00)	
6196	郑州银行*	3.80	4.11	0.69	(46.28)	3369	秦港股份	1.73	7.83	0.62	(55.04)	
2628	中国人寿	17.04	11.78	1.32	(30.71)	317	广船国际	5.95	-	0.66	(51.01)	
2318	中国平安	74.60	11.33	2.33	1.40	2039	中集集团*	7.77	7.95	0.67	(39.88)	
2601	中国太保	28.10	13.72	1.62	(26.52)	1800	中国交建	7.97	6.28	0.63	(43.03)	
1336	新华保险	36.40	12.62	1.53	(33.52)	390	中国中铁	7.85	9.13	1.04	(10.62)	
6030	中信证券	13.22	11.84	0.94	(27.18)	1186	中国铁建	10.40	7.34	0.78	(15.85)	
6837	海通证券	6.96	9.32	0.60	(27.91)	1766	中国中车	7.04	16.03	1.40	(26.39)	
2611	国泰君安	15.90	14.32	1.11	(2.10)	525	广深铁路	3.22	17.61	0.70	(16.57)	
1776	广发证券*	9.52	8.92	0.76	(38.01)	177	宁沪高速	9.70	10.34	1.73	(4.45)	
6886	华泰证券	11.18	7.50	0.78	(33.70)	548	深圳高速	7.25	8.45	1.00	(21.40)	
6099	招商证券	9.06	12.66	0.68	(37.02)	995	皖通高速	4.53	5.96	0.69	(27.49)	
3958	东方证券	4.96	11.33	0.60	(48.50)	107	成渝高速	2.37	5.69	0.45	(38.77)	
6178	光大证券	6.75	10.01	0.57	(34.53)	2238	广汽集团	7.92	5.88	0.97	(35.68)	
6881	银河证券	3.61	10.15	0.50	(52.75)	1211	比亚迪*	50.90	49.67	2.44	(4.50)	
6882	中信建投	4.39	7.34	0.69	(47.16)	2333	长城汽车	4.92	6.34	0.78	(42.80)	
1375	中州证券	1.90	14.15	0.65	(58.85)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	2.87	1.82	0.53	(30.14)	
2883	中海油田	8.30	1,339.68	1.03	(36.51)	564	郑煤机	4.15	10.70	0.57	(46.86)	
568	山东墨龙*	1.32	14.64	0.49	(76.86)	1057	浙江世宝*	1.05	-	0.50	(77.91)	
1088	中国神华	17.58	6.71	0.99	(24.16)	1072	东方电气	4.39	12.39	0.44	(49.36)	
1898	中煤能源	3.39	8.53	0.44	(43.27)	2727	上海电气	2.67	11.45	0.62	(54.28)	
1171	兖州煤业	8.79	4.47	0.78	(33.22)	2208	金风科技*	7.24	6.73	1.17	(41.85)	
902	华能国际	4.80	24.71	0.78	(41.10)	42	东北电气	0.64	-	-	(71.44)	
991	大唐发电	1.88	13.53	0.65	(48.89)	187	京城机电	1.62	16.61	1.08	(70.06)	
1071	华电国际	2.89	15.15	0.58	(37.57)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
1618	中国中冶	2.13	7.65	0.60	(46.08)	2607	上海医药	18.38	12.37	1.23	(17.02)	
2068	中铝国际	3.08	10.68	0.97	(64.43)	2196	复星医药	28.30	20.74	2.45	(15.04)	
347	鞍钢股份*	6.50	5.70	0.80	(2.49)	1513	丽珠医药*	25.75	3.56	1.58	(28.75)	
323	马钢股份	4.26	4.93	1.11	(9.08)	874	白云山	25.00	10.20	1.72	(36.60)	
1053	重庆钢铁	1.16	3.51	0.52	(48.50)	719	新华制药*	3.86	9.17	0.84	(43.25)	
2600	中国铝业	3.33	32.81	0.86	(25.89)	168	青岛啤酒	34.60	29.15	2.31	(7.30)	
358	江西铜业	8.72	13.39	0.55	(46.08)	6116	拉夏贝尔	7.04	7.38	0.85	(40.36)	
2899	紫金矿业	2.86	12.84	1.69	(29.61)	1533	庄园牧场*	6.94	13.33	1.02	(58.37)	
3993	洛阳钼业	2.98	11.21	1.44	(39.47)	553	南京熊猫	2.24	15.93	0.54	(64.66)	
914	海螺水泥	44.05	9.31	2.16	12.71	763	中兴通讯*	11.90	-	2.00	(37.42)	
2009	金隅股份	2.45	6.71	0.55	(39.70)	6869	长飞光纤*	21.45	#N/A	N/A	2.16	(52.48)
2202	万科*	23.05	7.52	1.67	(6.66)	921	海信科龙*	6.62	3.98	1.24	(31.27)	
588	北京北辰	2.20	4.66	0.34	(41.80)	1812	晨鸣纸业*	4.66	3.67	0.68	(33.27)	
1528	美凯龙	7.05	4.65	0.55	(51.64)	811	新华文轩	5.20	6.52	0.70	(52.04)	
1065	创业环保	2.98	6.98	0.67	(67.25)							

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