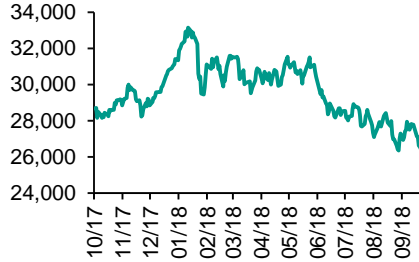


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

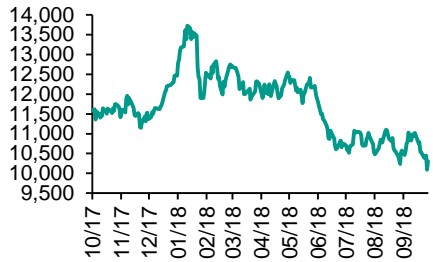
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



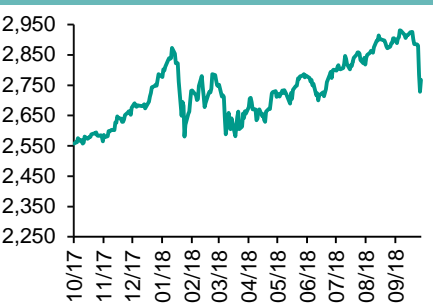
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。科技股反弹带动美股摆脱连日跌势。标普500指数10个行业指数均上升，其中信息技术指数领涨。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC40指数跌幅最大。受英国脱欧前景不明朗影响欧洲股市疲软。上周五恒指及国指均上升，国指升幅较大，中国出口数据强劲，带动港股回升。港股11个行业指数大部份上涨，其中信息科技业指数领涨；电讯业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。中国海关公布9月进出口数据优于市场预期，贸易顺差更高于预期，利好市场气氛。沪深300指数中10个行业表现不一，其中主要消费指数领涨，公用事业指数领跌。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16.0倍、17.0倍、15.7倍、10.7倍、7.8倍、10.6倍、14.1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跌4.19%、4.10%、4.58%、2.90%、2.20%、7.60%及10.03%。今天将公布美国9月零售销售环比及中国9月社会融资规模增量。人民银行降准今日正式生效。

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
日本	货币存量M2同比	9月	2.9%	2.8%	2.9%
日本	第三产业指数月环比	8月	0.3%	0.5%	0.1%
德国	CPI 同比	9月	2.3%	2.3%	2.3%
欧元区	工业产值经季调月环比	8月	0.5%	1.0%	-0.8%
美国	进口价格指数月环比	9月	0.2%	0.5%	-0.6%
美国	密歇根大学信心指数	10月	100.5	99.0	100.1

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 英首相据报向内阁通报英国脱欧协议快将达成
- 欧央行会议记录显示委员忧虑贸易战影响经济增长
- 消息指美财政部官员认为中国非货币操纵国
- 加国本月下旬推钢材关税配额，减低美徵税影响
- 中国海关：9月中国从美国进口增1.6%，对美国出口增16.6%
- 内地首季以美元计出口按年增12.2%，进口增20%
- 业界指内地正制定地方版化债方案，或本月底前上报
- 中汽协：9月汽车销量按年降11.6%

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,801.49	2.12	(2.90)
H股	10,299.09	2.05	(2.20)
红筹	4,156.33	0.71	(3.02)
HSC大型股	2,133.80	2.11	(3.43)
HSC中型股	4,178.42	2.23	(5.67)
AH股溢价	122.67	0.21	(3.36)
沪深300	3,170.73	1.49	(7.80)
富时中国A50	11,121.25	2.47	(6.33)
上证180	7,145.16	1.53	(7.19)
上证380	3,983.54	(0.11)	(9.96)
台北加权	10,045.81	2.44	(6.28)
日经225	22,375.79	(1.46)	(4.58)
道琼斯	25,339.99	1.15	(4.19)
标普500	2,767.13	1.42	(4.10)
纳斯达克	7,496.89	2.29	(3.74)
德国DAX 30	11,523.81	(0.13)	(4.86)
富时100	6,995.91	(0.16)	(4.41)
法国CAC 40	5,095.98	(0.20)	(4.91)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.16	1.15	(2.87)
纽约期金(美元/t oz)	1,218.10	(0.44)	1.41
标普高盛商品指数	480.66	0.42	(2.76)
CRB大宗商品期货价格指数	197.94	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,538.95	0.48	(1.09)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8837	(0.03)	0.89
美元兑人民币	6.9244	0.05	0.78
美元兑港元	7.8360	0.10	(0.11)
美元兑日元	112.01	(1.09)	0.14
欧元兑美元	1.1552	0.52	(1.12)
英镑兑美元	1.3110	0.15	(0.36)
澳元兑美元	0.7101	0.33	(1.13)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5850	(4.00)	(9.40)
香港(10年期)	2.47000	(1.60)	9.20
美国(10年期)	3.14620	(8.66)	15.03

来源：彭博

国际经济要闻

英首相据报向内阁通报英国脱欧协议快将达成

据报道，文翠珊向内阁大臣表示，英国与欧盟接近达成脱欧协议，当中的爱尔兰边境问题接近解决。文翠珊过去从未召集内阁成员并公布有关英国脱欧的进展，令人觉得英国与欧盟几乎已达成协议。两名留欧派大臣，就业及退休保障大臣McVey与下议院领袖利雅华反对方案，可能会辞职。(彭博)

欧央行会议记录显示委员忧虑贸易战影响经济增长

欧央行公布上月货币政策会议记录，显示委员担心环球贸易紧张影响欧元区经济增长。委员决定维持欧元经济显示韧性的论调。委员同意目前贸易紧张带来的实质影响有限。欧央行上月维持利率不变，并继续其年内结束2.6万亿欧元资产购买，并在明年秋季加息的计划。(彭博)

消息指美财政部官员认为中国非货币操纵国

美国财政部将公布半年度的汇率政策报告，据报道财政部官员认为中国并无操纵人民币并已经将意见向财长努钦反映。若努钦接纳结论将有助避免加剧中美紧张的关系；报道指美国总统特朗普公开及私下方面亦已经向努钦施压，要求他将中国纳入汇率操纵国，但财政部官员没有找到充分理据。(彭博)

加国本月下旬推钢材关税配额，减低美徵税影响

加拿大政府宣布实施钢材新配额及关税措施，自本月25日起，如果其他贸易商国输入的钢材数量，高於以往正常水平，将会被徵收25%关税。新政策是为了避免美国徵收钢材关税後，令到外国钢材转为涌入加拿大市场。新措施涉及七类钢材产品，包括热轧板及预涂钢等。(路透)

大中华经济要闻

中国海关：9月中国从美国进口增1.6%，对美国出口增16.6%

海关总署数据显示，今年前三季度，中国对美国进出口3.06万亿元人民币，年增6.5%，占中国外贸总值的13.8%，仍为中国第二大贸易夥伴。对美出口2.27万亿元，增长7.4%；自美进口7,981.3亿元，增长3.8%。9月当月，对美出口3,193.1亿元，增长16.6%；自美进口862.3亿元，增长1.6%。(彭博)

内地首三季以美元计出口按年增12.2%，进口增20%

中国海关总署统计数据 displays，今年首三季进出口总额3.43万亿美元，按年增15.7%，其中，出口总额1.83万亿美元，按年按12.2%；进口总额1.61万亿美元，按年增20%。贸易帐顺差2,213.8亿美元。(彭博)

业界指内地正制定地方版化解债方案，或本月底前上报

据报道，当前地方层面正在密集摸底债务情况，紧密地制定地方版化解地方债风险的方案。此次是对隐性债务的总量、类别、结构、地区、用途等全面摸底进行统计，并将相关情况於本月底前上报财政部。(彭博)

中汽协：9月汽车销量按年降11.6%

中国汽车协会公布数据显示，9月汽车销量239万辆，按年下降11.6%；乘用车销量206万辆，按年下降12%。今年首九个月，汽车销量按年增长1.5%。(彭博)

企业要闻

传蚬壳石油拟售委内瑞拉石油项目联营权益

据报道，蚬壳石油正与法国Maurel & Prom商讨，向对方出售与委内瑞拉国家石油公司PDVSA在委内瑞拉联营项目Petroregional del Lago的所持四成权益。该项目位於委内瑞拉西部接近哥伦比亚，经常面对设备被盗及供电中断等问题。该项目在2016年的每日产油量为3.3万桶。(路透)

报道指青岛海尔以折让价在德国招股，冀保证顺利上市

海尔将於德国法兰克福上市，发行2.65亿股集资最多4亿欧元。据报有关作价较A股股价有较大折让，是为了确保交易顺利及吸引欧洲投资者。集资所得用於收购意大利同业Candy S.p.A.及向国际市场推广海尔品牌。(路透)

传国家电投拟购巴西圣安东尼奥水电站

据报道，国家电投未来几天将对巴西圣安东尼奥水电大坝提出具约束力出价，约以20亿雷亚尔(相当於约5.33亿美元)，从米纳斯吉拉斯电力公司和工程集团Odebrecht及Andrade Gutierrez手中收购该水电站股份。(彭博)

传腾讯音乐因市况波动押後路演及上市

腾讯音乐因近期股市波动押後上市，并指公司本周即使已与承销商开会，但因担心股市下跌影响上市定价而押後计划。腾讯音乐计划集资10亿美元。(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	6.21	5.45	0.78	(20.84)	1065	创业环保	2.87	6.72	0.65	(64.19)	
1398	工商银行	5.27	5.66	0.79	(15.81)	895	东江环保*	8.24	12.16	1.67	(29.46)	
1288	农业银行	3.55	5.17	0.74	(16.15)	1635	大众公用	2.49	16.35	0.92	(32.32)	
3988	中国银行	3.31	5.04	0.60	(17.63)	753	中国国航	6.68	10.98	0.96	(18.60)	
3328	交通银行	5.52	5.21	0.60	(12.61)	670	东方航空	4.32	12.79	0.95	(22.43)	
3968	招商银行	29.25	8.60	1.40	(11.39)	1055	南方航空	4.31	7.21	0.74	(36.65)	
998	中信银行	4.78	4.67	0.55	(26.56)	1919	中国远洋	2.96	31.83	1.28	(28.36)	
6818	光大银行	3.31	4.61	0.56	(23.05)	2866	中海集运	0.91	16.00	0.57	(62.26)	
1988	民生银行	5.49	3.49	0.45	(19.57)	1138	中海发展	4.18	21.16	0.54	(23.55)	
6196	郑州银行*	4.08	4.41	0.74	(37.64)	2880	大连港	0.98	26.33	0.62	(52.43)	
2628	中国人寿	17.12	11.83	1.32	(29.29)	3369	秦港股份	1.68	7.60	0.60	(50.69)	
2318	中国平安	73.70	11.19	2.31	1.94	317	广船国际	5.53	-	0.61	(47.81)	
2601	中国太保	28.35	13.84	1.63	(26.14)	2039	中集集团*	7.35	7.52	0.63	(36.22)	
1336	新华保险	37.00	12.83	1.55	(31.72)	1800	中国交建	7.89	6.21	0.62	(45.67)	
6030	中信证券	12.10	10.83	0.86	(29.72)	390	中国中铁	7.44	8.65	0.99	(15.63)	
6837	海通证券	6.66	8.92	0.58	(24.57)	1186	中国铁建	10.44	7.37	0.78	(19.80)	
2611	国泰君安	15.70	14.14	1.09	2.97	1766	中国中车	6.90	15.71	1.37	(26.38)	
1776	广发证券*	9.05	8.47	0.72	(37.44)	525	广深铁路	3.09	16.90	0.67	(12.79)	
6886	华泰证券	10.78	7.23	0.76	(33.22)	177	宁沪高速	9.59	10.22	1.71	(5.02)	
6099	招商证券	8.39	11.72	0.63	(38.29)	548	深圳高速	7.19	8.38	0.99	(20.00)	
3958	东方证券	4.66	10.64	0.56	(46.19)	995	皖通高速	4.46	5.86	0.68	(23.20)	
6178	光大证券	6.19	9.18	0.52	(31.99)	107	成渝高速	2.34	5.61	0.44	(34.99)	
6881	银河证券	3.40	9.56	0.47	(49.35)	2238	广汽集团	7.27	5.40	0.89	(39.41)	
6882	中信建投	4.10	6.86	0.65	(43.49)	1211	比亚迪*	50.05	48.83	2.40	(4.75)	
1375	中州证券	1.72	12.81	0.58	(58.14)	2333	长城汽车	4.83	6.22	0.76	(37.34)	
857	中石油	5.96	24.81	0.80	(40.91)	2338	潍柴动力	8.60	7.10	1.64	(6.32)	
386	中石化	6.81	11.10	1.01	(7.73)	3606	福耀玻璃	26.25	16.08	3.06	(5.15)	
338	上石化	3.83	5.16	1.28	(40.74)	1108	洛阳玻璃	2.19	25.08	0.86	(83.81)	
1033	石化油服	0.94	-	2.56	(58.27)	38	一拖股份	2.02	-	0.34	(61.04)	
2883	中海油田	7.72	1,245.90	0.96	(35.48)	1157	中联重科*	2.69	1.71	0.50	(27.99)	
568	山东墨龙*	1.21	13.42	0.45	(75.60)	564	郑煤机	4.04	10.42	0.56	(45.09)	
1088	中国神华	18.48	7.06	1.04	(20.75)	1057	浙江世宝*	1.01	-	0.48	(75.42)	
1898	中煤能源	3.26	8.20	0.42	(43.53)	1072	东方电气	4.10	11.57	0.41	(48.55)	
1171	兖州煤业	8.83	4.49	0.79	(34.01)	2727	上海电气	2.55	10.93	0.59	(56.17)	
902	华能国际	4.64	23.88	0.75	(39.90)	2208	金风科技*	6.87	6.39	1.11	(36.25)	
991	大唐发电	1.79	12.88	0.62	(50.58)	42	东北电气	0.69	-	-	(66.51)	
1071	华电国际	2.79	14.62	0.56	(38.38)	187	京城机电	1.39	14.25	0.93	(70.69)	
1618	中国中冶	2.05	7.36	0.58	(45.62)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.65	9.18	0.83	(64.15)	2607	上海医药	17.44	11.73	1.17	(19.63)	
347	鞍钢股份*	6.70	5.88	0.83	(2.49)	2196	复星医药	26.95	19.75	2.33	(16.14)	
323	马钢股份	4.24	4.90	1.11	(9.52)	1513	丽珠医药*	23.55	3.26	1.44	(28.87)	
1053	重庆钢铁	1.12	3.39	0.50	(46.23)	874	白云山	25.20	10.28	1.73	(34.16)	
2600	中国铝业	3.18	31.33	0.82	(23.03)	719	新华制药*	3.79	9.00	0.82	(37.65)	
358	江西铜业	8.50	13.05	0.54	(44.87)	168	青岛啤酒	33.90	28.56	2.26	(6.56)	
2899	紫金矿业	2.90	13.02	1.71	(29.81)	6116	拉夏贝尔	6.95	7.28	0.84	(34.54)	
3993	洛阳钼业	2.85	10.72	1.37	(33.57)	1533	庄园牧场*	6.49	12.46	0.95	(56.20)	
914	海螺水泥	44.85	9.48	2.19	12.08	553	南京熊猫	2.11	15.00	0.51	(61.57)	
2009	金隅股份	2.32	6.35	0.52	(37.13)	763	中兴通讯*	11.62	-	1.95	(34.20)	
2202	万科*	23.20	7.56	1.68	(5.98)	6869	长飞光纤*	20.40	#N/A	N/A	2.05	(49.21)
588	北京北辰	2.03	4.30	0.32	(33.33)	921	海信科龙*	6.49	3.90	1.21	(23.76)	
1528	美凯龙	6.69	4.41	0.52	(47.61)	1812	晨鸣纸业*	4.46	3.51	0.65	(31.71)	
						811	新华文轩	4.93	6.18	0.66	(49.53)	

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