

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	25,346.55	(3.08)	(0.39)
H股	10,234.90	(2.44)	0.89
紅籌	4,111.38	(3.14)	0.82
HSC大型股	2,090.41	(3.15)	(0.39)
HSC中型股	4,142.21	(3.06)	0.35
AH股溢價	122.96	(0.48)	0.47
滬深300	3,183.43	(2.66)	2.66
富時中國A50	11,239.46	(3.07)	2.05
上證180	7,169.92	(2.66)	2.31
上證380	3,910.55	(2.06)	2.99
臺北加權	9,775.20	(2.00)	(2.06)
日經225	22,010.78	0.71	0.29
道瓊斯	25,191.43	(0.50)	(2.35)
標普500	2,740.69	(0.55)	(2.46)
納斯達克	7,437.54	(0.42)	(2.72)
德國DAX 30	11,274.28	(2.17)	(4.27)
富時100	6,955.21	(1.24)	(1.48)
法國CAC 40	4,967.69	(1.69)	(3.97)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.29	(0.21)	(4.96)
紐約期金(美元/t oz)	1,233.40	1.00	0.50
標普高盛商品指數	464.04	(2.37)	(4.26)
CRB大宗商品期貨價格指數	194.97	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,490.29	(1.18)	(2.75)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8856	0.18	0.72
美元兌人民幣	6.9421	0.17	1.06
美元兌港元	7.8390	(0.01)	0.35
美元兌日元	112.41	(0.21)	(0.35)
歐元兌美元	1.1471	(0.25)	(2.36)
英鎊兌美元	1.2984	(1.00)	(1.04)
澳元兌美元	0.7088	(0.30)	(2.26)

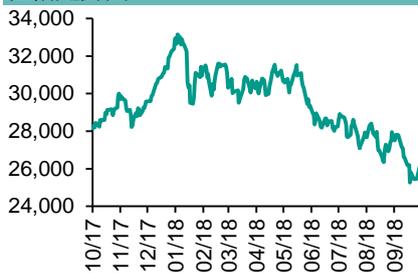
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5870	(0.10)	(11.20)
香港(10年期)	2.46800	3.40	2.60
美國(10年期)	3.16190	(4.12)	7.30

來源：彭博

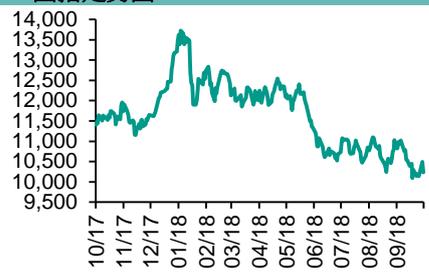
每天導讀

各股市走勢圖

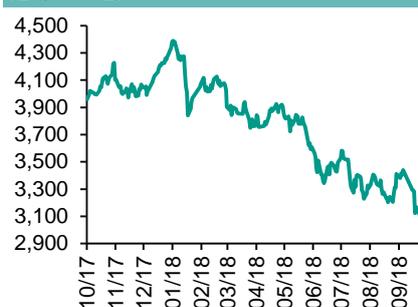
恒指走勢圖



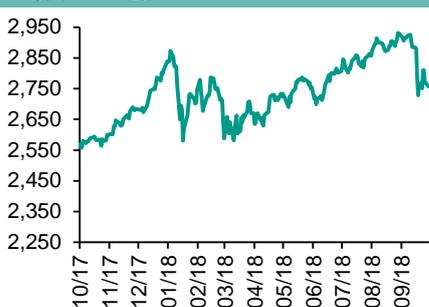
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數均下跌，其中標普500跌幅較大。標普500指數連續第五個交易日收低，工業股因業績遜色承壓，包括必需消費、房地產在內的防禦性股票反彈。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅較大。歐盟首度駁回成員國提交的預算計劃，但意大利政府堅持沒有“B計劃”，不接受預算調整。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。美匯走強觸發亞太股市下挫。港股11個行業指數均下跌，其中信息科技業及消費服務業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。政策未能延續升勢，短線連續大漲後，大市出現獲利調整。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出6.65億人民幣，南向淨買入1.99億港幣。深股通北向淨賣出2.28億人民幣，南向淨賣出5.53億港幣。昨天滬深兩市總交易量縮減至3576億人民幣。今天將公布美國上周MBA抵押貸款申請指數及歐元區10月Markit製造業PMI初值。

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
香港	CPI綜合同比	9月	2.6%	2.7%	2.3%
歐元區	消費者信心指數	10月	-3.2	-2.7	-2.9
美國	裏士滿聯儲製造業指數	10月	24	15	29
日本	機床訂單同比	9月	na	2.9%	2.8%
日本	全國百貨商店銷售同比	9月	na	-3.0%	-0.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐元區銀行央行貨幣政策改變將使市場融資環境轉差
- 德國9月PPI年升意外續加快至3.2%，創17個月高
- 日央行前總裁白川方明指寬量未解日本經濟結構性問題
- 法國8月諮商會領先指標環比微彈0.1%
- 辛國斌：汽車業產銷高增長期或已過去，低增長恐成常態
- 工信部：首三季移動互聯網累計流量按年增逾兩倍
- 內地首九月快遞服務企業業務量按年增26.8%
- 數據指9月內地十大城市二手房成交量按月降15%

國際經濟要聞

歐元區銀行料央行貨幣政策改變將使市場融資環境轉差

歐央行調查顯示，歐元區銀行預期信貸需求在第四季進一步上升，但預期歐央行貨幣政策改變將使市場融資環境轉差，並指負存款利率將繼續對銀行淨息差構成壓力。調查又指，銀行內部對商業貸款的指引或批准準則料大致不變，但對房屋及消費者貸款則料有放鬆。(彭博)

德國9月PPI年升意外續加快至3.2%，創17個月高

德國聯邦統計局公布，德國9月生產者物價指數(PPI)按月升幅進一步加快至0.5%(前值升0.3%)，且已連升第七個月；按年也意外升幅進一步略加快至3.2%，僅次於去年4月所創高位年升3.3%，市場原先預期升幅再度略放緩至3%。(彭博)

日央行前總裁白川方明指量寬未解日本經濟結構性問題

日本央行前總裁白川方明表示，貨幣政策並非日本經濟問題的解決對策，呼籲加強聚焦於解決結構性問題的措施上，包括人口老化下的生產率下滑。他指過去五年的經驗表明，貨幣政策顯然不能解決日本的經濟問題，又指央行既不是超級巨星，也非權威大師。(彭博)

法國8月諮商會領先指標環比微彈0.1%

經濟諮商會數據顯示，法國8月諮商會領先指標(LEI)按月再度微彈0.1%，報102.5；7月略下修轉降0.2%至102.4創近期新低。期內，同步指標(CEI)連升第三個月，按月升0.2%，報103.6，屢創近期新高；7月略上修升幅略加快至0.2%。(彭博)

大中華經濟要聞

辛國斌：汽車業產銷高增長期或已過去，低增長恐成常態

工業和信息化部副部長辛國斌表示，中國汽車產銷基數已很大，2017年達到2,940萬輛的產銷規模，這種高速增長恐怕難以持續。從目前的形勢來看，產銷高速增長的時期可能已經過去，低增長恐怕是未來發展的一個常態。不過，行業主營業務收入的增長高於產銷量增速，整體較健康。(彭博)

工信部：首三季移動互聯網累計流量按年增逾兩倍

工信部公布，前三季度移動互聯網累計流量達466億GB，按年增長201.9%；其中通過手機上網的流量達到459億GB，按年增長214.7%，佔移動互聯網總流量的98.5%。(彭博)

內地首九月快遞服務企業業務量按年增26.8%

從國家郵政局獲悉，今年首九個月，全國快遞服務企業業務量累計完成347.4億件，按年增長26.8%；業務收入累計完成4,246.3億元人民幣，按年增長24%。快遞業務完成量已超過2016年全年業務量。(彭博)

數據指9月內地十大城市二手房成交量按月降15%

引述易居房地產研究院發布的最新數據顯示，9月份北京、杭州、無錫等分居一二三線陣營的10大代表城市二手房成交量整體按月下滑15%至5.2萬套，按年亦跌11%，近三個月10城二手房成交情況呈持續低迷態勢。(彭博)

企業要聞

阿里旗下餓了麼與屈臣氏達成跨平台深度合作

阿里巴巴公布，公司旗下餓了麼與屈臣氏達成跨平台深度合作。屈臣氏從超過1萬類種商品中精選近1,700款商品，通過餓了麼平台進行線上銷售，涵蓋個人護理與美妝、日常應急、洗護用品等。(彭博)

美串流視頻商Netflix年內第二度發債集資

美國串流視頻服務商Netflix宣布計劃發債集資20億美元，為今年第二次。Netflix行政總裁Reed Hastings表示，要通過發債集資以收購內容，並將繼續在高收益市場集資以滿足資金需求。(彭博)

螞蟻金服斥1億美元參投巴西銀行卡交易處理公司StoneCo上市

引述巴西銀行卡交易處理公司StoneCo Ltd提交的文件指，阿里巴巴的支付關聯企業螞蟻金服承諾對其首次公開發行投資1億美元。報道指，上述IPO或在納斯達克市場籌資至多11億美元。(彭博)

平安好醫生內地首個中醫「智能聞診」系統出臺

平安好醫生宣布，其自主研发的內地首個中醫「智能聞診」系統已正式上線。作為公司「現代華佗計劃」的重要組成部分，「智能聞診」融合AI醫療科技和傳統中醫理論精髓，能精準體質，實現聽音辨病。(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	6.20	5.34	0.74	(21.15)	1065	創業環保	2.86	6.71	0.65	(64.04)	
1398	工商銀行	5.24	5.64	0.79	(15.21)	895	東江環保*	8.06	11.92	1.64	(35.09)	
1288	農業銀行	3.49	5.15	0.68	(18.92)	1635	大眾公用	2.43	15.98	0.90	(34.02)	
3988	中國銀行	3.27	4.99	0.60	(20.05)	753	中國國航	6.53	10.76	0.94	(19.05)	
3328	交通銀行	5.54	5.24	0.60	(15.02)	670	東方航空	4.21	12.49	0.93	(22.21)	
3968	招商銀行	29.95	8.82	1.43	(8.65)	1055	南方航空	4.21	7.06	0.73	(36.73)	
998	中信銀行	4.80	4.70	0.55	(26.24)	1919	中國遠洋	2.92	31.46	1.27	(29.00)	
6818	光大銀行	3.39	4.73	0.57	(23.84)	2866	中海集運	0.83	14.63	0.53	(66.15)	
1988	民生銀行	5.51	3.51	0.45	(21.08)	1138	中海發展	4.11	20.85	0.53	(24.21)	
6196	鄭州銀行*	3.84	4.16	0.70	(37.98)	2880	大連港	0.99	26.65	0.63	(53.14)	
2628	中國人壽	17.36	12.02	1.34	(32.16)	3369	秦港股份	1.67	7.57	0.60	(51.05)	
2318	中國平安	75.90	11.54	2.38	2.55	317	廣船國際	5.36	-	0.59	(49.10)	
2601	中國太保	29.90	14.62	1.73	(25.35)	2039	中集集團*	7.06	7.24	0.61	(39.45)	
1336	新華保險	38.95	13.53	1.64	(29.50)	1800	中國交建	7.39	5.83	0.58	(47.59)	
6030	中信證券	13.34	11.97	0.95	(29.34)	390	中國中鐵	7.03	8.19	0.93	(16.92)	
6837	海通證券	7.30	9.80	0.64	(26.58)	1186	中國鐵建	9.77	6.91	0.73	(18.88)	
2611	國泰君安	16.16	14.58	1.13	(4.20)	1766	中國中車	6.79	15.49	1.36	(27.68)	
1776	廣發證券*	9.18	8.61	0.74	(32.12)	525	廣深鐵路	3.05	16.71	0.67	(12.92)	
6886	華泰證券	12.00	8.06	0.84	(32.17)	177	寧滬高速	9.75	10.41	1.74	(2.82)	
6099	招商證券	8.17	11.97	0.62	(42.33)	548	深圳高速	7.10	8.29	0.98	(22.42)	
3958	東方證券	5.00	11.44	0.60	(51.42)	995	皖通高速	4.49	5.91	0.69	(22.53)	
6178	光大證券	6.57	9.76	0.55	(37.67)	107	成渝高速	2.32	5.58	0.44	(35.43)	
6881	銀河證券	3.68	10.36	0.51	(51.09)	2238	廣汽集團	7.40	5.50	0.91	(38.96)	
6066	中信建投	4.36	7.31	0.69	(52.12)	1211	比亞迪*	51.60	50.44	2.48	(5.75)	
1375	中州證券	1.83	13.65	0.62	(59.71)	2333	長城汽車	4.52	5.83	0.71	(34.41)	
857	中石油	5.92	24.69	0.79	(38.50)	2338	濰柴動力	8.30	6.87	1.59	(5.93)	
386	中石化	6.37	10.40	0.95	(9.79)	3606	福耀玻璃	25.05	15.37	2.93	(8.45)	
338	上石化	3.65	4.92	1.22	(43.22)	1108	洛陽玻璃	2.27	26.05	0.89	(83.06)	
1033	石化油服	0.90	-	2.46	(58.94)	38	一拖股份	2.01	-	0.34	(60.02)	
2883	中海油田	7.17	1,159.36	0.89	(35.96)	1157	中聯重科*	2.64	1.68	0.49	(29.40)	
568	山東墨龍*	1.20	13.33	0.45	(75.64)	564	鄭煤機	4.22	10.90	0.58	(45.39)	
1088	中國神華	17.84	6.82	1.01	(21.05)	1057	浙江世寶*	1.03	-	0.49	(74.10)	
1898	中煤能源	3.34	8.42	0.43	(40.99)	1072	東方電氣	4.02	11.37	0.40	(48.06)	
1171	兗州煤業	8.56	4.36	0.76	(29.52)	2727	上海電氣	2.60	11.17	0.60	(58.16)	
902	華能國際	4.45	22.95	0.72	(36.16)	2208	金風科技*	7.15	6.66	1.16	(34.42)	
991	大唐發電	1.74	12.54	0.60	(51.87)	42	東北電氣	0.69	-	-	(69.00)	
1071	華電國際	2.70	14.18	0.54	(36.78)	187	京城機電	1.28	13.14	0.85	(73.22)	
1618	中國中冶	1.97	7.09	0.55	(46.35)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.86	9.82	0.72	(58.91)	2607	上海醫藥	17.12	11.54	1.15	(20.33)	
347	鞍鋼股份*	6.55	5.76	0.81	(1.23)	2196	復星醫藥	26.80	19.67	2.32	(18.46)	
323	馬鋼股份	4.40	4.32	1.06	(7.49)	1513	麗珠醫藥*	23.40	3.24	1.44	(28.21)	
1053	重慶鋼鐵	1.17	3.54	0.53	(42.15)	874	白雲山	24.95	10.20	1.72	(36.45)	
2600	中國鋁業	3.03	29.91	0.78	(26.12)	719	新華製藥*	3.97	9.59	0.86	(38.46)	
358	江西銅業	8.55	13.16	0.54	(42.10)	168	青島啤酒	32.65	27.55	2.18	(9.41)	
2899	紫金礦業	2.95	13.27	1.74	(24.97)	6116	拉夏貝爾	6.95	7.29	0.84	(34.00)	
3993	洛陽鉬業	2.74	10.33	1.32	(35.84)	1533	莊園牧場*	6.24	12.01	0.92	(60.69)	
914	海螺水泥	41.05	8.70	2.01	10.00	553	南京熊貓	2.14	15.25	0.52	(59.95)	
2009	金隅股份	2.23	6.12	0.50	(38.89)	763	中興通訊*	12.48	-	2.10	(36.30)	
2202	萬科*	23.15	7.56	1.68	(7.45)	6869	長飛光纖	20.75	#N/A	N/A	2.09	(49.87)
588	北京北辰	1.99	4.22	0.31	(28.69)	921	海信科龍*	6.24	3.76	1.17	(23.29)	
1528	美凱龍	6.71	4.43	0.53	(46.15)	1812	晨鳴紙業*	4.48	3.53	0.65	(30.19)	
						811	新華文軒	4.83	6.06	0.65	(50.46)	

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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