

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	26,486.35	4.21	7.16
H股	10,687.77	3.97	6.25
紅籌	4,289.89	2.92	(4.67)
HSC大型股	2,042.62	0.32	(5.36)
HSC中型股	3,990.05	(1.42)	(6.62)
AH股溢價	120.70	(0.80)	(0.01)
滬深300	3,290.25	3.56	3.67
富時中國A50	10,836.34	(3.90)	(6.54)
上證180	6,966.30	(2.92)	(5.43)
上證380	3,788.36	(2.26)	(5.12)
臺北加權	9,516.32	0.29	(4.59)
日經225	22,243.66	2.56	2.37
道瓊斯	25,380.74	(0.43)	2.36
標普500	2,740.37	(0.63)	2.42
納斯達克	7,434.06	1.75	1.58
德國DAX 30	11,335.48	1.20	(1.64)
富時100	7,026.32	1.25	(0.23)
法國CAC 40	4,989.35	0.44	(1.27)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.69	(0.52)	0.39
紐約期金(美元/t oz)	1,231.30	0.30	(0.17)
標普高盛商品指數	465.41	(0.57)	(2.09)
CRB大宗商品期貨價格指數	193.42	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,468.08	(1.01)	(2.06)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8892	0.45	1.02
美元兌人民幣	6.9744	0.51	1.24
美元兌港元	7.8435	0.06	0.21
美元兌日元	112.35	(0.08)	(1.41)
歐元兌美元	1.1375	(0.84)	(1.75)
英鎊兌美元	1.2801	(1.40)	(1.85)
澳元兌美元	0.7062	(0.34)	(2.24)

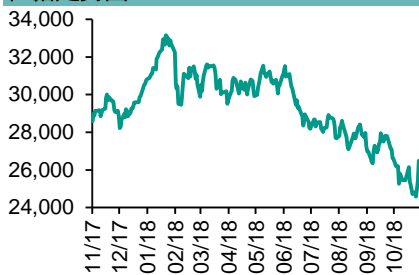
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5290	(7.40)	(9.60)
香港(10年期)	2.36200	(11.50)	(4.60)
美國(10年期)	3.08310	(8.45)	2.19

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

上周五美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。標普500指數10個行業指數表現不一，其中原材料指數領升，公用事業指數領跌。上周五歐洲三大股市表現不一，其中只有富時100下跌。美國總統特朗普據報要求內閣起草可能的中美貿易協議，人民幣兌美元上升，利好港市。上周五恒指及國指均上升。港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲。上周五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。中美貿易衝突有望化解，內地股市收漲。滬深300指數中10個行業均上升，其中主要消費指數領漲。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2018年預測市盈率分別為15.8倍、16.6倍、14.9倍、11.0倍、8.2倍、10.9倍、15.0倍。上周道指、標普500、日經225、恒指及國指分別累升2.35%、2.42%、4.99%、7.15%及6.25%。上證綜指及深成指分別累升2.99%及4.83%。今天將公布美國10月ISM非製造業指數、中國10月財新綜合採購經理人指數及美國10月Markit綜合採購經理人指數終值。

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
美國	失業率	10月	3.7%	3.7%	3.7%
美國	非農就業人數增減	10月	200k	250k	118k*
美國	耐用品訂單	10月	N/A	0.7%	0.8%
美國	工廠訂單	10月	0.5%	0.7%	2.6%*
韓國	外匯儲備	10月	N/A	402.7b	403.0b

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 第三季全球央行黃金儲備增長148噸
- 中國9月自伊朗原油進口量同比下滑34%
- 智能手機第三季出貨量跌6%
- 人行設70億再貼現額度專項支持小微民企
- 國際金融協會(IIF):新興股市上月資金外流創緊縮恐慌來最高
- 中證監推進定向可轉債并購試點
- 智利將參與一帶一路
- 銀保監:著力解決民企中小企業融資問題

國際經濟要聞

第三季全球央行黃金儲備增長148噸

世界黃金協會(WGC)報告顯示,第三季全球央行黃金儲備增長148噸,按年上升22%,是2015年以來最高的淨購買量。今年第三季全球黃金需求為964噸,按年僅增6噸。季內強勁的央行購買量和消費需求增長,抵消了黃金ETF的大規模流出。(彭博)

智能手機第三季出貨量跌6%

研究機構IDC數據顯示,第三季度智能手機出貨量總計3.55億部,按年降6%,連續四季下跌。韓國三星的市場份額最大,市佔率20.3%,但出貨量按年跌13.4%。IDC預期市場將在2019年恢復增長,但現階段預測增長的具體情況則為時過早。(彭博)

國際金融協會(IIF):新興股市上月資金外流創緊縮恐慌來最高

國際金融協會(IIF)數據顯示,10月預計共有171億美元資金,撤出新興市場股市,創2013年以來高。IIF報告指出,新興市場股市從10月初開始大跌,並曾在10月8日引發資金流預警。隨着中美貿易摩擦升級,中國及全球供應鏈中的其他主要新興經濟體受到資金外流衝擊。(彭博)

智利將參與一帶一路

智利外交部長Roberto Ampuero表示,智利將參加中國的「一帶一路」倡議,此舉將深化兩國在一個美國擁有強大影響力地區的經濟與政治合作。參與「一帶一路」倡議將使智利對中國投資者更有吸引力,並成為投資拉丁美洲的落腳點。(彭博)

大中華經濟要聞

中國9月自伊朗原油進口量同比下滑34%

根據中國國家海關總署網站數據,中國9月份自伊朗進口原油規模同比下降了34%,因中國企業在美國對伊朗的制裁啟動前減少進口量。(彭博)

人行設70億再貼現額度專項支持小微民企

人行營業管理部將設立70億元人民幣的再貼現額度專項支持小微和民營企業,並在中關村示範區,增設人民銀行再貼現窗口,支持金融機構為科技型小微和民營企業提供低成本、便捷的票據融資服務。(彭博)

中證監推進定向可轉債併購試點

中證監近年來持續推進併購重組市場化改革,積極支持國有控股、民營控股等各類企業透過資本市場併購重組發展壯大。上市公司在併購重組中定向發行可轉換債券作為支付工具,有利於增加併購交易談判彈性。(彭博)

銀保監:着力解決民企中小企融資問題

銀保監日前召開全系統警示教育大會,會議強調要強監管、強監督。要加快補齊監管制度短板,堵塞制度漏洞,推動結構性去槓桿,加強重點領域風險防範處置,着力解決民營企業和中小企業融資難融資貴問題。(彭博)

企業要聞

CBS上季利潤升逾16%,勝預期

美國哥倫比亞廣播公司(CBS)宣布,截至9月30日止第三季來自持續營運利潤升16.7%至4.88億美元;每股經調整盈利為1.24美元,總收入升3%至32.6億美元,分析員預期平均值分別是1.22美元與32.4億美元。廣告收益在期內上升14.2%至12.6億美元,成為推動業績上升的主因。(彭博)

Twitter:抓緊中國企業向海外擴張時機

社交媒體平台Twitter首席客戶官Matt Derella對財新網表示,亞太地區是全球增長的重要引擎,而中國市場亦愈來愈重要。今年該公司在中國的活動頻繁,現時是抓緊中國企業向海外擴張的好時機。(彭博)

廣汽本田斥32億人民幣中國擴產新能源車

廣汽與日本本田汽車的合資企業將投資32.7億元人民幣,在中國擴大新能源汽車產能。廣汽與本田的合資企業將新建新能源車生產車間等設施,同時新建新能源車配套設施,建成後年產能預計達17萬台。(彭博)

宏利3交易釋出10億加元資本,擬回購增派息

宏利金融宣布,就舊有業務公布3項再保險交易,以釋出逾10億加元的資本,並計劃啟動回購計劃及增加派息。(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	6.28	5.33	0.74	(22.26)	1065	創業環保	2.81	6.99	0.64	(63.75)	
1398	工商銀行	5.28	5.70	0.80	(16.91)	895	東江環保*	7.91	11.73	1.61	(36.12)	
1288	農業銀行	3.46	5.01	0.66	(19.60)	1635	大眾公用	2.47	16.29	0.92	(32.12)	
3988	中國銀行	3.36	4.94	0.58	(19.40)	753	中國國航	6.14	10.14	0.88	(23.78)	
3328	交通銀行	5.82	5.37	0.61	(12.74)	670	東方航空	4.16	12.38	0.92	(24.34)	
3968	招商銀行	30.85	8.48	1.38	(1.68)	1055	南方航空	4.09	6.88	0.71	(38.78)	
998	中信銀行	4.82	4.71	0.54	(26.62)	1919	中國遠洋	2.81	30.36	1.22	(32.04)	
6818	光大銀行	3.50	4.70	0.57	(21.55)	2866	中海集運	0.82	14.49	0.52	(66.92)	
1988	民生銀行	5.72	3.59	0.46	(19.28)	1138	中海發展	4.32	21.97	0.56	(25.55)	
6196	鄭州銀行*	4.04	4.39	0.74	(35.16)	2880	大連港	1.01	20.91	0.64	(52.57)	
2628	中國人壽	15.80	10.97	1.23	(35.28)	3369	秦港股份	1.66	7.55	0.59	(51.53)	
2318	中國平安	72.75	11.22	2.24	4.15	317	廣船國際	5.36	-	0.59	(48.17)	
2601	中國太保	28.90	14.17	1.67	(23.45)	2039	中集集團*	6.93	5.34	0.60	(41.36)	
1336	新華保險	36.30	12.65	1.53	(30.08)	1800	中國交建	7.22	5.71	0.57	(46.01)	
6030	中信證券	13.28	11.95	0.95	(29.21)	390	中國中鐵	6.78	7.92	0.90	(15.36)	
6837	海通證券	7.55	10.16	0.66	(26.20)	1186	中國鐵建	9.38	6.65	0.71	(17.40)	
2611	國泰君安	16.32	14.77	1.14	(1.39)	1766	中國中車	6.85	15.67	1.37	(25.21)	
1776	廣發證券*	9.67	9.10	0.78	(27.01)	525	廣深鐵路	2.79	15.33	0.61	(16.05)	
6886	華泰證券	11.92	8.03	0.84	(32.48)	177	寧滬高速	9.76	10.45	1.75	(5.53)	
6099	招商證券	8.10	11.90	0.61	(43.61)	548	深圳高速	6.80	7.96	0.94	(23.79)	
3958	東方證券	5.00	11.47	0.61	(51.60)	995	皖通高速	4.44	5.87	0.68	(23.33)	
6178	光大證券	6.63	13.94	0.56	(37.40)	107	成渝高速	2.31	5.57	0.44	(35.73)	
6881	銀河證券	3.70	10.45	0.52	(51.99)	2238	廣汽集團	7.26	5.41	0.90	(38.39)	
6066	中信建投	4.29	7.21	0.68	(53.16)	1211	比亞迪*	50.10	49.66	2.41	(6.14)	
1375	中州證券	1.82	13.61	0.62	(64.65)	2333	長城汽車	4.09	5.29	0.65	(37.41)	
857	中石油	5.58	23.34	0.75	(40.40)	2338	濰柴動力	7.77	6.45	1.49	(8.89)	
386	中石化	6.41	10.50	0.96	(8.68)	3606	福耀玻璃	22.25	13.69	2.61	(4.55)	
338	上石化	3.41	4.61	1.15	(43.21)	1108	洛陽玻璃	2.25	25.89	0.89	(83.10)	
1033	石化油服	0.89	-	2.44	(58.64)	38	一拖股份	1.84	-	0.32	(62.28)	
2883	中海油田	7.28	1,180.45	0.91	(32.48)	1157	中聯重科*	2.54	1.62	0.48	(30.84)	
568	山東墨龍*	1.26	14.04	0.47	(74.23)	564	鄭煤機	4.17	9.67	0.58	(42.97)	
1088	中國神華	17.50	6.71	0.99	(21.19)	1057	浙江世寶*	0.97	-	0.46	(75.88)	
1898	中煤能源	3.41	8.62	0.44	(42.46)	1072	東方電氣	3.92	11.12	0.39	(48.45)	
1171	兗州煤業	7.35	3.76	0.66	(35.73)	2727	上海電氣	2.54	10.94	0.59	(57.78)	
902	華能國際	4.20	21.72	0.68	(38.48)	2208	金風科技*	6.16	5.75	1.00	(43.28)	
991	大唐發電	1.70	12.29	0.59	(53.71)	42	東北電氣	0.70	-	-	(69.24)	
1071	華電國際	2.75	14.48	0.55	(36.76)	187	京城機電	1.24	12.77	0.83	(73.67)	
1618	中國中冶	1.92	6.93	0.54	(45.90)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
2068	中鋁國際	2.74	9.43	0.69	(60.07)	2607	上海醫藥	16.52	11.16	1.11	(22.91)	
347	鞍鋼股份*	6.27	5.53	0.78	(3.21)	2196	復星醫藥	24.10	17.74	2.09	(16.51)	
323	馬鋼股份	4.22	4.16	1.02	(10.18)	1513	麗珠醫藥*	21.75	12.33	1.30	(30.00)	
1053	重慶鋼鐵	1.10	2.82	0.50	(46.35)	874	白雲山	23.45	8.41	1.62	(36.54)	
2600	中國鋁業	2.86	28.31	0.74	(31.39)	719	新華製藥*	3.84	9.30	0.84	(40.52)	
358	江西銅業	8.42	12.99	0.53	(42.51)	168	青島啤酒	29.95	25.35	2.01	(7.34)	
2899	紫金礦業	2.94	12.94	1.70	(23.70)	6116	拉夏貝爾	6.91	7.27	0.84	(33.98)	
3993	洛陽鋁業	2.63	9.54	1.27	(37.92)	1533	莊園牧場*	6.13	11.83	0.90	(56.61)	
914	海螺水泥	39.40	8.37	1.94	12.81	553	南京熊貓	2.15	15.36	0.52	(59.82)	
2009	金隅股份	2.20	6.05	0.49	(39.73)	763	中興通訊*	11.78	-	1.99	(40.08)	
2202	萬科*	23.85	7.81	1.73	(14.02)	6869	長飛光纖	18.52	#N/A	N/A	1.87	(54.78)
588	北京北辰	1.99	4.23	0.31	(32.06)	921	海信科龍*	5.67	3.42	1.06	(24.66)	
1528	美凱龍	6.73	4.45	0.53	(45.94)	1812	晨鳴紙業*	4.33	3.73	0.63	(30.12)	
						811	新華文軒	4.87	6.13	0.65	(50.09)	

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

joycekwon@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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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