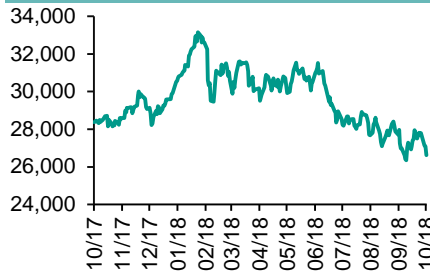


各股市走勢圖.....1  
股市短評.....1  
主要經濟數據公佈.....1  
主要新聞總結.....1  
國際經濟要聞.....2  
大中華經濟要聞.....2  
企業要聞.....2  
中港兩地上市的H股股份.....3  
免責聲明.....4

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖

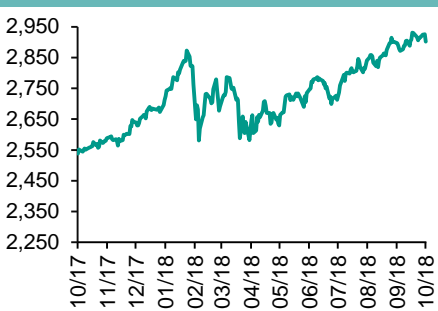


指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,623.87	(1.73)	(1.48)
H股	10,547.64	(2.21)	(0.38)
紅籌	#N/A N/A	#N/A N/A	(0.71)
HSC大型股	2,253.41	(0.05)	(1.83)
HSC中型股	4,546.20	0.44	(0.85)
AH股溢價	126.45	2.20	1.73
滬深300	3,438.87	1.04	3.89
富時中國A50	11,873.28	1.18	4.74
上證180	7,699.02	1.11	4.32
上證380	4,423.95	1.03	2.35
臺北加權	10,863.94	(0.51)	(1.00)
日經225	23,975.62	0.45	1.32
道瓊斯	26,828.39	0.20	1.68
標普500	2,925.51	0.07	0.67
納斯達克	8,025.09	0.32	0.43
德國DAX 30	12,287.58	(0.42)	(0.70)
富時100	7,510.28	0.48	(0.02)
法國CAC 40	5,491.40	0.43	(0.39)

滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

美國國債孳息承接周三升勢，10年期債息再創7年新高，新興市場受衝擊，昨天美國股市三大指數均下跌；標普500指數中行業指數下跌，其中金融指數、能源指數領漲，而原材料指數、非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌。由於美元現強勢，人民幣及其他新興市場貨幣急貶，加上有機構調低香港經濟增長的預測及美國十年債息升穿3.2厘，昨天恒指及國指均下跌；昨天港股11個行業中僅消費服務業指數上升。昨天因國慶節假期，上證綜指和深成指均休市。滬股通和深股通昨天暫停。今天將公布美國失業率、美國非農就業人數增減、美國製造業就業人數增減。

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	76.08	(0.43)	5.49
紐約期金(美元/t oz)	1,198.30	(0.34)	0.33
標普高盛商品指數	502.55	0.93	4.77
CRB大宗商品期貨價格指數	201.23	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,591.93	0.65	3.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8804	(0.10)	0.89
美元兌人民幣	6.8999	0.17	0.73
美元兌港元	7.8377	0.28	(0.15)
美元兌日元	114.39	0.88	2.61
歐元兌美元	1.1476	(1.42)	(0.92)
英鎊兌美元	1.2939	(1.07)	0.65
澳元兌美元	0.7094	(1.58)	(1.17)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6250	(7.40)	(1.40)
香港(10年期)	2.40000	(5.40)	20.40
美國(10年期)	3.18510	13.33	28.66

來源：彭博

### 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	首次失業人數	9月	215k	207k	214k
美國	耐用品訂單	9月	4.5%	4.4%	4.5%
美國	持續領取失業救濟人數	9月	1665k	1650k	1663k*
美國	工廠訂單	9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%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 十年期美債孳息率升10.3點子
- 印度9月服務業PMI續降至50.9
- 意大利總理稱該國2019年赤字目標為2.4%，2020年為2.1%
- 日本10年期國債收益率升破曾促使央行購債干預的水平
- 國慶假期首日4日旅游收入增8%
- 黃金周第三日近24萬內地客訪港
- 工信部：首八月規模以上互聯網企業業務收入按年增20.7%
- 澳門黃金周首三天內地旅客按年升24.1%

## 國際經濟要聞

### 十年期美債孳息率升10.3點子

美國國債價格急跌，報道指意大利政府擬2020年起縮減財赤，減少意大利與歐盟衝突的擔憂，加上美國經濟數據強勁，推升市場對通脹預期。兩年期債券孳息率升4.5點子報2.86厘。十年期債券孳息率升10.3點子報3.159厘，為2011年7月以來高位。(彭博)

### 印度9月服務業PMI續降至50.9

印度9月日經服務業採購經理人指數(PMI)由廿一個月高位連續第二個月回落至50.9，四個月低，低於8月51.5，但連續四個月處於擴張水平。燃料成本上升及美元走強提高進口商品價格，導致服務商投入價格錄得十個月來最大漲幅，平均產出價格通脹為五個月來最高。(彭博)

### 意大利總理稱該國2019年赤字目標為2.4%，2020年為2.1%

意大利總理孔特在羅馬舉行的新聞發布會上表示，意大利將2019年赤字占GDP的目標設定為2.4%，2020年為2.1%，2021年為1.8%。2019年債務占GDP的目標低於130%意大利將向歐盟和議會提交財政目標。(彭博)

### 日本10年期國債收益率升破曾促使央行購債幹預的水平

日本10年期國債收益率升至20個月高點，升破了曾促使日本央行進行計劃外購債操作以阻止收益率上漲的水平。日本10年期國債收益率上漲1.5個基點至0.15%，創2017年2月以來的最高水平，日本央行近期逐步減少超長期債券購買量所引發的收益率漲勢進一步擴大。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 第二季全球外匯儲備買入的人民幣資產規模遠超澳元

今年第二季美元走強導致國際貨幣基金組織(IMF)的官方外匯儲備資產出現按季下降的情況，若撇除市價變動等因素，外匯儲備資產其實略高于上一季，而且買入的人民幣資產規模遠超于澳元和加元。(彭博)

### 黃金周第三日近24萬內地客訪港

香港入境處公布，今年黃金周假期中，昨日入境人次共有46.89萬，其中內地客占23.98萬人次。當中內地客主要經羅湖、落馬洲支綫、深圳灣口岸及機場等來港，而經高鐵西九龍口岸抵港的內地客有3.68萬人次。(彭博)

### 工信部：首八月規模以上互聯網企業業務收入按年增20.7%

工信部近日公布，今年首八個月，中國規模以上互聯網和相關服務企業完成業務收入5,955億元人民幣，按年增長20.7%。其中短視頻、影音直播等手機應用快速增長。(彭博)

### 澳門黃金周首三天內地旅客按年升24.1%

澳門旅游局公布，2018年十一黃金周統計數據，澳門黃金周首三天(10月1日及3日)總訪澳旅客42.42萬人，按年升14%，其中內地旅客共36.42萬人，按年升24.1%。(彭博)

## 企業要聞

### 美法官裁中興違規，延長監察期

美國得克薩斯州法官裁定，延長中興通訊的監察期兩年至2022年，原因是中興違反2017年3月與華府達成的暫緩執行令，中興在該次判決中承認向伊朗非法運送貨品。根據有關指令，中興涉及發表虛假聲明，隱瞞35名雇員違規向伊朗運送貨物。(彭博)

### 百事可樂季績勝預期，但下調全年盈測

百事可樂公布截至9月8日止第三季度業績。季度純利24.98億美元，按年升16%。每股季度攤薄純利1.75美元，每股季度核心純利1.59美元，高于市場預期的1.57美元，季度派息每股92.75美仙。(彭博)

### 通用汽車旗下自動駕駛部門獲本田入股

日本本田汽車將入股美國通用汽車旗下自動駕駛部門Cruise，買入後者5.7%權益，作價7.5億美元，並在未來十二年向Cruise投資20億美元，用于研發工作及費用。(彭博)

### 當代置業首三季合約銷售額增79%

當代置業宣布，今年首三季，集團合約銷售額約228.28億元(人民幣·下同)，按年增79.15%。9月份集團合約銷售額約30.1億元，按年增99.39%。(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	6.45	5.75	0.82	(21.92)	895	東江環保*	8.96	13.12	1.80	(31.42)	
1398	工商銀行	5.38	5.87	0.82	(18.29)	1635	大眾公用	2.71	17.65	0.99	(34.93)	
1288	農業銀行	3.64	5.37	0.77	(17.99)	753	中國國航	7.20	11.75	1.02	(23.58)	
3988	中國銀行	3.33	5.12	0.61	(21.55)	670	東方航空	4.89	14.37	1.07	(23.47)	
3328	交通銀行	5.55	5.37	0.62	(16.71)	1055	南方航空	4.86	8.07	0.83	(36.99)	
3968	招商銀行	30.25	9.05	1.47	(13.62)	1919	中國遠洋	3.18	33.92	1.37	(31.69)	
998	中信銀行	4.92	4.81	0.57	(28.85)	2866	中海集運	1.04	18.15	0.65	(61.86)	
6818	光大銀行	3.45	4.82	0.60	(22.67)	1138	中海發展	3.77	18.93	0.48	(25.75)	
1988	民生銀行	5.63	3.69	0.48	(22.18)	2880	大連港	1.02	27.18	0.64	(54.85)	
6196	鄭州銀行*	4.06	4.25	0.71	(48.21)	3369	秦港股份	1.72	7.72	0.61	(56.68)	
2628	中國人壽	17.48	11.99	1.34	(32.46)	317	廣船國際	6.35	-	0.70	(50.09)	
2318	中國平安	77.30	11.64	2.40	(1.10)	2039	中集集團*	8.26	8.39	0.70	(38.86)	
2601	中國太保	29.35	14.21	1.68	(27.56)	1800	中國交建	8.02	6.26	0.63	(45.00)	
1336	新華保險	36.90	12.69	1.53	(35.94)	390	中國中鐵	7.73	8.91	1.02	(12.81)	
6030	中信證券	13.60	12.08	0.96	(28.59)	1186	中國鐵建	10.42	7.30	0.77	(18.10)	
6837	海通證券	7.09	9.42	0.61	(30.65)	1766	中國中車	7.19	16.24	1.42	(27.07)	
2611	國泰君安	16.40	14.65	1.13	(4.12)	525	廣深鐵路	3.45	18.72	0.75	(16.25)	
1776	廣發證券*	9.88	9.18	0.78	(37.48)	177	寧滬高速	9.95	10.52	1.76	(3.96)	
6886	華泰證券	11.26	7.49	0.78	(37.35)	548	深圳高速	7.78	9.00	1.06	(18.93)	
6099	招商證券	9.34	12.94	0.70	(37.66)	995	皖通高速	4.71	6.14	0.71	(27.46)	
3958	東方證券	4.82	10.92	0.58	(52.70)	107	成渝高速	2.40	5.71	0.45	(39.56)	
6178	光大證券	6.81	10.01	0.57	(37.18)	2238	廣汽集團	8.15	6.00	0.99	(35.36)	
6881	銀河證券	3.58	9.98	0.49	(55.62)	1211	比亞迪*	53.95	52.22	2.56	(3.71)	
6066	中信建投	4.59	7.62	0.72	(49.15)	2333	長城汽車	4.80	6.13	0.75	(46.55)	
1375	中州證券	1.97	14.55	0.66	(58.89)	2338	潍柴動力	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	洛陽玻璃	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	中聯重科*	3.03	1.91	0.56	(29.00)	
2883	中海油田	8.59	1,375.24	1.06	(34.37)	564	鄭煤機	4.01	10.26	0.55	(50.01)	
568	山東墨龍*	1.29	14.19	0.47	(76.97)	1057	浙江世寶*	1.08	-	0.51	(78.24)	
1088	中國神華	18.00	6.82	1.01	(22.63)	1072	東方電氣	4.52	12.66	0.45	(49.08)	
1898	中煤能源	3.37	8.41	0.43	(44.06)	2727	上海電氣	2.80	11.91	0.64	(53.44)	
1171	兗州煤業	9.21	4.65	0.81	(29.94)	2208	金風科技*	8.29	7.64	1.33	(39.51)	
902	華能國際	5.02	25.63	0.81	(42.94)	42	東北電氣	0.66	-	-	(71.37)	
991	大唐發電	1.92	13.70	0.66	(50.51)	187	京城機電	1.67	16.98	1.10	(70.01)	
1071	華電國際	2.89	15.03	0.57	(39.70)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.26	8.05	0.63	(44.52)	2607	上海醫藥	19.32	12.89	1.29	(17.41)	
2068	中鋁國際	3.17	10.90	0.99	(64.65)	2196	復星醫藥	30.30	22.02	2.60	(15.83)	
347	鞍鋼股份*	6.80	5.92	0.83	(2.94)	1513	麗珠醫藥*	26.00	3.57	1.58	(32.75)	
323	馬鋼股份	4.30	4.93	1.11	(8.09)	874	白雲山	27.35	11.07	1.87	(34.51)	
1053	重慶鋼鐵	1.20	3.60	0.54	(48.19)	719	新華製藥*	3.77	8.89	0.81	(46.71)	
2600	中國鋁業	3.72	36.35	0.95	(19.10)	168	青島啤酒	35.90	30.00	2.38	(9.51)	
358	江西銅業	9.12	13.89	0.57	(44.76)	6116	拉夏貝爾	6.99	7.26	0.84	(46.26)	
2899	紫金礦業	3.07	13.68	1.80	(24.64)	1533	莊園牧場*	6.98	13.30	1.02	(61.31)	
3993	洛陽鉬業	3.30	12.32	1.58	(36.58)	553	南京熊貓	2.27	16.01	0.54	(65.16)	
914	海螺水泥	45.70	9.58	2.22	8.86	763	中興通訊*	14.08	-	2.35	(32.57)	
2009	金隅股份	2.65	7.20	0.59	(37.40)	6869	長飛光纖	23.70	#N/A	N/A	2.36	(52.87)
2202	萬科*	24.75	8.00	1.78	(10.74)	921	海信科龍*	6.90	4.11	1.28	(31.90)	
588	北京北辰	2.30	4.83	0.36	(40.89)	1812	晨鳴紙業*	4.82	3.76	0.70	(34.41)	
1528	美凱龍	7.23	4.73	0.56	(52.79)	811	新華文軒	5.28	6.56	0.70	(50.93)	
1065	創業環保	3.04	7.07	0.68	(67.90)							

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人****關寶娟**[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**[yivianlin@abci.com.hk](mailto:yivianlin@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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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