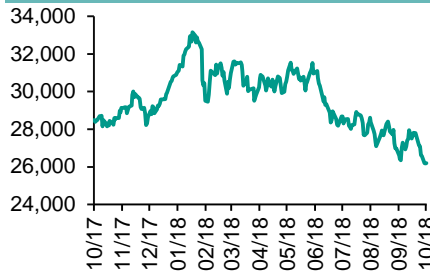


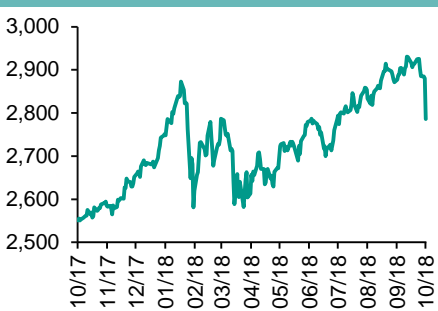
各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

**恒指走勢圖**

**國指走勢圖**

**滬深300走勢圖**

**標普500走勢圖**


來源：彭博

### 股市短評

昨晚美國股市三大指數均下跌，美國債息的繼續上升以及對中美貿易戰的疑慮拖累股票市場；標普500指數中所有行業指數均下跌，信息技術指數領跌，跌幅超過4%，而金融、工業、能源、非核心消費品、電信服務指數跌幅均超過3%。昨天歐洲英法德三大股市均下跌，主要受到全球債息上漲和投資者拋售當地科技股影響。昨天港股終止六連跌，但大市走勢反覆；港股11個行業中電訊指數大幅領漲，而原材料和信息科技指數領跌。昨天上證綜指微漲，深成指則下跌；滬深300指數中能源和工業指數領漲，而主要消費指數領跌。滬股通北向淨賣出12.21億人民幣，南向淨買入8.15億港幣。深股通北向淨賣出3.91億人民幣，南向淨買入2.16億港幣。昨天滬深兩市總交易量微升至2358億元人民幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國9月消費價格環比、加拿大8月新房價格環比；中國將會在未來幾天公布一系列金融經濟數據。同時，IMF/世界銀行2018年會將會繼續在印尼巴厘島舉行；歐洲央行將會發布9月12-13日管理委員會會議紀要。

### 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	PPI最終需求 同比	9月	2.7%	2.6%	2.8%
美國	批發庫存月環比	8月	0.8%	1.0%	0.8%
英國	工業產值 同比	8月	1.0%	1.3%	1.0%*
英國	製造業生產同比	8月	1.1%	1.3%	1.4%*
日本	PPI同比	9月	2.9%	3.0%	3.0%
法國	工業產值 同比	8月	1.7%	1.9%	2.0%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國據悉將加大對海外投資審查力度，涉及半導體、電信等27個行業
- 中國財政部在香港順利發行50億元人民幣國債
- 中國據稱計畫大幅增加系統重要性金融機構名單
- 時值政府刺激經濟，中國債券發行量大增
- 美國據稱考慮阻撓英國加入全球採購協議
- 香港考慮發展大嶼山及棕地改為住房用地
- IMF發出警告，稱投資者低估了金融沖擊的風險

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,193.07	0.08	(3.32)
H股	10,442.71	0.21	(3.18)
紅籌	4,267.85	0.62	(1.98)
HSC大型股	2,173.13	(0.06)	(3.56)
HSC中型股	4,309.75	(0.33)	(5.20)
AH股溢價	123.22	0.54	(0.41)
滬深300	3,281.60	(0.22)	(3.97)
富時中國A50	11,298.99	(0.19)	(3.95)
上證180	7,375.86	0.03	(3.41)
上證380	4,263.29	(0.02)	(3.58)
臺北加權	10,466.83	0.10	(4.15)
日經225	23,048.90	0.16	(2.51)
道瓊斯	25,598.74	(3.15)	(4.58)
標普500	2,785.68	(3.29)	(4.78)
納斯達克	7,422.05	(4.08)	(7.51)
德國DAX 30	11,712.50	(2.21)	(4.68)
富時100	7,145.74	(1.27)	(4.85)
法國CAC 40	5,206.22	(2.11)	(5.19)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.57	(0.82)	(2.37)
紐約期金(美元/t oz)	1,189.30	0.18	(0.75)
標普高盛商品指數	488.35	(1.62)	(2.83)
CRB大宗商品期貨價格指數	198.12	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,548.57	(1.06)	(1.67)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8846	0.50	0.98
美元兌人民幣	6.9324	0.52	0.83
美元兌港元	7.8365	0.02	(0.16)
美元兌日元	112.15	(1.60)	0.44
歐元兌美元	1.1534	0.17	(0.62)
英鎊兌美元	1.3211	1.46	1.37
澳元兌美元	0.7061	(0.21)	(0.81)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6200	(0.50)	(5.50)
香港(10年期)	2.51400	11.40	18.70
美國(10年期)	3.15920	(2.78)	18.37

來源：彭博

## 國際經濟要聞

### 美國據悉將加大對海外投資審查力度，涉及半導體、電信等27個行業

特朗普政府將於周三發布規定，加強外國投資委員會(Cfius)對外國投資者投資美國飛機、導彈製造、半導體及其他20多個行業的審查力度。這位有權匿名談論此項政策的官員稱，新規適用於會導致董事會席位、決定權變動或公司非公開信息披露的投資。(彭博)

### 美國9月生產者價格三個月來首次攀升

美國勞工部周三在華盛頓公布，美國生產者價格在三個月內首次上漲，反映機票和鐵路運輸成本的增加。生產者價格指數環比漲0.2%(符合預期)，此前一個月為跌0.1%；同比漲2.6%(市場預估2.7%)。扣除食品和能源的核心價格指數環比升0.2%(符合預期)；同比升2.5%(符合預期)。(彭博)

### 美國據稱考慮阻撓英國加入全球採購協議

英國將申請重新加入《政府採購協議》(GPA)，這是一項規模1.7萬億美元的貿易協定，因為英國將在明年3月脫歐後失去成員資格。因談判正在進行而要求匿名的官員稱，美國談判代表告訴英國代表，他們的申請已經過時，需要修改。(彭博)

### IMF發出警告，稱投資者低估了金融沖擊的風險

國際貨幣基金組織(IMF)警告稱，投資者可能忽視了這樣一種風險：金融狀況可能急劇收緊並在全球經濟中引發沖擊波。IMF周三在其最新的全球金融穩定報告中表示，「一些市場的資產估值似乎相對較高，特別是在美國。」「整體而言，市場參與者似乎對金融狀況急劇收緊的風險不以為然。」(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國財政部在香港順利發行50億元人民幣國債

10月10日，財政部在香港順利發行50億元人民幣國債。面向機構投資者增發45億元，包括2年期30億元、5年期15億元，中標價格均為100元，殖利率分別為3.65%、3.80%；面向國外中央銀行和地區貨幣管理當局增發5億元，包括2年期3億元、5年期2億元，發行價格為同期限國債中標價格。(彭博)

### 中國據稱計畫大幅增加系統重要性金融機構名單

因事項沒有公開而要求匿名的人士表示，由中國央行牽頭的金融監管機構最初可能選擇至少50家國內最大的銀行、保險公司和證券公司，作為潛在的系統重要性金融機構(SIFI)進行評估。(彭博)

### 時值政府刺激經濟，中國債券發行量大增

據中央結算公司周三公布的數據，第三季度總體債券餘額增長5.6%至56.1萬億元人民幣(8.1萬億美元)，主要受政府發債推動，反映了中國財政部推動地方加快專項債券發行進度以用於投資的影響。(彭博)

### 香港考慮發展大嶼山及棕地改為住房用地

香港特別行政區行政長官林鄭月娥在施政報告中表示，滿足居民的住房需求是政府面臨的最大挑戰，香港將開發其最大的島嶼大嶼山，並加快研究棕地轉為房屋土地供應的步伐。(彭博)

## 企業要聞

### 特斯拉據稱接近以10億元人民幣獲得在上海的建廠用地

因消息未公開而不願具名的知情人士稱，特斯拉是一塊拍賣價約10億元人民幣(1.45億美元)地塊的獨家投標方。特斯拉在7月份與上海市政府簽署了有關建廠的初步協議，這座工廠規劃最終年產50萬輛電動汽車，超過了特斯拉在美國唯一一家工廠目前的總產量。(彭博)

### 東風集團股份1-9月份汽車銷售量同比下降約3.5%，至219萬輛

東風汽車集團股份有限公司在香港交易所提交公告表示，今年1-9月份汽車總產量同比下降1.1%，至228萬輛。9月份總銷售量為271,134輛，產量為261,308輛。(彭博)

### 鞍鋼股份預計第三季度淨利潤同比增加41.14%

鞍鋼股份在深交所發布業績預告。預計第三季度淨利潤約24.22億元人民幣。今年前三季度淨利潤預計同比增加約81%，到68.47億元人民幣。(彭博)

### 海航旗下渤海金控發行5.04億元公司債券，最終票面利率7%

渤海金控公告，2018年面向合格投資者公開發行公司債券(第三期)於10月10日結束。原計畫本期債券發行規模不超過18.23億元人民幣。(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	5.51	0.78	(20.04)	895	東江環保*	8.57	12.65	1.74	(33.05)	
1398	工商銀行	5.32	5.72	0.80	(15.30)	1635	大眾公用	2.70	17.73	1.00	(34.99)	
1288	農業銀行	3.66	5.33	0.76	(13.99)	753	中國國航	6.78	11.15	0.97	(19.04)	
3988	中國銀行	3.34	5.09	0.61	(18.02)	670	東方航空	4.46	13.21	0.98	(23.92)	
3328	交通銀行	5.70	5.38	0.62	(12.10)	1055	南方航空	4.45	7.45	0.77	(37.59)	
3968	招商銀行	29.80	8.76	1.42	(11.04)	1919	中國遠洋	3.04	32.70	1.32	(32.34)	
998	中信銀行	4.86	4.75	0.56	(26.72)	2866	中海集運	0.99	17.42	0.63	(62.62)	
6818	光大銀行	3.38	4.71	0.57	(22.22)	1138	中海發展	4.34	21.98	0.56	(25.25)	
1988	民生銀行	5.60	3.56	0.45	(19.93)	2880	大連港	1.03	27.68	0.65	(53.57)	
6196	鄭州銀行*	4.01	4.33	0.73	(42.67)	3369	秦港股份	1.75	7.92	0.62	(54.65)	
2628	中國人壽	17.14	11.85	1.33	(30.27)	317	廣船國際	5.78	-	0.64	(51.86)	
2318	中國平安	74.75	11.35	2.34	2.17	2039	中集集團*	7.74	7.92	0.67	(39.90)	
2601	中國太保	28.10	13.72	1.62	(26.12)	1800	中國交建	8.12	6.39	0.64	(44.03)	
1336	新華保險	36.40	12.62	1.53	(33.16)	390	中國中鐵	7.96	9.26	1.06	(10.97)	
6030	中信證券	12.90	11.55	0.92	(29.42)	1186	中國鐵建	10.76	7.60	0.81	(16.31)	
6837	海通證券	6.99	9.37	0.61	(27.34)	1766	中國中車	7.12	16.21	1.42	(27.18)	
2611	國泰君安	15.70	14.14	1.09	(4.06)	525	廣深鐵路	3.27	17.89	0.71	(14.51)	
1776	廣發證券*	9.49	8.89	0.76	(38.25)	177	寧滬高速	9.73	10.37	1.74	(5.00)	
6886	華泰證券	11.18	7.50	0.78	(34.49)	548	深圳高速	7.30	8.51	1.01	(21.62)	
6099	招商證券	9.09	12.70	0.69	(38.17)	995	皖通高速	4.54	5.97	0.69	(27.72)	
3958	東方證券	4.98	11.37	0.60	(48.53)	107	成渝高速	2.40	5.76	0.45	(38.17)	
6178	光大證券	6.71	9.95	0.56	(34.92)	2238	廣汽集團	7.81	5.80	0.96	(37.21)	
6881	銀河證券	3.59	10.09	0.50	(53.14)	1211	比亞迪*	49.95	48.75	2.39	(3.86)	
6066	中信建投	4.32	7.23	0.68	(47.20)	2333	長城汽車	4.97	6.40	0.78	(40.65)	
1375	中州證券	1.90	14.15	0.65	(58.75)	2338	潍柴動力	9.06	7.48	1.73	(5.71)	
857	中石油	6.23	25.94	0.83	(41.00)	3606	福耀玻璃	27.00	16.54	3.15	(4.30)	
386	中石化	6.81	11.10	1.01	(9.78)	1108	洛陽玻璃	2.38	27.26	0.93	(84.38)	
338	上石化	4.00	5.39	1.34	(38.64)	38	一拖股份	2.14	-	0.36	(63.28)	
1033	石化油服	1.02	-	2.78	(57.49)	1157	中聯重科*	2.87	1.82	0.53	(30.33)	
2883	中海油田	8.15	1,315.56	1.01	(36.94)	564	鄭煤機	4.24	10.94	0.58	(45.31)	
568	山東墨龍*	1.31	14.53	0.49	(76.80)	1057	浙江世寶*	1.03	-	0.49	(78.43)	
1088	中國神華	18.30	6.99	1.03	(23.18)	1072	東方電氣	4.35	12.28	0.43	(50.66)	
1898	中煤能源	3.45	8.68	0.45	(42.59)	2727	上海電氣	2.66	11.41	0.61	(56.47)	
1171	兗州煤業	9.00	4.58	0.80	(32.83)	2208	金風科技*	6.92	6.43	1.12	(38.30)	
902	華能國際	4.79	24.66	0.78	(41.13)	42	東北電氣	0.70	-	-	(69.23)	
991	大唐發電	1.88	13.53	0.65	(49.66)	187	京城機電	1.60	16.40	1.07	(70.05)	
1071	華電國際	2.91	15.26	0.58	(37.29)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.15	7.72	0.60	(46.18)	2607	上海醫藥	18.16	12.22	1.22	(17.46)	
2068	中鋁國際	2.99	10.36	0.94	(65.69)	2196	復星醫藥	27.95	20.48	2.42	(15.97)	
347	鞍鋼股份*	6.45	5.66	0.80	(4.69)	1513	麗珠醫藥*	24.80	3.43	1.52	(30.43)	
323	馬鋼股份	4.28	4.95	1.12	(9.53)	874	白雲山	25.10	10.24	1.73	(35.71)	
1053	重慶鋼鐵	1.16	3.51	0.52	(48.23)	719	新華製藥*	3.90	9.27	0.85	(42.85)	
2600	中國鋁業	3.29	32.42	0.85	(26.40)	168	青島啤酒	34.30	28.90	2.29	(10.04)	
358	江西銅業	8.67	13.32	0.55	(47.13)	6116	拉夏貝爾	7.05	7.39	0.85	(41.73)	
2899	紫金礦業	2.84	12.76	1.68	(31.99)	1533	莊園牧場*	6.73	12.93	0.99	(60.80)	
3993	洛陽鉬業	2.89	10.88	1.39	(40.75)	553	南京熊貓	2.25	16.00	0.54	(64.69)	
914	海螺水泥	44.35	9.38	2.17	11.33	763	中興通訊*	11.70	-	1.97	(38.65)	
2009	金隅股份	2.47	6.76	0.55	(39.21)	6869	長飛光纖	21.40	#N/A	N/A	2.15	(52.96)
2202	萬科*	22.95	7.48	1.66	(6.76)	921	海信科龍*	6.60	3.97	1.23	(30.41)	
588	北京北辰	2.27	4.81	0.36	(39.58)	1812	晨鳴紙業*	4.67	3.68	0.68	(33.23)	
1528	美凱龍	7.05	4.65	0.55	(51.29)	811	新華文軒	5.19	6.50	0.69	(51.47)	
1065	創業環保	3.00	7.03	0.68	(67.59)							

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