

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	27,715.67	(0.36)	1.12
H股	10,938.97	(0.42)	1.84
紅籌	4,408.42	(0.14)	0.36
HSC大型股	2,308.16	(0.42)	1.06
HSC中型股	4,581.29	(0.48)	0.90
AH股溢價	119.95	0.15	0.38
滬深300	3,403.59	(0.40)	2.75
富時中國A50	11,734.93	(0.24)	3.49
上證180	7,614.63	(0.28)	3.13
上證380	4,378.82	(0.97)	1.20
臺北加權	11,034.19	0.55	1.63
日經225	23,796.74	(0.99)	1.53
道瓊斯	26,439.93	0.21	(0.81)
標普500	2,914.00	0.28	(0.57)
納斯達克	8,041.97	0.65	0.17
德國DAX 30	12,435.59	0.40	0.89
富時100	7,545.44	0.45	2.42
法國CAC 40	5,540.41	0.50	1.63

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.14	0.03	1.92
紐約期金(美元/t oz)	1,182.30	(1.01)	(2.01)
標普高盛商品指數	481.24	0.32	2.12
CRB大宗商品期貨價格指數	194.17	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,505.04	0.12	1.28

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8810	0.44	1.66
美元兌人民幣	6.8869	0.54	1.24
美元兌港元	7.8156	0.05	(0.44)
美元兌日元	113.36	0.68	1.91
歐元兌美元	1.1636	(0.96)	(0.50)
英鎊兌美元	1.3075	0.02	1.57
澳元兌美元	0.7204	(1.18)	(1.83)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6360	(6.20)	(0.40)
香港(10年期)	2.44300	2.00	30.60
美國(10年期)	3.05180	(1.08)	20.59

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



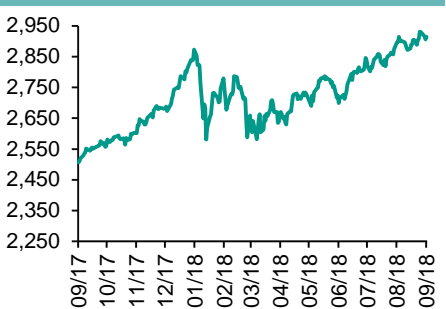
國指走勢圖



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上升，主要由科技股帶動大市向上。美國聯邦儲備局一如市場預期加息0.25厘，聯儲局亦上調了今明兩年的GDP增長預測，利好股市。標普500指數中行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，而原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，受美股造好所影響。受昨日公布的8月工業企業利潤按年增速大幅放緩所影響，昨天恒指及國指均下跌；港股11個行業指數表現不一，僅能源業及電訊業指數上升，而信息科技業、消費服務業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌；滬深300指數10個行業指數中表現不一，其中公用事業指數領漲，而信息技術指數、電信業務指數領跌。滬股通北向淨買入25.59億人民幣，深股通北向淨買入3.30億人民幣，南向的港股通暫停。昨天受到公布的8月工業企業利潤按年增速大幅放緩所影響，滬深兩市總交易量縮減至2860億元。今天將公布中國9月財新製造業採購經理人指數、美國8月核心個人消費支出物價指數年率、歐元區9月核心消費者物價指數年率初值。

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
美國	GDP年度化季環比	2Q	4.2%	4.2%	4.2%
美國	首次失業人數	8月	210k	214k	202k*
美國	GDP價格指數	2Q	3.0%	3.0%	3.0%
美國	核心個人消費支出 季環比	2Q	2.0%	2.1%	2.0%
美國	耐用消費品(除運輸類)	8月	0.4%	0.1%	0.2%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 印度調高19種進口貨關稅，圖過慮比跌勢
- 印度央行維持利率不變
- 亞開行：貿戰累區內經濟放緩
- SWIFT：8月人民幣國際支付占比升至2.12% 維持全球第五
- 財政部：內地首八個月國企利潤總額按年升20.7%
- 諮商會：中國8月經濟領先指標月升放緩至0.7%
- 財政部：8月全國共銷售彩票按年增19.2%
- 中國工業企業利潤8月同比增長9.2%，增速比上月放緩

國際經濟要聞

印度調高19種進口貨關稅，圖遏盧比跌勢

印度宣布提高19種非必要商品的進口關稅。這標誌該國爲了降低不斷擴大的經常賬赤字，以及應對盧比的急劇貶值，採取更傾向於保護主義的立場。印度新關稅政策調高了冷氣機、雪櫃、鞋類、揚聲器、行李箱，以及航空渦輪燃料等進口商品的關稅，今日起生效。(彭博)

紐央行維持利率不變

紐西蘭央行宣布，維持指標官方隔夜拆款利率1.75厘不變，是連續第13次保持不變。由於經濟增長數據優於預期，且企業信心的疲軟狀況有所改善，紐西蘭央行的政策聲明並不像8月般黯淡，但表示仍擔憂貿易戰風險。(彭博)

亞開行：貿戰累區內經濟放緩

亞洲開發銀行昨天公布《2018年亞洲發展展望》報告，指出在中美貿易戰影響下，亞洲地區明年經濟增長將因而放緩。亞開行估計亞洲區今年整體國內生產總值增長維持於6%不變，但明年增長則由5.9%調低至5.8%。(彭博)

SWIFT：8月人民幣國際支付占比升至2.12% 維持全球第五

環球同業銀行金融電訊協會(SWIFT)最新發布報告稱，8月人民幣在國際支付中的占比爲2.12%，高於7月的2.04%，並繼續保持其作爲國內和國際支付價值第五活躍貨幣的位置。(彭博)

大中華經濟要聞

財政部：內地首八個月國企利潤總額按年升20.7%

1-8月國有企業營業總收入37萬億人民幣，按年增長10.3%。今年首八個月，國有企業利潤總額2.3萬億元，增長20.7%。地方國有企業8,026.8億元，增長19.7%。今年首八個月鋼鐵、石油石化、有色、煤炭等行業利潤按年增幅較高，均高於收入增長幅度。(彭博)

諮商會：中國8月經濟領先指標月升放緩至0.7%

諮商會數據顯示，中國8月經濟領先指標按月升幅再度放緩至0.7%，報136.7。8月同步指標終止連續三個月屢創近期新高，按月轉降0.2%，報114.7。(彭博)

財政部：8月全國共銷售彩票按年增19.2%

8月全國共銷售彩票418.16億元人民幣，按年增19.2%。其中，福利彩票機構銷售177.83億元，按年增1.8%。體育彩票機構銷售240.33億元，按年增36.6%。(彭博)

中國工業企業利潤8月同比增長9.2%，增速比上月放緩

中國工業企業的利潤增速在8月份連續第四個月放緩。8月份全國規模以上工業企業實現利潤同比增長9.2%，低於7月的16.2%。國家統計局周四公布，8月利潤總額爲5,197億元人民幣(756億美元)。(彭博)

企業要聞

中國擎天軟件與360合拓全國司法部信息安全項目

中國擎天軟件公布，集團與360企業安全技術(北京)集團簽訂戰略合作協議，共同拓展全國各省司法行政及社會治理相關行業的信息安全市場及建設有關部門的信息安全防控體系。(彭博)

長和夥WeLab拓消費分期貸款

長和與金融科技公司WeLab合作，在旗下的3Shop及豐澤引入消費分期貸款服務，客戶購物付款時可選用WeLab旗下WeLend的分期貸款，年期可長達60個月，甚至可即時提取額外現金。(彭博)

滙豐上調香港最優惠利率，為12年來首次

滙豐控股逾十年來首次上調了其在香港的主要貸款利率，將其最優惠貸款利率上調12.5個基點至5.125%。這是滙豐2006年3月以來首次上調最優惠利率，並將於9月28日生效。(彭博)

TCL電子夥母企等組訊息技術業務合營

TCL電子夥TCL集團、寧波聚格盈睿、寧波星興久力、TCL集團附屬深圳華星光電及何軍成立合營企業，主要業務範圍包括計算機軟硬件相關技術服務、雲平臺設施服務及訊息技術諮詢服務等。(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	6.79	5.94	0.85	(16.04)	895	東江環保*	9.22	13.58	1.87	(27.75)	
1398	工商銀行	5.70	6.11	0.86	(11.68)	1635	大眾公用	2.73	17.89	1.01	(33.88)	
1288	農業銀行	3.83	5.62	0.74	(12.07)	753	中國國航	7.47	12.26	1.07	(18.80)	
3988	中國銀行	3.49	5.31	0.63	(16.39)	670	東方航空	5.00	14.78	1.10	(20.86)	
3328	交通銀行	5.80	5.46	0.63	(11.99)	1055	南方航空	4.96	8.28	0.85	(34.54)	
3968	招商銀行	31.90	9.36	1.52	(7.58)	1919	中國遠洋	3.22	34.55	1.39	(29.03)	
998	中信銀行	4.99	4.86	0.57	(26.92)	2866	中海集運	1.05	12.27	0.70	(60.10)	
6818	光大銀行	3.48	4.84	0.59	(21.13)	1138	中海發展	3.70	18.69	0.48	(25.70)	
1988	民生銀行	5.78	3.67	0.48	(18.73)	2880	大連港	1.01	27.08	0.64	(54.34)	
6196	鄭州銀行*	4.03	4.35	0.73	(48.58)	3369	秦港股份	1.78	8.04	0.63	(54.78)	
2628	中國人壽	17.70	12.21	1.37	(30.62)	317	廣船國際	6.50	-	0.72	(47.90)	
2318	中國平安	78.85	12.03	2.46	3.44	2039	中集集團*	8.40	8.58	0.72	(37.40)	
2601	中國太保	30.00	14.61	1.73	(24.22)	1800	中國交建	7.95	6.25	0.62	(43.79)	
1336	新華保險	38.05	13.17	1.59	(31.54)	390	中國中鐵	7.69	8.92	1.02	(12.18)	
6030	中信證券	13.66	12.21	0.97	(27.15)	1186	中國鐵建	10.48	7.38	0.78	(16.54)	
6837	海通證券	7.22	9.65	0.63	(28.88)	1766	中國中車	7.08	16.09	1.41	(27.42)	
2611	國泰君安	16.38	14.72	1.14	(3.02)	525	廣深鐵路	3.42	18.67	0.74	(15.31)	
1776	廣發證券*	10.12	9.46	0.81	(35.25)	177	寧滬高速	9.68	10.29	1.73	(5.39)	
6886	華泰證券	11.02	7.38	0.77	(37.12)	548	深圳高速	7.79	9.06	1.07	(17.95)	
6099	招商證券	9.46	13.19	0.71	(35.60)	995	皖通高速	4.70	6.17	0.72	(26.92)	
3958	東方證券	5.04	11.48	0.61	(49.79)	107	成渝高速	2.44	5.60	0.46	(38.01)	
6178	光大證券	6.90	10.21	0.58	(35.35)	2238	廣汽集團	8.29	6.14	1.02	(32.83)	
6881	銀河證券	3.64	10.21	0.50	(54.16)	1211	比亞迪*	54.45	53.02	2.60	0.43	
6066	中信建投	4.57	7.63	0.72	(48.81)	2333	長城汽車	4.97	6.39	0.78	(43.02)	
1375	中州證券	1.98	14.71	0.67	(57.84)	2338	濰柴動力	9.45	7.79	1.80	(2.33)	
857	中石油	6.23	25.88	0.83	(39.71)	3606	福耀玻璃	28.30	17.30	3.29	(1.19)	
386	中石化	7.69	12.51	1.14	(3.70)	1108	洛陽玻璃	2.51	28.69	0.98	(83.52)	
338	上石化	4.67	6.28	1.56	(29.74)	38	一拖股份	2.24	-	0.38	(64.61)	
1033	石化油服	1.04	-	2.83	(55.49)	1157	中聯重科*	2.94	1.86	0.55	(30.51)	
2883	中海油田	8.29	1,335.12	1.03	(36.06)	564	鄭煤機	4.10	10.55	0.56	(45.32)	
568	山東墨龍*	1.33	14.72	0.49	(75.97)	1057	浙江世寶*	1.08	-	0.51	(77.44)	
1088	中國神華	18.16	6.92	1.02	(21.06)	1072	東方電氣	4.70	13.24	0.47	(46.53)	
1898	中煤能源	3.31	8.31	0.43	(44.52)	2727	上海電氣	2.79	11.94	0.64	(53.50)	
1171	兗州煤業	9.08	4.61	0.81	(29.47)	2208	金風科技*	8.31	7.71	1.34	(38.59)	
902	華能國際	5.07	26.04	0.82	(42.55)	42	東北電氣	0.70	-	-	(69.14)	
991	大唐發電	1.97	14.14	0.68	(47.84)	187	京城機電	1.67	17.08	1.11	(70.20)	
1071	華電國際	3.02	15.80	0.60	(36.30)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.23	7.99	0.62	(44.78)	2607	上海醫藥	19.38	13.01	1.30	(16.53)	
2068	中鋁國際	3.27	11.31	1.02	(63.78)	2196	復星醫藥	30.35	22.19	2.62	(12.44)	
347	鞍鋼股份*	7.20	6.30	0.89	2.71	1513	麗珠醫藥*	26.60	3.67	1.62	(31.51)	
323	馬鋼股份	4.28	4.94	1.12	(7.97)	874	白雲山	27.30	11.11	1.87	(33.35)	
1053	重慶鋼鐵	1.19	3.59	0.53	(47.01)	719	新華製藥*	4.01	9.51	0.87	(42.70)	
2600	中國鋁業	3.34	32.83	0.86	(25.83)	168	青島啤酒	36.20	30.43	2.41	(8.03)	
358	江西銅業	9.16	14.04	0.58	(43.80)	6116	拉夏貝爾	6.93	7.24	0.84	(44.36)	
2899	紫金礦業	2.96	13.26	1.74	(26.49)	1533	莊園牧場*	7.05	13.51	1.03	(59.98)	
3993	洛陽鉬業	3.21	12.05	1.55	(38.61)	553	南京熊貓	2.37	16.82	0.57	(63.60)	
914	海螺水泥	47.70	10.06	2.33	13.72	763	中興通訊*	14.30	-	2.40	(31.41)	
2009	金隅股份	2.71	7.40	0.60	(34.90)	6869	長飛光纖	24.80	#N/A	N/A	2.49	(49.97)
2202	萬科*	26.75	8.70	1.93	(3.55)	921	海信科龍*	6.98	4.19	1.30	(29.02)	
588	北京北辰	2.34	4.94	0.37	(39.50)	1812	晨鳴紙業*	4.81	3.78	0.70	(33.32)	
1528	美凱龍	7.46	4.90	0.59	(49.64)	811	新華文軒	5.30	6.63	0.72	(51.28)	
1065	創業環保	3.14	7.34	0.71	(66.24)							

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