

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	27,953.58	1.73	2.45
H股	11,027.13	2.17	4.27
紅籌	4,480.76	1.28	3.96
HSC大型股	2,335.75	1.91	2.78
HSC中型股	4,682.46	2.86	5.65
AH股溢價	119.83	0.71	(0.08)
滬深300	3,410.49	3.03	5.19
富時中國A50	11,755.58	3.70	6.32
上證180	7,614.87	3.18	5.48
上證380	4,394.50	1.67	3.27
臺北加權	10,972.41	1.30	0.96
日經225	23,803.43	0.82	3.74
道瓊斯	26,743.50	0.32	2.25
標普500	2,929.67	(0.04)	0.85
納斯達克	7,986.96	(0.51)	(0.29)
德國DAX 30	12,430.88	0.85	2.53
富時100	7,490.23	1.67	2.55
法國CAC 40	5,494.17	0.78	2.65

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.55	1.09	3.83
紐約期金(美元/t oz)	1,197.80	0.10	(0.28)
標普高盛 商品指數	473.84	0.54	2.04
CRB大宗商品 期貨價格指數	193.98	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,486.19	0.52	1.89

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8770	0.14	1.14
美元兌人民幣	6.8510	(0.28)	0.66
美元兌港元	7.8115	(0.42)	(0.49)
美元兌日元	112.53	0.60	1.15
歐元兌美元	1.1748	0.56	1.08
英鎊兌美元	1.3079	(0.59)	1.81
澳元兌美元	0.7277	1.32	(0.71)

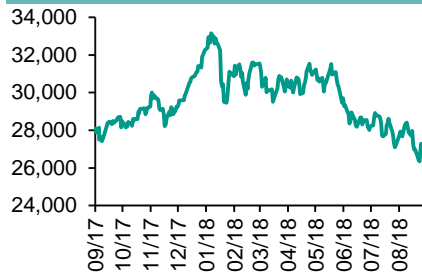
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6990	2.20	4.40
香港(10年期)	2.44200	7.00	32.30
美國(10年期)	3.06280	6.69	23.30

來源：彭博

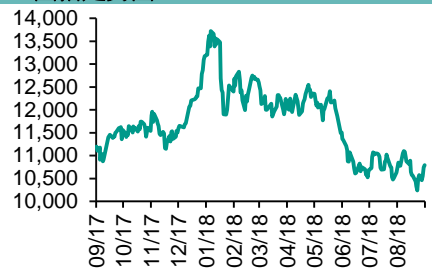
## 每天導讀

### 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

上周五美國股市三大指數表現不一，其中道瓊斯指數上升，納斯達克及標普500指數下跌；標普500指數上周五輕微下跌，其中信息技術指數和金融指數跌幅較大，而能源、電信服務指數漲幅較大。上周五歐洲三大股市均上升，英國富時100指數升幅較大。上周五恒指及國指均上升，恒指升幅較大；上周五港股11個行業指數中僅綜合企業、能源業、電訊業指數下跌，而消費服務業、原材料業、消費品製造業指數領漲。上周五上證綜指及深成指均上升；滬深300指數10個行業指數均上升，其中金融地產、主要消費、可選消費指數領漲。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17.1倍、18.1倍、16.8倍、11.4倍、8.3倍、11.1倍、15.6倍；上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累升2.25%、0.85%、4.59%、2.45%、4.27%、4.32%及3.64%。今天將公布德國9月Ifo企業信心指數、美國8月芝加哥聯儲全美活動指數、美國9月達拉斯聯儲製造業指數。今天歐洲央行行長德拉吉將會進行講話。

### 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	Markit美國製造業PMI	9月	55.0	55.6	54.7
歐元區	Markit歐元區製造業PMI	9月	54.5	53.3	54.6
德國	Markit/BME德國製造業PMI	9月	55.7	53.7	55.9
日本	國民消費物價指數同比	8月	1.1%	1.3%	0.9%
香港	國際收支經常項目餘額	2季度	1.1%	1.3%	0.9%
韓國	PPI同比	8月	N/A	3.0%	3.0%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國財政部：截至2018年8月末，全國地方政府債務餘額176684億元
- 阿聯酋：OPEC+產油國希望吸引更多合作夥伴
- 中國政府招標100億元91天貼現國債中標利率2.0735%
- 德國經濟擴張速度放緩，製造業增速創兩年來新低
- 香港證監會公布綠色金融策略框架
- 日本央行意外地減少超長期債券的購買量100億日元
- 文化日報：文在寅將建議特朗普10月份與金正恩第二次會晤
- 香港把中國央行未來在香港發行的人民幣票據納入合格抵押品名單

## 國際經濟要聞

### 阿聯酋：OPEC+產油國希望吸引更多合作夥伴

阿聯酋石油部長Suhail Mohammed Al Mazrouei在阿爾及爾表示，并未以某個油價水平為目標，而是尋求增長。100%履行減產承諾是可以實現的，但僅在需要時才會這麼做自6月以來庫存已經企穩，市場基本面狀況很好。(彭博)

### 德國經濟擴張速度放緩，製造業增速創兩年來新低

德國9月經濟增長失去動能，製造業增速降至兩年來最弱。IHS Markit周五公布的數據顯示，涵蓋製造業和服務業的德國綜合採購經理指數(PMI)從8月55.6降至55.3。經濟學家之前預計將降至55.4。服務業增速回升之際，製造業拖累綜合PMI的表現，製造業PMI跌至2016年8月以來的最低水平。(彭博)

### 日本央行意外地減少超長期債券的購買量100億日元

在周五正常運營中，日本央行將到期期限超過25年的債券購買量減少100億日元。與之前操作比較：期限1-3年債券購買量為3000億日元；9月14日為3000億日元；期限3-5年債券購買量為3500億日元；9月14日為3000億日元；期限10-25年債券購買量為1800億日元；9月18日為1800億日元。(彭博)

### 文化日報：文在寅將建議特朗普10月份與金正恩第二次會晤

韓國《文化日報》援引韓國總統府匿名官員報道，文在寅總統將向美國總統特朗普提議，他與朝鮮領導人金正恩在10月份舉行第二次峰會。文在寅將在下周與特朗普會面時提出建議。他希望在朝鮮-美國峰會之後，三位領導人再舉行三方峰會。他設想以華盛頓作為峰會舉辦地。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國財政部：截至2018年8月末，全國地方政府債務餘額176684億元

中國財政部網站發布數據，截至2018年8月末，全國地方政府債務餘額176684億元，控制在全國人大批准限額之內。截至2018年8月末，地方政府債券剩餘平均年限4.6年。8月，全國發行地方政府債券8830億元。1-8月累計全國發行地方政府債券30508億元。1-8月地方政府債券平均發行期限6.1年。(彭博)

### 中國政府招標100億元91天貼現國債中標利率 2.0735%

中國財政部發布91天國債招標發行情況：中標利率為2.0735%，發行價格為99.4857元。投標總額276.6億元，得標總額100億元。全場倍數2.77，高于前次的2.56新發行。新發行，從2018年9月25日開始計息。(彭博)

### 香港證監會公布綠色金融策略框架

香港證監會在其網站發布聲明，公布為促進香港綠色金融發展而制訂的策略框架。證監會的首要工作是要加強上市公司環境信息披露的一致性和可比性，尤其是與氣候相關的風險和機遇。(彭博)

### 香港把中國央行未來在香港發行的人民幣票據納入合格抵押品名單

香港金管局在網站發布公告稱，人民幣流動資金安排的合資格抵押品名單，將擴大至包括由中國人民銀行在香港發行的人民幣票據。中國央行與香港金管局簽備忘錄，以便利在香港發行央行票據。(彭博)

## 企業要聞

### 知情人士：Uber就收購Deliveroo一事進行初步洽談

據知情人士透露，Uber Technologies Inc.正就以數十億美元收購訂餐外賣公司Deliveroo進行初步洽談。競購總部位于倫敦的Deliveroo將是Uber為了主導歐洲外賣行業所做出的重要嘗試；上一次對Deliveroo的估值超過20億美元。(彭博)

### 中國恒大將以66.8億元人民幣收購廣彙集團23.87%股權

中國恒大集團周日在香港交易所公告稱，將以66.8億元人民幣收購廣彙集團23.87%的股權。恒大亦以78.1億元人民幣向廣彙集團增資。恒大集團將持有廣彙集團合計41%股權，成為其第二大股東。(彭博)

### 21世紀福克斯證實其在考慮所持39% Sky股權的處置方案

21世紀福克斯公司表示，在Sky Plc推薦了康卡斯特對該公司的390億美元收購提議後，其正在考慮所持39% Sky股權的處置方案。21世紀福克斯表示，將適時發布進一步的公告。(彭博)

### 贛鋒鋳業與特斯拉簽訂戰略合作協議

根據協議，雙方約定自2018年1月1日起至2020年12月31日(可延期三年)，特斯拉指定其電池供貨商向公司及贛鋒國際採購電池級氫氧化鋰產品，年採購數量約為公司該產品當年總產能的20%。(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	6.90	6.02	0.86	(15.99)	895	東江環保*	9.45	13.86	1.90	(27.17)	
1398	工商銀行	5.74	6.13	0.86	(12.37)	1635	大眾公用	2.73	17.81	1.00	(35.40)	
1288	農業銀行	3.87	5.66	0.74	(13.56)	753	中國國航	7.79	12.73	1.11	(17.81)	
3988	中國銀行	3.52	5.33	0.64	(16.03)	670	東方航空	5.23	15.39	1.15	(21.52)	
3328	交通銀行	5.87	5.50	0.63	(11.00)	1055	南方航空	5.39	8.96	0.92	(33.17)	
3968	招商銀行	31.70	9.26	1.50	(8.16)	1919	中國遠洋	3.29	35.15	1.42	(29.56)	
998	中信銀行	5.06	4.91	0.58	(26.46)	2866	中海集運	1.07	12.45	0.72	(60.37)	
6818	光大銀行	3.60	4.98	0.60	(19.59)	1138	中海發展	3.87	19.47	0.50	(23.14)	
1988	民生銀行	5.87	3.71	0.49	(17.55)	2880	大連港	0.97	41.06	0.61	(56.56)	
6196	鄭州銀行*	4.31	4.63	0.78	(52.71)	3369	秦港股份	1.81	8.14	0.66	(55.12)	
2628	中國人壽	17.94	12.32	1.38	(28.61)	317	廣船國際	6.40	84.83	0.68	(50.19)	
2318	中國平安	78.90	11.98	2.45	2.62	2039	中集集團*	8.57	8.72	0.73	(36.51)	
2601	中國太保	29.65	14.38	1.70	(24.12)	1800	中國交建	7.97	6.24	0.62	(43.12)	
1336	新華保險	37.60	12.95	1.57	(33.93)	390	中國中鐵	7.60	8.78	1.00	(12.56)	
6030	中信證券	14.06	12.78	0.99	(26.01)	1186	中國鐵建	10.22	7.17	0.76	(19.25)	
6837	海通證券	7.51	10.00	0.65	(26.99)	1766	中國中車	7.12	16.11	1.41	(27.66)	
2611	國泰君安	16.56	15.29	1.14	(3.98)	525	廣深鐵路	3.50	19.02	0.76	(15.36)	
1776	廣發證券*	10.52	9.79	0.84	(32.59)	177	寧滬高速	9.98	10.57	1.77	(2.55)	
6886	華泰證券	11.56	7.70	0.81	(34.15)	548	深圳高速	7.42	8.59	1.02	(21.81)	
6099	招商證券	9.30	12.91	0.70	(37.35)	995	皖通高速	4.99	6.52	0.76	(22.47)	
3958	東方證券	5.36	12.16	0.64	(48.07)	107	成渝高速	2.45	5.60	0.46	(38.55)	
6178	光大證券	6.89	10.15	0.57	(36.47)	2238	廣汽集團	8.70	6.42	1.06	(28.56)	
6881	銀河證券	3.80	10.61	0.52	(53.99)	1211	比亞迪*	54.80	53.13	2.61	2.33	
6066	中信建投	4.65	7.73	0.73	(50.16)	2333	長城汽車	5.53	7.08	0.87	(39.55)	
1375	中州證券	2.14	15.83	0.72	(56.01)	2338	濰柴動力	9.85	8.08	1.87	1.73	
857	中石油	6.10	25.23	0.81	(39.22)	3606	福耀玻璃	27.95	17.01	3.24	(2.25)	
386	中石化	7.65	12.39	1.13	(3.38)	1108	洛陽玻璃	2.56	29.12	2.22	(83.93)	
338	上石化	4.68	6.26	1.56	(29.05)	38	一拖股份	2.16	-	0.39	(66.68)	
1033	石化油服	1.04	-	2.82	(54.58)	1157	中聯重科*	2.96	1.87	0.55	(30.89)	
2883	中海油田	7.89	1,265.26	0.97	(39.14)	564	鄭煤機	4.11	10.53	0.56	(46.31)	
568	山東墨龍*	1.31	14.43	0.48	(74.73)	1057	浙江世寶*	1.12	84.76	0.53	(77.71)	
1088	中國神華	18.50	7.02	1.04	(18.27)	1072	東方電氣	4.58	12.39	0.42	(48.12)	
1898	中煤能源	3.28	8.20	0.42	(44.31)	2727	上海電氣	2.63	11.20	0.60	(56.60)	
1171	兗州煤業	9.39	4.75	0.83	(27.82)	2208	金風科技*	8.38	7.74	1.35	(37.13)	
902	華能國際	5.19	26.54	0.84	(39.58)	42	東北電氣	0.70	-	-	(69.88)	
991	大唐發電	2.02	14.44	0.69	(47.85)	187	京城機電	1.70	17.31	1.12	(69.48)	
1071	華電國際	3.06	15.94	0.61	(34.64)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.17	7.74	0.60	(46.19)	2607	上海醫藥	19.52	13.05	1.30	(14.79)	
2068	中鋁國際	3.27	11.26	1.02	(68.66)	2196	復星醫藥	30.05	21.88	2.58	(12.13)	
347	鞍鋼股份*	7.42	6.47	0.91	5.74	1513	麗珠醫藥*	27.10	3.72	1.65	(30.91)	
323	馬鋼股份	4.16	6.10	1.11	(8.93)	874	白雲山	26.75	10.84	1.83	(33.67)	
1053	重慶鋼鐵	1.30	3.91	0.58	(43.51)	719	新華製藥*	3.99	9.34	0.87	(43.32)	
2600	中國鋁業	3.50	34.26	0.90	(25.61)	168	青島啤酒	36.85	30.84	2.44	(5.55)	
358	江西銅業	9.22	14.07	0.58	(44.18)	6116	拉夏貝爾	6.95	7.23	0.84	(47.22)	
2899	紫金礦業	3.00	13.39	1.76	(27.05)	1533	莊園牧場*	6.68	12.75	0.97	(64.27)	
3993	洛陽鉬業	3.40	12.71	1.63	(35.81)	553	南京熊貓	2.41	17.01	0.57	(64.20)	
914	海螺水泥	48.10	10.13	2.33	15.02	763	中興通訊*	14.24	-	2.38	(32.76)	
2009	金隅股份	2.75	7.48	0.61	(34.58)	6869	長飛光纖	26.00	#N/A	N/A	2.60	(49.96)
2202	萬科*	27.90	9.04	2.00	(5.07)	921	海信科龍*	7.14	4.26	1.33	(30.28)	
588	北京北辰	2.35	4.94	0.37	(41.06)	1812	晨鳴紙業*	4.80	3.75	0.69	(34.77)	
1528	美凱龍	7.97	5.22	0.63	(47.48)	811	新華文軒	5.28	6.57	0.71	(52.32)	
1065	創業環保	3.15	7.33	0.71	(67.35)							

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**

[joycekwai@abci.com.hk](mailto:joycekwai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](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