

各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
大中华经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的 H 股股份 .....	3
免责声明 .....	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,953.58	1.73	2.45
H股	11,027.13	2.17	4.27
红筹	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股溢价	119.83	0.71	(0.08)
沪深300	3,410.49	3.03	5.19
富时中国A50	11,755.58	3.70	6.32
上证180	7,614.87	3.18	5.48
上证380	4,394.50	1.67	3.27
台北加权	10,972.41	1.30	0.96
日经225	23,869.93	0.82	3.74
道琼斯	26,743.50	0.32	2.25
标普500	2,929.67	(0.04)	0.85
纳斯达克	7,986.96	(0.51)	(0.29)
德国DAX 30	12,430.88	0.85	2.53
富时100	7,490.23	1.67	2.55
法国CAC 40	5,494.17	0.78	2.65

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.55	1.09	3.83
纽约期金(美元/t oz)	1,197.80	0.10	(0.28)
标普高盛商品指数	473.84	0.54	2.04
CRB大宗商品期货价格指数	193.98	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,486.19	0.52	1.89

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8770	0.14	1.14
美元兑人民币	6.8510	(0.28)	0.66
美元兑港元	7.8115	(0.42)	(0.49)
美元兑日元	112.53	0.60	1.15
欧元兑美元	1.1748	0.56	1.08
英镑兑美元	1.3079	(0.59)	1.81
澳元兑美元	0.7277	1.32	(0.71)

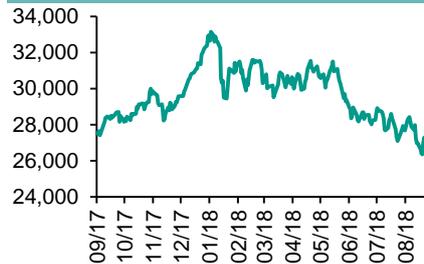
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6990	2.20	4.40
香港(10年期)	2.44200	7.00	32.30
美国(10年期)	3.06280	6.69	23.30

来源: 彭博

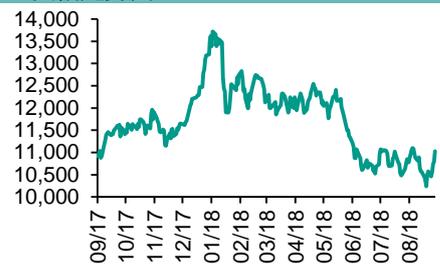
## 每天导读

### 各股市走势图

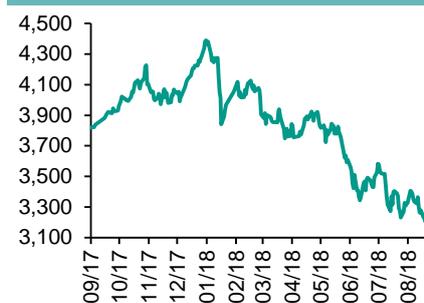
#### 恒指走势图



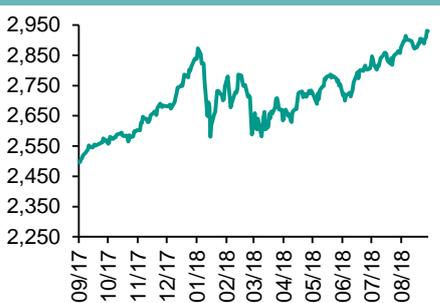
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一,其中道琼斯指数上升,纳斯达克及标普500指数下跌;标普500指数上周五轻微下跌,其中信息技术指数和金融指数跌幅较大,而能源、电信服务指数涨幅较大。上周五欧洲三大股市均上升,英国富时100指数升幅较大。上周五恒指及国指均上升,恒指升幅较大;上周五港股11个行业指数中仅综合企业、能源业、电讯业指数下跌,而消费服务业、原材料业、消费品制造业指数领涨。上周五上证综指及深成指均上升;沪深300指数10个行业指数均上升,其中金融地产、主要消费、可选消费指数领涨。截至上周末,道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为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、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累升2.25%、0.85%、4.59%、2.45%、4.27%、4.32%及3.64%。今天将公布德国9月Ifo企业信心指数、美国8月芝加哥联储全美活动指数、美国9月达拉斯联储制造业指数。今天欧洲央行行长德拉吉将会进行讲话。

### 主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	Markit美国制造业PMI	9月	55.0	55.6	54.7
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	9月	54.5	53.3	54.6
德国	Markit/BME德国制造业PMI	9月	55.7	53.7	55.9
日本	国民消费物价指数同比	8月	1.1%	1.3%	0.9%
香港	国际收支经常项目余额	2季度	1.1%	1.3%	0.9%
韩国	PPI同比	8月	N/A	3.0%	3.0%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国财政部:截至2018年8月末,全国地方政府债务余额176684亿元
- 阿联酋:OPEC+产油国希望吸引更多合作伙伴
- 德国经济扩张速度放缓,制造业增速创两年来新低
- 日本央行意外地减少超长期债券的购买量100亿日元
- 文化日报:文在寅将建议特朗普10月份与金正恩第二次会晤
- 中国政府招标100亿元91天贴现国债中标利率2.0735%
- 香港证监会公布绿色金融策略框架
- 香港把中国央行未来在香港发行的人民币票据纳入合格抵押品名单

国际经济要闻

阿联酋：OPEC+产油国希望吸引更多合作伙伴

阿联酋石油部长Suhail Mohammed Al Mazrouei在阿尔及尔表示，并未以某个油价水平为目标，而是寻求增长。100%履行减产承诺是可以实现的，但仅在需要时才会这么做自6月以来库存已经企稳，市场基本面状况很好。(彭博)

德国经济扩张速度放缓，制造业增速创两年来新低

德国9月经济增长失去动能，制造业增速降至两年来最弱。IHS Markit周五公布的数据显示，涵盖制造业和服务业的德国综合采购经理指数(PMI)从8月55.6降至55.3。经济学家之前预计将降至55.4。服务业增速回升之际，制造业拖累综合PMI的表现，制造业PMI跌至2016年8月以来的最低水平。(彭博)

日本央行意外地减少超长期债券的购买量100亿日元

在周五正常运营中，日本央行将到期期限超过25年的债券购买量减少100亿日元。与之前操作比较：期限1-3年债券购买量为3000亿日元；9月14日为3000亿日元；期限3-5年债券购买量为3500亿日元；9月14日为3000亿日元；期限10-25年债券购买量为1800亿日元；9月18日为1800亿日元。(彭博)

文化日报：文在寅将建议特朗普10月份与金正恩第二次会晤

韩国《文化日报》援引韩国总统府匿名官员报道，文在寅总统将向美国总统特朗普提议，他与朝鲜领导人金正恩在10月份举行第二次峰会。文在寅将在下周与特朗普会面时提出建议。他希望在朝鲜-美国峰会之后，三位领导人再举行三方峰会。他设想以华盛顿作为峰会举办地。(彭博)

大中华经济要闻

中国财政部：截至2018年8月末，全国地方政府债务余额176684亿元

中国财政部网站发布数据，截至2018年8月末，全国地方政府债务余额176684亿元，控制在全国人大批准限额之内。截至2018年8月末，地方政府债券剩余平均年限4.6年。8月，全国发行地方政府债券8830亿元。1-8月累计全国发行地方政府债券30508亿元。1-8月地方政府债券平均发行期限6.1年。(彭博)

中国政府招标100亿元91天贴现国债中标利率 2.0735%

中国财政部发布91天国债招标发行情况：中标利率为2.0735%，发行价格为99.4857元。投标总额276.6亿元，得标总额100亿元。全场倍数2.77，高于前次的2.56新发行。新发行，从2018年9月25日开始计息。(彭博)

香港证监会公布绿色金融策略框架

香港证监会在其网站发布声明，公布为促进香港绿色金融发展而制订的策略框架。证监会的首要工作是要加强上市公司环境信息披露的一致性和可比性，尤其是与气候相关的风险和机遇。(彭博)

香港把中国央行未来在香港发行的人民币票据纳入合格抵押品名单

香港金管局在网站发布公告称，人民币流动资金安排的合资格抵押品名单，将扩大至包括由中国人民银行在香港发行的人民币票据。中国央行与香港金管局签备忘录，以便利在香港发行央行票据。(彭博)

企业要闻

知情人士：Uber就收购Deliveroo一事进行初步洽谈

据知情人士透露，Uber Technologies Inc.正就以数十亿美元收购订餐外卖公司Deliveroo进行初步洽谈。竞购总部位于伦敦的Deliveroo将是Uber为了主导欧洲外卖行业所做出的重要尝试；上一次对Deliveroo的估值超过20亿美元。(彭博)

中国恒大将以66.8亿元人民币收购广汇集团23.87%股权

中国恒大集团周日在香港交易所公告称，将以66.8亿元人民币收购广汇集团23.87%的股权。恒大亦以78.1亿元人民币向广汇集团增资。恒大集团将持有广汇集团合计41%股权，成为其第二大股东。(彭博)

21世纪福克斯证实其在考虑所持39% Sky股权的处置方案

21世纪福克斯公司表示，在Sky Plc推荐了康卡斯特对该公司的390亿美元收购提议后，其正在考虑所持39% Sky股权的处置方案。21世纪福克斯表示，将适时发布进一步的公告。(彭博)

赣锋锂业与特斯拉签订战略合作协议

根据协议，双方约定自2018年1月1日起至2020年12月31日(可延期三年)，特斯拉指定其电池供货商向公司及赣锋国际采购电池级氢氧化锂产品，年采购数量约为公司该产品当年总产能的20%。(彭博)

## 中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)	
939	建设银行	6.90	6.02	0.86	(15.99)	895	东江环保*	9.45	13.86	1.90	(27.17)	
1398	工商银行	5.74	6.13	0.86	(12.37)	1635	大众公用	2.73	17.81	1.00	(35.40)	
1288	农业银行	3.87	5.66	0.74	(13.56)	753	中国国航	7.79	12.73	1.11	(17.81)	
3988	中国银行	3.52	5.33	0.64	(16.03)	670	东方航空	5.23	15.39	1.15	(21.52)	
3328	交通银行	5.87	5.50	0.63	(11.00)	1055	南方航空	5.39	8.96	0.92	(33.17)	
3968	招商银行	31.70	9.26	1.50	(8.16)	1919	中国远洋	3.29	35.15	1.42	(29.56)	
998	中信银行	5.06	4.91	0.58	(26.46)	2866	中海集运	1.07	12.45	0.72	(60.37)	
6818	光大银行	3.60	4.98	0.60	(19.59)	1138	中海发展	3.87	19.47	0.50	(23.14)	
1988	民生银行	5.87	3.71	0.49	(17.55)	2880	大连港	0.97	41.06	0.61	(56.56)	
6196	郑州银行*	4.31	4.63	0.78	(52.71)	3369	秦港股份	1.81	8.14	0.66	(55.12)	
2628	中国人寿	17.94	12.32	1.38	(28.61)	317	广船国际	6.40	84.83	0.68	(50.19)	
2318	中国平安	78.90	11.98	2.45	2.62	2039	中集集团*	8.57	8.72	0.73	(36.51)	
2601	中国太保	29.65	14.38	1.70	(24.12)	1800	中国交建	7.97	6.24	0.62	(43.12)	
1336	新华保险	37.60	12.95	1.57	(33.93)	390	中国中铁	7.60	8.78	1.00	(12.56)	
6030	中信证券	14.06	12.78	0.99	(26.01)	1186	中国铁建	10.22	7.17	0.76	(19.25)	
6837	海通证券	7.51	10.00	0.65	(26.99)	1766	中国中车	7.12	16.11	1.41	(27.66)	
2611	国泰君安	16.56	15.29	1.14	(3.98)	525	广深铁路	3.50	19.02	0.76	(15.36)	
1776	广发证券*	10.52	9.79	0.84	(32.59)	177	宁沪高速	9.98	10.57	1.77	(2.55)	
6886	华泰证券	11.56	7.70	0.81	(34.15)	548	深圳高速	7.42	8.59	1.02	(21.81)	
6099	招商证券	9.30	12.91	0.70	(37.35)	995	皖通高速	4.99	6.52	0.76	(22.47)	
3958	东方证券	5.36	12.16	0.64	(48.07)	107	成渝高速	2.45	5.60	0.46	(38.55)	
6178	光大证券	6.89	10.15	0.57	(36.47)	2238	广汽集团	8.70	6.42	1.06	(28.56)	
6881	银河证券	3.80	10.61	0.52	(53.99)	1211	比亚迪*	54.80	53.13	2.61	2.33	
6882	中信建投	4.65	7.73	0.73	(50.16)	2333	长城汽车	5.53	7.08	0.87	(39.55)	
1375	中州证券	2.14	15.83	0.72	(56.01)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	2.96	1.87	0.55	(30.89)	
2883	中海油田	7.89	1,265.26	0.97	(39.14)	564	郑煤机	4.11	10.53	0.56	(46.31)	
568	山东墨龙*	1.31	14.43	0.48	(74.73)	1057	浙江世宝*	1.12	84.76	0.53	(77.71)	
1088	中国神华	18.50	7.02	1.04	(18.27)	1072	东方电气	4.58	12.39	0.42	(48.12)	
1898	中煤能源	3.28	8.20	0.42	(44.31)	2727	上海电气	2.63	11.20	0.60	(56.60)	
1171	兖州煤业	9.39	4.75	0.83	(27.82)	2208	金风科技*	8.38	7.74	1.35	(37.13)	
902	华能国际	5.19	26.54	0.84	(39.58)	42	东北电气	0.70	-	-	(69.88)	
991	大唐发电	2.02	14.44	0.69	(47.85)	187	京城机电	1.70	17.31	1.12	(69.48)	
1071	华电国际	3.06	15.94	0.61	(34.64)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
1618	中国中冶	2.17	7.74	0.60	(46.19)	2607	上海医药	19.52	13.05	1.30	(14.79)	
2068	中铝国际	3.27	11.26	1.02	(68.66)	2196	复星医药	30.05	21.88	2.58	(12.13)	
347	鞍钢股份*	7.42	6.47	0.91	5.74	1513	丽珠医药*	27.10	3.72	1.65	(30.91)	
323	马钢股份	4.16	6.10	1.11	(8.93)	874	白云山	26.75	10.84	1.83	(33.67)	
1053	重庆钢铁	1.30	3.91	0.58	(43.51)	719	新华制药*	3.99	9.34	0.87	(43.32)	
2600	中国铝业	3.50	34.26	0.90	(25.61)	168	青岛啤酒	36.85	30.84	2.44	(5.55)	
358	江西铜业	9.22	14.07	0.58	(44.18)	6116	拉夏贝尔	6.95	7.23	0.84	(47.22)	
2899	紫金矿业	3.00	13.39	1.76	(27.05)	1533	庄园牧场*	6.68	12.75	0.97	(64.27)	
3993	洛阳钼业	3.40	12.71	1.63	(35.81)	553	南京熊猫	2.41	17.01	0.57	(64.20)	
914	海螺水泥	48.10	10.13	2.33	15.02	763	中兴通讯*	14.24	-	2.38	(32.76)	
2009	金隅股份	2.75	7.48	0.61	(34.58)	6869	长飞光纤*	26.00	#N/A	N/A	2.60	(49.96)
2202	万科*	27.90	9.04	2.00	(5.07)	921	海信科龙*	7.14	4.26	1.33	(30.28)	
588	北京北辰	2.35	4.94	0.37	(41.06)	1812	晨鸣纸业*	4.80	3.75	0.69	(34.77)	
1528	美凯龙	7.97	5.22	0.63	(47.48)	811	新华文轩	5.28	6.57	0.71	(52.32)	
1065	创业环保	3.15	7.33	0.71	(67.35)							

注\*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部联系人**

**戴昕**

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

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部联系人**

**关宝娟**

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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

电话: (852) 2147 8842

**农银国际研究部联系人**

**陈宋恩**

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

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

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

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>  
要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。  
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2018年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183