

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	27,492.62	(1.65)	2.01
H股	10,810.08	(1.97)	3.18
红筹	4,382.44	(2.19)	3.08
HSC大型股	2,292.80	(1.84)	2.26
HSC中型股	4,572.25	(2.35)	4.10
AH股溢价	121.84	1.68	2.18
沪深300	3,379.80	(0.90)	3.38
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	26,492.21	(0.26)	0.93
标普500	2,915.56	(0.13)	0.39
纳斯达克	8,007.47	0.18	0.65
德国DAX 30	12,430.88	0.85	2.77
富时100	7,490.23	1.67	2.58
法国CAC 40	5,494.17	0.78	2.72

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.03	1.77	4.53
纽约期金(美元/t oz)	1,196.40	(0.02)	(0.40)
标普高盛商品指数	473.84	0.54	2.25
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	2,498.16	0.48	2.60

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8789	0.35	1.35
美元兑人民币	6.8644	(0.09)	0.86
美元兑港元	7.8098	(0.45)	(0.51)
美元兑日元	112.55	0.62	1.16
欧元兑美元	1.1740	0.49	1.02
英镑兑美元	1.3095	(0.47)	1.94
澳元兑美元	0.7267	1.18	(0.85)

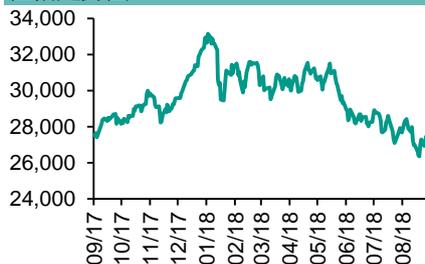
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6990	2.20	4.40
香港(10年期)	2.46400	6.80	32.40
美国(10年期)	3.07210	8.54	26.23

来源：彭博

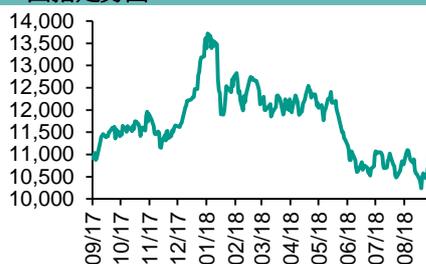
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



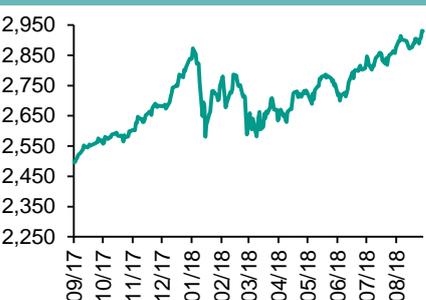
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

美国股市三大指数前两天累计仅纳指上升，联储局昨天展开为期两天议息会议，市场持观望态度；昨天标普500指数中行业指数表现不一，其中仅能源、非核心消费品、电信服务指数上涨，而公用事业指数领跌。欧洲三大股市前两天累计均表现不一，德国DAX指数和法国CAC 40指数下跌，而英国富时100指数则上涨；市场仍然担忧中美贸易战继续升温。昨天港股休市。昨天上证综指和深成指均下跌；沪深300指数10个行业指数表现不一，其中仅医药卫生和国内公用事业指数上涨，而金融地产指数领跌。沪股通和深股通昨天均停止交易。今天将公布日本8月机床订单同比终值、法国9月消费者信心指数、美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、美国8月新建住宅销量年率。同时，今天美联储将会公布议息决策。

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	经济咨商局消费者信心	9月	132.1	138.4	133.4
美国	里士满联储制造业指数	8月	20.0	29.0	24.0
美国	FHFA房价指数月环比	9月	0.3%	0.2%	0.2%
欧元区	IFO企业景气指数	9月	103.2	103.7	103.8
欧元区	企业信心	9月	-0.6	1.2	-0.3
欧元区	失业率	8月	N/A	6.8%	6.5%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国贸易代表：美国在新的Nafta协议上不会等待加拿大境内发债框架
- 中国将国际开发机构人民币债券发行纳入境外机构境内发债框架
- 黑田东彦：未来可能会有更为具体的前瞻指引
- 中国农业科技贡献率达57.5%
- 印度据称将在11月份将伊朗石油进口量降至零
- 中国森林旅游年产值破万亿元
- 瑞典首相在不信任投票中被罢免，政治动荡加深
- 新华社：中国在白皮书中阐述对于中美经贸摩擦的八大立场

国际经济要闻

美国贸易代表：美国在新的Nafta协议上不会等待加拿大

美国贸易代表Robert Lighthizer表示，如果谈判人员未能解决在乳业问题和争端解决机制上的巨大分歧，导致加拿大掉队，美国将在月底推进与墨西哥的双边贸易协议。Lighthizer表示，新协议的时间表是便于Pena Nieto可以在11月30日离任前签署。(彭博)

黑田东彦：未来可能会有更为具体的前瞻指引

日本央行行长黑田东彦表示，日本央行可能会像美联储和欧洲央行那样，在逐步接近物价目标之际，对前瞻指引增添具体条件。目前日本央行的表态是美联储和欧洲央行在前瞻指引早期阶段所做的表态是否会进行调整将取决于届时的经济状况。(彭博)

印度据称将在11月份将伊朗石油进口量降至零

印度不打算在11月份从伊朗购买任何原油，增加了德黑兰在美国制裁之下又失去一个大客户的可能。印度石油公司和巴拉特石油公司的高管称，这两家公司都没有预订11月份装船的伊朗石油一位行业高管表示，Nayara Energy也没有计划购买。(彭博)

瑞典首相在不信任投票中被罢免，政治动荡加深

瑞典首相勒文在议会的不信任投票中被罢免，中右翼反对派和民族主义阵营联手结束了社会民主党历时四年的执政。此次投票后，政府将会启动漫长的谈判。在两周前的选举中，勒文联盟仅比反对派中右翼联盟享有一个席位的领先优势，而瑞典民主党取得了349个席位中的62席。(彭博)

大中华经济要闻

中国将国际开发机构人民币债券发行纳入境外机构境内发债框架

中国央行新闻稿称，与财政部近日联合发布《全国银行间债券市场境外机构债券发行管理暂行办法》，为促进债券市场对外开放，规范境外机构债券发行。央行并公告，废止2010年《国际开发机构人民币债券发行管理暂行办法》。(彭博)

中国农业科技进步贡献率达57.5%

记者日前从2018中国农业农村科技发展高峰论坛上获悉：中国农业科技进步贡献率由2012年的53.5%提高到2017年的57.5%，取得了超级稻、转基因抗虫棉、禽流感疫苗等一批突破性成果。(中国政府网)

中国森林旅游年产值破万亿元

据国家林业和草原局举办的2018中国森林旅游节新闻发布会透露：2017年，全国森林旅游游客量达到13.9亿人次，占国内旅游人数的28%，创造社会综合产值11500亿元。(中国政府网)

新华社：中国在白皮书中阐述对于中美经贸摩擦的八大立场

新华社引述《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书报道称，中国谈判的大门一直敞开，但谈判必须以相互尊重、相互平等和言而有信、言行一致为前提。(彭博)

企业要闻

路透报道称中国宝武钢铁正在就收购马钢集团进行初步磋商

据路透社报道，中国最大的钢铁公司中国宝武钢铁集团正在洽谈收购规模较小的竞争对手马钢集团，此举将加速占全球钢铁产量一半的中国钢铁行业的整合。路透社援引未具名知情人士的话报道称，这两家国有企业正在进行初步讨论。(彭博)

瑞声科技投资1.56亿芬兰扩展光学研发

瑞声科技宣布，将增加于芬兰第二大城市坦佩雷的投资。计划未来三年内对坦佩雷光学研发中心投资2000万美元，引入更多当地的高科技研发人才，将该中心规模扩展至100位科研人员，打造为全球高端光学研发中心。(彭博)

吉利逾13亿人币向母企授予知识产权

吉利汽车宣布，与母公司吉利控股订立许可协议，向母企授予知识产权及前景知识产权，包括车型设计、开发、生产、销售、推广及分销，并将有关知识产权分授予宝腾集团。(彭博)

白宫研究草案阶段的行政命令 谷歌、Facebook或被调查

白宫正在为美国总统特朗普研究一项处于草案阶段的行政命令，该命令将指示联邦反垄断和执法机构对Alphabet Inc.旗下的谷歌、Facebook Inc.和其他社交媒体公司展开调查。(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	6.78	5.91	0.84	(16.16)	895	东江环保*	9.24	13.55	1.86	(28.78)
1398	工商银行	5.64	6.02	0.84	(12.67)	1635	大众公用	2.73	17.81	1.00	(35.40)
1288	农业银行	3.77	5.51	0.72	(15.78)	753	中国国航	7.30	11.93	1.04	(22.97)
3988	中国银行	3.45	5.22	0.62	(17.70)	670	东方航空	4.96	14.60	1.09	(25.56)
3328	交通银行	5.73	5.37	0.62	(13.12)	1055	南方航空	5.01	8.33	0.86	(37.88)
3968	招商银行	30.75	8.98	1.46	(10.90)	1919	中国远洋	3.15	33.66	1.36	(32.55)
998	中信银行	4.87	4.73	0.56	(29.21)	2866	中海集运	1.05	12.22	0.70	(61.10)
6818	光大银行	3.51	4.86	0.59	(21.59)	1138	中海发展	3.79	19.07	0.49	(24.72)
1988	民生银行	5.66	3.57	0.47	(20.50)	2880	大连港	1.00	42.34	0.63	(55.21)
6196	郑州银行*	4.26	4.58	0.77	(53.25)	3369	秦港股份	1.78	8.01	0.65	(55.86)
2628	中国人寿	17.44	11.98	1.34	(30.59)	317	广船国际	6.26	82.98	0.67	(51.28)
2318	中国平安	77.80	11.82	2.42	1.20	2039	中集集团*	8.30	8.44	0.71	(38.51)
2601	中国太保	28.80	13.97	1.65	(26.29)	1800	中国交建	7.80	6.10	0.61	(44.33)
1336	新华保险	36.00	12.40	1.50	(36.74)	390	中国中铁	7.47	8.63	0.98	(14.05)
6030	中信证券	13.60	12.36	0.95	(28.42)	1186	中国铁建	10.02	7.03	0.75	(20.82)
6837	海通证券	7.22	9.61	0.62	(29.81)	1766	中国中车	7.00	15.84	1.39	(28.87)
2611	国泰君安	15.94	14.72	1.10	(7.57)	525	广深铁路	3.43	18.64	0.74	(17.05)
1776	广发证券*	10.18	9.47	0.81	(34.76)	177	宁沪高速	10.10	10.70	1.79	(1.37)
6886	华泰证券	11.14	7.42	0.78	(36.53)	548	深圳高速	7.57	8.77	1.04	(20.22)
6099	招商证券	9.28	12.88	0.70	(37.47)	995	皖通高速	4.79	6.26	0.73	(25.57)
3958	东方证券	5.13	11.64	0.62	(50.29)	107	成渝高速	2.44	5.57	0.46	(38.80)
6178	光大证券	6.80	10.02	0.57	(37.29)	2238	广汽集团	8.36	6.17	1.02	(31.34)
6881	银河证券	3.64	10.17	0.50	(55.92)	1211	比亚迪*	54.30	52.65	2.58	1.41
6882	中信建投	4.45	7.40	0.70	(52.30)	2333	长城汽车	5.23	6.70	0.82	(42.82)
1375	中州证券	2.14	15.83	0.72	(56.00)	2338	潍柴动力	9.59	7.87	1.82	(0.95)
857	中石油	5.95	24.62	0.79	(41.24)	3606	福耀玻璃	27.25	16.58	3.16	(4.69)
386	中石化	7.52	12.18	1.11	(5.01)	1108	洛阳玻璃	2.62	29.81	2.28	(83.55)
338	上石化	4.53	6.06	1.51	(31.31)	38	一拖股份	2.16	#N/A	N/A	-
1033	石化油服	1.02	-	2.76	(55.45)	1157	中联重科*	2.91	1.84	0.54	(32.05)
2883	中海油田	7.93	1,271.82	0.98	(38.82)	564	郑煤机	4.12	10.56	0.56	(46.18)
568	山东墨龙*	1.30	14.32	0.48	(74.92)	1057	浙江世宝*	1.08	81.74	0.51	(78.50)
1088	中国神华	17.92	6.80	1.00	(20.82)	1072	东方电气	4.54	12.28	0.42	(48.57)
1898	中煤能源	3.23	8.07	0.41	(45.15)	2727	上海电气	2.69	11.45	0.62	(55.61)
1171	兖州煤业	9.07	4.59	0.80	(30.27)	2208	金风科技*	7.99	7.38	1.28	(38.31)
902	华能国际	5.04	25.78	0.81	(41.32)	42	东北电气	0.68	-	-	(70.74)
991	大唐发电	1.97	14.09	0.68	(49.13)	187	京城机电	1.70	17.31	1.12	(69.48)
1071	华电国际	3.00	15.63	0.59	(35.92)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1618	中国中冶	2.15	7.67	0.60	(46.68)	2607	上海医药	19.08	12.75	1.27	(16.70)
2068	中铝国际	3.27	11.26	1.02	(68.66)	2196	复星医药	28.95	21.08	2.49	(15.34)
347	鞍钢股份*	7.04	6.14	0.87	0.33	1513	丽珠医药*	26.00	3.57	1.58	(33.70)
323	马钢股份	4.06	5.95	1.08	(11.11)	874	白云山	25.90	10.50	1.77	(35.77)
1053	重庆钢铁	1.26	3.79	0.56	(45.24)	719	新华制药*	3.92	9.18	0.85	(44.31)
2600	中国铝业	3.37	32.99	0.86	(28.36)	168	青岛啤酒	35.40	29.63	2.35	(9.26)
358	江西铜业	9.10	13.89	0.57	(44.90)	6116	拉夏贝尔	6.97	7.26	0.84	(47.07)
2899	紫金矿业	3.01	13.43	1.77	(26.80)	1533	庄园牧场*	6.68	12.75	0.97	(64.26)
3993	洛阳钼业	3.25	12.15	1.56	(38.64)	553	南京熊猫	2.41	17.01	0.57	(64.20)
914	海螺水泥	45.80	9.65	2.22	9.53	763	中兴通讯*	14.12	-	2.36	(33.32)
2009	金隅股份	2.66	7.24	0.59	(36.71)	6869	长飞光纤*	24.60	#N/A	N/A	2.46
2202	万科*	26.90	8.72	1.93	(4.16)	921	海信科龙*	6.96	4.16	1.29	(32.03)
588	北京北辰	2.34	4.92	0.36	(41.30)	1812	晨鸣纸业*	4.91	3.84	0.71	(33.27)
1528	美凯龙	7.38	4.83	0.58	(51.36)	811	新华文轩	5.23	6.51	0.71	(52.76)
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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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