

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	27,477.67	0.26	1.71
H股	10,792.59	0.47	2.76
紅籌	4,423.96	0.71	4.13
HSC大型股	2,291.99	0.36	1.89
HSC中型股	4,552.23	0.26	4.19
AH股溢價	118.98	(0.43)	(1.20)
滬深300	3,310.13	(0.07)	2.27
富時中國A50	11,336.18	(0.03)	3.16
上證180	7,379.87	(0.05)	2.41
上證380	4,322.23	(0.11)	1.00
臺北加權	10,831.41	(0.24)	0.97
日經225	23,803.43	0.56	3.74
道瓊斯	26,656.98	0.95	1.95
標普500	2,930.75	0.78	0.91
納斯達克	8,028.23	0.98	0.18
德國DAX 30	12,326.48	0.88	2.25
富時100	7,367.32	0.49	1.18
法國CAC 40	5,451.59	1.07	2.32

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.23	(0.13)	1.80
紐約期金(美元/t oz)	1,208.00	0.12	0.99
標普高盛商品指數	471.27	(0.14)	1.51
CRB大宗商品期貨價格指數	192.71	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,473.35	0.32	1.13

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8716	(0.57)	0.18
美元兌人民幣	6.8360	(0.56)	0.11
美元兌港元	7.8425	(0.06)	(0.09)
美元兌日元	112.51	0.40	1.96
歐元兌美元	1.1782	1.35	1.82
英鎊兌美元	1.3272	1.56	2.88
澳元兌美元	0.7292	1.94	(1.03)

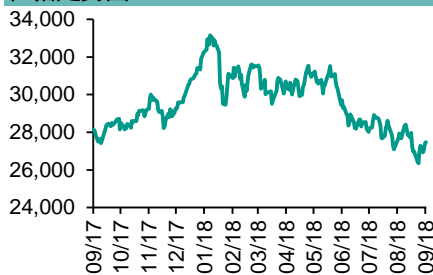
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6980	2.10	4.30
香港(10年期)	2.42300	5.10	24.80
美國(10年期)	3.06260	6.67	23.28

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



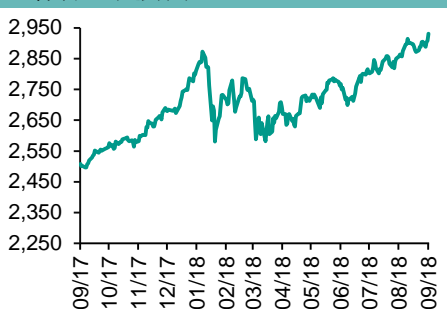
#### 國指走勢圖



### 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漲，經濟數據改善提振市場；標普500指數10個行業指數表現不一，其中僅能源指數下跌，而信息技術、核心消費品和原材料指數領漲。昨天歐洲三大股市均上漲，市場對中美貿易戰的憂慮繼續減緩，銀行以及礦業股推動大市上漲。昨天恒指及國指均上漲，國指跑贏恒指，但盤中波動較大；港股11個行業指數中地產建築業、公用事業、能源業指數下跌，而電訊指數領漲。昨天上證綜指和深成指終止反彈，深成指跌幅較大；滬深300指數10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，能源指數領跌。滬股通北向淨買入35.16億人民幣，南向淨買入12.09億港幣。深股通北向淨買入12.84億人民幣，南向淨買入4.60億港幣。昨天滬深兩市總交易量回落至2504億元人民幣。今天將公布美國、歐元區、德國9月Markit製造業/服務業PMI初值、法國第二季度GDP環比終值、香港第二季度經常項目餘額。

### 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	首次失業人數	9月15日	210k	201k	204k
美國	持續領取失業救濟人數	9月8日	1705k	1645k	1696k
美國	現房銷售	8月	5.36m	5.34m	5.34m
歐元區	消費者信心指數	9月	-2.0	-2.9	-1.9
日本	國民消費物價指數同比	8月	1.1%	1.3%	0.9%
英國	同比零售營收 含汽車燃料	8月	2.3%	3.3%	3.8%*
中國	中國銀行結售匯 - 銀行代客	8月	N/A	-¥63.3b	-¥2.9b

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國首次申領失業金人數連續第三周下降，創下48年新低
- 安倍晉三贏得自民黨總裁選舉，勢將成為在位最久的日本首相
- 瑞士央行如預期維持利率不變；稱瑞郎被高估
- 英國8月零售銷售環比成長0.3%，預估為下降0.2%
- 中國8月份銀行代客結售匯逆差為2017年6月以來最大
- 中國修訂規則，放寬商業銀行理財投資範圍
- 新華社：中國將大力發展長期租賃市場
- 香港8月份整體消費物價同比上漲2.3%；低於2.4%的漲幅預期

## 國際經濟要聞

### 美國首次申領失業金人數連續第三周下降，創下48年新低

美國勞工部周四公佈的數據顯示，上周美國首次申領失業金人數意外連續第三周下降，創下新的48年低點，表明就業市場依然緊張。上周首次申領失業金人數減少3000人，至20.1萬人（經濟學家預估為21萬人），為1969年11月以來最低；之前一周的數字未經修正，仍為20.4萬人。（彭博）

### 安倍晉三贏得自民黨總裁選舉，勢將成為在位最久的日本首相

日本首相安倍晉三周四贏得自民黨總裁連續第三個三年任期，讓他更接近成為日本歷史上在位時間最長的首相。在這場選舉810張選票中，安倍晉三囊括近70%的選票，獲得553票，擊敗競爭對手前防衛大臣石破茂。此次勝選為他繼續實施超寬鬆的貨幣政策鋪平道路。（彭博）

### 瑞士央行如預期維持利率不變；稱瑞郎被高估

瑞士央行維持存款利率在-0.75%不變，符合所有接受彭博調查的經濟學家的預測。瑞士央行稱，必要時將在外匯市場保持活躍；瑞郎仍被高估；外匯市場形勢「仍然脆弱」，貨幣狀況可能迅速變化，令負利率和瑞士央行干預外匯市場的意願必不可少。（彭博）

### 英國8月零售銷售環比成長0.3%，預估為下降0.2%

英國統計局公佈報告顯示，8月包含燃料的零售銷售同比成長3.3%，預估為同比成長2.3%。英國8月不含燃料的零售銷售環比成長0.3%；預估下降0.2%。不含燃料零售銷售同比成長3.5%；預估為成長2.4%。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國8月份銀行代客結售匯逆差為2017年6月以來最大

據中國外匯局數據，8月份銀行代客結匯10371億元人民幣，售匯11004億元人民幣，結售匯逆差633億元。8月份銀行結匯11075億元人民幣，售匯12092億元人民幣，結售匯逆差1017億元人民幣。8月銀行代客涉外收付款逆差303億元人民幣。8月銀行代客遠期淨售匯369億元人民幣。（彭博）

### 中國修訂規則，放寬商業銀行理財投資範圍

根據中國證券登記結算有限公司周三在其網站發布的公告，商業銀行如今可以開設賬戶，用其理財產品資金直接投資股市；按照先前的規定，他們只能通過券商和信託公司等其他金融機構的投資產品間接投資股票。（彭博）

### 新華社：中國將大力發展長期租賃市場

新華社報道，據中共中央和國務院聯合發布的關於完善促進消費體制機制的若干意見，中國將在人口淨流入的大中城市加快培育和發展住房租賃市場；加快推進住房租賃立法。（彭博）

### 香港8月份整體消費物價同比上漲2.3%；低於2.4%的漲幅預期

香港政府在其網站公佈8月份CPI數據。參與彭博調查的11位經濟學家對香港8月份CPI漲幅的預期中值是2.4%。剔除所有政府一次性紓困措施的影響，8月份綜合消費物價指數同比上漲2.6%。（彭博）

## 企業要聞

### 阿里巴巴宣布與博世、沃爾沃汽車和福特展開合作

阿里巴巴發布聲明稱，公司與汽車品牌和技術服務提供商在智能出行項目領域展開合作。阿里巴巴的雲計算部門與博世在自動代客泊車服務領域在中國展開合作。與沃爾沃汽車合作，升級其自動人工智能解決方案Tmall Genie Auto。（彭博）

### 雀巢將研究子公司雀巢皮膚健康公司的策略選擇

雀巢發表聲明指出，董事會認為雀巢皮膚健康公司未來增長機會「越來越在集團的策略範圍之外」，因此決定研究該項業務的策略選擇，預計在2019年中完成審查。董事會確認重點放在食品、飲料、營養保健。（彭博）

### 日本Sapporo將通過與百威英博合作於11月重返中國市場

Sapporo Holdings發言人Mika Harada通過電話表示，該公司將通過與百威英博合作，將其啤酒產品Sapporo Premium Beer出口到中國；將出口其越南工廠生產的罐裝、瓶裝和桶裝Sapporo。（彭博）

### 山水水泥稱已就收購要約訂立重組協議

山水水泥在公告中稱，為完成對2020年到期、票息7.5%的優先票據的收購要約，已與數名票據持有人訂立重組支持協議。有關交易所啟動取消該公司上市地位的程序的決定，相關覆核聆訊時間目前已改期至10月18日。（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	6.69	5.80	0.83	(14.75)	895	東江環保*	9.29	13.54	1.86	(27.73)	
1398	工商銀行	5.56	5.90	0.83	(11.60)	1635	大眾公用	2.73	17.71	1.00	(35.42)	
1288	農業銀行	3.70	5.38	0.71	(12.00)	753	中國國航	7.32	11.89	1.04	(15.49)	
3988	中國銀行	3.43	5.16	0.62	(16.14)	670	東方航空	4.91	14.37	1.07	(20.49)	
3328	交通銀行	5.75	5.36	0.62	(10.86)	1055	南方航空	5.04	8.33	0.86	(32.01)	
3968	招商銀行	30.20	8.77	1.42	(7.54)	1919	中國遠洋	3.16	33.57	1.35	(30.70)	
998	中信銀行	4.89	4.72	0.56	(26.79)	2866	中海集運	1.04	12.04	0.69	(61.21)	
6818	光大銀行	3.44	4.73	0.57	(22.61)	1138	中海發展	3.83	19.16	0.49	(23.50)	
1988	民生銀行	5.78	3.63	0.48	(16.61)	2880	大連港	1.01	42.51	0.63	(54.56)	
6196	鄭州銀行*	4.29	4.58	0.77	(48.49)	3369	秦港股份	1.81	8.09	0.66	(54.47)	
2628	中國人壽	17.48	11.94	1.34	(28.34)	317	廣船國際	5.95	78.41	0.63	(53.13)	
2318	中國平安	77.55	11.71	2.40	4.46	2039	中集集團*	8.47	8.57	0.72	(37.51)	
2601	中國太保	28.85	13.91	1.64	(23.65)	1800	中國交建	7.97	6.20	0.62	(42.89)	
1336	新華保險	36.55	12.52	1.51	(33.81)	390	中國中鐵	7.50	8.61	0.98	(13.18)	
6030	中信證券	13.62	12.05	0.96	(26.34)	1186	中國鐵建	10.34	7.21	0.77	(17.20)	
6837	海通證券	7.37	9.75	0.63	(26.90)	1766	中國中車	6.91	15.54	1.36	(28.37)	
2611	國泰君安	16.32	14.98	1.12	(3.88)	525	廣深鐵路	3.42	18.48	0.74	(16.62)	
1776	廣發證券*	10.06	9.31	0.80	(34.81)	177	寧滬高速	9.83	10.35	1.73	(4.13)	
6886	華泰證券	11.00	7.28	0.76	(36.08)	548	深圳高速	7.55	8.69	1.03	(20.32)	
6099	招商證券	9.04	12.48	0.67	(37.08)	995	皖通高速	4.64	6.03	0.70	(27.03)	
3958	東方證券	5.34	12.05	0.64	(47.63)	107	成渝高速	2.41	5.47	0.45	(38.85)	
6178	光大證券	7.00	10.25	0.58	(34.51)	2238	廣汽集團	8.14	5.97	0.99	(30.68)	
6881	銀河證券	3.62	10.05	0.50	(55.18)	1211	比亞迪*	51.65	49.79	2.44	(1.89)	
6066	中信建投	4.35	7.19	0.68	(52.00)	2333	長城汽車	5.08	6.47	0.79	(40.16)	
1375	中州證券	2.07	15.23	0.70	(56.46)	2338	濰柴動力	9.45	7.71	1.78	0.34	
857	中石油	6.16	25.34	0.81	(39.99)	3606	福耀玻璃	27.05	16.37	3.12	(1.38)	
386	中石化	7.77	12.51	1.14	(1.57)	1108	洛陽玻璃	2.50	28.28	2.16	(84.24)	
338	上石化	4.59	6.11	1.52	(30.57)	38	一拖股份	2.16	-	0.39	(65.28)	
1033	石化油服	1.04	-	2.80	(54.84)	1157	中聯重科*	2.89	1.81	0.53	(32.01)	
2883	中海油田	8.03	1,280.39	0.98	(39.37)	564	鄭煤機	4.13	10.52	0.56	(46.75)	
568	山東墨龍*	1.33	14.57	0.49	(74.54)	1057	浙江世寶*	1.09	82.02	0.51	(78.23)	
1088	中國神華	17.34	6.54	0.96	(18.98)	1072	東方電氣	4.62	12.42	0.43	(47.56)	
1898	中煤能源	3.21	7.98	0.41	(44.52)	2727	上海電氣	2.58	10.92	0.59	(57.35)	
1171	兗州煤業	8.88	4.46	0.78	(28.83)	2208	金風科技*	8.02	7.37	1.28	(39.44)	
902	華能國際	5.13	26.09	0.82	(40.93)	42	東北電氣	0.71	-	-	(69.92)	
991	大唐發電	1.99	14.15	0.68	(48.76)	187	京城機電	1.70	17.21	1.12	(69.15)	
1071	華電國際	2.97	15.38	0.58	(37.23)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.08	7.38	0.58	(48.13)	2607	上海醫藥	19.18	12.75	1.27	(15.36)	
2068	中鋁國際	3.15	10.79	0.98	(69.95)	2196	復星醫藥	28.30	20.49	2.42	(12.53)	
347	鞍鋼股份*	7.36	6.38	0.90	6.71	1513	麗珠醫藥*	25.95	3.54	1.57	(32.16)	
323	馬鋼股份	4.06	5.92	1.08	(10.96)	874	白雲山	25.95	10.46	1.76	(33.44)	
1053	重慶鋼鐵	1.23	3.67	0.55	(46.32)	719	新華製藥*	3.93	9.15	0.85	(43.58)	
2600	中國鋁業	3.34	32.51	0.85	(28.37)	168	青島啤酒	36.20	30.13	2.39	(5.54)	
358	江西銅業	8.98	13.63	0.56	(44.76)	6116	拉夏貝爾	7.05	7.30	0.84	(45.88)	
2899	紫金礦業	2.87	12.73	1.67	(29.04)	1533	莊園牧場*	6.68	12.68	0.97	(63.81)	
3993	洛陽鉬業	3.29	12.23	1.57	(36.47)	553	南京熊貓	2.36	16.56	0.56	(64.61)	
914	海螺水泥	46.95	9.83	2.26	14.85	763	中興通訊*	13.92	-	2.31	(33.57)	
2009	金隅股份	2.67	7.22	0.59	(35.98)	6869	長飛光纖	24.75	#N/A	N/A	2.46	(51.58)
2202	萬科*	26.65	8.58	1.90	(3.12)	921	海信科龍*	6.82	4.05	1.26	(32.28)	
588	北京北辰	2.36	4.94	0.37	(41.97)	1812	晨鳴紙業*	4.81	3.74	0.69	(33.57)	
1528	美凱龍	7.56	4.92	0.59	(49.59)	811	新華文軒	5.26	6.51	0.71	(52.67)	
1065	創業環保	3.15	7.30	0.73	(67.07)							

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**

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