

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	26,932.85	(1.30)	1.20
H股	10,462.09	(1.07)	0.27
紅籌	4,248.45	(1.43)	0.78
HSC大型股	2,242.10	(1.34)	1.07
HSC中型股	4,392.37	(0.89)	0.90
AH股溢價	119.52	(0.33)	(0.57)
滬深300	3,204.92	(1.15)	(0.78)
富時中國A50	10,958.36	(0.89)	(0.31)
上證180	7,138.99	(1.12)	(0.66)
上證380	4,194.98	(1.42)	(1.57)
臺北加權	10,828.61	(0.36)	0.96
日經225	22,604.61	0.08	0.37
道瓊斯	26,062.12	(0.35)	0.79
標普500	2,888.80	(0.56)	0.41
納斯達克	7,895.79	(1.43)	(0.36)
德國DAX 30	12,096.41	(0.23)	0.92
富時100	7,302.10	(0.03)	0.31
法國CAC 40	5,348.87	(0.07)	1.50

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.62	(0.42)	(0.91)
紐約期金(美元/t oz)	1,199.30	(0.16)	0.21
標普高盛商品指數	463.41	(0.21)	0.20
CRB大宗商品期貨價格指數	189.64	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,434.95	(0.21)	(0.57)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8776	0.19	0.77
美元兌人民幣	6.8837	0.14	0.72
美元兌港元	7.8456	(0.05)	(0.05)
美元兌日元	111.77	0.13	1.52
歐元兌美元	1.1675	0.59	1.68
英鎊兌美元	1.3148	0.88	2.73
澳元兌美元	0.7161	0.59	(2.44)

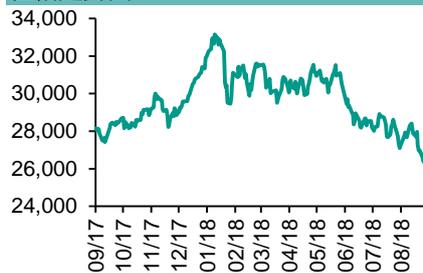
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6740	(0.10)	2.20
香港(10年期)	2.39600	6.90	22.50
美國(10年期)	2.98110	0.56	12.06

來源：彭博

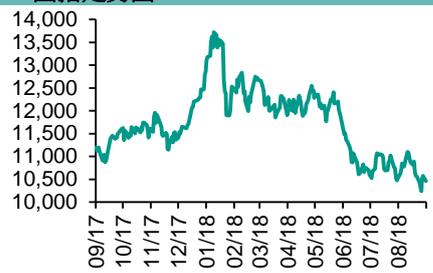
每天導讀

各股市走勢圖

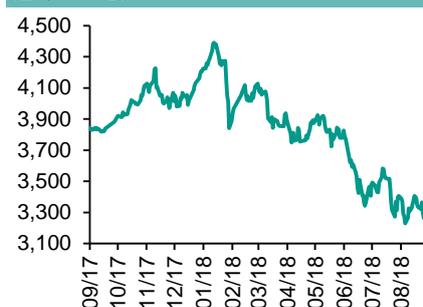
恒指走勢圖



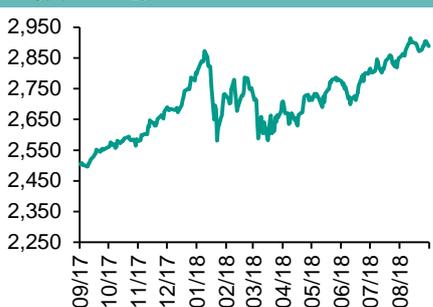
國指走勢圖



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下跌，主要受到中美持續的貿易戰影響。標普500指數10個行業指數表現不一，其中信息技術和非核心消費品指數領跌，原材料和核心消費品指數漲幅較大。昨天歐洲三大股市表現不一，其中法國CAC 40指數和英國富時100指數均持平，而德國DAX指數下跌；市場因中美貿易戰升溫而處於觀望狀態。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大，市場受到美國對中國新征關稅的影響。港股11個行業指數均下跌，其中信息科技指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌；深成指跌幅較大，且跌破8000點大關。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中僅主要消費指數上漲，醫藥衛生和原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出1.29億人民幣，南向淨買入6.24億港幣。深股通北向淨買入8.20億人民幣，南向淨賣出1.12億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至2068億元人民幣。今天將公布香港8月失業率；澳大利亞央行將會公布9月份會議紀要。

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
歐元區	CPI 同比	8月	1.0%	1.0%	1.0%
歐元區	核心CPI同比	8月	2.0%	2.0%	2.0%
英國	Rightmove房屋價格同比	9月	N/A	1.2%	1.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普加大對中國施壓力度，宣布對2,000億美元商品的關稅計劃
- 中國銀行間市場交易商協會：中國本土評級機構的評級質量下降
- IMF：無協議脫歐會讓英國經濟付出巨大代價
- 銀保監會：當前保險業償付能力充足穩定
- 英國房價回歸成長，倫敦復甦跡象
- 中國8月份汽油產量同比成長5.4%，柴油下降2.7%
- 英國商會下調英國經濟成長預期，只因英國脫歐前景難料
- 新華社：安徽啟動非洲豬瘟疫情1級應急響應

國際經濟要聞

特朗普加大對中國施壓力度，宣布對2,000億美元商品的關稅計劃

美國政府將於下周起對約2,000億美元中國商品加征10%的關稅，并從2019年起將此稅率提高逾一倍。美國總統特朗普周一晚間發布聲明稱，如果北京方面報復美國的農民和工業，那麼美國將立即尋求進一步對約2,670億美元中國商品加征關稅。(彭博)

IMF：無協議脫歐會讓英國經濟付出巨大代價

國際貨幣基金組織(IMF)加入呼籲英國首相特里莎·梅與歐盟達成脫歐協議的陣營。IMF在對英國的第四條磋商中表示，脫離歐盟的各種選項都需要成本，但無協議脫歐會「讓英國經濟付出巨大代價，歐盟經濟體付出的代價則會少一些--在無序脫歐的情況下更是如此」。(彭博)

英國房價回歸成長，倫敦現復甦跡象

英國房價9月份出現反彈，倫敦最貴房產銷售呈現出攀升跡象。據英國房地產網站Rightmove的住房指數，英國房價9月份上漲0.7%，與2011年以來各年9月平均水平相當。該公司稱，倫敦地區價格達750,000英鎊(984,000美元)及以下的房屋，已達成協議的銷售較去年同月增漲了6%。(彭博)

英國商會下調英國經濟成長預期，只因英國脫歐前景難料

英國商會下調其對英國經濟未來兩年的成長預期，理由是有關脫歐的諸多不確定性導致貿易和投資前景趨弱。根據周一發布的公告，這家英國商業游說團體眼下預計，今明兩年英國經濟將分別成長1.1%和1.3%，而其之前的預期分別是成長1.3%和1.4%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國銀行間市場交易商協會：中國本土評級機構的評級質量下降

中國銀行間市場交易商協會于9月14日在其網站發布公告表示，評級機構需要改善及時揭示違約風險的能力，評級機構的管理人員應嚴格落實評級作業管理及內控制度，加強利益衝突防範及審查；公布了對5家在中國銀行間市場開展業務的本地評級公司的評價，中誠信位居榜首，大公排最後。(彭博)

銀保監會：當前保險業償付能力充足穩定

銀保監會近日召開償付能力監管委員會第43次工作會議，納入此次會議審議的176家保險公司平均綜合償付能力充足率為246%，較上季末降2個百分點；平均核心償付能力充足率為235%，較上季末降2個百分點。(中國政府網)

中國8月份汽油產量同比成長5.4%，柴油下降2.7%

中國統計局發布最新能源生產數據。中國8月份汽油產量1146.3萬噸 同比成長5.4%；中國8月份煤油產量411.4萬噸，同比成長12.1%；中國8月份柴油產量1454.5萬噸，同比下降2.7%。(彭博)

新華社：安徽啟動非洲豬瘟疫情I級應急響應

新華社微博報道，安徽省政府通知，該省非洲豬瘟疫情防控形勢十分嚴峻，決定立即啟動非洲豬瘟疫情I級應急響應。通知稱，要按照應急預案實施方案要求，全面進入臨戰狀態，全力抓好疫情防控工作。(彭博)

企業要聞

KKR據悉將出售持有最久的亞洲投資，交易價值約為6.45億美元

據知情人士透露，KKR&Co.已同意以大約6.45億美元的價格出售新加坡微密科技集團(MMI)，由此退出其資產組合中這項歷時最久的亞洲投資。知情人士稱，這個中國投資財團將斥資大約2.45億美元收購MMI的股權，同時承擔該公司約4億美元的債務。(彭博)

紫金礦業擬3.5億美元投資塞爾維亞銅企RTB BOR集團63%股權

紫金礦業公告，擬對塞爾維亞Rudarsko-Topioničarski Basen RTB Bor Doo (RTB BOR集團)進行增資擴股，在增資完成後將持有目標公司63%股權。目標公司是塞爾維亞國有銅業公司，擁有該國唯一在產的銅礦及冶煉廠。(彭博)

復星國際將收購比利時國際寶石學院的80%股權

復星國際的一家附屬公司達成協議收購國際寶石學院(IGI)的80%股權，代價1.088億美元。據上周在交易所的公告，豫園股份將從原來股東Roland Lorie和Marc Brauner接過這家比利時公司的控制權。(彭博)

中國第二大保險商據悉捨棄股票主動投資，資管行業迎來「工業化」時代

中國第二大保險公司--中國平安據稱正在對旗下資管業務進行業務結構調整，包括捨棄股票市場的主動投資，未來將更專注於被動投資和量化投資；分析師認為，這預示著資管業大變革將要到來。(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	6.51	5.65	0.80	(13.92)	895	東江環保*	9.20	13.43	1.85	(28.59)
1398	工商銀行	5.42	5.76	0.81	(10.96)	1635	大眾公用	2.72	17.67	0.99	(35.92)
1288	農業銀行	3.64	5.30	0.70	(12.12)	753	中國國航	6.79	11.05	0.96	(16.65)
3988	中國銀行	3.39	5.11	0.61	(15.83)	670	東方航空	4.73	13.86	1.03	(20.35)
3328	交通銀行	5.63	5.25	0.61	(11.50)	1055	南方航空	4.70	7.78	0.80	(33.75)
3968	招商銀行	28.70	8.35	1.36	(8.62)	1919	中國遠洋	3.03	32.23	1.30	(31.39)
998	中信銀行	4.68	4.52	0.53	(27.61)	2866	中海集運	1.03	11.94	0.69	(60.34)
6818	光大銀行	3.25	4.48	0.54	(24.66)	1138	中海發展	3.62	18.13	0.46	(26.42)
1988	民生銀行	5.47	3.44	0.45	(19.65)	2880	大連港	0.98	41.31	0.62	(55.39)
6196	鄭州銀行*	4.24	4.53	0.76	-	3369	秦港股份	1.77	7.93	0.64	(55.03)
2628	中國人壽	16.90	11.56	1.29	(29.02)	317	廣船國際	5.79	76.41	0.61	(52.48)
2318	中國平安	74.55	11.27	2.31	4.23	2039	中集集團*	8.03	8.13	0.68	(37.51)
2601	中國太保	27.45	13.26	1.57	(25.15)	1800	中國交建	7.31	5.69	0.57	(42.55)
1336	新華保險	34.40	11.80	1.43	(35.43)	390	中國中鐵	6.93	7.97	0.91	(15.53)
6030	中信證券	13.12	11.62	0.93	(26.45)	1186	中國鐵建	9.42	6.58	0.70	(15.90)
6837	海通證券	7.10	9.41	0.61	(27.59)	1766	中國中車	6.52	14.69	1.29	(29.48)
2611	國泰君安	15.40	14.15	1.06	(6.73)	525	廣深鐵路	3.21	17.37	0.69	(17.00)
1776	廣發證券*	9.61	8.90	0.76	(36.61)	177	寧滬高速	9.44	9.95	1.67	(6.46)
6886	華泰證券	10.30	6.83	0.72	(38.09)	548	深圳高速	7.08	8.16	0.96	(24.54)
6099	招商證券	8.92	12.33	0.67	(36.77)	995	皖通高速	4.58	5.96	0.69	(26.01)
3958	東方證券	5.33	12.04	0.64	(47.48)	107	成渝高速	2.34	5.32	0.44	(39.31)
6178	光大證券	7.06	10.35	0.59	(32.27)	2238	廣汽集團	7.87	5.78	0.96	(32.43)
6881	銀河證券	3.52	9.79	0.48	(55.35)	1211	比亞迪*	48.50	46.82	2.30	(5.40)
6066	中信建投	4.33	7.17	0.68	(51.11)	2333	長城汽車	4.53	5.77	0.71	(44.78)
1375	中州證券	1.98	14.58	0.67	(57.38)	2338	濰柴動力	9.02	7.37	1.71	(0.84)
857	中石油	6.00	24.71	0.79	(39.52)	3606	福耀玻璃	26.80	16.24	3.09	(0.12)
386	中石化	7.56	12.19	1.11	(1.53)	1108	洛陽玻璃	2.41	27.30	2.08	(84.95)
338	上石化	4.41	5.88	1.46	(31.78)	38	一拖股份	2.18	-	0.39	(63.43)
1033	石化油服	1.00	-	2.70	(56.30)	1157	中聯重科*	2.78	1.75	0.51	(33.25)
2883	中海油田	7.80	1,245.36	0.96	(40.10)	564	鄭煤機	3.87	9.87	0.53	(47.72)
568	山東墨龍*	1.25	13.71	0.46	(75.83)	1057	浙江世寶*	1.03	77.61	0.48	(78.52)
1088	中國神華	16.44	6.21	0.92	(20.75)	1072	東方電氣	4.39	11.82	0.41	(49.11)
1898	中煤能源	3.13	7.79	0.40	(45.61)	2727	上海電氣	2.50	10.60	0.57	(57.32)
1171	兗州煤業	8.22	4.14	0.73	(30.72)	2208	金風科技*	7.84	7.21	1.06	(38.55)
902	華能國際	5.00	25.46	0.80	(42.20)	42	東北電氣	0.70	-	-	(70.59)
991	大唐發電	1.94	13.81	0.66	(50.28)	187	京城機電	1.69	17.14	1.11	(69.03)
1071	華電國際	2.84	14.73	0.56	(37.79)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
1618	中國中冶	1.96	6.96	0.54	(49.02)	2607	上海醫藥	19.14	12.74	1.20	(13.59)
2068	中鋁國際	3.19	10.94	0.99	(69.66)	2196	復星醫藥	28.20	20.44	2.41	(9.15)
347	鞍鋼股份*	6.84	5.94	0.84	5.43	1513	麗珠醫藥*	25.75	3.52	1.56	(31.53)
323	馬鋼股份	3.68	5.37	0.98	(12.12)	874	白雲山	26.05	10.51	1.77	(30.01)
1053	重慶鋼鐵	1.15	3.44	0.51	(49.24)	719	新華製藥*	3.85	8.97	0.83	(44.11)
2600	中國鋁業	3.23	31.48	0.82	(29.07)	168	青島啤酒	33.20	27.67	2.19	(6.85)
358	江西銅業	8.59	13.28	0.54	(45.75)	6116	拉夏貝爾	6.87	7.12	0.85	(45.96)
2899	紫金礦業	2.66	11.82	1.55	(31.62)	1533	莊園牧場*	6.60	12.54	0.96	(63.81)
3993	洛陽鉬業	2.95	10.98	1.41	(39.62)	553	南京熊貓	2.36	16.58	0.56	(64.00)
914	海螺水泥	43.10	9.04	2.08	15.16	763	中興通訊*	13.88	-	1.61	(33.86)
2009	金隅股份	2.49	6.74	0.55	(38.00)	6869	長飛光纖	24.25	#N/A	N/A	-
2202	萬科*	25.30	8.16	1.81	(3.15)	921	海信科龍*	6.71	3.99	1.24	(28.48)
588	北京北辰	2.35	4.92	0.36	(42.79)	1812	晨鳴紙業*	4.64	3.61	0.67	(33.74)
1528	美凱龍	7.44	4.85	0.58	(48.39)	811	新華文軒	5.16	6.40	0.69	(53.07)
1065	創業環保	3.12	7.24	0.72	(66.95)						

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