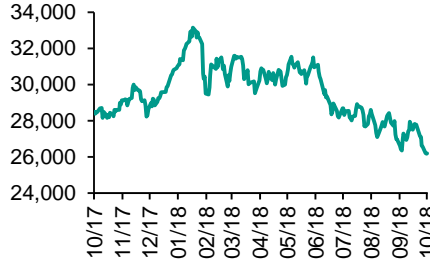


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



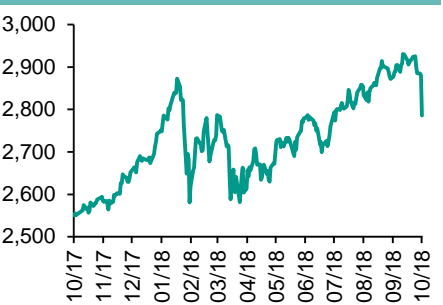
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨晚美国股市三大指数均下跌，美国债息的继续上升以及对中美贸易战的疑虑拖累股票市场；标普500指数中所有行业指数均下跌，信息技术指数领涨，跌幅超过4%，而金融、工业、能源、非核心消费品、电信服务指数跌幅均超过3%。昨天欧洲英法德三大股市均下跌，主要受到全球债息上涨和投资者抛售当地科技股影响。昨天港股终止六连跌，但大市走势反复；港股11个行业中电讯指数大幅领涨，而原材料和信息技术指数领跌。昨天上证综指微涨，深成指则下跌；沪深300指数中能源和工业指数领涨，而主要消费指数领跌。沪股通北向净卖出12.21亿人民币，南向净买入8.15亿港元。深股通北向净卖出3.91亿人民币，南向净买入2.16亿港元。昨天沪深两市总交易量微升至2358亿元人民币。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国9月消费价格环比、加拿大8月新房价格环比；中国将会在未来几天公布一系列金融经济数据。同时，IMF/世界银行2018年年会将会继续在印尼巴厘岛举行；欧洲央行将会发布9月12-13日管理委员会会议纪要。

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	PPI最终需求 同比	9月	2.7%	2.6%	2.8%
美国	批发库存月环比	8月	0.8%	1.0%	0.8%
英国	工业产值 同比	8月	1.0%	1.3%	1.0%*
英国	制造业生产同比	8月	1.1%	1.3%	1.4%*
日本	PPI同比	9月	2.9%	3.0%	3.0%
法国	工业产值 同比	8月	1.7%	1.9%	2.0%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国据悉将加大对海外投资审查力度，涉及半导体、电信等27个行业
- 中国财政部在香港顺利发行50亿元人民币国债
- 中国据称计划大幅增加系统重要性金融机构名单
- 时值政府刺激经济，中国债券发行量大增
- IMF发出警告，称投资者低估了金融冲击的风险
- 香港考虑发展大屿山及棕地改为住房用地

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,193.07	0.08	(3.32)
H股	10,442.71	0.21	(3.18)
红筹	4,267.85	0.62	(1.98)
HSC大型股	2,173.13	(0.06)	(3.56)
HSC中型股	4,309.75	(0.33)	(5.20)
AH股溢价	123.22	0.54	(0.41)
沪深300	3,281.60	(0.22)	(3.97)
富时中国A50	11,298.99	(0.19)	(3.95)
上证180	7,375.86	0.03	(3.41)
上证380	4,263.29	(0.02)	(3.58)
台北加权	10,466.83	0.10	(4.15)
日经225	23,040.73	0.16	(2.51)
道琼斯	25,598.74	(3.15)	(4.58)
标普500	2,785.68	(3.29)	(4.78)
纳斯达克	7,422.05	(4.08)	(7.51)
德国DAX 30	11,712.50	(2.21)	(4.68)
富时100	7,145.74	(1.27)	(4.85)
法国CAC 40	5,206.22	(2.11)	(5.19)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.57	(0.82)	(2.37)
纽约期金(美元/t oz)	1,189.30	0.18	(0.75)
标普高盛商品指数	488.35	(1.62)	(2.83)
CRB大宗商品期货价格指数	198.12	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,548.57	(1.06)	(1.67)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8846	0.50	0.98
美元兑人民币	6.9324	0.52	0.83
美元兑港元	7.8365	0.02	(0.16)
美元兑日元	112.15	(1.60)	0.44
欧元兑美元	1.1534	0.17	(0.62)
英镑兑美元	1.3211	1.46	1.37
澳元兑美元	0.7061	(0.21)	(0.81)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6200	(0.50)	(5.50)
香港(10年期)	2.51400	11.40	18.70
美国(10年期)	3.15920	(2.78)	18.37

来源：彭博

国际经济要闻

美国据悉将加大对海外投资审查力度，涉及半导体、电信等27个行业

特朗普政府将于周三发布规定，加强外国投资委员会(Cfius)对外国投资者投资美国飞机、导弹制造、半导体及其他20多个行业的审查力度。这位有权匿名谈论此项政策的官员称，新规适用于会导致董事会席位、决定权变动或公司非公开信息披露的投资。(彭博)

美国9月生产者价格三个月来首次攀升

美国劳工部周三在华盛顿公布，美国生产者价格在三个月内首次上涨，反映机票和铁路运输成本的增加。生产者价格指数环比涨0.2%(符合预期)，此前一个月为跌0.1%；同比涨2.6%(市场预估2.7%)。扣除食品和能源的核心价格指数环比升0.2%(符合预期)；同比升2.5%(符合预期)。(彭博)

美国据称考虑阻挠英国加入全球采购协议

英国将申请重新加入《政府采购协议》(GPA)，这是一项规模1.7万亿美元的贸易协定，因为英国将在明年3月脱欧后失去成员资格。因谈判正在进行而要求匿名的官员称，美国谈判代表告诉英国代表，他们的申请已经过时，需要修改。(彭博)

IMF发出警告，称投资者低估了金融冲击的风险

国际货币基金组织(IMF)警告称，投资者可能忽视了这样一种风险：金融状况可能急剧收紧并在全球经济中引发冲击波。IMF周三在其最新的全球金融稳定报告中表示，“一些市场的资产估值似乎相对较高，特别是在美国。”“整体而言，市场参与者似乎对金融状况急剧收紧的风险不以为然。”(彭博)

大中华经济要闻

中国财政部在香港顺利发行50亿元人民币国债

10月10日，财政部在香港顺利发行50亿元人民币国债。面向机构投资者增发45亿元，包括2年期30亿元、5年期15亿元，中标价格均为100元，收益率分别为3.65%、3.80%；面向国外中央银行和地区货币当局增发5亿元，包括2年期3亿元、5年期2亿元，发行价格为同期限国债中标价格。(彭博)

中国据称计划大幅增加系统重要性金融机构名单

因事项没有公开而要求匿名的人士表示，由中国央行牵头的金融监管机构最初可能选择至少50家国内最大的银行、保险公司和证券公司，作为潜在的系统重要性金融机构(SIFI)进行评估。(彭博)

时值政府刺激经济，中国债券发行量大增

据中央结算公司周三公布的数据，第三季度总体债券余额增长5.6%至56.1万亿元人民币(8.1万亿美元)，主要受政府发债推动，反映了中国财政部推动地方加快专项债券发行进度以用于投资的影响。(彭博)

香港考虑发展大屿山及棕地改为住房用地

香港特别行政区行政长官林郑月娥在施政报告中表示，满足居民的住房需求是政府面临的最大挑战，香港将开发其最大的岛屿大屿山，并加快研究棕地转为房屋土地供应的步伐。(彭博)

企业要闻

特斯拉据称接近以10亿元人民币获得在上海的建厂用地

因消息未公开而不愿具名的知情人士称，特斯拉是一块拍卖价约10亿元人民币(1.45亿美元)地块的独家投标方。特斯拉在7月份与上海市政府签署了有关建厂的初步协议，这座工厂规划最终年产50万辆电动汽车，超过了特斯拉在美国唯一一家工厂目前的总产量。(彭博)

东风集团股份1-9月份汽车销售量同比下降约3.5%，至219万辆

东风汽车集团股份有限公司在香港交易所提交公告表示，今年1-9月份汽车总产量同比下降1.1%，至228万辆。9月份总销售量为271,134辆，产量为261,308辆。(彭博)

鞍钢股份预计第三季度净利润同比增加41.14%

鞍钢股份在深交所发布业绩预告。预计第三季度净利润约24.22亿元人民币。今年前三季度净利润预计同比增加约81%，到68.47亿元人民币。(彭博)

海航旗下渤海金控发行5.04亿元公司债券，最终票面利率7%

渤海金控公告，2018年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)于10月10日结束。原计划本期债券发行规模不超过18.23亿元人民币。(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 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 价比(%)	
939	建设银行	6.28	5.51	0.78	(20.04)	895	东江环保*	8.57	12.65	1.74	(33.05)	
1398	工商银行	5.32	5.72	0.80	(15.30)	1635	大众公用	2.70	17.73	1.00	(34.99)	
1288	农业银行	3.66	5.33	0.76	(13.99)	753	中国国航	6.78	11.15	0.97	(19.04)	
3988	中国银行	3.34	5.09	0.61	(18.02)	670	东方航空	4.46	13.21	0.98	(23.92)	
3328	交通银行	5.70	5.38	0.62	(12.10)	1055	南方航空	4.45	7.45	0.77	(37.59)	
3968	招商银行	29.80	8.76	1.42	(11.04)	1919	中国远洋	3.04	32.70	1.32	(32.34)	
998	中信银行	4.86	4.75	0.56	(26.72)	2866	中海集运	0.99	17.42	0.63	(62.62)	
6818	光大银行	3.38	4.71	0.57	(22.22)	1138	中海发展	4.34	21.98	0.56	(25.25)	
1988	民生银行	5.60	3.56	0.45	(19.93)	2880	大连港	1.03	27.68	0.65	(53.57)	
6196	郑州银行*	4.01	4.33	0.73	(42.67)	3369	秦港股份	1.75	7.92	0.62	(54.65)	
2628	中国人寿	17.14	11.85	1.33	(30.27)	317	广船国际	5.78	-	0.64	(51.86)	
2318	中国平安	74.75	11.35	2.34	2.17	2039	中集集团*	7.74	7.92	0.67	(39.90)	
2601	中国太保	28.10	13.72	1.62	(26.12)	1800	中国交建	8.12	6.39	0.64	(44.03)	
1336	新华保险	36.40	12.62	1.53	(33.16)	390	中国中铁	7.96	9.26	1.06	(10.97)	
6030	中信证券	12.90	11.55	0.92	(29.42)	1186	中国铁建	10.76	7.60	0.81	(16.31)	
6837	海通证券	6.99	9.37	0.61	(27.34)	1766	中国中车	7.12	16.21	1.42	(27.18)	
2611	国泰君安	15.70	14.14	1.09	(4.06)	525	广深铁路	3.27	17.89	0.71	(14.51)	
1776	广发证券*	9.49	8.89	0.76	(38.25)	177	宁沪高速	9.73	10.37	1.74	(5.00)	
6886	华泰证券	11.18	7.50	0.78	(34.49)	548	深圳高速	7.30	8.51	1.01	(21.62)	
6099	招商证券	9.09	12.70	0.69	(38.17)	995	皖通高速	4.54	5.97	0.69	(27.72)	
3958	东方证券	4.98	11.37	0.60	(48.53)	107	成渝高速	2.40	5.76	0.45	(38.17)	
6178	光大证券	6.71	9.95	0.56	(34.92)	2238	广汽集团	7.81	5.80	0.96	(37.21)	
6881	银河证券	3.59	10.09	0.50	(53.14)	1211	比亚迪*	49.95	48.75	2.39	(3.86)	
6882	中信建投	4.32	7.23	0.68	(47.20)	2333	长城汽车	4.97	6.40	0.78	(40.65)	
1375	中州证券	1.90	14.15	0.65	(58.75)	2338	潍柴动力	9.06	7.48	1.73	(5.71)	
857	中石油	6.23	25.94	0.83	(41.00)	3606	福耀玻璃	27.00	16.54	3.15	(4.30)	
386	中石化	6.81	11.10	1.01	(9.78)	1108	洛阳玻璃	2.38	27.26	0.93	(84.38)	
338	上石化	4.00	5.39	1.34	(38.64)	38	一拖股份	2.14	-	0.36	(63.28)	
1033	石化油服	1.02	-	2.78	(57.49)	1157	中联重科*	2.87	1.82	0.53	(30.33)	
2883	中海油田	8.15	1,315.56	1.01	(36.94)	564	郑煤机	4.24	10.94	0.58	(45.31)	
568	山东墨龙*	1.31	14.53	0.49	(76.80)	1057	浙江世宝*	1.03	-	0.49	(78.43)	
1088	中国神华	18.30	6.99	1.03	(23.18)	1072	东方电气	4.35	12.28	0.43	(50.66)	
1898	中煤能源	3.45	8.68	0.45	(42.59)	2727	上海电气	2.66	11.41	0.61	(56.47)	
1171	兖州煤业	9.00	4.58	0.80	(32.83)	2208	金风科技*	6.92	6.43	1.12	(38.30)	
902	华能国际	4.79	24.66	0.78	(41.13)	42	东北电气	0.70	-	-	(69.23)	
991	大唐发电	1.88	13.53	0.65	(49.66)	187	京城机电	1.60	16.40	1.07	(70.05)	
1071	华电国际	2.91	15.26	0.58	(37.29)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
1618	中国中冶	2.15	7.72	0.60	(46.18)	2607	上海医药	18.16	12.22	1.22	(17.46)	
2068	中铝国际	2.99	10.36	0.94	(65.69)	2196	复星医药	27.95	20.48	2.42	(15.97)	
347	鞍钢股份*	6.45	5.66	0.80	(4.69)	1513	丽珠医药*	24.80	3.43	1.52	(30.43)	
323	马钢股份	4.28	4.95	1.12	(9.53)	874	白云山	25.10	10.24	1.73	(35.71)	
1053	重庆钢铁	1.16	3.51	0.52	(48.23)	719	新华制药*	3.90	9.27	0.85	(42.85)	
2600	中国铝业	3.29	32.42	0.85	(26.40)	168	青岛啤酒	34.30	28.90	2.29	(10.04)	
358	江西铜业	8.67	13.32	0.55	(47.13)	6116	拉夏贝尔	7.05	7.39	0.85	(41.73)	
2899	紫金矿业	2.84	12.76	1.68	(31.99)	1533	庄园牧场*	6.73	12.93	0.99	(60.80)	
3993	洛阳钼业	2.89	10.88	1.39	(40.75)	553	南京熊猫	2.25	16.00	0.54	(64.69)	
914	海螺水泥	44.35	9.38	2.17	11.33	763	中兴通讯*	11.70	-	1.97	(38.65)	
2009	金隅股份	2.47	6.76	0.55	(39.21)	6869	长飞光纤*	21.40	#N/A	N/A	2.15	(52.96)
2202	万科*	22.95	7.48	1.66	(6.76)	921	海信科龙*	6.60	3.97	1.23	(30.41)	
588	北京北辰	2.27	4.81	0.36	(39.58)	1812	晨鸣纸业*	4.67	3.68	0.68	(33.23)	
1528	美凯龙	7.05	4.65	0.55	(51.29)	811	新华文轩	5.19	6.50	0.69	(51.47)	
1065	创业环保	3.00	7.03	0.68	(67.59)							

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