

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	27,126.38	(2.38)	(2.96)
H股	10,754.56	(2.39)	(2.47)
红筹	4,352.10	(2.17)	(2.87)
HSC大型股	2,254.49	(2.38)	(3.48)
HSC中型股	4,526.21	(1.64)	(3.34)
AH股溢价	124.32	2.97	3.75
沪深300	3,438.87	1.04	3.89
富时中国A50	11,873.28	1.18	4.74
上证180	7,699.02	1.11	4.32
上证380	4,423.95	1.03	2.35
台北加权	10,919.63	(1.20)	(0.54)
日经225	24,270.62	0.10	1.28
道琼斯	26,773.94	0.46	1.06
标普500	2,923.43	(0.04)	0.27
纳斯达克	7,999.55	(0.47)	(0.10)
德国DAX 30	12,287.58	(0.42)	(0.70)
富时100	7,474.55	(0.28)	(0.44)
法国CAC 40	5,467.89	(0.71)	(0.20)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	75.18	(0.07)	5.04
纽约期金(美元/t oz)	1,202.40	1.29	0.23
标普高盛商品指数	497.94	0.38	3.20
CRB大宗商品期货价格指数	199.97	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,575.08	0.68	2.40

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8786	(0.22)	0.89
美元兑人民币	6.8840	0.07	0.71
美元兑港元	7.8352	0.29	(0.18)
美元兑日元	113.57	0.74	2.20
欧元兑美元	1.1551	(1.60)	(0.59)
英镑兑美元	1.2981	(1.41)	0.86
澳元兑美元	0.7186	(0.99)	(0.39)

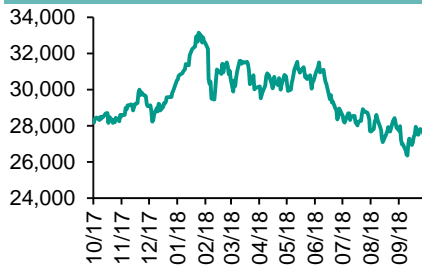
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6250	(7.40)	(1.40)
香港(10年期)	2.42000	(4.40)	22.90
美国(10年期)	3.06130	1.33	20.09

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



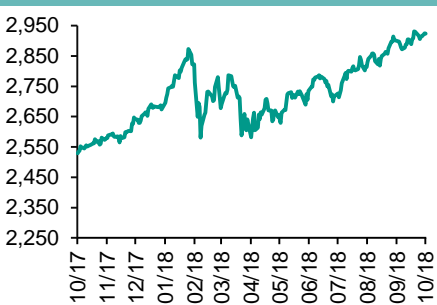
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

市场受联储局主席鲍威尔表示对经济前景乐观消息利好，鲍威尔形容美国经济正处于低失业率和低通胀的「双低」绝佳局面，未见通胀有失控升温迹象，联储局只需要循序渐进加息，但市场亦担心意大利财赤预算演变成新一轮欧债危机所影响。昨天美国股市三大指数表现不一，标普500指数、纳斯达克指数下跌，而道琼斯指数上升；标普500指数中行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，而非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌。美国与中国仍未进行贸易磋商及内地9月制造业PMI指数差过预期，昨天恒指及国指均下跌；港股11个行业指数均下跌，其中消费服务业指数、公用事业指数领跌。昨天因国庆节假期，上证综指和深成指均休市。沪股通和深股通昨天暂停。今天将公布欧元区9月Markit服务业PMI终值、英国9月Markit服务业PMI、欧元区8月零售销售环比、美国9月Markit服务业PMI终值。

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
欧元区	Markit法国综合采购经理指数	9月	28.1	20.4	47.0
欧元区	失业率	9月	N/A	5.4%	5.6%
欧元区	PPI月环比	8月	0.2%	0.3%	0.7%*
欧元区	PPI同比	8月	3.8%	4.2%	4.3%*
韩国	企业调查-制造业	8月	N/A	78.0	77.0
韩国	工业产值 同比	8月	1.3%	2.5%	1.0%*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 文翠珊：脱欧后移民政策吸引高科技人才
- 波士顿联储：应继续加息
- 拉加德暗示下调全球经济增长预测
- 俄罗斯大幅增持人民币资产，在储备资产中占比超过加元
- 中国进出口银行首次以市场化方式补充资本
- 受台风和中国内地经济放缓影响，澳门9月博彩毛收入增幅创两年来最弱
- 内地实行电商出口免税新规
- 人民币占全球央行储备比重升至近2%

国际经济要闻

文翠珊:脱欧后移民政策吸引高科技人才

英国首相文翠珊指出,脱离欧盟后,移民政策将优先吸纳高技术人士,而欧盟公民没有优先移民资格。移民问题被视为导致英国脱离欧盟的一个主要原因。文翠珊指出新移民政策将针对吸引高技术人才移居英国,以及把移民人数降低至可持续水平。(彭博)

波士顿联储:应继续加息

波士顿联邦储备银行行长罗森格伦(Eric Rosengren)表示,如果失业率一直像美联储预计的一样低,这也有可能令经济面临意外的通胀水平或其他问题。他在讲话中为美联储持续加息的理由辩护。(彭博)

拉加德暗示下调全球经济增长预测

国际货币基金组织(IMF)警告,贸易战风险持续升温,暗示将调低全球经济增长预测。IMF在7月时预测,全球经济今明两年增长将达到3.9%,但在IMF秋季年会下周举行前,总裁拉加德暗示,将会调低经济增长展望。(彭博)

俄罗斯大幅增持人民币资产,在储备资产中占比超过加元

截至今年3月底,俄罗斯央行将人民币资产在其外汇和黄金资产中的比例几乎提交了一倍,使人民币占比超过加元,此外该行还削减了美元资产占比。根据俄罗斯央行周一公布的报告,人民币在其外汇和黄金储备中占比5%,高于2017年底时的2.8%。(彭博)

大中华经济要闻

中国进出口银行首次以市场化方式补充资本

中国进出口银行透露,中国进出口银行日前在全国银行间债券市场成功发行2018年首期二级资本债券。这是进出口银行通过市场化方式补充资本的首次尝试。债券发行金额为300亿元人民币,为10年期固定利率品种,附第五年末有条件的发行人赎回权。(彭博)

受台风和中国内地经济放缓影响,澳门9月博彩毛收入增幅创两年来最弱

受到台风和中国内地经济疲软的影响,澳门9月份幸运博彩毛收入的增幅为两年来最低。据澳门博彩监察协调局公布的数据,9月份博彩毛收入同比增长2.8%至220亿澳门元。(彭博)

内地实行电商出口免税新规

内地电子商务零售出口企业今日起迎来新一轮税负利好,涉及增值税、消费税免税等。各综试区税务机关根据国家税务总局清分的出口商品申报清单电子讯息,加强出口货物免税管理。(彭博)

人民币占全球央行储备比重升至近2%

国际货币基金组织(IMF)一项季度报告显示,各国央行持有的人民币,相当于全球储备的比重已经升至近2%。IMF称人民币占全球央行储备组合比重,已经与澳元及加元相当。(彭博)

企业要闻

四环医药糖尿病药获一致性评价

四环医药表示糖尿病药物盐酸二甲双胍片,已获国家药品监督管理局批准,通过仿制药质量和疗效一致性评价。公司表示该产品成功通过一致性评价,是对四环医药研发能力、生产和产品质量及产品疗效的权威性认可,也使其在未来的市场准入、医保支付等层面获得优势。(彭博)

碧桂园料动用30亿回购股份

碧桂园宣布预计动用不多于30亿元进行股份回购,今年已回购7885万股股份,代价9.93亿元。根据回购授权,公司获准回购最多21.74亿股股份,占已发行股份总数的10%。(彭博)

Aston Martin降招股价上限,集资最多468亿

因应市场反应审慎,英国名车生产商Aston Martin降低招股价上限,令到其集资额最多只有46亿英镑。Aston Martin原定把招股价订在17.5至22.5英镑区间,最新区间变为18.5至20英镑。(彭博)

雷诺计划明年在中国推出新款电动车

雷诺正在推进其电气化战略,明年将在中国上市一款新的电池动力汽车,计划推出现有三款车型的混合动力版本。SUV风格的经济型电动汽车将由东风汽车和日产汽车的合资公司易捷特新能源汽车有限公司生产。(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	6.62	5.76	0.82	(19.84)	895	东江环保*	8.96	13.12	1.80	(31.40)	
1398	工商银行	5.53	5.90	0.83	(15.98)	1635	大众公用	2.72	17.72	1.00	(34.67)	
1288	农业银行	3.74	5.40	0.77	(15.71)	753	中国国航	7.18	11.72	1.02	(22.77)	
3988	中国银行	3.40	5.14	0.61	(19.87)	670	东方航空	4.76	13.99	1.04	(25.48)	
3328	交通银行	5.70	5.34	0.61	(14.43)	1055	南方航空	4.79	7.95	0.82	(37.88)	
3968	招商银行	30.85	9.00	1.46	(11.88)	1919	中国远洋	3.14	33.51	1.35	(32.53)	
998	中信银行	4.93	4.78	0.56	(28.68)	2866	中海集运	1.03	17.98	0.65	(62.22)	
6818	光大银行	3.45	4.77	0.59	(22.65)	1138	中海发展	3.76	18.89	0.48	(25.93)	
1988	民生银行	5.74	3.62	0.47	(20.63)	2880	大连港	0.97	25.86	0.61	(57.05)	
6196	郑州银行*	3.96	4.25	0.71	(49.47)	3369	秦港股份	1.76	7.91	0.62	(55.66)	
2628	中国人寿	17.38	11.92	1.33	(32.82)	317	广船国际	6.39	-	0.70	(49.76)	
2318	中国平安	77.30	11.65	2.40	(1.07)	2039	中集集团*	8.13	8.26	0.69	(39.80)	
2601	中国太保	29.30	14.19	1.68	(27.66)	1800	中国交建	7.88	6.16	0.62	(45.95)	
1336	新华保险	36.55	12.58	1.52	(36.52)	390	中国中铁	7.56	8.72	0.99	(14.70)	
6030	中信证券	13.52	12.01	0.96	(28.98)	1186	中国铁建	10.28	7.20	0.76	(19.17)	
6837	海通证券	7.00	9.31	0.60	(31.51)	1766	中国中车	6.98	15.77	1.38	(29.18)	
2611	国泰君安	16.34	14.60	1.13	(4.44)	525	广深铁路	3.44	18.67	0.74	(16.46)	
1776	广发证券*	9.82	9.13	0.78	(37.84)	177	宁沪高速	10.02	10.60	1.78	(3.26)	
6886	华泰证券	11.10	7.39	0.77	(38.22)	548	深圳高速	7.69	8.89	1.05	(19.84)	
6099	招商证券	9.49	13.16	0.71	(36.64)	995	皖通高速	4.72	6.16	0.71	(27.28)	
3958	东方证券	4.90	11.10	0.59	(51.90)	107	成渝高速	2.42	5.76	0.45	(39.04)	
6178	光大证券	6.85	10.08	0.57	(36.79)	2238	广汽集团	8.04	5.92	0.98	(36.21)	
6881	银河证券	3.58	9.99	0.49	(55.61)	1211	比亚迪*	53.55	51.85	2.54	(4.39)	
6882	中信建投	4.53	7.52	0.71	(49.79)	2333	长城汽车	4.69	6.00	0.73	(47.76)	
1375	中州证券	1.93	14.26	0.65	(59.71)	2338	潍柴动力	9.43	7.73	1.79	(3.31)	
857	中石油	6.33	26.15	0.84	(39.48)	3606	福耀玻璃	27.40	16.65	3.17	(5.62)	
386	中石化	7.63	12.34	1.12	(6.05)	1108	洛阳玻璃	2.48	28.19	0.96	(83.99)	
338	上石化	4.70	6.28	1.56	(29.69)	38	一拖股份	2.24	-	0.38	(64.03)	
1033	石化油服	1.05	-	2.84	(55.75)	1157	中联重科*	3.06	1.93	0.57	(28.27)	
2883	中海油田	8.52	1,364.49	1.05	(34.88)	564	郑煤机	4.10	10.49	0.56	(48.87)	
568	山东墨龙*	1.32	14.52	0.48	(76.43)	1057	浙江世宝*	1.08	-	0.51	(78.23)	
1088	中国神华	17.72	6.71	0.99	(23.81)	1072	东方电气	4.50	12.61	0.45	(49.29)	
1898	中煤能源	3.38	8.44	0.43	(43.88)	2727	上海电气	2.78	11.83	0.64	(53.75)	
1171	兖州煤业	9.21	4.65	0.82	(29.91)	2208	金风科技*	8.14	7.51	1.31	(40.58)	
902	华能国际	4.98	25.44	0.80	(43.37)	42	东北电气	0.68	-	-	(70.49)	
991	大唐发电	1.90	13.57	0.65	(51.01)	187	京城机电	1.67	16.98	1.10	(70.00)	
1071	华电国际	2.88	14.98	0.57	(39.89)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
1618	中国中冶	2.24	7.98	0.62	(44.99)	2607	上海医药	19.18	12.80	1.28	(17.98)	
2068	中铝国际	3.23	11.11	1.01	(63.97)	2196	复星医药	30.20	21.96	2.59	(16.08)	
347	鞍钢股份*	6.72	5.85	0.83	(4.05)	1513	丽珠医药*	26.15	3.59	1.59	(32.33)	
323	马钢股份	4.06	4.66	1.05	(13.19)	874	白云山	28.35	11.48	1.94	(32.09)	
1053	重庆钢铁	1.17	3.51	0.52	(49.47)	719	新华制药*	3.90	9.20	0.84	(44.85)	
2600	中国铝业	3.45	33.73	0.88	(24.95)	168	青岛啤酒	36.20	30.26	2.40	(8.73)	
358	江西铜业	9.02	13.75	0.56	(45.35)	6116	拉夏贝尔	6.99	7.27	0.84	(46.25)	
2899	紫金矿业	2.97	13.23	1.74	(27.07)	1533	庄园牧场*	6.98	13.30	1.02	(61.30)	
3993	洛阳钼业	3.16	11.80	1.51	(39.25)	553	南京熊猫	2.35	16.58	0.56	(63.92)	
914	海螺水泥	45.00	9.44	2.18	7.23	763	中兴通讯*	14.18	-	2.36	(32.07)	
2009	金隅股份	2.60	7.06	0.58	(38.56)	6869	长飞光纤*	23.30	#N/A	N/A	2.32	(53.65)
2202	万科*	24.80	8.02	1.78	(10.53)	921	海信科龙*	6.90	4.11	1.28	(31.88)	
588	北京北辰	2.35	4.94	0.37	(39.58)	1812	晨鸣纸业*	4.78	3.73	0.69	(34.93)	
1528	美凯龙	7.22	4.72	0.56	(52.83)	811	新华文轩	5.30	6.59	0.71	(50.73)	
1065	创业环保	3.05	7.09	0.68	(67.79)							

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