

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	3,417.24	1.11	4.52
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	24,033.79	0.82	2.22
道琼斯	26,385.28	(0.40)	(0.08)
标普500	2,905.97	(0.33)	(0.07)
纳斯达克	7,990.37	(0.21)	0.51
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)

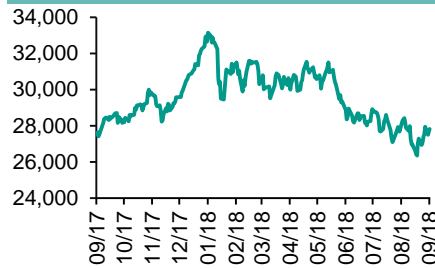
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6990	2.20	4.40
香港(10年期)	2.46400	6.80	32.40
美国(10年期)	3.07210	8.54	26.23

来源：彭博

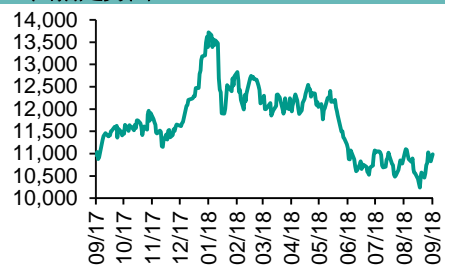
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



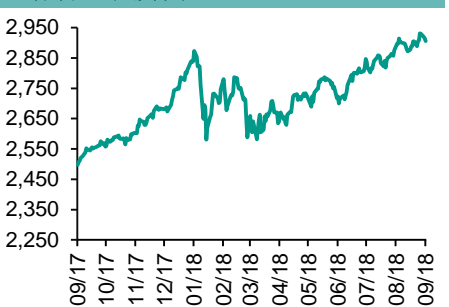
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，国联储储备局结束一连两天的议息会议，一如市场预期加息0.25厘，是今年以来第三次加息；标普500指数中行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，而原材料指数、金融指数、公用事业指数指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨，受美国预期加息所影响。受MSCI考虑提高中国A股在MSCI指数中权重的利好因素下，昨天恒指及国指均上涨；港股11个行业指数表现不一，原材料业指数领跌，而金融业、能源业指数领涨。昨天上证综指和深成指均上升；沪深300指数10个行业指数中仅公用事业指数、电信业务指数、信息技术指数下跌。沪股通北向净买入13.37亿人民币，南向净买入2.03亿港元。深股通北向净买入5.41亿人民币，南向净买入13.32亿港元。昨天受到积极的市场气氛影响，沪深两市总交易量增加至3104亿元。今天将公布美国8月耐用品订单环比初值、美国8月二手房销售签约量环比、美国上周首次申领失业救济人数、德国10月GfK消费者信心指数。

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	FOMC利率决策(上限)	9月	2.25%	2.25%	2.00%
美国	FOMC利率决策(下限)	9月	2.00%	2.00%	1.75%
美国	超额准备金利率	9月	N/A	2.20%	1.95%
欧元区	消费者信心指数	9月	97.0	94.0	96.0*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧盟传接纳自贸区 惟反对英关税提议
- 工信部：内地4G用户达11.3亿户
- 亚开行料贸易战打击亚洲明年经济增长
- 中国8月服务贸易逆差290亿美元
- 欧盟、中国和俄罗斯不顾美国对伊朗制裁 拟建新机制与伊朗继续交易
- 国家融资担保基金今启动 主力再担保
- 英国央行的Vlieghe：退出量化宽松不会对经济产生重大影响
- 发改委：有能力通过扩内需促高质量发展 对冲经贸摩擦影响

国际经济要闻

欧盟传接纳自贸区，惟反对英关税提议

欧盟据报准备向英国首相文翠珊提出，在英国脱欧后建立一个自由贸易区，但必须存在一条关税边境。这与文翠珊提倡的契克斯脱欧方案思路相左。欧盟反对契克斯脱欧方案中，关于特别关税协议的提议，认为这将使英国在单一市场中得到不公平的竞争优势，需遵守欧盟的部分规定。(彭博)

亚开行料贸易战打击亚洲明年经济增长

亚洲开发银行表示，发展中的亚洲经济体明年增速可能不及先前预期，因中美贸易战对依赖出口的该地区经济体造成连带伤害。亚开行发表亚洲发展展望更新报告，维持今年该地区经济料增长6%的预期，但对2019年的预估从5.9%下调至5.8%，是2001年增长4.9%以来的最低估值。(彭博)

欧盟、中国和俄罗斯不顾美国对伊朗制裁，拟建新机制与伊朗继续交易

欧盟、中国和俄罗斯支持建立一项机制，使他们能够继续与伊朗进行“合法”商业往来。该计划是为了在唐纳德·特朗普推行“美国优先”议程之际，能够避开美国制裁，保持国际贸易畅通。欧盟外交事务负责人Federica Mogherini周一晚间在纽约宣布推动这样一个渠道。(彭博)

英国央行的Vlieghe：退出量化宽松不会对经济产生重大影响

英国央行货币政策委员Gertjan Vlieghe表示，央行退出量化宽松应当不会对经济产生实质性影响。Vlieghe周二在伦敦发表演讲时表示，只要沟通得当、逐步行动，降低债券持有量不会对市场上的收益率曲线带来影响。(彭博)

大中华经济要闻

工信部：内地4G用户达11.3亿户

工信部副部长辛国斌在通讯展论坛上表示，中国移动宽频用户规模全球第一，其中4G用户总数已达11.3亿户。今年首7个月，光纤接入用户总数达到3.4亿户，占固定互联网宽频接入用户总数的87.3%，居全球首位；上半年中国规模以上互联网和相关服务企业业务收入按年增长22.9%。(彭博)

中国8月服务贸易逆差290亿美元

中国国家外汇局公布数据，8月服务贸易收入184亿美元，支出474亿美元，逆差290亿美元。8月国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差50亿美元。(彭博)

国家融资担保基金今启动，主力再担保

国家融资担保基金今日正式启动营运，主要以再担保业务为主，并于适当时开展股权投资业务，以支持各省区市开展政府支持的融资担保业务。该基金将与全国性银行机构加强沟通协调。(彭博)

发改委：有能力通过扩内需促高质发展，对冲经贸摩擦影响

对于应对中美经贸摩擦所带来的经济下行压力，国家发展改革委副主任连维良表示，尽管影响不可避免，但风险总体可控。中国经济完全有能力通过扩大内需，促进高质量发展来对冲中美经贸摩擦的影响。(彭博)

企业要闻

宝马汽车下调2018年利润预测，贸易摩擦及定价压力拖累业绩

宝马汽车加入了下调财测的汽车商行列，预计贸易紧张局势和定价压力将导致税前利润“温和”下降。股价应声创下三个月最大跌幅。公司发布公告称，预计汽车制造业务利润率将降至7%，无法实现8%-10%的目标水平。此前，这家豪华汽车制造商预计税前利润与去年持平。(彭博)

丰盛服务全年多赚5%，息13.3仙

丰盛服务集团公布，截至今年6月底止全年盈利2.37亿元，按年增5.05%。每股盈利0.53元，派末期息13.3仙。期内，收入49.27亿元，按年增2.01%。(彭博)

石药获授抗肿瘤药物中国独家特许权

石药集团宣布，获美国生物医药公司Verastem授出抗肿瘤药物COPIKTRATM，于中国的开发及商业化，用作治疗任何肿瘤科适应症的独家特许权及持有COPIKTRA的市场推广授权及产品批件。(彭博)

高通指控苹果窃取其软件，用于改善英特尔芯片性能

高通指控苹果窃取它的软件和工具，来帮助改善竞争对手英特尔的芯片性能。彭博获得的文件显示，高通向一位法官申请在加州法院受理的案件中加入这条最新指控。(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	(16.52)	895	东江环保*	9.24	13.55	1.86	(28.78)
1398	工商银行	5.64	6.02	0.84	(13.13)	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	(42.28)	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	(41.55)
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	(4.27)	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