

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	27,492.62	(1.65)	2.01
H股	10,810.08	(1.97)	3.18
紅籌	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股溢價	121.84	1.68	2.18
滬深300	3,417.24	1.11	4.52
富時中國A50	11,755.58	3.70	6.32
上證180	7,614.87	3.18	5.48
上證380	4,394.50	1.67	3.27
臺北加權	10,972.41	1.30	0.96
日經225	24,033.79	0.82	2.22
道瓊斯	26,385.28	(0.40)	(0.08)
標普500	2,905.97	(0.33)	(0.07)
納斯達克	7,990.37	(0.21)	0.51
德國DAX 30	12,430.88	0.85	2.77
富時100	7,490.23	1.67	2.58
法國CAC 40	5,494.17	0.78	2.72

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.03	1.77	4.53
紐約期金(美元/t oz)	1,196.40	(0.02)	(0.40)
標普高盛 商品指數	473.84	0.54	2.25
CRB大宗商品 期貨價格指數	193.98	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,498.16	0.48	2.60

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8789	0.35	1.35
美元兌人民幣	6.8644	(0.09)	0.86
美元兌港元	7.8098	(0.45)	(0.51)
美元兌日元	112.55	0.62	1.16
歐元兌美元	1.1740	0.49	1.02
英鎊兌美元	1.3095	(0.47)	1.94
澳元兌美元	0.7267	1.18	(0.85)

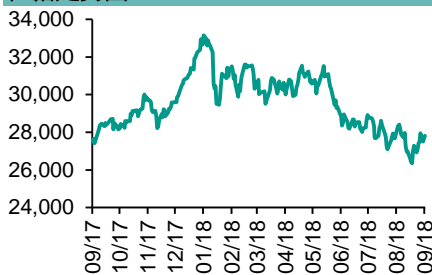
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6990	2.20	4.40
香港(10年期)	2.46400	6.80	32.40
美國(10年期)	3.07210	8.54	26.23

來源：彭博

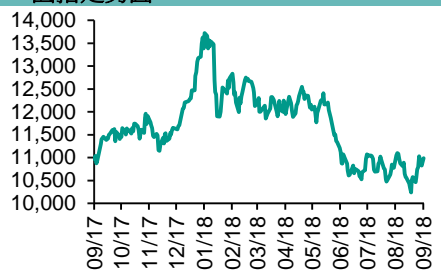
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



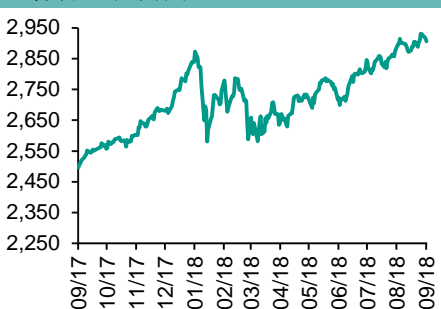
#### 國指走勢圖



### 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升，國聯儲備局結束一連兩天的議息會議，一如市場預期加息0.25厘，是今年以來第三次加息；標普500指數中行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，而原材料指數、金融指數、公用事業指數指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，受美國預期加息所影響。受MSCI考慮提高中國A股在MSCI指數中權重的利好因素下，昨天恒指及國指均上漲；港股11個行業指數表現不一，原材料業指數領跌，而金融業、能源業指數領漲。昨天上證綜指和深成指均上升；滬深300指數10個行業指數中僅公用事業指數、電信業務指數、信息技術指數下跌。滬股通北向淨買入13.37億人民幣，南向淨買入2.03億港幣。深股通北向淨買入5.41億人民幣，南向淨買入13.32億港幣。昨天受到積極的市場氣氛影響，滬深兩市總交易量增加至3104億元。今天將公布美國8月耐用品訂單環比初值、美國8月二手房銷售簽約量環比、美國上周首次申領失業救濟人數、德國10月GfK消費者信心指數。

### 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	FOMC利率決策(上限)	9月	2.25%	2.25%	2.00%
美國	FOMC利率決策(下限)	9月	2.00%	2.00%	1.75%
美國	超额准备金利率	9月	N/A	2.20%	1.95%
歐元區	消費者信心指數	9月	97.0	94.0	96.0*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 歐盟傳接納自貿區 惟反對英關稅提議
- 亞開行料貿戰打擊亞洲明年經濟增長
- 歐盟、中國和俄羅斯不顧美國對伊朗制裁 擬建新機制與伊朗繼續交易
- 英國央行的Vlieghe：退出量化寬鬆不會對經濟產生重大影響
- 工信部：內地4G用戶達11.3億戶
- 中國8月服務貿易逆差290億美元
- 國家融資擔保基金今啓動 主力再擔保
- 發改委：有能力通過擴內需促高質發展 對沖經貿摩擦影響

## 國際經濟要聞

### 歐盟傳接納自貿區，惟反對英關稅提議

歐盟據報準備向英國首相文翠珊提出，在英國脫歐後建立一個自由貿易區，但必須存在一條關稅邊境。這與文翠珊提倡的契克斯脫歐方案思路相左。歐盟反對契克斯脫歐方案中，關於特別關稅協議的建議，認為這將使英國在單一市場中得到不公平的競爭優勢，需遵守歐盟的部分規定。(彭博)

### 亞開行料貿戰打擊亞洲明年經濟增長

亞洲開發銀行表示，發展中的亞洲經濟體明年增速可能不及先前預期，因中美貿易戰對依賴出口的該地區經濟體造成連帶傷害。亞開行發表亞洲發展展望更新報告，維持今年該地區經濟料增長6%的預期，但對2019年的預估從5.9%下調至5.8%，是2001年增長4.9%以來的最低估值。(彭博)

### 歐盟、中國和俄羅斯不顧美國對伊朗制裁，擬建新機制與伊朗繼續交易

歐盟、中國和俄羅斯支持建立一項機制，使他們能夠繼續與伊朗進行“合法”商業往來。該計劃是爲了在唐納德·特朗普推行“美國優先”議程之際，能夠避開美國制裁，保持國際貿易暢通。歐盟外交事務負責人Federica Mogherini周一晚間在紐約宣布推動這樣一個渠道。(彭博)

### 英國央行的Vlieghe：退出量化寬鬆不會對經濟產生重大影響

英國央行貨幣政策委員Gertjan Vlieghe表示，央行退出量化寬鬆應當不會對經濟產生實質性影響。Vlieghe周二在倫敦發表演講時表示，只要溝通得當、逐步行動，降低債券持有量不會對市場上的收益率曲線帶來影響。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 工信部：內地4G用戶達11.3億戶

工信部副部長辛國斌在通訊展論壇上表示，中國移動寬頻用戶規模全球第一，其中4G用戶總數已達11.3億戶。今年首7個月，光纖接入用戶總數達到3.4億戶，占固定互聯網寬頻接入用戶總數的87.3%，居全球首位；上半年中國規模以上互聯網和相關服務企業業務收入按年增長22.9%。(彭博)

### 中國8月服務貿易逆差290億美元

中國國家外匯局公布數據，8月服務貿易收入184億美元，支出474億美元，逆差290億美元。8月國際收支口徑的國際貨物和服務貿易順差50億美元。(彭博)

### 國家融資擔保基金今啓動，主力再擔保

國家融資擔保基金今日正式啓動營運，主要以再擔保業務爲主，并于適當時開展股權投資業務，以支持各省區市開展政府支持的融資擔保業務。該基金將與全國性銀行機構加強溝通協調。(彭博)

### 發改委：有能力通過擴內需促高質發展，對沖經貿摩擦影響

對於應對中美經貿摩擦所帶來的經濟下行壓力，國家發展改革委副主任連維良表示，儘管影響不可避免，但風險總體可控。中國經濟完全有能力通過擴大內需，促進高質量發展來對沖中美經貿摩擦的影響。(彭博)

## 企業要聞

### 寶馬汽車下調2018年利潤預測，貿易摩擦及定價壓力拖累業績

寶馬汽車加入了下調財測的汽車商行列，預計貿易緊張局勢和定價壓力將導致稅前利潤“溫和”下降。股價應聲創下三個月最大跌幅。公司發布公告稱，預計汽車製造業務利潤率將降至7%，無法實現8%-10%的目標水平。此前，這家豪華汽車製造商預計稅前利潤與去年持平。(彭博)

### 豐盛服務全年多賺5%，息13.3仙

盛服務集團公布，截至今年6月底止全年盈利2.37億元，按年增5.05%。每股盈利0.53元，派末期息13.3仙。期內，收入49.27億元，按年增2.01%。(彭博)

### 石藥獲授抗腫瘤藥物中國獨家特許權

石藥集團宣布，獲美國生物醫藥公司Verastem授出抗腫瘤藥物COPIKTRATM，于中國的開發及商業化，用作治療任何腫瘤科適應症的獨家特許權及持有COPIKTRA的市場推廣授權及產品批件。(彭博)

### 高通指控蘋果竊取其軟件，用于改善英特爾芯片性能

高通指控蘋果竊取它的軟件和工具，來幫助改善競爭對手英特爾的芯片性能。彭博獲得的文件顯示，高通向一位法官申請在加州法院受理的案件中加入這條最新指控。(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	6.78	5.91	0.84	(16.52)	895	東江環保*	9.24	13.55	1.86	(28.78)	
1398	工商銀行	5.64	6.02	0.84	(13.13)	1635	大眾公用	2.73	17.81	1.00	(35.40)	
1288	農業銀行	3.77	5.51	0.72	(15.78)	753	中國國航	7.30	11.93	1.04	(22.97)	
3988	中國銀行	3.45	5.22	0.62	(17.70)	670	東方航空	4.96	14.60	1.09	(25.56)	
3328	交通銀行	5.73	5.37	0.62	(13.12)	1055	南方航空	5.01	8.33	0.86	(37.88)	
3968	招商銀行	30.75	8.98	1.46	(10.90)	1919	中國遠洋	3.15	33.66	1.36	(32.55)	
998	中信銀行	4.87	4.73	0.56	(29.21)	2866	中海集運	1.05	12.22	0.70	(61.10)	
6818	光大銀行	3.51	4.86	0.59	(21.59)	1138	中海發展	3.79	19.07	0.49	(24.72)	
1988	民生銀行	5.66	3.57	0.47	(20.50)	2880	大連港	1.00	42.34	0.63	(55.21)	
6196	鄭州銀行*	4.26	4.58	0.77	(53.25)	3369	秦港股份	1.78	8.01	0.65	(55.86)	
2628	中國人壽	17.44	11.98	1.34	(30.59)	317	廣船國際	6.26	82.98	0.67	(51.28)	
2318	中國平安	77.80	11.82	2.42	1.20	2039	中集集團*	8.30	8.44	0.71	(38.51)	
2601	中國太保	28.80	13.97	1.65	(26.29)	1800	中國交建	7.80	6.10	0.61	(44.33)	
1336	新華保險	36.00	12.40	1.50	(36.74)	390	中國中鐵	7.47	8.63	0.98	(14.05)	
6030	中信證券	13.60	12.36	0.95	(28.42)	1186	中國鐵建	10.02	7.03	0.75	(20.82)	
6837	海通證券	7.22	9.61	0.62	(29.81)	1766	中國中車	7.00	15.84	1.39	(28.87)	
2611	國泰君安	15.94	14.72	1.10	(7.57)	525	廣深鐵路	3.43	18.64	0.74	(17.05)	
1776	廣發證券*	10.18	9.47	0.81	(34.76)	177	寧滬高速	10.10	10.70	1.79	(1.37)	
6886	華泰證券	11.14	7.42	0.78	(36.53)	548	深圳高速	7.57	8.77	1.04	(20.22)	
6099	招商證券	9.28	12.88	0.70	(37.47)	995	皖通高速	4.79	6.26	0.73	(25.57)	
3958	東方證券	5.13	11.64	0.62	(50.29)	107	成渝高速	2.44	5.57	0.46	(38.80)	
6178	光大證券	6.80	10.02	0.57	(37.29)	2238	廣汽集團	8.36	6.17	1.02	(31.34)	
6881	銀河證券	3.64	10.17	0.50	(55.92)	1211	比亞迪*	54.30	52.65	2.58	1.41	
6066	中信建投	4.45	7.40	0.70	(52.30)	2333	長城汽車	5.23	6.70	0.82	(42.82)	
1375	中州證券	2.14	15.83	0.72	(56.00)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	-	(66.67)
1033	石化油服	1.02	-	2.76	(55.45)	1157	中聯重科*	2.91	1.84	0.54	(32.05)	
2883	中海油田	7.93	1,271.82	0.98	(38.82)	564	鄭煤機	4.12	10.56	0.56	(46.18)	
568	山東墨龍*	1.30	14.32	0.48	(74.92)	1057	浙江世寶*	1.08	81.74	0.51	(78.50)	
1088	中國神華	17.92	6.80	1.00	(20.82)	1072	東方電氣	4.54	12.28	0.42	(48.57)	
1898	中煤能源	3.23	8.07	0.41	(45.15)	2727	上海電氣	2.69	11.45	0.62	(55.61)	
1171	兗州煤業	9.07	4.59	0.80	(30.27)	2208	金風科技*	7.99	7.38	1.28	(41.55)	
902	華能國際	5.04	25.78	0.81	(41.32)	42	東北電氣	0.68	-	-	(70.74)	
991	大唐發電	1.97	14.09	0.68	(49.13)	187	京城機電	1.70	17.31	1.12	(69.48)	
1071	華電國際	3.00	15.63	0.59	(35.92)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.15	7.67	0.60	(46.68)	2607	上海醫藥	19.08	12.75	1.27	(16.70)	
2068	中鋁國際	3.27	11.26	1.02	(68.66)	2196	復星醫藥	28.95	21.08	2.49	(15.34)	
347	鞍鋼股份*	7.04	6.14	0.87	0.33	1513	麗珠醫藥*	26.00	3.57	1.58	(33.70)	
323	馬鋼股份	4.06	5.95	1.08	(11.11)	874	白雲山	25.90	10.50	1.77	(35.77)	
1053	重慶鋼鐵	1.26	3.79	0.56	(45.24)	719	新華製藥*	3.92	9.18	0.85	(44.31)	
2600	中國鋁業	3.37	32.99	0.86	(28.36)	168	青島啤酒	35.40	29.63	2.35	(9.26)	
358	江西銅業	9.10	13.89	0.57	(44.90)	6116	拉夏貝爾	6.97	7.26	0.84	(47.07)	
2899	紫金礦業	3.01	13.43	1.77	(26.80)	1533	莊園牧場*	6.68	12.75	0.97	(64.26)	
3993	洛陽鉬業	3.25	12.15	1.56	(38.64)	553	南京熊貓	2.41	17.01	0.57	(64.20)	
914	海螺水泥	45.80	9.65	2.22	9.53	763	中興通訊*	14.12	-	2.36	(33.32)	
2009	金隅股份	2.66	7.24	0.59	(36.71)	6869	長飛光纖	24.60	#N/A	N/A	2.46	(52.65)
2202	萬科*	26.90	8.72	1.93	(4.27)	921	海信科龍*	6.96	4.16	1.29	(32.03)	
588	北京北辰	2.34	4.92	0.36	(41.30)	1812	晨鳴紙業*	4.91	3.84	0.71	(33.27)	
1528	美凱龍	7.38	4.83	0.58	(51.36)	811	新華文軒	5.23	6.51	0.71	(52.76)	
1065	創業環保	3.15	7.33	0.71	(67.35)							

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