

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	27,091.26	(0.13)	(1.48)
H股	10,786.17	0.29	(0.38)
红筹	4,354.25	0.05	(0.71)
HSC大型股	2,253.41	(0.05)	(1.83)
HSC中型股	4,546.20	0.44	(0.85)
AH股溢价	123.73	(0.47)	1.73
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	10,863.94	(0.51)	(1.00)
日经225	24,110.96	0.45	0.99
道琼斯	26,828.39	0.20	1.68
标普500	2,925.51	0.07	0.67
纳斯达克	8,025.09	0.32	0.43
德国DAX 30	12,287.58	(0.42)	(0.70)
富时100	7,510.28	0.48	(0.02)
法国CAC 40	5,491.40	0.43	(0.39)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	76.08	(0.43)	5.49
纽约期金(美元/t oz)	1,198.30	(0.34)	0.33
标普高盛商品指数	502.55	0.93	4.77
CRB大宗商品期货价格指数	201.23	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,591.93	0.65	3.59

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8804	(0.10)	0.89
美元兑人民币	6.8999	0.17	0.73
美元兑港元	7.8377	0.28	(0.15)
美元兑日元	114.39	0.88	2.61
欧元兑美元	1.1476	(1.42)	(0.92)
英镑兑美元	1.2939	(1.07)	0.65
澳元兑美元	0.7094	(1.58)	(1.17)

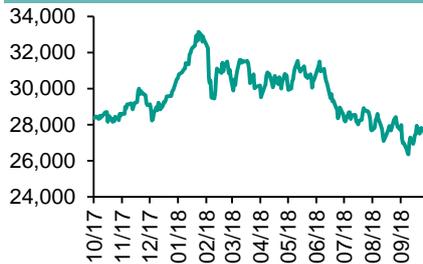
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6250	(7.40)	(1.40)
香港(10年期)	2.40000	(5.40)	20.40
美国(10年期)	3.18510	13.33	28.66

来源：彭博

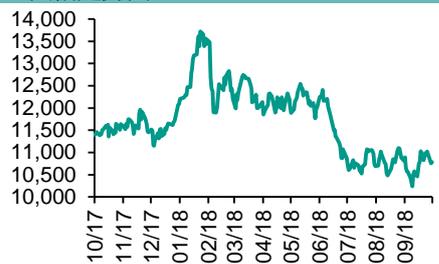
## 每天导读

### 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

受意大利政府在财赤问题上向欧盟让步，全球市场气氛大为改善，意大利财长特里亚证实，政府计划把2020年起的预算赤字目标下调。昨天美国股市三大指数均上升；标普500指数中行业指数表现不一，其中能源指数、金融指数领涨，而公用事业指数、非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升。香港今年第二季度经济增长逊预期，中美贸易战的持续及不可预测性影响投资信心，全日港股微跌，昨天恒指及国指均下跌；昨天港股11个行业指数表现不一，其中原材料业领涨，消费品制造业领跌。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。今天将公布美国8月工厂订单环比、美国8月耐用品订单环比终值、美国上周首次申领失业救济人数。

### 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	MBA抵押贷款申请指数	9月	N/A	0.0%	2.9%
美国	ADP 就业变动指数	9月	184k	230k	168k*
美国	Markit美国服务业采购经理指数	9月	53.0	53.5	52.9
美国	ISM非制造业指数	9月	58.0	61.6	58.5
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	9月	54.2	54.1	54.2

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 土耳其9月通胀飙升至近25%
- 冰岛央行维持利率4.25厘不变
- 阿根廷央行最新调查显示该国经济展望恶化
- 美联储主席鲍威尔表示通胀风险较低
- 国庆长假铁路客流旺盛，料发送旅客1258万人次
- 上交所与新交所探索深化与境外交易所的合作机制
- 财政部港发国债下周三进行投标
- 工信部：将加快5G部署和全光网络建设

国际经济要闻

土耳其9月通胀飙升至近25%

土耳其统计局公布，9月消费物价指数(CPI)按年上涨24.5%，为15年以来新高，远高于市场预期的3.6%。按月计，9月CPI上涨6.3%。推动消费价格上涨的主因是交通成本和食品价格的大幅上涨，涨幅分别达到37%和28%。(彭博)

冰岛央行维持利率4.25厘不变

冰岛央行公布，维持指标存款利率在4.25厘不变。央行称，克朗自8月货币政策委员会会议以来贬值，以及9月汇率波动性增加，部分原因是当地主要航空公司Wow Air融资的不确定性。(彭博)

阿根廷央行最新调查显示该国经济展望恶化

根据阿根廷央行公布的经济学家月度调查结果，在央行行长人事异动和国际货币基金组织(IMF)修订支持政府财政的协议之际，上个月经济学家们对阿根廷经济的预期恶化。调查显示，阿根廷今年经济料萎缩2.5%，2019年萎缩0.5%，不及8月时预测今年萎缩1.9%。(彭博)

美联储主席鲍威尔表示通胀风险较低

美联储主席杰罗姆·鲍威尔对最近美国人的工资增长表示欢迎，同时相信低失业率不会引发会迫使他大幅提高利率的物价上涨。鲍威尔称工资上涨与观察到的通胀率和劳动生产率增长基本一致，因此并未表明劳动力市场过热。(彭博)

大中华经济要闻

国庆长假铁路客流旺盛，料发送旅客1258万人次

国庆长假期进入第三天，旅客短途出游需求旺盛，中国铁路部门预计增开旅客列车525列，发送旅客1258万人次；昨日全国铁路开行列车加开列车729列，共发送旅客1376.6万人次，同比增加113万人次，增长8.9%。(彭博)

上交所与新交所探索深化与境外交易所的合作机制

上交所和新西兰证券交易所日前在希腊雅典签署合作谅解备忘录(MOU)，约定双方将在信息共享、市场开发、绿色金融等方面进行合作。(彭博)

财政部港发国债下周三进行投标

中国财政部宣布，新增2020国债和新增2023国债，将在本月10日进行投标，并于本月12日交收。总值30亿元人民币的新增2020国债，和15亿元人民币的新增2023国债，通过中央结算系统债券投标平台进行竞价投标。(彭博)

工信部：将加快5G部署和全光网络建设

工信部将加快5G部署和全光网络建设，提高数字经济核心竞争力。5G作为新一代信息通信技术的代表备受瞩目。近期关于5G的布局加快展开。一些龙头企业也在5G技术和应用上取得阶段性突破。(彭博)

企业要闻

德电动车充电公司Hubject伙华企合作

德国电动车充电服务公司Hubject表示，已与中国星星充电签署合作协议。星星充电将在中国两万个充电位，加入Hubject网络。Hubject正开发充电位地图和支付技术。(彭博)

中电信开通雄安等地5G独立组网试点

中国电信开通雄安、上海、深圳等地5G独立组网试点。后续还将继续与产业链合作伙伴在5G内、外场试验，及5G业务应用等多方面进一步深度合作，加速推动5G独立组网的产业进程和规模商用。(彭博)

阿里伙儿童娱乐产品公司Spin Master拓合作

阿里巴巴与儿童娱乐产品公司Spin Master达成战略合作关系，致力于零售、品牌建设和数据驱动市场推广打造数码平台。通过此次合作，集团将为Spin Master在中国的持续扩张提供大力支持。(彭博)

腾讯音乐在美提交上市申请

腾讯旗下腾讯音乐正式在美国提交上市申请。公司今年上半年营业收入按年增长92.2%，文件内未提集资额。腾讯音乐2018年第二季月活跃用户超过8亿，第二季日活跃用户平均使用时间逾70分钟。(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	6.61	5.75	0.82	(19.99)	895	东江环保*	8.96	13.12	1.80	(31.42)	
1398	工商银行	5.51	5.87	0.82	(16.31)	1635	大众公用	2.71	17.65	0.99	(34.93)	
1288	农业银行	3.72	5.37	0.77	(16.19)	753	中国国航	7.20	11.75	1.02	(22.58)	
3988	中国银行	3.39	5.12	0.61	(20.14)	670	东方航空	4.89	14.37	1.07	(23.47)	
3328	交通银行	5.74	5.37	0.62	(13.86)	1055	南方航空	4.86	8.07	0.83	(36.99)	
3968	招商银行	31.05	9.05	1.47	(11.33)	1919	中国远洋	3.18	33.92	1.37	(31.69)	
998	中信银行	4.97	4.81	0.57	(28.13)	2866	中海集运	1.04	18.15	0.65	(61.86)	
6818	光大银行	3.49	4.82	0.60	(21.78)	1138	中海发展	3.77	18.93	0.48	(25.75)	
1988	民生银行	5.85	3.69	0.48	(19.14)	2880	大连港	1.02	27.18	0.64	(54.85)	
6196	郑州银行*	3.96	4.25	0.71	(49.48)	3369	秦港股份	1.72	7.72	0.61	(56.68)	
2628	中国人寿	17.48	11.99	1.34	(32.46)	317	广船国际	6.35	-	0.70	(50.09)	
2318	中国平安	77.30	11.64	2.40	(1.10)	2039	中集集团*	8.26	8.39	0.70	(38.86)	
2601	中国太保	29.35	14.21	1.68	(27.56)	1800	中国交建	8.02	6.26	0.63	(45.00)	
1336	新华保险	36.90	12.69	1.53	(35.94)	390	中国中铁	7.73	8.91	1.02	(12.81)	
6030	中信证券	13.60	12.08	0.96	(28.59)	1186	中国铁建	10.42	7.30	0.77	(18.10)	
6837	海通证券	7.09	9.42	0.61	(30.65)	1766	中国中车	7.19	16.24	1.42	(27.07)	
2611	国泰君安	16.40	14.65	1.13	(4.12)	525	广深铁路	3.45	18.72	0.75	(16.25)	
1776	广发证券*	9.88	9.18	0.78	(37.48)	177	宁沪高速	9.95	10.52	1.76	(3.96)	
6886	华泰证券	11.26	7.49	0.78	(37.35)	548	深圳高速	7.78	9.00	1.06	(18.93)	
6099	招商证券	9.34	12.94	0.70	(37.66)	995	皖通高速	4.71	6.14	0.71	(27.46)	
3958	东方证券	4.82	10.92	0.58	(52.70)	107	成渝高速	2.40	5.71	0.45	(39.56)	
6178	光大证券	6.81	10.01	0.57	(37.18)	2238	广汽集团	8.15	6.00	0.99	(35.36)	
6881	银河证券	3.58	9.98	0.49	(55.62)	1211	比亚迪*	53.95	52.22	2.56	(3.71)	
6882	中信建投	4.59	7.62	0.72	(49.15)	2333	长城汽车	4.80	6.13	0.75	(46.55)	
1375	中州证券	1.97	14.55	0.66	(58.89)	2338	潍柴动力	9.40	7.70	1.78	(3.65)	
857	中石油	6.46	26.68	0.86	(38.26)	3606	福耀玻璃	28.25	17.16	3.27	(2.72)	
386	中石化	7.62	12.32	1.12	(6.21)	1108	洛阳玻璃	2.40	27.27	0.93	(84.51)	
338	上石化	4.70	6.28	1.56	(29.71)	38	一拖股份	2.25	-	0.38	(63.89)	
1033	石化油服	1.05	-	2.84	(55.76)	1157	中联重科*	3.03	1.91	0.56	(29.00)	
2883	中海油田	8.59	1,375.24	1.06	(34.37)	564	郑煤机	4.01	10.26	0.55	(50.01)	
568	山东墨龙*	1.29	14.19	0.47	(76.97)	1057	浙江世宝*	1.08	-	0.51	(78.24)	
1088	中国神华	18.00	6.82	1.01	(22.63)	1072	东方电气	4.52	12.66	0.45	(49.08)	
1898	中煤能源	3.37	8.41	0.43	(44.06)	2727	上海电气	2.80	11.91	0.64	(53.44)	
1171	兖州煤业	9.21	4.65	0.81	(29.94)	2208	金风科技*	8.29	7.64	1.33	(39.51)	
902	华能国际	5.02	25.63	0.81	(42.94)	42	东北电气	0.66	-	-	(71.37)	
991	大唐发电	1.92	13.70	0.66	(50.51)	187	京城机电	1.67	16.98	1.10	(70.01)	
1071	华电国际	2.89	15.03	0.57	(39.70)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
1618	中国中冶	2.26	8.05	0.63	(44.52)	2607	上海医药	19.32	12.89	1.29	(17.41)	
2068	中铝国际	3.17	10.90	0.99	(64.65)	2196	复星医药	30.30	22.02	2.60	(15.83)	
347	鞍钢股份*	6.80	5.92	0.83	(2.94)	1513	丽珠医药*	26.00	3.57	1.58	(32.75)	
323	马钢股份	4.30	4.93	1.11	(8.09)	874	白云山	27.35	11.07	1.87	(34.51)	
1053	重庆钢铁	1.20	3.60	0.54	(48.19)	719	新华制药*	3.77	8.89	0.81	(46.71)	
2600	中国铝业	3.72	36.35	0.95	(19.10)	168	青岛啤酒	35.90	30.00	2.38	(9.51)	
358	江西铜业	9.12	13.89	0.57	(44.76)	6116	拉夏贝尔	6.99	7.26	0.84	(46.26)	
2899	紫金矿业	3.07	13.68	1.80	(24.64)	1533	庄园牧场*	6.98	13.30	1.02	(61.31)	
3993	洛阳钼业	3.30	12.32	1.58	(36.58)	553	南京熊猫	2.27	16.01	0.54	(65.16)	
914	海螺水泥	45.70	9.58	2.22	8.86	763	中兴通讯*	14.08	-	2.35	(32.57)	
2009	金隅股份	2.65	7.20	0.59	(37.40)	6869	长飞光纤*	23.70	#N/A	N/A	2.36	(52.87)
2202	万科*	24.75	8.00	1.78	(10.74)	921	海信科龙*	6.90	4.11	1.28	(31.90)	
588	北京北辰	2.30	4.83	0.36	(40.89)	1812	晨鸣纸业*	4.82	3.76	0.70	(34.41)	
1528	美凯龙	7.23	4.73	0.56	(52.79)	811	新华文轩	5.28	6.56	0.70	(50.93)	
1065	创业环保	3.04	7.07	0.68	(67.90)							

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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