

| | |
|---------------------|---|
| 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 | 27,084.66 | 0.56 | 2.51 |
| H股 | 10,556.98 | 0.91 | 2.17 |
| 红筹 | 4,298.87 | 1.19 | 2.92 |
| HSC大型股 | 2,256.19 | 0.63 | 2.51 |
| HSC中型股 | 4,447.09 | 1.25 | 3.51 |
| AH股溢价 | 120.46 | 0.79 | (0.50) |
| 沪深300 | 3,269.43 | 2.01 | 1.40 |
| 富时中国A50 | 11,184.11 | 2.06 | 2.22 |
| 上证180 | 7,299.33 | 2.25 | 1.93 |
| 上证380 | 4,272.35 | 1.84 | 0.51 |
| 台北加权 | 10,760.21 | (0.63) | 0.07 |
| 日经225 | 23,745.34 | 1.43 | 3.33 |
| 道琼斯 | 26,246.96 | 0.71 | 1.06 |
| 标普500 | 2,904.31 | 0.54 | 0.57 |
| 纳斯达克 | 7,956.11 | 0.76 | (0.21) |
| 德国DAX 30 | 12,157.67 | 0.51 | 1.57 |
| 富时100 | 7,300.23 | (0.03) | 0.37 |
| 法国CAC 40 | 5,363.79 | 0.28 | 1.51 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 69.71 | (0.20) | (0.94) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,199.60 | 0.09 | (0.49) |
| 标普高盛商品指数 | 467.80 | 0.95 | 0.11 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 190.56 | 0.00 | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,448.83 | 0.57 | (0.25) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8748 | 0.45 | 0.46 |
| 美元兑人民币 | 6.8621 | 0.39 | 0.39 |
| 美元兑港元 | 7.8445 | (0.05) | (0.07) |
| 美元兑日元 | 112.28 | 0.91 | 1.97 |
| 欧元兑美元 | 1.1674 | 0.41 | 1.67 |
| 英镑兑美元 | 1.3158 | 0.87 | 2.81 |
| 澳元兑美元 | 0.7223 | 0.77 | (1.58) |

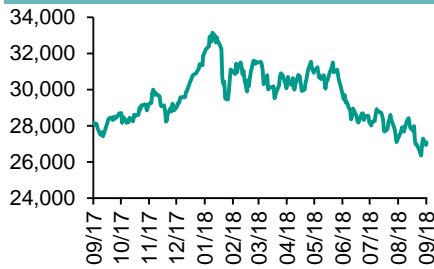
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.6650 | (1.40) | 1.30 |
| 香港(10年期) | 2.38300 | 2.90 | 21.20 |
| 美国(10年期) | 3.05140 | 8.88 | 19.09 |

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



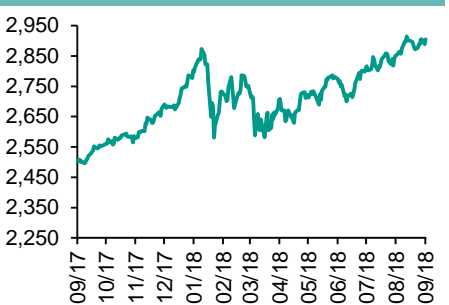
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上涨，市场暂时摆脱中美贸易战影响；标普500指数10个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领涨，核心消费品指数跌幅较大。昨天欧洲三大股市表现不一，其中法国CAC 40指数和德国DAX指数均上涨，而英国富时100指数持平。昨天美国新一轮对华关税无阻港股反弹，恒指及国指均上涨，国指升幅较大；港股11个行业指数中仅信息科技指数下跌，而地产建筑、工业制品指数领涨。昨天上证综指和深成指均回升，上证综指涨幅较大；沪深300指数10个行业指数均上涨，其中工业和原材料指数领涨。沪股通北向净买入15.72亿人民币，南向净买入4.15亿港元。深股通北向净买入3.45亿人民币，南向净买入3.23亿港元。昨天沪深两市总交易量增加至2537亿元人民币。今天将公布美国8月建筑许可年率、8月新宅开工年率、二季度经常项目余额，以及英国8月消费/生产价格环比。

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 | NAHB住宅市场指数 | 9月 | 66 | 67 | 67 |
| 日本 | 贸易余额调整 | 8月 | -¥144.1b | -¥190.4b | -¥45.6b |
| 日本 | 出口同比 | 8月 | 5.2% | 6.6% | 3.9% |
| 日本 | 进口同比 | 8月 | 14.5% | 15.4% | 14.6% |
| 香港 | 失业率 经季调 | 8月 | 2.8% | 2.8% | 2.8% |

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美加周三恢复Nafta谈判，美国共和党人逐渐失去耐心
- 中国7月美债持有量降至半年最低，贸易战高烧不退
- 图斯克：欧盟领导人将于本周绘制英国脱欧后双边关系的愿景
- 菲律宾央行副行长：为遏制通胀、支撑比索，可能再度加息
- 中国发改委：保持交通基建投资稳定，力争新开工一批重大项目
- 中国央行上海总部警示不要跟风炒作ICO和虚拟货币
- 香港贸发局将2018年香港出口增幅预期减半
- 香港财政司司长陈茂波：当地房地产市场下行风险正在“增大”

国际经济要闻

美加周三恢复Nafta谈判，美国共和党人逐渐失去耐心

美国和加拿大将于周三在华盛顿继续进行高级别的Nafta谈判，共和党人警告称，加拿大加入美国和墨西哥行列、形成三边协议时间已经不多了。加拿大外交部长Chrystia Freeland将于周二晚抵达华盛顿，周三恢复与美国贸易代表Robert Lighthizer谈判。(彭博)

中国7月美债持有量降至半年最低，贸易战高烧不退

在中美贸易战不断升温之际，中国7月份持有美国国债的规模降至六个月最低。根据美国财政部周二公布的数据，7月份中国对美国国债的持有量降至1.17万亿美元，创1月以来最低水平，6月为1.18万亿美元。而日本、沙特、台湾、新加坡和法国增持了美债。(彭博)

图斯克：欧盟领导人将于本周绘制英国脱欧后双边关系的愿景

欧洲理事会主席、欧盟总统图斯克表示，欧盟领导人将利用本周于奥地利召开的峰会，绘制脱欧后与英国关系的愿景，他还提出，可能于11月份召开特别会议，从而达成脱欧协议。(彭博)

菲律宾央行副行长：为遏制通胀、支撑比索，可能再度加息

菲律宾央行副行长Diwa Guinigundo表示，虽然实际的决定将取决于数据表现，但央行可能再度加息以遏制通胀、支撑菲律宾比索汇率。Guinigundo称，比索有保持稳定的充分基础，理由是尽管面临短期挑战，但经济持续增长、通胀可控。(彭博)

大中华经济要闻

中国发改委：保持交通基建投资稳定，力争新开工一批重大项目

据中国网，发改委发言人孟玮在发布会表示，下一步要在坚决有效防范地方政府债务风险的前提下，加大基础设施等领域补短板力度，稳定有效投资，不断提高投资效益，确保把有限的资金投向那些能够增加有效供给、补齐发展短板的领域。(彭博)

中国央行上海总部警示不要跟风炒作ICO和虚拟货币

中国央行上海总部在官网发布公告，要求持续防范ICO和虚拟货币交易风险。经过清理整顿，境内虚拟货币交易的全球份额已从最初的90%以上下降至不足5%。上海总部提醒广大消费者和投资者不要盲目跟风炒作。(彭博)

香港贸发局将2018年香港出口增幅预期减半

香港贸易发展局研究总监关家明在一份电邮公告中说，由于中美贸易摩擦带来了新的不确定性，贸发局决定将香港出口增幅预期从原先的6%下调至3%。(彭博)

香港财政司司长陈茂波：当地房地产市场下行风险正在“增大”

香港财政司司长陈茂波在接受彭博电视采访时表示，香港房地产市场在过去两周显示出一些降温的迹象，但要说这是一个转折点还为时过早。由于在美国加息后香港利率可能上升，下行风险正在增大。(彭博)

企业要闻

摩根士丹利据称寻求出售诺亚舟教育控股，交易估值约达4亿美元

知情人士透露，摩根士丹利旗下的私募股权公司在寻求出售诺亚舟教育控股。后者是一家中资教育服务商，四年前从美国退市。知情人士称，Morgan Stanley Private Equity Asia的附属公司与诺亚舟教育控股的潜在买家展开洽谈，交易价值可能约达4亿美元。(彭博)

药明康德据悉已申请在香港上市，筹资或逾10亿美元

知情人士透露，今年早些时候在上海上市的药明康德已申请在香港上市。以信息不便公开为由而不愿具名的知情人士指出，筹资或超过10亿美元。(彭博)

首创置业撤回A股发行申请

据呈交香港交易所日期为9月17日的公告，撤回申请须待中国相关机构接纳后方始作实。公司预计撤回申请将不会对公司的财务状况或营运造成任何“重大不利影响”。(彭博)

特斯拉据称将面临刑事调查，一切源于马斯克的私有化声明

两位知情人士透露，由于公司和首席执行官伊隆·马斯克的公开声明，特斯拉在接受美国司法部调查。此次刑事调查与先前报道的美国证券监管机构的民事调查同时进行。(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 | 6.54 | 5.68 | 0.81 | (14.47) | 895 | 东江环保* | 9.18 | 13.42 | 1.84 | (28.86) | |
| 1398 | 工商银行 | 5.46 | 5.81 | 0.81 | (11.37) | 1635 | 大众公用 | 2.73 | 17.75 | 1.00 | (35.79) | |
| 1288 | 农业银行 | 3.70 | 5.39 | 0.71 | (11.06) | 753 | 中国国航 | 6.91 | 11.25 | 0.98 | (17.29) | |
| 3988 | 中国银行 | 3.40 | 5.13 | 0.61 | (16.20) | 670 | 东方航空 | 4.70 | 13.79 | 1.03 | (22.12) | |
| 3328 | 交通银行 | 5.65 | 5.28 | 0.61 | (12.04) | 1055 | 南方航空 | 4.71 | 7.81 | 0.80 | (35.10) | |
| 3968 | 招商银行 | 28.85 | 8.40 | 1.36 | (10.42) | 1919 | 中国远洋 | 3.10 | 33.01 | 1.33 | (31.16) | |
| 998 | 中信银行 | 4.72 | 4.57 | 0.54 | (28.18) | 2866 | 中海集运 | 1.01 | 11.72 | 0.67 | (61.74) | |
| 6818 | 光大银行 | 3.35 | 4.62 | 0.56 | (23.27) | 1138 | 中海发展 | 3.65 | 18.30 | 0.47 | (25.90) | |
| 1988 | 民生银行 | 5.58 | 3.51 | 0.46 | (19.03) | 2880 | 大连港 | 0.98 | 41.35 | 0.62 | (55.80) | |
| 6196 | 郑州银行* | 4.40 | 4.71 | 0.79 | - | 3369 | 秦港股份 | 1.79 | 8.02 | 0.65 | (55.00) | |
| 2628 | 中国人寿 | 17.06 | 11.68 | 1.31 | (29.46) | 317 | 广船国际 | 5.78 | 76.36 | 0.61 | (53.56) | |
| 2318 | 中国平安 | 75.35 | 11.41 | 2.34 | 2.82 | 2039 | 中集集团* | 8.00 | 8.11 | 0.68 | (38.76) | |
| 2601 | 中国太保 | 27.70 | 13.39 | 1.58 | (26.60) | 1800 | 中国交建 | 7.82 | 6.10 | 0.61 | (44.05) | |
| 1336 | 新华保险 | 35.20 | 12.09 | 1.46 | (35.80) | 390 | 中国中铁 | 7.45 | 8.58 | 0.98 | (14.23) | |
| 6030 | 中信证券 | 13.28 | 11.78 | 0.94 | (26.92) | 1186 | 中国铁建 | 10.02 | 7.01 | 0.74 | (18.60) | |
| 6837 | 海通证券 | 7.19 | 9.54 | 0.62 | (27.77) | 1766 | 中国中车 | 6.92 | 15.60 | 1.37 | (28.68) | |
| 2611 | 国泰君安 | 15.98 | 14.70 | 1.10 | (5.40) | 525 | 广深铁路 | 3.35 | 18.15 | 0.72 | (15.53) | |
| 1776 | 广发证券* | 9.72 | 9.01 | 0.77 | (36.25) | 177 | 宁沪高速 | 9.50 | 10.03 | 1.68 | (6.29) | |
| 6886 | 华泰证券 | 10.80 | 7.17 | 0.75 | (36.07) | 548 | 深圳高速 | 7.12 | 8.22 | 0.97 | (24.03) | |
| 6099 | 招商证券 | 8.94 | 12.37 | 0.67 | (37.42) | 995 | 皖通高速 | 4.63 | 6.03 | 0.70 | (26.35) | |
| 3958 | 东方证券 | 5.36 | 12.12 | 0.64 | (47.89) | 107 | 成渝高速 | 2.38 | 5.42 | 0.45 | (39.64) | |
| 6178 | 光大证券 | 7.06 | 10.37 | 0.59 | (33.65) | 2238 | 广汽集团 | 7.77 | 5.71 | 0.95 | (33.22) | |
| 6881 | 银河证券 | 3.66 | 10.19 | 0.50 | (54.83) | 1211 | 比亚迪* | 48.05 | 46.43 | 2.28 | (6.74) | |
| 6882 | 中信建投 | 4.40 | 7.29 | 0.69 | (51.45) | 2333 | 长城汽车 | 4.46 | 5.69 | 0.70 | (45.95) | |
| 1375 | 中州证券 | 2.00 | 14.75 | 0.67 | (57.73) | 2338 | 潍柴动力 | 9.05 | 7.40 | 1.71 | (1.88) | |
| 857 | 中石油 | 6.05 | 24.94 | 0.80 | (38.52) | 3606 | 福耀玻璃 | 26.10 | 15.83 | 3.01 | (2.74) | |
| 386 | 中石化 | 7.59 | 12.25 | 1.12 | (2.48) | 1108 | 洛阳玻璃 | 2.41 | 27.33 | 2.09 | (85.00) | |
| 338 | 上石化 | 4.44 | 5.92 | 1.47 | (32.20) | 38 | 一拖股份 | 2.16 | - | 0.39 | (64.61) | |
| 1033 | 石化油服 | 1.03 | - | 2.78 | (54.94) | 1157 | 中联重科* | 2.83 | 1.78 | 0.52 | (32.71) | |
| 2883 | 中海油田 | 7.77 | 1,241.91 | 0.96 | (40.00) | 564 | 郑煤机 | 4.00 | 10.22 | 0.54 | (47.76) | |
| 568 | 山东墨龙* | 1.27 | 13.95 | 0.47 | (75.63) | 1057 | 浙江世宝* | 1.04 | 78.45 | 0.49 | (78.69) | |
| 1088 | 中国神华 | 16.76 | 6.34 | 0.93 | (21.08) | 1072 | 东方电气 | 4.50 | 12.13 | 0.42 | (49.26) | |
| 1898 | 中煤能源 | 3.19 | 7.95 | 0.41 | (44.84) | 2727 | 上海电气 | 2.59 | 10.99 | 0.59 | (56.34) | |
| 1171 | 兖州煤业 | 8.45 | 4.26 | 0.75 | (30.84) | 2208 | 金风科技* | 8.11 | 7.47 | 1.30 | (39.30) | |
| 902 | 华能国际 | 5.06 | 25.79 | 0.81 | (41.98) | 42 | 东北电气 | 0.68 | - | - | (71.12) | |
| 991 | 大唐发电 | 1.98 | 14.11 | 0.68 | (48.59) | 187 | 京城机电 | 1.72 | 17.46 | 1.13 | (68.52) | |
| 1071 | 华电国际 | 2.85 | 14.80 | 0.56 | (39.33) | 300 | 沈机集团 | 停牌 | - | - | - | |
| 1618 | 中国中冶 | 2.04 | 7.26 | 0.57 | (48.71) | 2607 | 上海医药 | 18.78 | 12.51 | 1.18 | (15.69) | |
| 2068 | 中铝国际 | 3.14 | 10.78 | 0.98 | (72.83) | 2196 | 复星医药 | 27.80 | 20.17 | 2.38 | (12.03) | |
| 347 | 鞍钢股份* | 7.19 | 6.25 | 0.88 | 5.73 | 1513 | 丽珠医药* | 25.85 | 3.54 | 1.57 | (32.06) | |
| 323 | 马钢股份 | 3.85 | 5.62 | 1.03 | (11.35) | 874 | 白云山 | 26.10 | 10.55 | 1.78 | (31.93) | |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.17 | 3.50 | 0.52 | (48.82) | 719 | 新华制药* | 3.87 | 9.03 | 0.84 | (44.31) | |
| 2600 | 中国铝业 | 3.23 | 31.51 | 0.83 | (30.39) | 168 | 青岛啤酒 | 33.60 | 28.03 | 2.22 | (8.96) | |
| 358 | 江西铜业 | 8.77 | 13.34 | 0.55 | (45.42) | 6116 | 拉夏贝尔 | 6.93 | 7.19 | 0.86 | (46.44) | |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.66 | 11.83 | 1.55 | (32.54) | 1533 | 庄园牧场* | 6.70 | 12.74 | 0.97 | (63.70) | |
| 3993 | 洛阳钼业 | 3.06 | 11.40 | 1.46 | (39.15) | 553 | 南京熊猫 | 2.39 | 16.81 | 0.56 | (64.13) | |
| 914 | 海螺水泥 | 45.30 | 9.51 | 2.19 | 13.54 | 763 | 中兴通讯* | 13.92 | - | 2.32 | (33.95) | |
| 2009 | 金隅股份 | 2.64 | 7.16 | 0.58 | (36.72) | 6869 | 长飞光纤* | 23.95 | #N/A | N/A | 2.38 | (53.42) |
| 2202 | 万科* | 25.45 | 8.22 | 1.82 | (3.18) | 921 | 海信科龙* | 6.75 | 4.02 | 1.25 | (29.27) | |
| 588 | 北京北辰 | 2.37 | 4.97 | 0.37 | (41.59) | 1812 | 晨鸣纸业* | 4.64 | 3.62 | 0.67 | (35.04) | |
| 1528 | 美凯龙 | 7.16 | 4.67 | 0.56 | (51.36) | 811 | 新华文轩 | 5.24 | 6.50 | 0.70 | (52.78) | |
| 1065 | 创业环保 | 3.14 | 7.29 | 0.73 | (67.33) | | | | | | | |

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