

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	27,715.67	(0.36)	1.12
H股	10,938.97	(0.42)	1.84
红筹	4,408.42	(0.14)	0.36
HSC大型股	2,308.16	(0.42)	1.06
HSC中型股	4,581.29	(0.48)	0.90
AH股溢价	119.95	0.15	0.38
沪深300	3,403.59	(0.40)	2.75
富时中国A50	11,734.93	(0.24)	3.49
上证180	7,614.63	(0.28)	3.13
上证380	4,378.82	(0.97)	1.20
台北加权	11,034.19	0.55	1.63
日经225	24,033.79	(0.99)	2.22
道琼斯	26,439.93	0.21	(0.81)
标普500	2,914.00	0.28	(0.57)
纳斯达克	8,041.97	0.65	0.17
德国DAX 30	12,435.59	0.40	0.89
富时100	7,545.44	0.45	2.42
法国CAC 40	5,540.41	0.50	1.63

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	72.14	0.03	1.92
纽约期金(美元/t oz)	1,182.30	(1.01)	(2.01)
标普高盛商品指数	481.24	0.32	2.12
CRB大宗商品期货价格指数	194.17	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,505.04	0.12	1.28

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8810	0.44	1.66
美元兑人民币	6.8869	0.54	1.24
美元兑港元	7.8156	0.05	(0.44)
美元兑日元	113.36	0.68	1.91
欧元兑美元	1.1636	(0.96)	(0.50)
英镑兑美元	1.3075	0.02	1.57
澳元兑美元	0.7204	(1.18)	(1.83)

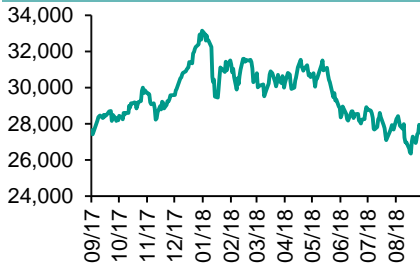
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6360	(6.20)	(0.40)
香港(10年期)	2.44300	2.00	30.60
美国(10年期)	3.05180	(1.08)	20.59

来源：彭博

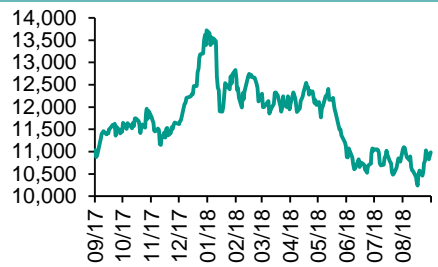
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



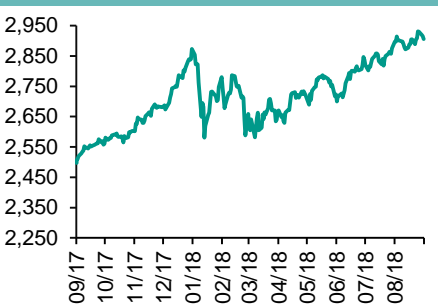
国指走势图



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，主要由科技股带动大市向上。美国联邦储备局一如市场预期加息0.25厘，联储局亦上调了今明两年的GDP增长预测，利好股市。标普500指数中行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，而原材料指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨，受美股造好所影响。受昨日公布的8月工业企业利润按年增速大幅放缓所影响，昨天恒指及国指均下跌；港股11个行业指数表现不一，仅能源业及电讯业指数上升，而信息技术业、消费服务业指数领跌。昨天上证综指和深成指均下跌；沪深300指数10个行业指数中表现不一，其中公用事业指数领涨，而信息技术指数、电信业务指数领跌。沪股通北向净买入25.59亿人民币，深股通北向净买入3.30亿人民币，南向的港股通暂停。昨天受到公布的8月工业企业利润按年增速大幅放缓所影响，沪深两市总交易量缩减至2860亿元。今天将公布中国9月财新制造业采购经理人指数、美国8月核心个人消费支出物价指数年率、欧元区9月核心消费者物价指数年率初值。

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
美国	GDP年度化季环比	2Q	4.2%	4.2%	4.2%
美国	首次失业人数	8月	210k	214k	202k*
美国	GDP价格指数	2Q	3.0%	3.0%	3.0%
美国	核心个人消费支出 季环比	2Q	2.0%	2.1%	2.0%
美国	耐用消费品(除运输类)	8月	0.4%	0.1%	0.2%*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 印度调高19种进口货关税，图卢卢比跌势
- 央行行维持利率不变
- 亚开行：贸易战区内经济放缓
- SWIFT：8月人民币国际支付占比升至2.12% 维持全球第五
- 财政部：内地首八个月国企利润总额按年升20.7%
- 咨商会：中国8月经济领先指标月升放缓至0.7%
- 财政部：8月全国共销售彩票按年增19.2%
- 中国工业企业利润8月同比增长9.2%，增速比上月放缓

国际经济要闻

印度调高19种进口货关税，图遏卢比跌势

印度宣布提高19种非必要商品的进口关税。这标志该国为了降低不断扩大的经常账赤字，以及应对卢比的急剧贬值，采取更倾向于保护主义的立场。印度新关税政策调高了冷气机、雪柜、鞋类、扬声器、行李箱，以及航空涡轮燃料等进口商品的关税，今日起生效。(彭博)

纽央行维持利率不变

纽西兰央行宣布，维持指标官方隔夜拆款利率1.75厘不变，是连续第13次保持不变。由于经济增长数据优于预期，且企业信心的疲软状况有所改善，纽西兰央行的政策声明并不像8月般黯淡，但表示仍担忧贸易战风险。(彭博)

亚开行：贸易战区内经济放缓

亚洲开发银行昨天公布《2018年亚洲发展展望》报告，指出在中美贸易战影响下，亚洲地区明年经济增长将因而放缓。亚开行估计亚洲区今年整体国内生产总值增长维持于6%不变，但明年增长则由5.9%调低至5.8%。(彭博)

SWIFT：8月人民币国际支付占比升至2.12% 维持全球第五

环球同业银行金融电讯协会(SWIFT)最新发布报告称，8月人民币在国际支付中的占比为2.12%，高于7月的2.04%，并继续保持其作为国内和国际支付价值第五活跃货币的位置。(彭博)

大中华经济要闻

财政部：内地首八个月国企利润总额按年升20.7%

1-8月国有企业营业总收入37万亿人民币，按年增长10.3%。今年首八个月，国有企业利润总额2.3万亿元，增长20.7%。地方国有企业8,026.8亿元，增长19.7%。今年首八个月钢铁、石油石化、有色、煤炭等行业利润按年增幅较高，均高于收入增长幅度。(彭博)

咨商会：中国8月经济领先指标月升放缓至0.7%

咨商会数据显示，中国8月经济领先指标按月升幅再度放缓至0.7%，报136.7。8月同步指标终止连续三个月屡创近期新高，按月转降0.2%，报114.7。(彭博)

财政部：8月全国共销售彩票按年增19.2%

8月全国共销售彩票418.16亿元人民币，按年增19.2%。其中，福利彩票机构销售177.83亿元，按年增1.8%。体育彩票机构销售240.33亿元，按年增36.6%。(彭博)

中国工业企业利润8月同比增长9.2%，增速比上月放缓

中国工业企业的利润增速在8月份连续第四个月放缓。8月份全国规模以上工业企业实现利润同比增长9.2%，低于7月的16.2%。国家统计局周四公布，8月利润总额为5,197亿元人民币(756亿美元)。(彭博)

企业要闻

中国擎天软件与360合拓全国司法部信息安全项目

中国擎天软件公布，集团与360企业安全技术(北京)集团签订战略合作协议，共同拓展全国各省司法行政及社会治理相关行业的信息安全市场及建设有关部门的信息安全防控体系。(彭博)

长和伙WeLab拓消费分期贷款

长和与金融科技WeLab合作，在旗下的3Shop及丰泽引入消费分期贷款服务，客户购物付款时可选用WeLab旗下WeLend的分期贷款，年期可长达60个月，甚至可即时提取额外现金。(彭博)

汇丰上调香港最优惠利率，为12年来首次

汇丰控股逾十年来首次上调了其在香港的主要贷款利率，将其最优惠贷款利率上调12.5个基点至5.125%。这是汇丰2006年3月以来首次上调最优惠利率，并将于9月28日生效。(彭博)

TCL电子伙母企等组讯息技术业务合营

TCL电子伙TCL集团、宁波聚格盈睿、宁波星兴久力、TCL集团附属深圳华星光电及何军成立合营企业，主要业务范围包括计算机软硬件相关技术服务、云平台设施服务及讯息技术咨询服务等。(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	6.79	5.94	0.85	(16.04)	895	东江环保*	9.22	13.58	1.87	(27.75)	
1398	工商银行	5.70	6.11	0.86	(11.68)	1635	大众公用	2.73	17.89	1.01	(33.88)	
1288	农业银行	3.83	5.62	0.74	(12.07)	753	中国国航	7.47	12.26	1.07	(18.80)	
3988	中国银行	3.49	5.31	0.63	(16.39)	670	东方航空	5.00	14.78	1.10	(20.86)	
3328	交通银行	5.80	5.46	0.63	(11.99)	1055	南方航空	4.96	8.28	0.85	(34.54)	
3968	招商银行	31.90	9.36	1.52	(7.58)	1919	中国远洋	3.22	34.55	1.39	(29.03)	
998	中信银行	4.99	4.86	0.57	(26.92)	2866	中海集运	1.05	12.27	0.70	(60.10)	
6818	光大银行	3.48	4.84	0.59	(21.13)	1138	中海发展	3.70	18.69	0.48	(25.70)	
1988	民生银行	5.78	3.67	0.48	(18.73)	2880	大连港	1.01	27.08	0.64	(54.34)	
6196	郑州银行*	4.03	4.35	0.73	(48.58)	3369	秦港股份	1.78	8.04	0.63	(54.78)	
2628	中国人寿	17.70	12.21	1.37	(30.62)	317	广船国际	6.50	-	0.72	(47.90)	
2318	中国平安	78.85	12.03	2.46	3.44	2039	中集集团*	8.40	8.58	0.72	(37.40)	
2601	中国太保	30.00	14.61	1.73	(24.22)	1800	中国交建	7.95	6.25	0.62	(43.79)	
1336	新华保险	38.05	13.17	1.59	(31.54)	390	中国中铁	7.69	8.92	1.02	(12.18)	
6030	中信证券	13.66	12.21	0.97	(27.15)	1186	中国铁建	10.48	7.38	0.78	(16.54)	
6837	海通证券	7.22	9.65	0.63	(28.88)	1766	中国中车	7.08	16.09	1.41	(27.42)	
2611	国泰君安	16.38	14.72	1.14	(3.02)	525	广深铁路	3.42	18.67	0.74	(15.31)	
1776	广发证券*	10.12	9.46	0.81	(35.25)	177	宁沪高速	9.68	10.29	1.73	(5.39)	
6886	华泰证券	11.02	7.38	0.77	(37.12)	548	深圳高速	7.79	9.06	1.07	(17.95)	
6099	招商证券	9.46	13.19	0.71	(35.60)	995	皖通高速	4.70	6.17	0.72	(26.92)	
3958	东方证券	5.04	11.48	0.61	(49.79)	107	成渝高速	2.44	5.60	0.46	(38.01)	
6178	光大证券	6.90	10.21	0.58	(35.35)	2238	广汽集团	8.29	6.14	1.02	(32.83)	
6881	银河证券	3.64	10.21	0.50	(54.16)	1211	比亚迪*	54.45	53.02	2.60	0.43	
6882	中信建投	4.57	7.63	0.72	(48.81)	2333	长城汽车	4.97	6.39	0.78	(43.02)	
1375	中州证券	1.98	14.71	0.67	(57.84)	2338	潍柴动力	9.45	7.79	1.80	(2.33)	
857	中石油	6.23	25.88	0.83	(39.71)	3606	福耀玻璃	28.30	17.30	3.29	(1.19)	
386	中石化	7.69	12.51	1.14	(3.70)	1108	洛阳玻璃	2.51	28.69	0.98	(83.52)	
338	上石化	4.67	6.28	1.56	(29.74)	38	一拖股份	2.24	-	0.38	(64.61)	
1033	石化油服	1.04	-	2.83	(55.49)	1157	中联重科*	2.94	1.86	0.55	(30.51)	
2883	中海油田	8.29	1,335.12	1.03	(36.06)	564	郑煤机	4.10	10.55	0.56	(45.32)	
568	山东墨龙*	1.33	14.72	0.49	(75.97)	1057	浙江世宝*	1.08	-	0.51	(77.44)	
1088	中国神华	18.16	6.92	1.02	(21.06)	1072	东方电气	4.70	13.24	0.47	(46.53)	
1898	中煤能源	3.31	8.31	0.43	(44.52)	2727	上海电气	2.79	11.94	0.64	(53.50)	
1171	兖州煤业	9.08	4.61	0.81	(29.47)	2208	金风科技*	8.31	7.71	1.34	(38.59)	
902	华能国际	5.07	26.04	0.82	(42.55)	42	东北电气	0.70	-	-	(69.14)	
991	大唐发电	1.97	14.14	0.68	(47.84)	187	京城机电	1.67	17.08	1.11	(70.20)	
1071	华电国际	3.02	15.80	0.60	(36.30)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
1618	中国中冶	2.23	7.99	0.62	(44.78)	2607	上海医药	19.38	13.01	1.30	(16.53)	
2068	中铝国际	3.27	11.31	1.02	(63.78)	2196	复星医药	30.35	22.19	2.62	(12.44)	
347	鞍钢股份*	7.20	6.30	0.89	2.71	1513	丽珠医药*	26.60	3.67	1.62	(31.51)	
323	马钢股份	4.28	4.94	1.12	(7.97)	874	白云山	27.30	11.11	1.87	(33.35)	
1053	重庆钢铁	1.19	3.59	0.53	(47.01)	719	新华制药*	4.01	9.51	0.87	(42.70)	
2600	中国铝业	3.34	32.83	0.86	(25.83)	168	青岛啤酒	36.20	30.43	2.41	(8.03)	
358	江西铜业	9.16	14.04	0.58	(43.80)	6116	拉夏贝尔	6.93	7.24	0.84	(44.36)	
2899	紫金矿业	2.96	13.26	1.74	(26.49)	1533	庄园牧场*	7.05	13.51	1.03	(59.98)	
3993	洛阳钼业	3.21	12.05	1.55	(38.61)	553	南京熊猫	2.37	16.82	0.57	(63.60)	
914	海螺水泥	47.70	10.06	2.33	13.72	763	中兴通讯*	14.30	-	2.40	(31.41)	
2009	金隅股份	2.71	7.40	0.60	(34.90)	6869	长飞光纤*	24.80	#N/A	N/A	2.49	(49.97)
2202	万科*	26.75	8.70	1.93	(3.55)	921	海信科龙*	6.98	4.19	1.30	(29.02)	
588	北京北辰	2.34	4.94	0.37	(39.50)	1812	晨鸣纸业*	4.81	3.78	0.70	(33.32)	
1528	美凯龙	7.46	4.90	0.59	(49.64)	811	新华文轩	5.30	6.63	0.72	(51.28)	
1065	创业环保	3.14	7.34	0.71	(66.24)							

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