

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	26,932.85	(1.30)	1.20
H股	10,462.09	(1.07)	0.27
红筹	4,248.45	(1.43)	0.78
HSC大型股	2,242.10	(1.34)	1.07
HSC中型股	4,392.37	(0.89)	0.90
AH股溢价	119.52	(0.33)	(0.57)
沪深300	3,204.92	(1.15)	(0.78)
富时中国A50	10,958.36	(0.89)	(0.31)
上证180	7,138.99	(1.12)	(0.66)
上证380	4,194.98	(1.42)	(1.57)
台北加权	10,828.61	(0.36)	0.96
日经225	23,114.27	0.08	3.23
道琼斯	26,062.12	(0.35)	0.79
标普500	2,888.80	(0.56)	0.41
纳斯达克	7,895.79	(1.43)	(0.36)
德国DAX 30	12,096.41	(0.23)	0.92
富时100	7,302.10	(0.03)	0.31
法国CAC 40	5,348.87	(0.07)	1.50

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.62	(0.42)	(0.91)
纽约期金(美元/t oz)	1,199.30	(0.16)	0.21
标普高盛商品指数	463.41	(0.21)	0.20
CRB大宗商品期货价格指数	189.64	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,434.95	(0.21)	(0.57)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8776	0.19	0.77
美元兑人民币	6.8837	0.14	0.72
美元兑港元	7.8456	(0.05)	(0.05)
美元兑日元	111.77	0.13	1.52
欧元兑美元	1.1675	0.59	1.68
英镑兑美元	1.3148	0.88	2.73
澳元兑美元	0.7161	0.59	(2.44)

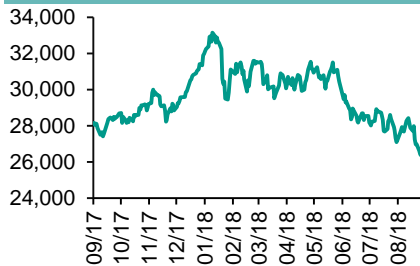
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6740	(0.10)	2.20
香港(10年期)	2.39600	6.90	22.50
美国(10年期)	2.98110	0.56	12.06

来源：彭博

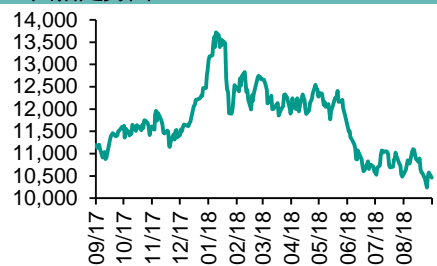
每天导读

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下跌，主要受到中美持续的贸易战影响。标普500指数10个行业指数表现不一，其中信息技术和非核心消费品指数领涨，原材料和核心消费品指数涨幅较大。昨天欧洲三大股市表现不一，其中法国CAC 40指数和英国富时100指数均持平，而德国DAX指数下跌；市场因中美贸易战升温而处于观望状态。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大，市场受到美国对中国新征关税的影响。港股11个行业指数均下跌，其中信息技术指数领涨。昨天上证综指和深成指均下跌；深成指跌幅较大，且跌破8000点大关。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中仅主要消费指数上涨，医药卫生和原材料指数领涨。昨天沪股通北向净卖出1.29亿人民币，南向净买入6.24亿港元。深股通北向净买入8.20亿人民币，南向净卖出1.12亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至2068亿元人民币。今天将公布香港8月失业率；澳大利亚央行将会公布9月份会议纪要。

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
欧元区	CPI 同比	8月	1.0%	1.0%	1.0%
欧元区	核心CPI同比	8月	2.0%	2.0%	2.0%
英国	Rightmove房屋价格同比	9月	N/A	1.2%	1.1%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普加大对中国施压力度，宣布对2,000亿美元商品的关税计划
- 中国银行间市场交易商协会：中国本土评级机构的评级质量下降
- IMF：无协议脱欧会让英国经济付出巨大代价
- 银保监会：当前保险业偿付能力充足稳定
- 英国房价回归增长，伦敦现复苏迹象
- 中国8月份汽油产量同比增长5.4%，柴油下降2.7%
- 英国商会下调英国经济增长预期，只因英国脱欧前景难料
- 新华社：安徽启动非洲猪瘟疫情I级应急响应

国际经济要闻

特朗普加大对中国施压力度，宣布对2,000亿美元商品的关税计划

美国政府将于下周起对约2,000亿美元中国商品加征10%的关税，并从2019年起将此税率提高逾一倍。美国总统特朗普周一晚间发布声明称，如果北京方面报复美国的农民和工业，那么美国将立即寻求进一步对约2,670亿美元中国商品加征关税。(彭博)

IMF：无协议脱欧会让英国经济付出巨大代价

国际货币基金组织(IMF)加入呼吁英国首相特里莎·梅与欧盟达成脱欧协议的阵营。IMF在对英国的第四条磋商中表示，脱离欧盟的各种选项都需要成本，但无协议脱欧会“让英国经济付出巨大代价，欧盟经济体付出的代价则会少一些--在无序脱欧的情况下更是如此”。(彭博)

英国房价回归增长，伦敦现复苏迹象

英国房价9月份出现反弹，伦敦最贵房产销售呈现出攀升迹象。据英国房地产网站Rightmove的住房指数，英国房价9月份上涨0.7%，与2011年以来各年9月平均水平相当。该公司称，伦敦地区价格达750,000英镑(984,000美元)及以上的房屋，已达成协议的销售额较去年同月增涨了6%。(彭博)

英国商会下调英国经济增长预期，只因英国脱欧前景难料

英国商会下调其对英国经济未来两年的增长预期，理由是有关脱欧的诸多不确定性导致贸易和投资前景趋弱。根据周一发布的公告，这家英国商业游说团体眼下预计，今明两年英国经济将分别增长1.1%和1.3%，而其之前的预期分别是增长1.3%和1.4%。(彭博)

大中华经济要闻

中国银行间市场交易商协会：中国本土评级机构的评级质量下降

中国银行间市场交易商协会于9月14日在其网站发布公告表示，评级机构需要改善及时揭示违约风险的能力，评级机构的管理层应严格落实评级作业管理及内控制度，加强利益冲突防范及审查；公布了对5家在中国银行间市场开展业务的本地评级公司的评价，中诚信位居榜首，大公排最后。(彭博)

银保监会：当前保险业偿付能力充足稳定

银保监会近日召开偿付能力监管委员会第43次工作会议，纳入此次会议审议的176家保险公司平均综合偿付能力充足率为246%，较上季末降2个百分点；平均核心偿付能力充足率为235%，较上季末降2个百分点。(中国政府网)

中国8月份汽油产量同比增长5.4%，柴油下降2.7%

中国统计局发布最新能源生产数据。中国8月份汽油产量1146.3万吨 同比增长5.4%。中国8月份煤油产量411.4万吨，同比增长12.1%。中国8月份柴油产量1454.5万吨，同比下降2.7%。(彭博)

新华社：安徽启动非洲猪瘟疫情I级应急响应

新华社微博报道，安徽省政府通知，该省非洲猪瘟疫情防控形势十分严峻，决定立即启动非洲猪瘟疫情I级应急响应。通知称，要按照应急预案实施方案要求，全面进入临战状态，全力抓好疫情防控工作。(彭博)

企业要闻

KKR据悉将出售持有最久的亚洲投资，交易价值约为6.45亿美元

据知情人士透露，KKR & Co. 已同意以大约6.45亿美元的价格出售新加坡微密科技集团(MMI)，由此退出其投资组合中这项历时最久的亚洲投资。知情人士称，这个中国投资财团将斥资大约2.45亿美元收购MMI的股权，同时承担该公司约4亿美元的债务。(彭博)

紫金矿业拟3.5亿美元投资塞尔维亚铜企RTB BOR集团63%股权

紫金矿业公告，拟对塞尔维亚Rudarsko-Topioničarski Basen RTB Bor Doo (RTB BOR集团)进行增资扩股，在增资完成后将持有目标公司63%股权。目标公司是塞尔维亚国有铜业公司，拥有该国唯一在产的铜矿及冶炼厂。(彭博)

复星国际将收购比利时国际宝石学院的80%股权

复星国际的一家附属公司达成协议收购国际宝石学院(IGI)的80%股权，代价1.088亿美元。据上周在交易所的公告，豫园股份将从原来股东Roland Lorie和Marc Brauner接过这家比利时公司的控制权。(彭博)

中国第二大保险商据悉舍弃股票主动投资，资管行业迎来“工业化”时代

中国第二大保险公司--中国平安据称正在对旗下资管业务进行业务结构调整，包括舍弃股票市场的主动投资，未来将更专注于被动投资和量化投资；分析师认为，这预示着资管业大变革将要到来。(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	6.51	5.65	0.80	(13.92)	895	东江环保*	9.20	13.43	1.85	(28.59)
1398	工商银行	5.42	5.76	0.81	(10.96)	1635	大众公用	2.72	17.67	0.99	(35.92)
1288	农业银行	3.64	5.30	0.70	(12.12)	753	中国国航	6.79	11.05	0.96	(16.65)
3988	中国银行	3.39	5.11	0.61	(15.83)	670	东方航空	4.73	13.86	1.03	(20.35)
3328	交通银行	5.63	5.25	0.61	(11.50)	1055	南方航空	4.70	7.78	0.80	(33.75)
3968	招商银行	28.70	8.35	1.36	(8.62)	1919	中国远洋	3.03	32.23	1.30	(31.39)
998	中信银行	4.68	4.52	0.53	(27.61)	2866	中海集运	1.03	11.94	0.69	(60.34)
6818	光大银行	3.25	4.48	0.54	(24.66)	1138	中海发展	3.62	18.13	0.46	(26.42)
1988	民生银行	5.47	3.44	0.45	(19.65)	2880	大连港	0.98	41.31	0.62	(55.39)
6196	郑州银行*	4.24	4.53	0.76	-	3369	秦港股份	1.77	7.93	0.64	(55.03)
2628	中国人寿	16.90	11.56	1.29	(29.02)	317	广船国际	5.79	76.41	0.61	(52.48)
2318	中国平安	74.55	11.27	2.31	4.23	2039	中集集团*	8.03	8.13	0.68	(37.51)
2601	中国太保	27.45	13.26	1.57	(25.15)	1800	中国交建	7.31	5.69	0.57	(42.55)
1336	新华保险	34.40	11.80	1.43	(35.43)	390	中国中铁	6.93	7.97	0.91	(15.53)
6030	中信证券	13.12	11.62	0.93	(26.45)	1186	中国铁建	9.42	6.58	0.70	(15.90)
6837	海通证券	7.10	9.41	0.61	(27.59)	1766	中国中车	6.52	14.69	1.29	(29.48)
2611	国泰君安	15.40	14.15	1.06	(6.73)	525	广深铁路	3.21	17.37	0.69	(17.00)
1776	广发证券*	9.61	8.90	0.76	(36.61)	177	宁沪高速	9.44	9.95	1.67	(6.46)
6886	华泰证券	10.30	6.83	0.72	(38.09)	548	深圳高速	7.08	8.16	0.96	(24.54)
6099	招商证券	8.92	12.33	0.67	(36.77)	995	皖通高速	4.58	5.96	0.69	(26.01)
3958	东方证券	5.33	12.04	0.64	(47.48)	107	成渝高速	2.34	5.32	0.44	(39.31)
6178	光大证券	7.06	10.35	0.59	(32.27)	2238	广汽集团	7.87	5.78	0.96	(32.43)
6881	银河证券	3.52	9.79	0.48	(55.35)	1211	比亚迪*	48.50	46.82	2.30	(5.40)
6882	中信建投	4.33	7.17	0.68	(51.11)	2333	长城汽车	4.53	5.77	0.71	(44.78)
1375	中州证券	1.98	14.58	0.67	(57.38)	2338	潍柴动力	9.02	7.37	1.71	(0.84)
857	中石油	6.00	24.71	0.79	(39.52)	3606	福耀玻璃	26.80	16.24	3.09	(0.12)
386	中石化	7.56	12.19	1.11	(1.53)	1108	洛阳玻璃	2.41	27.30	2.08	(84.95)
338	上石化	4.41	5.88	1.46	(31.78)	38	一拖股份	2.18	-	0.39	(63.43)
1033	石化油服	1.00	-	2.70	(56.30)	1157	中联重科*	2.78	1.75	0.51	(33.25)
2883	中海油田	7.80	1,245.36	0.96	(40.10)	564	郑煤机	3.87	9.87	0.53	(47.72)
568	山东墨龙*	1.25	13.71	0.46	(75.83)	1057	浙江世宝*	1.03	77.61	0.48	(78.52)
1088	中国神华	16.44	6.21	0.92	(20.75)	1072	东方电气	4.39	11.82	0.41	(49.11)
1898	中煤能源	3.13	7.79	0.40	(45.61)	2727	上海电气	2.50	10.60	0.57	(57.32)
1171	兖州煤业	8.22	4.14	0.73	(30.72)	2208	金风科技*	7.84	7.21	1.06	(38.55)
902	华能国际	5.00	25.46	0.80	(42.20)	42	东北电气	0.70	-	-	(70.59)
991	大唐发电	1.94	13.81	0.66	(50.28)	187	京城机电	1.69	17.14	1.11	(69.03)
1071	华电国际	2.84	14.73	0.56	(37.79)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1618	中国中冶	1.96	6.96	0.54	(49.02)	2607	上海医药	19.14	12.74	1.20	(13.59)
2068	中铝国际	3.19	10.94	0.99	(69.66)	2196	复星医药	28.20	20.44	2.41	(9.15)
347	鞍钢股份*	6.84	5.94	0.84	5.43	1513	丽珠医药*	25.75	3.52	1.56	(31.53)
323	马钢股份	3.68	5.37	0.98	(12.12)	874	白云山	26.05	10.51	1.77	(30.01)
1053	重庆钢铁	1.15	3.44	0.51	(49.24)	719	新华制药*	3.85	8.97	0.83	(44.11)
2600	中国铝业	3.23	31.48	0.82	(29.07)	168	青岛啤酒	33.20	27.67	2.19	(6.85)
358	江西铜业	8.59	13.28	0.54	(45.75)	6116	拉夏贝尔	6.87	7.12	0.85	(45.96)
2899	紫金矿业	2.66	11.82	1.55	(31.62)	1533	庄园牧场*	6.60	12.54	0.96	(63.81)
3993	洛阳钼业	2.95	10.98	1.41	(39.62)	553	南京熊猫	2.36	16.58	0.56	(64.00)
914	海螺水泥	43.10	9.04	2.08	15.16	763	中兴通讯*	13.88	-	1.61	(33.86)
2009	金隅股份	2.49	6.74	0.55	(38.00)	6869	长飞光纤*	24.25	#N/A	N/A	-
2202	万科*	25.30	8.16	1.81	(3.15)	921	海信科龙*	6.71	3.99	1.24	(28.48)
588	北京北辰	2.35	4.92	0.36	(42.79)	1812	晨鸣纸业*	4.64	3.61	0.67	(33.74)
1528	美凯龙	7.44	4.85	0.58	(48.39)	811	新华文轩	5.16	6.40	0.69	(53.07)
1065	创业环保	3.12	7.24	0.72	(66.95)						

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