

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	27,084.66	0.56	2.51
H股	10,556.98	0.91	2.17
紅籌	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股溢價	120.46	0.79	(0.50)
滬深300	3,269.43	2.01	1.40
富時中國A50	11,184.11	2.06	2.22
上證180	7,299.33	2.25	1.93
上證380	4,272.35	1.84	0.51
臺北加權	10,760.21	(0.63)	0.07
日經225	23,737.90	1.43	3.33
道瓊斯	26,246.96	0.71	1.06
標普500	2,904.31	0.54	0.57
納斯達克	7,956.11	0.76	(0.21)
德國DAX 30	12,157.67	0.51	1.57
富時100	7,300.23	(0.03)	0.37
法國CAC 40	5,363.79	0.28	1.51

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.71	(0.20)	(0.94)
紐約期金(美元/t oz)	1,199.60	0.09	(0.49)
標普高盛商品指數	467.80	0.95	0.11
CRB大宗商品期貨價格指數	190.56	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,448.83	0.57	(0.25)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8748	0.45	0.46
美元兌人民幣	6.8621	0.39	0.39
美元兌港元	7.8445	(0.05)	(0.07)
美元兌日元	112.28	0.91	1.97
歐元兌美元	1.1674	0.41	1.67
英鎊兌美元	1.3158	0.87	2.81
澳元兌美元	0.7223	0.77	(1.58)

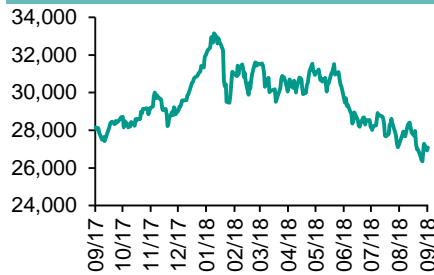
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6650	(1.40)	1.30
香港(10年期)	2.38300	2.90	21.20
美國(10年期)	3.05140	8.88	19.09

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



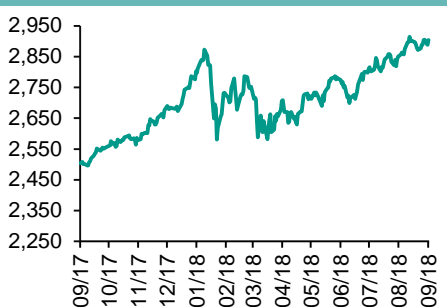
#### 國指走勢圖



### 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漲，市場暫時擺脫中美貿易戰影響；標普500指數10個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，核心消費品指數跌幅較大。昨天歐洲三大股市表現不一，其中法國CAC 40指數和德國DAX指數均上漲，而英國富時100指數持平。昨天美國新一輪對華關稅無阻港股反彈，恒指及國指均上漲，國指升幅較大；港股11個行業指數中僅信息科技指數下跌，而地產建築、工業製品指數領漲。昨天上證綜指和深成指均回升，上證綜指漲幅較大；滬深300指數10個行業指數均上漲，其中工業和原材料指數領漲。滬股通北向淨買入15.72億人民幣，南向淨買入4.15億港幣。深股通北向淨買入3.45億人民幣，南向淨買入3.23億港幣。昨天滬深兩市總交易量增加至2537億元人民幣。今天將公布美國8月建築許可年率、8月新宅開工年率、二季度經常項目餘額，以及英國8月消費/生產價格環比。

### 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	NAHB住宅市場指數	9月	66	67	67
日本	貿易餘額調整	8月	-¥144.1b	-¥190.4b	-¥45.6b
日本	出口同比	8月	5.2%	6.6%	3.9%
日本	進口同比	8月	14.5%	15.4%	14.6%
香港	失業率 經季調	8月	2.8%	2.8%	2.8%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美加周三恢復Nafta談判，美國共和黨人逐漸失去耐心
- 中國7月美債持有量降至半年最低，貿易戰高燒不退
- 圖斯克：歐盟領導人將於本周繪製英國脫歐後雙邊關係的願景
- 菲律賓央行副行長：為遏制通脹、支撐比索，可能再度加息
- 中國發改委：保持交通基建投資穩定，力爭新開工一批重大項目
- 中國央行上海總部警示不要跟風炒作ICO和虛擬貨幣
- 香港貿發局將2018年香港出口增幅預期減半
- 香港財政司司長陳茂波：當地房地產市場下行風險正在「增大」

## 國際經濟要聞

### 美加周三恢復Nafta談判，美國共和黨人逐漸失去耐心

美國和加拿大將於周三在華盛頓繼續進行高級別的Nafta談判，共和黨人警告稱，加拿大加入美國和墨西哥行列、形成三邊協議時間已經不多了。加拿大外交部長Chrystia Freeland將於周二晚抵達華盛頓，周三恢復與美國貿易代表Robert Lighthizer談判。(彭博)

### 中國7月美債持有量降至半年最低，貿易戰高燒不退

在中美貿易戰不斷升溫之際，中國7月份持有美國國債的規模降至六個月最低。根據美國財政部周二公布的數據，7月份中國對美國國債的持有量降至1.17萬億美元，創1月以來最低水平，6月為1.18萬億美元。而日本、沙特、臺灣、新加坡和法國增持了美債。(彭博)

### 圖斯克：歐盟領導人將於本周繪製英國脫歐後雙邊關係的願景

歐洲理事會主席、歐盟總統圖斯克表示，歐盟領導人將利用本周于奧地利召開的峰會，繪製脫歐後與英國關係的願景，他還提出，可能于11月份召開特別會議，從而達成脫歐協議。(彭博)

### 菲律賓央行副行長：為遏制通脹、支撐比索，可能再度加息

菲律賓央行副行長Diwa Guinigundo表示，雖然實際的決定將取決於數據表現，但央行可能再度加息以遏制通脹、支撐菲律賓比索匯率。Guinigundo稱，比索有保持穩定的充分基礎，理由是儘管面臨短期挑戰，但經濟持續增長、通脹可控。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國發改委：保持交通基建投資穩定，力爭新開工一批重大項目

據中國網，發改委發言人孟瑋在發布會表示，下一步要在堅決有效防範地方政府債務風險的前提下，加大基礎設施等領域補短板力度，穩定有效投資，不斷提高投資效益，確保把有限的資金投向那些能夠增加有效供給、補齊發展短板的領域。(彭博)

### 中國央行上海總部警示不要跟風炒作ICO和虛擬貨幣

中國央行上海總部在官網發布公告，要求持續防範ICO和虛擬貨幣交易風險。經過清理整頓，境內虛擬貨幣交易的全球占有率已從最初的90%以上下降至不足5%。上海總部提醒廣大消費者和投資者不要盲目跟風炒作。(彭博)

### 香港貿發局將2018年香港出口增幅預期減半

香港貿易發展局研究總監關家明在一份電郵公告中說，由於中美貿易摩擦帶來了新的不確定性，貿發局決定將香港出口增幅預期從原先的6%下調至3%。(彭博)

### 香港財政司司長陳茂波：當地房地產市場下行風險正在「增大」

香港財政司司長陳茂波在接受彭博電視採訪時表示，香港房地產市場在過去兩周顯示出一些降溫的跡象，但要說這是一個轉折點還為時過早。由於在美國加息後香港利率可能上升，下行風險正在增大。(彭博)

## 企業要聞

### 摩根士丹利據稱尋求出售諾亞舟教育控股，交易估值約達4億美元

知情人士透露，摩根士丹利旗下的私募股權公司在尋求出售諾亞舟教育控股。後者是一家中資教育服務商，四年前從美國退市。知情人士稱，Morgan Stanley Private Equity Asia的附屬公司與諾亞舟教育控股的潛在買家展開洽談，交易價值可能約達4億美元。(彭博)

### 藥明康德據悉已申請在香港上市，籌資或逾10億美元

知情人士透露，今年早些時候在上海上市的藥明康德已申請在香港上市。以信息不便公開為由而不願具名的知情人士指出，籌資或超過10億美元。(彭博)

### 首創置業撤回A股發行申請

據呈交香港交易所日期為9月17日的公告，撤回申請須待中國相關機構接納後方始作實。公司預計撤回申請將不會對公司的財務狀況或營運造成任何“重大不利影響”。(彭博)

### 特斯拉據稱將面臨刑事調查，一切源于馬斯克的私有化聲明

兩位知情人士透露，由於公司和首席執行官伊隆·馬斯克的公開聲明，特斯拉在接受美國司法部調查。此次刑事調查與先前報道的美國證券監管機構的民事調查同時進行。(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	6.54	5.68	0.81	(14.47)	895	東江環保*	9.18	13.42	1.84	(28.86)	
1398	工商銀行	5.46	5.81	0.81	(11.37)	1635	大眾公用	2.73	17.75	1.00	(35.79)	
1288	農業銀行	3.70	5.39	0.71	(11.06)	753	中國國航	6.91	11.25	0.98	(17.29)	
3988	中國銀行	3.40	5.13	0.61	(16.20)	670	東方航空	4.70	13.79	1.03	(22.12)	
3328	交通銀行	5.65	5.28	0.61	(12.04)	1055	南方航空	4.71	7.81	0.80	(35.10)	
3968	招商銀行	28.85	8.40	1.36	(10.42)	1919	中國遠洋	3.10	33.01	1.33	(31.16)	
998	中信銀行	4.72	4.57	0.54	(28.18)	2866	中海集運	1.01	11.72	0.67	(61.74)	
6818	光大銀行	3.35	4.62	0.56	(23.27)	1138	中海發展	3.65	18.30	0.47	(25.90)	
1988	民生銀行	5.58	3.51	0.46	(19.03)	2880	大連港	0.98	41.35	0.62	(55.80)	
6196	鄭州銀行*	4.40	4.71	0.79	-	3369	秦港股份	1.79	8.02	0.65	(55.00)	
2628	中國人壽	17.06	11.68	1.31	(29.46)	317	廣船國際	5.78	76.36	0.61	(53.56)	
2318	中國平安	75.35	11.41	2.34	2.82	2039	中集集團*	8.00	8.11	0.68	(38.76)	
2601	中國太保	27.70	13.39	1.58	(26.60)	1800	中國交建	7.82	6.10	0.61	(44.05)	
1336	新華保險	35.20	12.09	1.46	(35.80)	390	中國中鐵	7.45	8.58	0.98	(14.23)	
6030	中信證券	13.28	11.78	0.94	(26.92)	1186	中國鐵建	10.02	7.01	0.74	(18.60)	
6837	海通證券	7.19	9.54	0.62	(27.77)	1766	中國中車	6.92	15.60	1.37	(28.68)	
2611	國泰君安	15.98	14.70	1.10	(5.40)	525	廣深鐵路	3.35	18.15	0.72	(15.53)	
1776	廣發證券*	9.72	9.01	0.77	(36.25)	177	寧滬高速	9.50	10.03	1.68	(6.29)	
6886	華泰證券	10.80	7.17	0.75	(36.07)	548	深圳高速	7.12	8.22	0.97	(24.03)	
6099	招商證券	8.94	12.37	0.67	(37.42)	995	皖通高速	4.63	6.03	0.70	(26.35)	
3958	東方證券	5.36	12.12	0.64	(47.89)	107	成渝高速	2.38	5.42	0.45	(39.64)	
6178	光大證券	7.06	10.37	0.59	(33.65)	2238	廣汽集團	7.77	5.71	0.95	(33.22)	
6881	銀河證券	3.66	10.19	0.50	(54.83)	1211	比亞迪*	48.05	46.43	2.28	(6.74)	
6066	中信建投	4.40	7.29	0.69	(51.45)	2333	長城汽車	4.46	5.69	0.70	(45.95)	
1375	中州證券	2.00	14.75	0.67	(57.73)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	中聯重科*	2.83	1.78	0.52	(32.71)	
2883	中海油田	7.77	1,241.91	0.96	(40.00)	564	鄭煤機	4.00	10.22	0.54	(47.76)	
568	山東墨龍*	1.27	13.95	0.47	(75.63)	1057	浙江世寶*	1.04	78.45	0.49	(78.69)	
1088	中國神華	16.76	6.34	0.93	(21.08)	1072	東方電氣	4.50	12.13	0.42	(49.26)	
1898	中煤能源	3.19	7.95	0.41	(44.84)	2727	上海電氣	2.59	10.99	0.59	(56.34)	
1171	兗州煤業	8.45	4.26	0.75	(30.84)	2208	金風科技*	8.11	7.47	1.30	(39.30)	
902	華能國際	5.06	25.79	0.81	(41.98)	42	東北電氣	0.68	-	-	(71.12)	
991	大唐發電	1.98	14.11	0.68	(48.59)	187	京城機電	1.72	17.46	1.13	(68.52)	
1071	華電國際	2.85	14.80	0.56	(39.33)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.04	7.26	0.57	(48.71)	2607	上海醫藥	18.78	12.51	1.18	(15.69)	
2068	中鋁國際	3.14	10.78	0.98	(72.83)	2196	復星醫藥	27.80	20.17	2.38	(12.03)	
347	鞍鋼股份*	7.19	6.25	0.88	5.73	1513	麗珠醫藥*	25.85	3.54	1.57	(32.06)	
323	馬鋼股份	3.85	5.62	1.03	(11.35)	874	白雲山	26.10	10.55	1.78	(31.93)	
1053	重慶鋼鐵	1.17	3.50	0.52	(48.82)	719	新華製藥*	3.87	9.03	0.84	(44.31)	
2600	中國鋁業	3.23	31.51	0.83	(30.39)	168	青島啤酒	33.60	28.03	2.22	(8.96)	
358	江西銅業	8.77	13.34	0.55	(45.42)	6116	拉夏貝爾	6.93	7.19	0.86	(46.44)	
2899	紫金礦業	2.66	11.83	1.55	(32.54)	1533	莊園牧場*	6.70	12.74	0.97	(63.70)	
3993	洛陽鉬業	3.06	11.40	1.46	(39.15)	553	南京熊貓	2.39	16.81	0.56	(64.13)	
914	海螺水泥	45.30	9.51	2.19	13.54	763	中興通訊*	13.92	-	2.32	(33.95)	
2009	金隅股份	2.64	7.16	0.58	(36.72)	6869	長飛光纖	23.95	#N/A	N/A	2.38	(53.42)
2202	萬科*	25.45	8.22	1.82	(3.18)	921	海信科龍*	6.75	4.02	1.25	(29.27)	
588	北京北辰	2.37	4.97	0.37	(41.59)	1812	晨鳴紙業*	4.64	3.62	0.67	(35.04)	
1528	美凱龍	7.16	4.67	0.56	(51.36)	811	新華文軒	5.24	6.50	0.70	(52.78)	
1065	創業環保	3.14	7.29	0.73	(67.33)							

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**

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