

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	27,492.62	(1.65)	2.01
H股	10,810.08	(1.97)	3.18
紅籌	4,382.44	(2.19)	3.08
HSC大型股	2,292.80	(1.84)	2.26
HSC中型股	4,572.25	(2.35)	4.10
AH股溢價	121.84	1.68	2.18
滬深300	3,379.80	(0.90)	3.38
富時中國A50	11,755.58	3.70	6.32
上證180	7,614.87	3.18	5.48
上證380	4,394.50	1.67	3.27
臺北加權	10,972.41	1.30	0.96
日經225	23,803.43	0.82	3.74
道瓊斯	26,492.21	(0.26)	0.93
標普500	2,915.56	(0.13)	0.39
納斯達克	8,007.47	0.18	0.65
德國DAX 30	12,430.88	0.85	2.77
富時100	7,490.23	1.67	2.58
法國CAC 40	5,494.17	0.78	2.72

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	72.03	1.77	4.53
紐約期金(美元/t oz)	1,196.40	(0.02)	(0.40)
標普高盛 商品指數	473.84	0.54	2.25
CRB大宗商品 期貨價格指數	193.98	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,498.16	0.48	2.60

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8789	0.35	1.35
美元兌人民幣	6.8644	(0.09)	0.86
美元兌港元	7.8098	(0.45)	(0.51)
美元兌日元	112.55	0.62	1.16
歐元兌美元	1.1740	0.49	1.02
英鎊兌美元	1.3095	(0.47)	1.94
澳元兌美元	0.7267	1.18	(0.85)

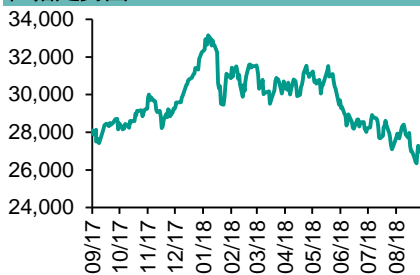
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6990	2.20	4.40
香港(10年期)	2.46400	6.80	32.40
美國(10年期)	3.07210	8.54	26.23

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

美國股市三大指數前兩天累計僅納指上升，聯儲局昨天展開為期兩天議息會議，市場持觀望態度；昨天標普500指數中行業指數表現不一，其中僅能源、非核心消費品、電信服務指數上漲，而公用事業指數領跌。歐洲三大股市前兩天累計均表現不一，德國DAX指數和法國CAC 40指數下跌，而英國富時100指數則上漲；市場仍然擔憂中美貿易戰繼續升溫。昨天港股市休市。昨天上證綜指和深成指均下跌；滬深300指數10個行業指數表現不一，其中僅醫藥衛生和國內公用事業指數上漲，而金融地產指數領跌。滬股通和深股通昨天均停止交易。今天將公布日本8月機床訂單同比終值、法國9月消費者信心指數、美國上周MBA抵押貸款申請指數環比、美國8月新建住宅銷量年率。同時，今天美聯儲將會公布議息決策。

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	經濟諮商局消費者信心	9月	132.1	138.4	133.4
美國	裏士滿聯儲製造業指數	8月	20.0	29.0	24.0
美國	FHFA房價指數月環比	9月	0.3%	0.2%	0.2%
歐元區	IFO企業景氣指數	9月	103.2	103.7	103.8
歐元區	企業信心	9月	-0.6	1.2	-0.3
歐元區	失業率	8月	N/A	6.8%	6.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國貿易代表：美國在新的Nafta協議上不會等待加拿大
- 中國將國際開發機構人民幣債券發行納入境外機構境內發債框架
- 黑田彥彥：未來可能有更為具體的前瞻指引
- 中國農業科技進步貢獻率達57.5%
- 印度據稱將在11月份將伊明石油進口量降至零
- 中國森林旅游年產值破萬億元
- 瑞典首相在不信任投票中被罷免，政治動盪加深
- 新華社：中國在白皮書中闡述對於中美經貿摩擦的八大立場

國際經濟要聞

美國貿易代表：美國在新的Nafta協議上不會等待加拿大

美國貿易代表Robert Lighthizer表示，如果談判人員未能解決在乳業問題和爭端解決機制上的巨大分歧，導致加拿大掉隊，美國將在月底推進與墨西哥的雙邊貿易協議。Lighthizer表示，新協議的時間表是便于Pena Nieto可以在11月30日離任前簽署。(彭博)

黑田東彥：未來可能會有更為具體的前瞻指引

日本央行行長黑田東彥表示，日本央行可能會像美聯儲和歐洲央行那樣，在逐步接近物價目標之際，對前瞻指引增添具體條件。目前日本央行的表態是美聯儲和歐洲央行在前瞻指引早期階段所做的表態是否會進行調整將取決於屆時的經濟狀況。(彭博)

印度據稱將在11月份將伊朗石油進口量降至零

印度不打算在11月份從伊朗購買任何原油，增加了德黑蘭在美國制裁之下又失去一個大客戶的可能。印度石油公司和巴拉特石油公司的高管稱，這兩家公司都沒有預訂11月份裝船的伊朗石油一位行業高管表示，Nayara Energy也沒有計劃購買。(彭博)

瑞典首相在不信任投票中被罷免，政治動蕩加深

瑞典首相勒文在議會的不信任投票中被罷免，中右翼反對派和民族主義陣營聯手結束了社會民主黨歷時四年的執政。此次投票後，政府將會啓動漫長的談判。在兩周前的選舉中，勒文聯盟僅比反對派中右翼聯盟享有一個席位的領先優勢，而瑞典民主黨取得了349個席位中的62席。(彭博)

大中華經濟要聞

中國將國際開發機構人民幣債券發行納入境外機構境內發債框架

中國央行新聞稿稱，與財政部近日聯合發布《全國銀行間債券市場境外機構債券發行管理暫行辦法》，為促進債券市場對外開放，規範境外機構債券發行。央行并公告，廢止2010年《國際開發機構人民幣債券發行管理暫行辦法》。(彭博)

中國農業科技進步貢獻率達57.5%

記者日前從2018中國農業農村科技發展高峰論壇上獲悉：中國農業科技進步貢獻率由2012年的53.5%提高到2017年的57.5%，取得了超級稻、轉基因抗蟲棉、禽流感疫苗等一批突破性成果。(中國政府網)

中國森林旅游年產值破萬億元

據國家林業和草原局舉辦的2018中國森林旅游節新聞發布會透露：2017年，全國森林旅游游客量達到13.9億人次，占國內旅游人數的28%，創造社會綜合產值11500億元。(中國政府網)

新華社：中國在白皮書中闡述對於中美經貿摩擦的八大立場

新華社引述《關於中美經貿摩擦的事實與中方立場》白皮書報道稱，中國談判的大門一直敞開，但談判必須以相互尊重、相互平等和言而有信、言行一致為前提。(彭博)

企業要聞

路透報道稱中國寶武鋼鐵正在就收購馬鋼集團進行初步磋商

據路透社報道，中國最大的鋼鐵公司中國寶武鋼鐵集團正在洽談收購規模較小的競爭對手馬鋼集團，此舉將加速占全球鋼鐵產量一半的中國鋼鐵行業的整合。路透社援引未具名知情人士的話報道稱，這兩家國有企業正在進行初步討論。(彭博)

瑞聲科技投資1.56億芬蘭擴展光學研發

瑞聲科技宣布，將增加于芬蘭第二大城市坦佩雷的投資。計劃未來三年內對坦佩雷光學研發中心投資2000萬美元，引入更多當地的高科技研發人才，將該中心規模擴展至100位科研人員，打造為全球高端光學研發中心。(彭博)

吉利逾13億人幣向母企授予知識產權

吉利汽車宣布，與母公司吉利控股訂立許可協議，向母企授予知識產權及前景知識產權，包括車型設計、開發、生產、銷售、推廣及分銷，并將有關知識產權分授權予寶騰集團。(彭博)

白宮研究草案階段的行政命令 穀歌、Facebook或被調查

白宮正在為美國總統特朗普研究一項處於草案階段的行政命令，該命令將指示聯邦反壟斷和執法機構對Alphabet Inc.旗下的穀歌、Facebook Inc.和其他社交媒體公司展開調查。(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	6.78	5.91	0.84	(16.16)	895	東江環保*	9.24	13.55	1.86	(28.78)	
1398	工商銀行	5.64	6.02	0.84	(12.67)	1635	大眾公用	2.73	17.81	1.00	(35.40)	
1288	農業銀行	3.77	5.51	0.72	(15.78)	753	中國國航	7.30	11.93	1.04	(22.97)	
3988	中國銀行	3.45	5.22	0.62	(17.70)	670	東方航空	4.96	14.60	1.09	(25.56)	
3328	交通銀行	5.73	5.37	0.62	(13.12)	1055	南方航空	5.01	8.33	0.86	(37.88)	
3968	招商銀行	30.75	8.98	1.46	(10.90)	1919	中國遠洋	3.15	33.66	1.36	(32.55)	
998	中信銀行	4.87	4.73	0.56	(29.21)	2866	中海集運	1.05	12.22	0.70	(61.10)	
6818	光大銀行	3.51	4.86	0.59	(21.59)	1138	中海發展	3.79	19.07	0.49	(24.72)	
1988	民生銀行	5.66	3.57	0.47	(20.50)	2880	大連港	1.00	42.34	0.63	(55.21)	
6196	鄭州銀行*	4.26	4.58	0.77	(53.25)	3369	秦港股份	1.78	8.01	0.65	(55.86)	
2628	中國人壽	17.44	11.98	1.34	(30.59)	317	廣船國際	6.26	82.98	0.67	(51.28)	
2318	中國平安	77.80	11.82	2.42	1.20	2039	中集集團*	8.30	8.44	0.71	(38.51)	
2601	中國太保	28.80	13.97	1.65	(26.29)	1800	中國交建	7.80	6.10	0.61	(44.33)	
1336	新華保險	36.00	12.40	1.50	(36.74)	390	中國中鐵	7.47	8.63	0.98	(14.05)	
6030	中信證券	13.60	12.36	0.95	(28.42)	1186	中國鐵建	10.02	7.03	0.75	(20.82)	
6837	海通證券	7.22	9.61	0.62	(29.81)	1766	中國中車	7.00	15.84	1.39	(28.87)	
2611	國泰君安	15.94	14.72	1.10	(7.57)	525	廣深鐵路	3.43	18.64	0.74	(17.05)	
1776	廣發證券*	10.18	9.47	0.81	(34.76)	177	寧滬高速	10.10	10.70	1.79	(1.37)	
6886	華泰證券	11.14	7.42	0.78	(36.53)	548	深圳高速	7.57	8.77	1.04	(20.22)	
6099	招商證券	9.28	12.88	0.70	(37.47)	995	皖通高速	4.79	6.26	0.73	(25.57)	
3958	東方證券	5.13	11.64	0.62	(50.29)	107	成渝高速	2.44	5.57	0.46	(38.80)	
6178	光大證券	6.80	10.02	0.57	(37.29)	2238	廣汽集團	8.36	6.17	1.02	(31.34)	
6881	銀河證券	3.64	10.17	0.50	(55.92)	1211	比亞迪*	54.30	52.65	2.58	1.41	
6066	中信建投	4.45	7.40	0.70	(52.30)	2333	長城汽車	5.23	6.70	0.82	(42.82)	
1375	中州證券	2.14	15.83	0.72	(56.00)	2338	濰柴動力	9.59	7.87	1.82	(0.95)	
857	中石油	5.95	24.62	0.79	(41.24)	3606	福耀玻璃	27.25	16.58	3.16	(4.69)	
386	中石化	7.52	12.18	1.11	(5.01)	1108	洛陽玻璃	2.62	29.81	2.28	(83.55)	
338	上石化	4.53	6.06	1.51	(31.31)	38	一拖股份	2.16	#N/A	N/A	-	(66.67)
1033	石化油服	1.02	-	2.76	(55.45)	1157	中聯重科*	2.91	1.84	0.54	(32.05)	
2883	中海油田	7.93	1,271.82	0.98	(38.82)	564	鄭煤機	4.12	10.56	0.56	(46.18)	
568	山東墨龍*	1.30	14.32	0.48	(74.92)	1057	浙江世寶*	1.08	81.74	0.51	(78.50)	
1088	中國神華	17.92	6.80	1.00	(20.82)	1072	東方電氣	4.54	12.28	0.42	(48.57)	
1898	中煤能源	3.23	8.07	0.41	(45.15)	2727	上海電氣	2.69	11.45	0.62	(55.61)	
1171	兗州煤業	9.07	4.59	0.80	(30.27)	2208	金風科技*	7.99	7.38	1.28	(38.31)	
902	華能國際	5.04	25.78	0.81	(41.32)	42	東北電氣	0.68	-	-	(70.74)	
991	大唐發電	1.97	14.09	0.68	(49.13)	187	京城機電	1.70	17.31	1.12	(69.48)	
1071	華電國際	3.00	15.63	0.59	(35.92)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.15	7.67	0.60	(46.68)	2607	上海醫藥	19.08	12.75	1.27	(16.70)	
2068	中鋁國際	3.27	11.26	1.02	(68.66)	2196	復星醫藥	28.95	21.08	2.49	(15.34)	
347	鞍鋼股份*	7.04	6.14	0.87	0.33	1513	麗珠醫藥*	26.00	3.57	1.58	(33.70)	
323	馬鋼股份	4.06	5.95	1.08	(11.11)	874	白雲山	25.90	10.50	1.77	(35.77)	
1053	重慶鋼鐵	1.26	3.79	0.56	(45.24)	719	新華製藥*	3.92	9.18	0.85	(44.31)	
2600	中國鋁業	3.37	32.99	0.86	(28.36)	168	青島啤酒	35.40	29.63	2.35	(9.26)	
358	江西銅業	9.10	13.89	0.57	(44.90)	6116	拉夏貝爾	6.97	7.26	0.84	(47.07)	
2899	紫金礦業	3.01	13.43	1.77	(26.80)	1533	莊園牧場*	6.68	12.75	0.97	(64.26)	
3993	洛陽鉬業	3.25	12.15	1.56	(38.64)	553	南京熊貓	2.41	17.01	0.57	(64.20)	
914	海螺水泥	45.80	9.65	2.22	9.53	763	中興通訊*	14.12	-	2.36	(33.32)	
2009	金隅股份	2.66	7.24	0.59	(36.71)	6869	長飛光纖	24.60	#N/A	N/A	2.46	(52.65)
2202	萬科*	26.90	8.72	1.93	(4.16)	921	海信科龍*	6.96	4.16	1.29	(32.03)	
588	北京北辰	2.34	4.92	0.36	(41.30)	1812	晨鳴紙業*	4.91	3.84	0.71	(33.27)	
1528	美凱龍	7.38	4.83	0.58	(51.36)	811	新華文軒	5.23	6.51	0.71	(52.76)	
1065	創業環保	3.15	7.33	0.71	(67.35)							

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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