

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	27,788.52	0.26	1.13
H股	11,017.87	0.72	2.09
红筹	4,448.84	0.92	0.56
HSC大型股	2,309.47	0.06	0.76
HSC中型股	4,601.63	0.44	1.09
AH股溢价	120.74	0.66	1.48
沪深300	3,438.87	1.04	3.89
富时中国A50	11,873.28	1.18	4.74
上证180	7,699.02	1.11	4.32
上证380	4,423.95	1.03	2.35
台北加权	11,051.80	0.41	0.72
日经225	24,245.76	0.52	1.05
道琼斯	26,651.21	0.73	0.34
标普500	2,924.59	0.36	0.18
纳斯达克	8,037.30	(0.11)	0.55
德国DAX 30	12,339.03	0.75	(0.10)
富时100	7,495.67	(0.19)	0.50
法国CAC 40	5,506.82	0.24	0.56

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	75.50	0.27	4.45
纽约期金(美元/t oz)	1,187.10	(0.37)	(1.04)
标普高盛商品指数	496.04	2.01	3.26
CRB大宗商品期货价格指数	197.79	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,557.65	1.45	1.97

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8799	0.06	1.03
美元兑人民币	6.8876	0.27	0.76
美元兑港元	7.8276	0.22	(0.28)
美元兑日元	113.95	0.86	2.53
欧元兑美元	1.1573	(1.64)	(0.39)
英镑兑美元	1.3041	(1.08)	1.33
澳元兑美元	0.7225	(0.34)	0.15

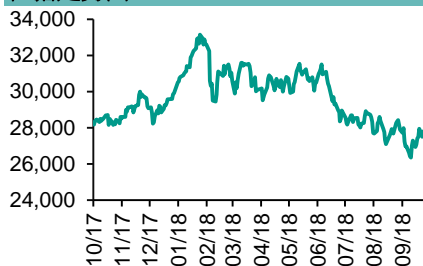
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6250	(7.40)	(1.40)
香港(10年期)	2.40800	(3.40)	23.80
美国(10年期)	3.08360	(1.28)	22.32

来源：彭博

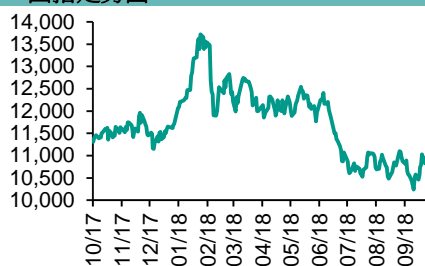
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



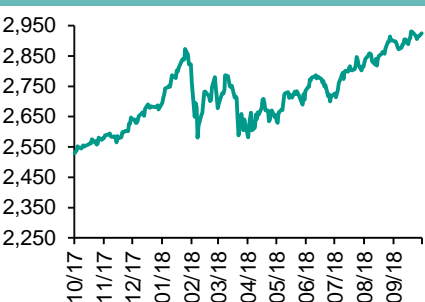
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国与加拿大终于达成协议加入新版「北美自由贸易协定」(NAFTA)，刺激标普500和道琼斯上升，仅纳斯达克下跌；标普500指数中行业指数表现不一，其中能源指数、原材料指数领涨，而公用事业指数、非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，受上周意大利新政府决定把2019年度起的3年，财政赤字占国内生产总值(GDP)比例大幅提升至2.4%所影响。昨天中国及香港股市因国庆假期休市，上周五恒指及国指均下跌。上周五港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数上升，而地产建筑业指数领跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，电信业务指数领跌。上周五沪股通北向净买入6.14亿人民币，深股通北向净买入10.13亿人民币，南向的港股通暂停。今天将公布澳联储公布10月利率决议、澳大利亚10月央行利率决议、英国9月Markit建筑业采购经理人指数及欧元区8月工业生产月率。

### 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	密歇根大学信心	9月	100.6	100.1	100.8
美国	个人收入	8月	0.4%	0.3%	0.3%
美国	个人开支	8月	0.3%	0.3%	0.4%
中国	财新中国PMI制造业	9月	50.5	50.0	50.6
中国	制造业采购经理指数	9月	51.2	50.8	51.3
中国	非制造业采购经理指数	9月	54.0	54.9	54.2
欧元区	失业率	9月	8.1%	8.1%	8.2%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国商务部部长罗斯表示新汽车规则将吸引来自欧洲和亚洲的企业
- 国家能源局综合司印发《关于梳理「十二五」以来风电、光伏发电项目信息的通知》要求
- 美国申领失业救济人数上升 因飓风佛罗伦萨受灾地区申领人数陡增
- 财政部将来港发30亿美元及50亿人民币国债
- 意大利政府宣布明年预算赤字占GDP 2.4%
- 中国银行国际金融研究所预计中国第四季CPI加速
- WTO下调明年两年全球贸易展望
- 中国商务部对美、韩、日、台的进口聚氯乙烯反倾销措施进行复审

国际经济要闻

美国商务部长罗斯表示新汽车规则将吸引来自欧洲和亚洲的企业

美国商务部长威尔伯·罗斯表示，新的原产地规则会对中国产生一些负面影响，因为他们通过Nafta协定输入了很多零组件。名为USMCA的新贸易协议将缩小贸易逆差达数百亿美元现在就对贸易逆差影响做出更准确估计还为时过早。(彭博)

美国申领失业救济人数上升，因飓风佛罗伦萨受灾地区申领人数陡增

美国劳工部公布的数据显示，上周美国首次申领失业救济人数上升，主要是因为飓风佛罗伦萨受灾地区申领人数大幅增加，不过全国总体而言仍接近于将近50年来最低。(彭博)

意大利政府宣布明年预算赤字占GDP 2.4%

意大利两位副总理萨尔维尼(Matteo Salvini)和马约(Luigi Di Maio)发表联合声明，称联合政府已同意，把2019年度预算赤字目标定在本地生产总值(GDP)的2.4%水平，结束政府内部的分歧。(彭博)

WTO下调今明两年全球贸易展望

WTO下调今明两年全球贸易展望，将2018年全球商品贸易增幅预估从4月份的4.4%调降至3.9%，2019年增速预估从4%下调至3.7%。(彭博)

大中华经济要闻

国家能源局综合司印发《关于梳理「十二五」以来风电、光伏发电项目信息的通知》要求

国家能源局综合司印发《关于梳理「十二五」以来风电、光伏发电项目信息的通知》要求，各省于10月或前按要求梳理已纳入规划但未建成风电、光伏项目有关情况。通知要求对不满足要求的风电项目应及时予以废止，已核准未开工项目业主需承诺开工建设的时间节点。(彭博)

财政部将来港发30亿美元及50亿人民币国债

国家财政部表示，经国务院批准，将于近日在港发行30亿美元主权债券，并将在港交所挂牌。财政部还将对7月发行的人民币国债进行续发，发行金额50亿元人民币。(彭博)

中国银行国际金融研究所预计中国第四季CPI加速

中国银行国际金融研究所预计，中国第四季度中国GDP成长6.7%左右，全年GDP成长也为6.7%左右。预计中国第四季度出口将受到贸易战及美欧收紧货币政策拖累；基础设施建设投资可能会增加。(彭博)

中国商务部对美、韩、日、台的进口聚氯乙烯反倾销措施进行复审

中国商务部公告，对原产于美国、南韩、日本和台湾地区的进口聚氯乙烯反倾销措施进行期终复审。反倾销期终复审调查自2018年9月29日至2019年9月28日，期间继续征收反倾销税。(彭博)

企业要闻

渣打据悉或因违反伊朗制裁规定而面临约15亿美元罚款

渣打银行因允许客户违反伊朗相关的制裁规定，而可能面临美国当局大约15亿美元罚款。上述金额是基于渣打与监管部门的沟通而得出的初步推测。监管部门的指控与至少五年前的违规行为有关。(彭博)

中国天化工全年转蚀近2亿

中国天化工公布，截至6月底止，年度亏损1.99亿元，每股亏损17.98仙，不派末期息。去年同期则为盈利6848.1万元，每股盈利6.57仙。期内，收益3.68亿元，按年增97.53%。(彭博)

春秋航空8.46亿人民币入股南航

中国南方航空股份(01055)公布，完成非公开发行15.78亿股A股，集资净额94.88亿元。春秋航空(601021.SH)以8.46亿元，认购该公司1.41亿股A股，占经扩大后A股的1.63%。(彭博)

复星医药逾8亿投资超声成像仪企业

复星医药宣布，斥资1.06亿美元完成认购智能手机超声成像仪企业Butterfly Network(BNI)的优先股，占发行股本约8.33%。合作将有利协同复星医药的医疗器械业务。(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	6.84	5.96	0.85	(17.10)	895	东江环保*	9.16	13.43	1.85	(29.80)	
1398	工商银行	5.72	6.11	0.85	(13.01)	1635	大众公用	2.72	17.74	1.00	(34.61)	
1288	农业银行	3.84	5.55	0.79	(13.38)	753	中国国航	7.56	12.35	1.08	(18.60)	
3988	中国银行	3.48	5.27	0.63	(17.91)	670	东方航空	5.02	14.77	1.10	(21.34)	
3328	交通银行	5.87	5.50	0.63	(11.80)	1055	南方航空	5.01	8.33	0.86	(34.96)	
3968	招商银行	31.80	9.28	1.51	(9.07)	1919	中国远洋	3.25	34.71	1.40	(30.10)	
998	中信银行	5.01	4.86	0.57	(27.45)	2866	中海集运	1.06	18.52	0.66	(61.08)	
6818	光大银行	3.47	4.80	0.59	(22.12)	1138	中海发展	3.89	19.56	0.50	(23.29)	
1988	民生银行	5.81	3.67	0.48	(19.58)	2880	大连港	0.98	26.15	0.62	(56.57)	
6196	郑州银行*	4.00	4.29	0.72	(48.91)	3369	秦港股份	1.77	7.96	0.63	(55.37)	
2628	中国人寿	17.78	12.21	1.37	(31.21)	317	广船国际	6.50	-	0.71	(48.84)	
2318	中国平安	79.50	12.07	2.47	1.84	2039	中集集团*	8.30	8.44	0.71	(38.48)	
2601	中国太保	30.20	14.64	1.73	(25.37)	1800	中国交建	8.00	6.26	0.63	(45.07)	
1336	新华保险	37.55	12.93	1.56	(34.72)	390	中国中铁	7.76	8.96	1.02	(12.36)	
6030	中信证券	13.92	12.38	0.99	(26.81)	1186	中国铁建	10.56	7.41	0.79	(16.89)	
6837	海通证券	7.12	9.47	0.61	(30.27)	1766	中国中车	7.15	16.17	1.42	(27.38)	
2611	国泰君安	16.10	14.40	1.11	(5.75)	525	广深铁路	3.50	19.01	0.76	(14.92)	
1776	广发证券*	10.04	9.34	0.80	(36.39)	177	宁沪高速	10.04	10.63	1.78	(2.97)	
6886	华泰证券	11.22	7.47	0.78	(37.49)	548	深圳高速	7.86	9.10	1.07	(17.99)	
6099	招商证券	9.44	13.10	0.71	(36.91)	995	皖通高速	4.75	6.20	0.72	(26.74)	
3958	东方证券	5.02	11.38	0.60	(50.67)	107	成渝高速	2.42	5.77	0.45	(38.98)	
6178	光大证券	6.95	10.23	0.58	(35.80)	2238	广汽集团	8.67	6.39	1.06	(31.15)	
6881	银河证券	3.65	10.19	0.50	(54.70)	1211	比亚迪*	56.20	54.47	2.67	0.44	
6882	中信建投	4.55	7.56	0.72	(49.52)	2333	长城汽车	4.99	6.39	0.78	(44.36)	
1375	中州证券	1.97	14.57	0.67	(58.84)	2338	潍柴动力	9.70	7.96	1.84	(0.45)	
857	中石油	6.34	26.22	0.84	(39.33)	3606	福耀玻璃	28.45	17.31	3.29	(1.90)	
386	中石化	7.84	12.69	1.16	(3.37)	1108	洛阳玻璃	2.50	28.44	0.97	(83.85)	
338	上石化	4.78	6.39	1.59	(28.42)	38	一拖股份	2.29	-	0.39	(63.20)	
1033	石化油服	1.07	-	2.90	(54.86)	1157	中联重科*	3.03	1.91	0.56	(28.91)	
2883	中海油田	8.49	1,361.00	1.05	(35.05)	564	郑煤机	4.18	10.71	0.57	(47.82)	
568	山东墨龙*	1.31	14.43	0.48	(76.59)	1057	浙江世宝*	1.10	-	0.52	(77.81)	
1088	中国神华	17.88	6.78	1.00	(23.05)	1072	东方电气	4.63	12.98	0.46	(47.78)	
1898	中煤能源	3.30	8.24	0.42	(45.16)	2727	上海电气	2.79	11.88	0.64	(53.54)	
1171	兖州煤业	9.07	4.58	0.80	(30.91)	2208	金风科技*	8.41	7.77	1.35	(38.55)	
902	华能国际	5.15	26.33	0.83	(41.38)	42	东北电气	0.70	-	-	(69.59)	
991	大唐发电	1.98	14.15	0.68	(48.90)	187	京城机电	1.67	17.00	1.10	(69.97)	
1071	华电国际	3.06	15.93	0.60	(36.07)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
1618	中国中冶	2.20	7.85	0.61	(45.92)	2607	上海医药	19.56	13.07	1.30	(16.27)	
2068	中铝国际	3.23	11.12	1.01	(63.94)	2196	复星医药	30.85	22.45	2.65	(14.19)	
347	鞍钢股份*	7.00	6.10	0.86	0.04	1513	丽珠医药*	26.90	3.69	1.64	(30.33)	
323	马钢股份	4.20	4.82	1.09	(10.11)	874	白云山	27.90	11.31	1.91	(33.11)	
1053	重庆钢铁	1.20	3.60	0.54	(48.13)	719	新华制药*	4.08	9.63	0.88	(42.25)	
2600	中国铝业	3.48	34.05	0.89	(24.22)	168	青岛啤酒	36.80	30.79	2.44	(7.12)	
358	江西铜业	9.13	13.93	0.57	(44.63)	6116	拉夏贝尔	7.37	7.67	0.89	(43.27)	
2899	紫金矿业	3.01	13.43	1.76	(26.01)	1533	庄园牧场*	7.05	13.45	1.03	(60.87)	
3993	洛阳钼业	3.28	12.26	1.57	(36.88)	553	南京熊猫	2.35	16.60	0.56	(63.88)	
914	海螺水泥	47.25	9.92	2.30	12.70	763	中兴通讯*	14.34	-	2.39	(31.24)	
2009	金隅股份	2.68	7.29	0.59	(36.61)	6869	长飞光纤*	24.35	#N/A	N/A	2.43	(51.51)
2202	万科*	25.90	8.39	1.86	(6.47)	921	海信科龙*	7.09	4.23	1.32	(29.94)	
588	北京北辰	2.34	4.92	0.36	(39.78)	1812	晨鸣纸业*	4.76	3.72	0.69	(35.14)	
1528	美凯龙	7.51	4.91	0.58	(50.89)	811	新华文轩	5.32	6.62	0.72	(50.49)	
1065	创业环保	3.10	7.21	0.70	(67.23)							

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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