

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	27,477.67	0.26	1.71
H股	10,792.59	0.47	2.76
红筹	4,423.96	0.71	4.13
HSC大型股	2,291.99	0.36	1.89
HSC中型股	4,552.23	0.26	4.19
AH股溢价	118.98	(0.43)	(1.20)
沪深300	3,310.13	(0.07)	2.27
富时中国A50	11,336.18	(0.03)	3.16
上证180	7,379.87	(0.05)	2.41
上证380	4,322.23	(0.11)	1.00
台北加权	10,831.41	(0.24)	0.97
日经225	23,795.94	0.56	3.74
道琼斯	26,656.98	0.95	1.95
标普500	2,930.75	0.78	0.91
纳斯达克	8,028.23	0.98	0.18
德国DAX 30	12,326.48	0.88	2.25
富时100	7,367.32	0.49	1.18
法国CAC 40	5,451.59	1.07	2.32

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.23	(0.13)	1.80
纽约期金(美元/t oz)	1,208.00	0.12	0.99
标普高盛商品指数	471.27	(0.14)	1.51
CRB大宗商品期货价格指数	192.71	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,473.35	0.32	1.13

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8716	(0.57)	0.18
美元兑人民币	6.8360	(0.56)	0.11
美元兑港元	7.8425	(0.06)	(0.09)
美元兑日元	112.51	0.40	1.96
欧元兑美元	1.1782	1.35	1.82
英镑兑美元	1.3272	1.56	2.88
澳元兑美元	0.7292	1.94	(1.03)

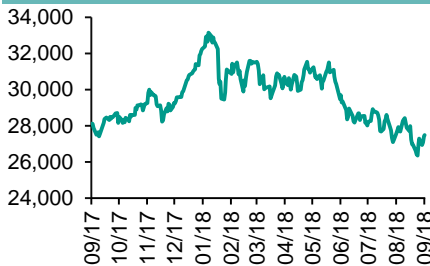
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6980	2.10	4.30
香港(10年期)	2.42300	5.10	24.80
美国(10年期)	3.06260	6.67	23.28

来源：彭博

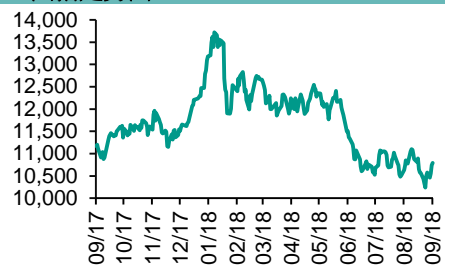
每天导读

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涨，经济数据改善提振市场；标普500指数10个行业指数表现不一，其中仅能源指数下跌，而信息技术、核心消费品和原材料指数领涨。昨天欧洲三大股市均上涨，市场对中美贸易战的忧虑继续减缓，银行以及矿业股推动大市上涨。昨天恒指及国指均上涨，国指跑赢恒指，但盘中波动较大；港股11个行业指数中地产建筑业、公用事业、能源业指数下跌，而电讯指数领涨。昨天上证综指和深成指终止反弹，深成指跌幅较大；沪深300指数10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，能源指数领跌。沪股通北向净买入35.16亿人民币，南向净买入12.09亿港元。深股通北向净买入12.84亿人民币，南向净买入4.60亿港元。昨天沪深两市总交易量回落至2504亿元人民币。今天将公布美国、欧元区、德国9月Markit制造业/服务业PMI初值、法国第二季度GDP环比终值、香港第二季度经常项目余额。

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	首次失业人数	9月15日	210k	201k	204k
美国	持续领取失业救济人数	9月8日	1705k	1645k	1696k
美国	现房销售	8月	5.36m	5.34m	5.34m
欧元区	消费者信心指数	9月	-2.0	-2.9	-1.9
日本	国民消费物价指数同比	8月	1.1%	1.3%	0.9%
英国	同比零售营收 含汽车燃料	8月	2.3%	3.3%	3.8%*
中国	中国银行结售汇 - 银行代客	8月	N/A	-¥63.3b	-¥2.9b

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国首次申领失业金人数连续第三周下降，创下48年新低
- 安倍晋三赢得自民党总裁选举，势将成为在位最久的日本首相
- 瑞士央行如预期维持利率不变；称瑞郎被高估
- 英国8月零售销售环比增长0.3%；预估为下降0.2%
- 中国8月份银行代客结售汇逆差为2017年6月以来最大
- 中国修订规则，放宽商业银行理财投资范围
- 新华社：中国将大力发展长期租赁市场
- 香港8月份整体消费物价同比上升2.3%；低于2.4%的涨幅预期

国际经济要闻

美国首次申领失业金人数连续第三周下降，创下48年新低

美国劳工部周四公布的数据显示，上周美国首次申领失业金人数意外连续第三周下降，创下新的48年低点，表明就业市场依然紧张。上周首次申领失业金人数减少3000人，至20.1万人（经济学家预估为21万人），为1969年11月以来最低；之前一周的数字未经修正，仍为20.4万人。（彭博）

安倍晋三赢得自民党总裁选举，势将成为在位最久的日本首相

日本首相安倍晋三周四赢得自民党总裁连续第三个三年任期，让他更接近成为日本历史上在位时间最长的首相。在这场选举810张选票中，安倍晋三囊括近70%的选票，获得553票，击败竞争对手前防卫大臣石破茂。此次胜选为他继续实施超宽松的货币政策铺平道路。（彭博）

瑞士央行如预期维持利率不变；称瑞郎被高估

瑞士央行维持存款利率在-0.75%不变，符合所有接受彭博调查的经济学家家的预测。瑞士央行称，必要时将在外汇市场保持活跃；瑞郎仍被高估；外汇市场形势“仍然脆弱”，货币状况可能迅速变化，令负利率和瑞士央行干预外汇市场的意愿必不可少。（彭博）

英国8月零售销售环比增长0.3%；预估为下降0.2%

英国统计局公布报告显示，8月包含燃料的零售销售同比增长3.3%，预估为同比增长2.3%。英国8月不含燃料的零售销售环比增长0.3%；预估下降0.2%。不含燃料零售销售同比增长3.5%；预估为增长2.4%。（彭博）

大中华经济要闻

中国8月份银行代客结售汇逆差为2017年6月以来最大

据中国外汇局数据，8月份银行代客结汇10371亿元人民币，售汇11004亿元人民币，结售汇逆差633亿元。8月份银行结汇11075亿元人民币，售汇12092亿元人民币，结售汇逆差1017亿元人民币。8月银行代客涉外收付款逆差303亿元人民币。8月银行代客远期净售汇369亿元人民币。（彭博）

中国修订规则，放宽商业银行理财投资范围

根据中国证券登记结算有限公司周三在其网站发布的公告，商业银行如今可以开设账户，用其理财产品资金直接投资股市；按照先前的规定，他们只能通过券商和信托公司等其他金融机构的投资产品间接投资股票。（彭博）

新华社：中国将大力发展长期租赁市场

新华社报道，据中共中央和国务院联合发布的关于完善促进消费体制机制的若干意见，中国将在人口净流入的大中城市加快培育和发展住房租赁市场；加快推进住房租赁立法。（彭博）

香港8月份整体消费物价同比上涨2.3%；低于2.4%的涨幅预期

香港政府在其网站公布8月份CPI数据。参与彭博调查的11位经济学家对香港8月份CPI涨幅的预期中值是2.4%。剔除所有政府一次性纾困措施的影响，8月份综合消费物价指数同比上涨2.6%。（彭博）

企业要闻

阿里巴巴宣布与博世、沃尔沃汽车和福特展开合作

阿里巴巴发布声明称，公司与汽车品牌和技术服务提供商在智能出行项目领域展开合作。阿里巴巴的云计算部门与博世在自动代客泊车服务领域在中国展开合作。与沃尔沃汽车合作，升级其自动人工智能解决方案Tmall Genie Auto。（彭博）

雀巢将研究子公司雀巢皮肤健康公司的战略选择

雀巢发布声明指出，董事会认为雀巢皮肤健康公司未来增长机会“越来越在集团的策略范围之外”，因此决定研究该项业务的战略选项，预计在2019年中完成评估。董事会确认重点放在食品、饮料、营养保健。（彭博）

日本Sapporo将通过与百威英博合作于11月重返中国市场

Sapporo Holdings发言人Mika Harada通过电话表示，该公司将通过与百威英博合作，将其啤酒产品Sapporo Premium Beer出口到中国；将出口其越南工厂生产的罐装、瓶装和桶装Sapporo。（彭博）

山水水泥称已就收购要约订立重组协议

山水水泥在公告中称，为完成对2020年到期、票息7.5%的优先票据的收购要约，已与数名票据持有人订立重组支持协议。有关交易所启动取消该公司上市地位的程序的决定，相关覆核聆讯时间目前已改期至10月18日。（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 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 价比(%)	
939	建设银行	6.69	5.80	0.83	(14.75)	895	东江环保*	9.29	13.54	1.86	(27.73)	
1398	工商银行	5.56	5.90	0.83	(11.60)	1635	大众公用	2.73	17.71	1.00	(35.42)	
1288	农业银行	3.70	5.38	0.71	(12.00)	753	中国国航	7.32	11.89	1.04	(15.49)	
3988	中国银行	3.43	5.16	0.62	(16.14)	670	东方航空	4.91	14.37	1.07	(20.49)	
3328	交通银行	5.75	5.36	0.62	(10.86)	1055	南方航空	5.04	8.33	0.86	(32.01)	
3968	招商银行	30.20	8.77	1.42	(7.54)	1919	中国远洋	3.16	33.57	1.35	(30.70)	
998	中信银行	4.89	4.72	0.56	(26.79)	2866	中海集运	1.04	12.04	0.69	(61.21)	
6818	光大银行	3.44	4.73	0.57	(22.61)	1138	中海发展	3.83	19.16	0.49	(23.50)	
1988	民生银行	5.78	3.63	0.48	(16.61)	2880	大连港	1.01	42.51	0.63	(54.56)	
6196	郑州银行*	4.29	4.58	0.77	(48.49)	3369	秦港股份	1.81	8.09	0.66	(54.47)	
2628	中国人寿	17.48	11.94	1.34	(28.34)	317	广船国际	5.95	78.41	0.63	(53.13)	
2318	中国平安	77.55	11.71	2.40	4.46	2039	中集集团*	8.47	8.57	0.72	(37.51)	
2601	中国太保	28.85	13.91	1.64	(23.65)	1800	中国交建	7.97	6.20	0.62	(42.89)	
1336	新华保险	36.55	12.52	1.51	(33.81)	390	中国中铁	7.50	8.61	0.98	(13.18)	
6030	中信证券	13.62	12.05	0.96	(26.34)	1186	中国铁建	10.34	7.21	0.77	(17.20)	
6837	海通证券	7.37	9.75	0.63	(26.90)	1766	中国中车	6.91	15.54	1.36	(28.37)	
2611	国泰君安	16.32	14.98	1.12	(3.88)	525	广深铁路	3.42	18.48	0.74	(16.62)	
1776	广发证券*	10.06	9.31	0.80	(34.81)	177	宁沪高速	9.83	10.35	1.73	(4.13)	
6886	华泰证券	11.00	7.28	0.76	(36.08)	548	深圳高速	7.55	8.69	1.03	(20.32)	
6099	招商证券	9.04	12.48	0.67	(37.08)	995	皖通高速	4.64	6.03	0.70	(27.03)	
3958	东方证券	5.34	12.05	0.64	(47.63)	107	成渝高速	2.41	5.47	0.45	(38.85)	
6178	光大证券	7.00	10.25	0.58	(34.51)	2238	广汽集团	8.14	5.97	0.99	(30.68)	
6881	银河证券	3.62	10.05	0.50	(55.18)	1211	比亚迪*	51.65	49.79	2.44	(1.89)	
6882	中信建投	4.35	7.19	0.68	(52.00)	2333	长城汽车	5.08	6.47	0.79	(40.16)	
1375	中州证券	2.07	15.23	0.70	(56.46)	2338	潍柴动力	9.45	7.71	1.78	0.34	
857	中石油	6.16	25.34	0.81	(39.99)	3606	福耀玻璃	27.05	16.37	3.12	(1.38)	
386	中石化	7.77	12.51	1.14	(1.57)	1108	洛阳玻璃	2.50	28.28	2.16	(84.24)	
338	上石化	4.59	6.11	1.52	(30.57)	38	一拖股份	2.16	-	0.39	(65.28)	
1033	石化油服	1.04	-	2.80	(54.84)	1157	中联重科*	2.89	1.81	0.53	(32.01)	
2883	中海油田	8.03	1,280.39	0.98	(39.37)	564	郑煤机	4.13	10.52	0.56	(46.75)	
568	山东墨龙*	1.33	14.57	0.49	(74.54)	1057	浙江世宝*	1.09	82.02	0.51	(78.23)	
1088	中国神华	17.34	6.54	0.96	(18.98)	1072	东方电气	4.62	12.42	0.43	(47.56)	
1898	中煤能源	3.21	7.98	0.41	(44.52)	2727	上海电气	2.58	10.92	0.59	(57.35)	
1171	兖州煤业	8.88	4.46	0.78	(28.83)	2208	金风科技*	8.02	7.37	1.28	(39.44)	
902	华能国际	5.13	26.09	0.82	(40.93)	42	东北电气	0.71	-	-	(69.92)	
991	大唐发电	1.99	14.15	0.68	(48.76)	187	京城机电	1.70	17.21	1.12	(69.15)	
1071	华电国际	2.97	15.38	0.58	(37.23)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
1618	中国中冶	2.08	7.38	0.58	(48.13)	2607	上海医药	19.18	12.75	1.27	(15.36)	
2068	中铝国际	3.15	10.79	0.98	(69.95)	2196	复星医药	28.30	20.49	2.42	(12.53)	
347	鞍钢股份*	7.36	6.38	0.90	6.71	1513	丽珠医药*	25.95	3.54	1.57	(32.16)	
323	马钢股份	4.06	5.92	1.08	(10.96)	874	白云山	25.95	10.46	1.76	(33.44)	
1053	重庆钢铁	1.23	3.67	0.55	(46.32)	719	新华制药*	3.93	9.15	0.85	(43.58)	
2600	中国铝业	3.34	32.51	0.85	(28.37)	168	青岛啤酒	36.20	30.13	2.39	(5.54)	
358	江西铜业	8.98	13.63	0.56	(44.76)	6116	拉夏贝尔	7.05	7.30	0.84	(45.88)	
2899	紫金矿业	2.87	12.73	1.67	(29.04)	1533	庄园牧场*	6.68	12.68	0.97	(63.81)	
3993	洛阳钼业	3.29	12.23	1.57	(36.47)	553	南京熊猫	2.36	16.56	0.56	(64.61)	
914	海螺水泥	46.95	9.83	2.26	14.85	763	中兴通讯*	13.92	-	2.31	(33.57)	
2009	金隅股份	2.67	7.22	0.59	(35.98)	6869	长飞光纤*	24.75	#N/A	N/A	2.46	(51.58)
2202	万科*	26.65	8.58	1.90	(3.12)	921	海信科龙*	6.82	4.05	1.26	(32.28)	
588	北京北辰	2.36	4.94	0.37	(41.97)	1812	晨鸣纸业*	4.81	3.74	0.69	(33.57)	
1528	美凯龙	7.56	4.92	0.59	(49.59)	811	新华文轩	5.26	6.51	0.71	(52.67)	
1065	创业环保	3.15	7.30	0.73	(67.07)							

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