

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	27,286.41	1.01	1.16
H股	10,575.17	0.69	0.15
红筹	4,310.20	1.45	1.01
HSC大型股	2,272.51	1.03	1.05
HSC中型股	4,432.01	1.44	(0.42)
AH股溢价	119.92	(0.42)	0.07
沪深300	3,242.09	0.17	(1.08)
富时中国A50	11,056.57	0.61	(0.30)
上证180	7,219.54	0.18	(0.78)
上证380	4,255.35	(0.56)	(1.97)
台北加权	10,868.14	1.31	0.19
日经225	23,094.67	1.20	2.31
道琼斯	26,154.67	0.03	0.92
标普500	2,904.98	0.03	1.16
纳斯达克	8,010.04	(0.05)	1.36
德国DAX 30	12,124.33	0.57	1.38
富时100	7,304.04	0.31	0.36
法国CAC 40	5,352.57	0.46	1.91

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.79	(0.29)	1.85
纽约期金(美元/t oz)	1,193.40	(0.23)	(0.09)
标普高盛商品指数	464.38	0.02	0.73
CRB大宗商品期货价格指数	190.48	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,440.07	(0.23)	0.04

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8768	0.21	0.57
美元兑人民币	6.8810	0.17	0.64
美元兑港元	7.8479	(0.02)	(0.02)
美元兑日元	112.08	0.85	1.41
欧元兑美元	1.1629	0.30	1.67
英镑兑美元	1.3076	0.38	2.56
澳元兑美元	0.7153	0.53	(2.19)

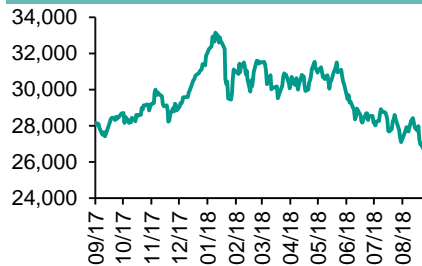
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6770	3.20	11.40
香港(10年期)	2.37200	12.00	25.50
美国(10年期)	2.99590	5.71	9.74

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

上周五美国股市三大指数表现不一,其中道琼斯指数及标普500指数上升,纳斯达克指数下跌。标普500指上周五连续第五日走高,金融及能源板块涨幅居前。上周五欧洲三大股市均上升,德国DAX 30指数升幅较大。美国与中国即将就贸易问题重返谈判桌,欧洲股市全线上升。上周五恒指及国指均上升,恒指升幅较大。中美筹备重启贸易谈判利好大市气氛,港股反弹。港股11个行业指数表现不一,其中消费服务业指数领涨,原材料业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌,深成指跌幅较大。中美贸易争端的紧张情绪有所缓和,但大市反弹力度较弱,军工和通讯软件板块跌幅较大。截至上周末,道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为16.7倍、18.0倍、16.2倍、11.1倍、7.9倍、10.8倍、15.0倍。上周道指、标普500、日经225、恒指及国指分别累升0.92%、1.16%、3.53%、1.16%及0.15%;上证综指及深成指分别累跌0.76%及2.51%。今天将公布欧元区8月消费价格同比终值及美国9月纽约州制造业指数。

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
中国	零售销售额同比	8月	8.8%	9.0%	8.8%
中国	社会消费品零售	8月	9.3%	9.3%	9.3%
中国	工业产值 同比	8月	6.1%	6.1%	6.0%
中国	固定资产除农村年迄今同比	8月	5.6%	5.3%	5.5%
美国	零售销售月环比	8月	0.4%	0.1%	0.7%*
美国	工业产值(月环比)	8月	0.3%	0.4%	0.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 卡尼据悉发出警告:无协议脱欧将意味着加息
- 日本首相安倍晋三:不认为日本央行的宽松应该永远持续下去
- 美国的预算赤字增加至8980亿美元
- 法国央行下调本国2018年和2019年经济增长预期
- 中国国有媒体警告不要对中美贸易谈判抱有太大期望
- 统计局:中国政府将有措施来抵消经贸摩擦带来的影响
- 中国上市公司偿债保障指标降至三年低位
- 第二季房价同比升幅马耳他是状元,香港是榜眼

国际经济要闻

卡尼据悉发出警告：无协议脱欧将意味着加息

据知情人士透露，英国央行行长马克·卡尼对高级政府大臣表示，无协议脱欧可能会让利率上升而不是下跌。卡尼出席了内阁会议，阐述英国央行计划如何应对无序脱欧。他对与会者表示，无协议脱欧可能会导致英镑下跌，关税上升，从而推高通胀率。(彭博)

日本首相安倍晋三：不认为日本央行的宽松应该永远持续下去

日本首相安倍晋三在执政的自民党领导人选举前的一场辩论中表示，他不认为日本央行的激进宽松政策会永远持续下去。他表示，他将把任何退出宽松政策的细节留给日本央行行长黑田东彦。安倍表示，他希望日本央行努力实现其价格稳定目标。(彭博)

美国的预算赤字增加至8980亿美元

美国财政部在一份声明中表示，美国预算赤字在截至8月份的11个月中扩大至8980亿美元，比去年同期的6740亿美元增长了三分之一。支出增长7%至3.88万亿美元，收入增长1%至2.99万亿美元。来自企业的收入下降至1630亿美元，比一年前减少710亿美元。(彭博)

法国央行下调本国2018年和2019年经济增长预期

法国央行下调今明两年经济增长预期，理由是2018年上半年经济状况弱于预期，而2019年国际大环境不太有利。今明两年的GDP增幅预期双双下调至1.6%，6月份时的预期分别是1.8%和1.7%。根据法国央行的最新预测，法国2019年失业率将从2017年的9.4%和2018年的9.1%进一步降至8.8%。(彭博)

大中华经济要闻

中国国有媒体警告不要对中美贸易谈判抱有太大期望

中国国有媒体警告，中国社会不要预期中美贸易争端能够很快解决，因为没有迹象表明美国总统特朗普已经在对华贸易战上回心转意。《环球时报》发表社论称，双方能谈判当然好，但是中国社会要有一个基本预期，那就是近期很可能不是中美能够达成协议的时候。(彭博)

统计局：中国政府将有措施来抵消经贸摩擦带来的影响

中国统计局发言人毛盛勇在发布会表示，中国通胀压力仍然温和；2018年通胀将保持合理水平并小幅升温。中国政府将有措施来抵消经贸摩擦带来的影响；鉴于贸易紧张局势，部分出口商或已抢出口(彭博)

中国上市公司偿债保障指标降至三年低位

彭博汇总中国非金融上市公司最近一期财报数据显示，今年上半年末，股上市企业所持现金及现金等价物对12个月内到期债务的覆盖率中值，降至80%左右，创三年来的新低。(彭博)

第二季房价同比升幅马耳他是状元，香港是榜眼

莱坊援引马耳他央行的数据表示，在截至6月的三个月里，这个地中海小小岛国的房价比去年同期上涨17%。香港-这个房价可负担性全球最差的地方，排名第二，涨幅16%。(彭博)

企业要闻

迈瑞医疗启动IPO,有望刷新创业板最大募资规模

迈瑞医疗今日披露招股意向书，根据募集资金投向看，拟募集57.5亿元人民币，有望超过宁德时代54.6亿元的IPO规模，创下创业板公司IPO募资规模新纪录。募资资金投向光明生产基地扩建、偿还银行贷款及补充运营资金等7个项目，拟用募集资金投入57.5亿元。(彭博)

蚂蚁金服据悉聘请德意志银行资深银行家运营新基金

知情人士透露，亿万富翁马云旗下的蚂蚁金服聘请了德意志银行的一位资深银行家加入其投资团队。知情人士称，Wu Xiaopin已加入蚂蚁金服担任董事总经理，她之前在德意志银行担任中国股票资本市场的负责人。(彭博)

天达计划将旗下资产管理业务分拆上市

天达计划将旗下天达资产管理(Investec Asset Management)业务分拆上市，而专业银行和财富投资业务在经过重新评估后仍将是集团的一部分。天达投资管理将在伦敦和约翰内斯堡上市。(彭博)

嘉里物流主席：公司得益于贸易多元化

嘉里物流主席杨荣文接受彭博电视访问时说，贸易忧虑促使企业分散贸易策略，该公司从中获益；嘉里物流将扩大东南亚业务，会适时考虑在中国、俄罗斯、哈萨克斯坦等地的合资企业机会。(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	6.61	5.74	0.82	(13.03)	895	东江环保*	9.05	13.23	1.82	(29.61)
1398	工商银行	5.49	5.84	0.82	(10.55)	1635	大众公用	2.69	17.49	0.98	(34.98)
1288	农业银行	3.66	5.33	0.70	(11.78)	753	中国国航	6.82	11.11	0.97	(17.00)
3988	中国银行	3.41	5.15	0.62	(15.71)	670	东方航空	4.69	13.76	1.03	(21.69)
3328	交通银行	5.68	5.31	0.61	(11.25)	1055	南方航空	4.76	7.89	0.81	(33.89)
3968	招商银行	28.85	8.40	1.36	(9.46)	1919	中国远洋	3.04	32.38	1.30	(32.49)
998	中信银行	4.67	4.52	0.53	(28.44)	2866	中海集运	1.04	12.07	0.69	(60.44)
6818	光大银行	3.26	4.50	0.55	(24.34)	1138	中海发展	3.78	18.95	0.48	(23.62)
1988	民生银行	5.49	3.46	0.45	(19.67)	2880	大连港	0.98	41.35	0.62	(56.47)
6196	郑州银行*	4.02	4.30	0.72	-	3369	秦港股份	1.79	8.03	0.65	(55.12)
2628	中国人寿	16.94	11.60	1.30	(29.69)	317	广船国际	5.90	77.95	0.63	(53.91)
2318	中国平安	75.15	11.38	2.33	3.88	2039	中集集团*	8.13	8.24	0.69	(36.82)
2601	中国太保	27.80	13.44	1.59	(24.29)	1800	中国交建	7.45	5.81	0.58	(43.66)
1336	新华保险	34.75	11.93	1.44	(34.24)	390	中国中铁	7.08	8.15	0.93	(14.20)
6030	中信证券	13.16	11.67	0.93	(26.56)	1186	中国铁建	9.66	6.76	0.72	(16.15)
6837	海通证券	7.12	9.45	0.61	(27.39)	1766	中国中车	6.60	14.88	1.30	(29.40)
2611	国泰君安	16.38	15.07	1.13	(1.63)	525	广深铁路	3.28	17.77	0.71	(18.00)
1776	广发证券*	9.63	8.93	0.76	(36.69)	177	宁沪高速	9.47	10.00	1.68	(6.37)
6886	华泰证券	10.42	6.92	0.72	(37.25)	548	深圳高速	7.20	8.31	0.98	(22.80)
6099	招商证券	8.85	12.25	0.66	(37.80)	995	皖通高速	4.58	5.96	0.69	(26.60)
3958	东方证券	5.28	11.94	0.63	(47.74)	107	成渝高速	2.33	5.31	0.44	(40.04)
6178	光大证券	7.09	10.41	0.59	(32.71)	2238	广汽集团	7.80	5.74	0.95	(34.56)
6881	银河证券	3.56	9.91	0.49	(55.44)	1211	比亚迪*	49.10	47.45	2.33	(4.12)
6882	中信建投	4.36	7.22	0.68	(51.34)	2333	长城汽车	4.50	5.74	0.70	(45.77)
1375	中州证券	2.00	14.75	0.68	(57.00)	2338	潍柴动力	9.18	7.51	1.74	(0.09)
857	中石油	5.97	24.62	0.79	(39.68)	3606	福耀玻璃	27.00	16.38	3.12	(2.38)
386	中石化	7.54	12.17	1.11	(2.55)	1108	洛阳玻璃	2.36	26.76	2.04	(84.84)
338	上石化	4.40	5.87	1.46	(32.46)	38	一拖股份	2.17	-	0.39	(63.56)
1033	石化油服	0.98	-	2.65	(56.91)	1157	中联重科*	2.84	1.79	0.52	(32.84)
2883	中海油田	7.85	1,254.80	0.96	(38.56)	564	郑煤机	3.91	9.98	0.54	(48.16)
568	山东墨龙*	1.24	13.62	0.45	(75.73)	1057	浙江世宝*	1.09	82.23	0.51	(78.02)
1088	中国神华	16.94	6.41	0.94	(19.92)	1072	东方电气	4.50	12.13	0.42	(48.05)
1898	中煤能源	3.17	7.90	0.41	(44.75)	2727	上海电气	2.52	10.69	0.58	(56.93)
1171	兖州煤业	8.37	4.22	0.74	(30.78)	2208	金风科技*	7.99	7.36	1.08	(38.89)
902	华能国际	5.09	25.95	0.82	(40.78)	42	东北电气	0.71	-	-	(70.28)
991	大唐发电	1.94	13.82	0.67	(49.93)	187	京城机电	1.70	17.26	1.12	(69.20)
1071	华电国际	2.91	15.11	0.57	(35.86)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1618	中国中冶	2.00	7.11	0.56	(48.83)	2607	上海医药	19.54	13.02	1.23	(15.57)
2068	中铝国际	3.36	11.53	1.04	(68.32)	2196	复星医药	28.65	20.79	2.45	(9.66)
347	鞍钢股份*	6.96	6.05	0.85	4.10	1513	丽珠医药*	26.30	3.60	1.59	(32.59)
323	马钢股份	3.64	5.32	0.97	(14.84)	874	白云山	26.45	10.69	1.80	(30.12)
1053	重庆钢铁	1.17	3.50	0.52	(48.56)	719	新华制药*	3.92	9.15	0.85	(44.05)
2600	中国铝业	3.27	31.91	0.84	(28.47)	168	青岛啤酒	33.90	28.28	2.24	(7.97)
358	江西铜业	8.68	13.44	0.54	(46.02)	6116	拉夏贝尔	6.99	7.25	0.86	(48.52)
2899	紫金矿业	2.68	11.92	1.57	(32.03)	1533	庄园牧场*	6.71	12.76	0.98	(64.07)
3993	洛阳钼业	3.04	11.33	1.45	(39.96)	553	南京熊猫	2.44	17.16	0.58	(63.25)
914	海螺水泥	43.00	9.00	2.08	14.19	763	中兴通讯*	13.98	-	1.62	(33.37)
2009	金隅股份	2.54	6.89	0.56	(38.77)	6869	长飞光纤*	25.15	#N/A	N/A	-
2202	万科*	25.70	8.30	1.84	(3.57)	921	海信科龙*	6.67	3.97	1.23	(28.39)
588	北京北辰	2.34	4.91	0.36	(43.44)	1812	晨鸣纸业*	4.71	3.67	0.68	(33.74)
1528	美凯龙	7.56	4.93	0.59	(49.00)	811	新华文轩	5.22	6.48	0.70	(53.30)
1065	创业环保	3.12	7.25	0.72	(67.54)						

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