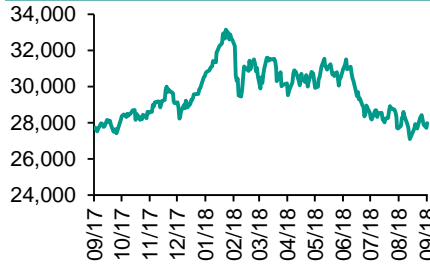


各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

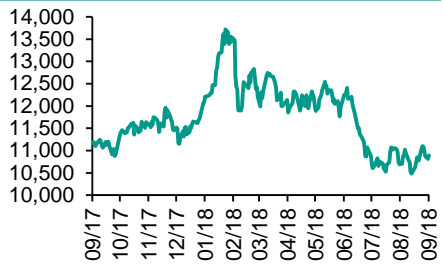
# 每天导读

## 各股市走势图

恒指走势图



国指走势图

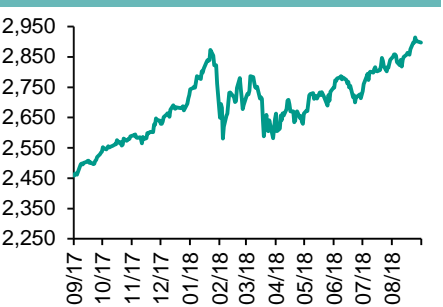


指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,973.34	0.94	(1.33)
H股	10,890.63	0.71	(1.86)
红筹	4,336.24	1.08	(0.29)
HSC大型股	2,331.73	0.94	(1.73)
HSC中型股	4,600.36	0.76	(1.83)
AH股溢价	118.86	0.43	1.52
沪深300	3,363.90	1.27	(1.07)
富时中国A50	11,435.41	1.51	(0.58)
上证180	7,443.58	1.27	(0.66)
上证380	4,428.22	0.99	(2.14)
台北加权	11,021.38	0.52	0.29
日经225	22,633.01	(0.28)	(0.66)
道琼斯	25,952.48	(0.05)	(0.37)
标普500	2,896.72	(0.17)	(0.00)
纳斯达克	8,091.25	(0.23)	0.91
德国DAX 30	12,210.21	(1.10)	(2.53)
富时100	7,457.86	(0.62)	(2.09)
法国CAC 40	5,342.70	(1.31)	(2.59)

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下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。全球贸易紧张形势和新兴市场货币承压，继续困扰大市。标普500指数10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC指数跌幅最大。投资者对美国与加拿大和中国的贸易争拗仍持有戒心，投资意愿不振。昨天恒指及国指均上涨，恒指涨幅较大。利淡消息稍退以及A股上扬带动港股造好。港股11个行业指数普遍上涨，其中电讯业指数及信息科技业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨。经过连日跌市后，内地股市喘定，市场消化之前的不利因素，军工股继续领涨。沪深300指数10个行业指数普遍上涨，其中信息技术指数领涨。昨天沪股通北向净买入9.36亿人民币，南向净买入3.38亿港元。深股通北向净买入4.15亿人民币，南向净买入1.36亿港元。昨天沪深两市总交易量升至2679亿人民币。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比及欧元区8月Markit服务业PMI终值。

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.39	(0.69)	1.25
纽约期金(美元/t oz)	1,191.80	(0.18)	(1.29)
标普高盛商品指数	468.10	(0.12)	0.65
CRB大宗商品期货价格指数	192.12	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,465.87	(0.58)	0.13

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8730	0.44	(0.19)
美元兑人民币	6.8517	0.44	(0.20)
美元兑港元	7.8489	0.00	(0.00)
美元兑日元	111.46	(0.20)	0.05
欧元兑美元	1.1583	(1.06)	0.25
英镑兑美元	1.2855	(1.31)	(0.69)
澳元兑美元	0.7179	(1.81)	(2.82)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6190	(0.70)	15.50
香港(10年期)	2.20500	3.50	(2.00)
美国(10年期)	2.89490	1.09	(5.39)

来源：彭博

## 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
日本	货币基础同比	8月	NA	6.9%	7.0%
英国	Markit/CIPS建筑业采购经理指数	8月	54.9	52.9	55.8
欧元区	PPI同比	7月	3.9%	4.0%	3.6%
美国	Markit制造业采购经理指数	8月	54.5	54.7	54.5
美国	建筑开支月环比	7月	0.4%	0.1%	-1.1%
美国	ISM制造业	8月	57.6	61.3	58.1

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 阿根廷推紧缩政策，寻求IMF加快拨款
- 据报中国银保监会明确银行承销地方债风险管理参照国债
- IDC预测全球智能手机市场下半年回复扩张，中国市场跌幅收窄
- 中国再向非洲提供600亿美元支持
- 伊朗国家石油公司试图挽救10亿美元石油协议
- 中基协：7月公募基金规模达13.8万亿元人民币创新高
- 澳洲次季季调後经常帐赤字环比意外扩至近135亿澳元
- 数据指上半年内地基金公司净利润按年增近11%

国际经济要闻

阿根廷推紧缩政策，寻求IMF加快拨款

阿根廷经济陷入困境，比索兑美元汇价今年以来急挫近一半，当地政府周一宣布推出财政紧缩措施，又向农作物征收出口税，同时寻求国际货币基金组织(IMF)加快拨款援助。阿根廷早在六月已经和IMF达成500亿美元的备用贷款，正争取IMF加快放款步伐，以应付不断加深的经济危机。(彭博)

IDC预测全球智能手机市场下半年回复扩张，中国市场跌幅收窄

调查机构IDC预测，全球智能手机运量今年将按年收缩0.7%至14.6亿部，下半年则按年上升1.1%。预计2019至2022年全球付运量将维持低单位数增长。中国方面，预测今年付运量按年跌6.3%，下半年按年跌2%。亚太区则仍录得强劲增长，印度及印尼市场出货量料分别按年升14.4%及15.4%。(彭博)

伊朗国家石油公司传试图挽救10亿美元石油协议

伊朗国家石油公司正与瑞士商品交易商Vitol Group商讨，以挽救2016年签订的协议，即Vitol Group同意预付10亿美元以换取未来石油交付。消息指Vitol Group有意取消协议。美国向伊朗实施的石油制裁於11月生效，任何违反的企业或国家将面临美国制裁。(彭博)

澳洲次季季调後经常账赤字环比意外扩至近135亿澳元

澳洲统计局数据显示，经季调後，澳洲今年第二季经常账赤字环比再度扩至134.72亿澳元，远超市场预期赤字110亿澳元。澳洲次季季调後商品与服务贸易顺差环比收窄至28.12亿澳元；其中商品和服务出口额按季升幅放缓至3%，但商品和服务进口额按季升幅加快至3%。(彭博)

大中华经济要闻

据报中国银保监明确银行承销地方债风险管理参照国债

银保监会於近日下发《关于商业银行承销地方政府债券有关事项的通知》指，地方政府债券发行兑付方式由财政部代还本付息变为省级政府自发自还，地方政府债券规模管理比照国债实行余额限额管理。自通知印发之日起，地方政府债券参照国债和政策性金融债。(彭博)

中国再向非洲提供600亿美元支持

国家主席在中非合作论坛上指出中国愿再向非洲提供600亿美元支持，包括150亿美元的无偿援助、无息贷款；200亿美元的信贷资金额度；100亿美元的中非开发性金融资金和50亿美元的自非洲进口贸易融资金等。(彭博)

中基协：7月公募基金规模达13.8万亿元人民币创新高

中国基金业协会公募基金规模数据显示，至7月底各类管理人管理的公募基金总规模达13.83万亿元人民币创新高，按月增1.14万亿元，其中348只货币基金规模单月大增9,282亿元，达到8.64万亿元，增幅达12.03%。(路透)

数据指上半年内地基金公司净利润按年增近11%

从内地56家基金公司和4家具备公募牌照的券商资管上半年经营数据来看，今年上半年共计实现净利润122亿元人民币，按年增近11%。其中，天弘、工银瑞信、易方达等8家基金公司上半年均实现了5亿元以上的净利润。(路透)

企业要闻

市场监管总局约谈美团饿了么负责人

市场监管总局近日召开约谈会，约谈美团、饿了么等负责人。会议明确要求，在1个月内完成其分支机构备案情况的自查自纠；对所有入网餐饮服务提供者的现场核查，确保其具有实体经营门店，依法取得食品经营许可证，确保配送过程食品不受污染和及时处理消费者投诉。(路透)

京东：CEO刘强东已回到中国正常工作

京东发表最新声明，指获悉公司CEO刘强东先生於2018年8月31日被明尼阿波利斯警方调查，隨後即被释放，没有任何指控，也没有被要求保释。目前，刘先生已经回到中国正常工作。(彭博)

中国建筑集团与埃及签96亿美元合同

中国建筑集团宣布与埃及签订96亿美元总承包合同，涉及建筑和石化领域。集团指签署35亿美元的埃及新首都中央商务区二期项目合同，项目毗邻在建的一期项目，由20多栋综合建筑组成，总建筑面积180万平方米。(彭博)

违美国国际制裁法令，法兴料被罚款约12亿欧元

法国兴业银行预期，与美国监管机构就违反当地的国际制裁争拗，可能导致法兴被罚款接近12亿欧元。法兴指出，就上述事宜与美国监管机构的讨论已进入更活跃阶段，有可能在未来数星期达成和解。(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	6.97	6.04	0.86	(12.29)	895	东江环保*	9.75	14.97	1.96	(30.13)
1398	工商银行	5.79	6.14	0.86	(7.18)	1635	大众公用	2.75	17.82	1.00	(34.12)
1288	农业银行	3.80	5.52	0.72	(9.21)	753	中国国航	7.25	11.77	1.03	(17.46)
3988	中国银行	3.53	5.31	0.63	(14.01)	670	东方航空	5.06	14.79	1.10	(21.06)
3328	交通银行	5.68	5.29	0.61	(13.25)	1055	南方航空	5.16	8.52	0.88	(31.92)
3968	招商银行	30.40	8.82	1.43	(7.43)	1919	中国远洋	3.15	33.44	1.35	(32.51)
998	中信银行	4.88	4.70	0.55	(29.54)	2866	中海集运	1.14	13.18	0.76	(57.33)
6818	光大银行	3.29	4.52	0.55	(23.69)	1138	中海发展	3.46	17.25	0.44	(27.29)
1988	民生银行	5.67	3.56	0.47	(18.67)	2880	大连港	1.07	45.00	0.67	(52.63)
2628	中国人寿	17.86	12.19	1.36	(30.03)	3369	秦港股份	1.87	8.36	0.68	(54.70)
2318	中国平安	76.80	11.59	2.37	3.36	317	广船国际	6.39	84.14	0.68	(50.02)
2601	中国太保	29.25	14.10	1.66	(24.26)	2039	中集集团*	8.35	8.44	0.71	(34.40)
1336	新华保险	35.10	12.01	1.45	(35.12)	1800	中国交建	7.70	5.99	0.60	(46.15)
6030	中信证券	14.02	12.39	0.99	(24.85)	390	中国中铁	6.71	7.70	0.88	(19.51)
6837	海通证券	6.98	9.23	0.60	(29.47)	1186	中国铁建	9.39	6.55	0.69	(21.41)
2611	国泰君安	16.60	15.22	1.14	(2.25)	1766	中国中车	6.54	14.70	1.35	(30.53)
1776	广发证券*	9.74	9.00	0.77	(37.04)	525	广深铁路	3.44	18.57	0.74	(19.36)
6886	华泰证券	11.20	7.41	0.78	(36.86)	177	宁沪高速	10.02	10.54	1.77	(2.91)
6099	招商证券	8.99	12.40	0.67	(39.46)	548	深圳高速	7.45	8.57	1.01	(22.93)
3958	东方证券	5.28	11.90	0.63	(47.56)	995	皖通高速	4.60	5.95	0.71	(28.37)
6178	光大证券	7.74	11.33	0.64	(32.57)	107	成渝高速	2.41	5.47	0.45	(39.43)
6881	银河证券	3.78	10.49	0.52	(55.03)	2238	广汽集团	7.98	5.85	0.97	(31.84)
1375	中州证券	1.99	14.63	0.67	(58.58)	1211	比亚迪*	47.40	45.65	2.24	(7.15)
857	中石油	5.79	23.79	0.76	(38.72)	2333	长城汽车	4.56	5.80	0.71	(44.62)
386	中石化	7.71	12.41	1.13	(2.41)	2338	潍柴动力	8.34	6.80	1.57	(9.76)
338	上石化	4.55	6.05	1.50	(30.14)	3606	福耀玻璃	28.40	17.17	3.27	(3.67)
1033	石化油服	1.01	-	2.72	(55.52)	1108	洛阳玻璃	2.56	28.93	2.21	(83.98)
2883	中海油田	6.96	1,108.85	0.85	(43.06)	38	一拖股份	2.20	-	0.39	(63.59)
568	山东墨龙*	1.28	14.01	0.47	(74.34)	1157	中联重科*	2.88	1.80	0.53	(34.59)
1088	中国神华	17.50	6.60	0.97	(17.51)	564	郑煤机	4.27	10.86	0.59	(41.63)
1898	中煤能源	3.27	8.12	0.42	(44.41)	1057	浙江世宝*	1.20	90.23	0.56	(77.00)
1171	兖州煤业	8.92	4.48	0.79	(29.92)	1072	东方电气	4.37	11.74	0.40	(47.14)
902	华能国际	5.07	25.76	0.81	(39.52)	2727	上海电气	2.45	10.36	0.56	(56.49)
991	大唐发电	2.00	14.21	0.46	(44.98)	2208	金风科技*	8.46	7.76	1.22	(40.98)
1071	华电国际	2.87	14.85	0.56	(31.80)	42	东北电气	0.76	-	-	(68.14)
1618	中国中冶	2.12	7.52	0.59	(46.41)	187	京城机电	1.69	34.16	1.10	(70.52)
347	鞍钢股份*	7.48	6.48	0.91	5.89	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.19	6.10	1.11	(8.88)	2607	上海医药	20.55	13.63	1.36	(17.11)
1053	重庆钢铁	1.20	6.76	0.55	(48.70)	2196	复星医药	31.20	22.57	2.66	(6.53)
2600	中国铝业	3.30	32.09	0.84	(28.94)	1513	丽珠医药*	30.75	4.20	1.86	(30.49)
358	江西铜业	9.12	14.07	0.57	(44.46)	874	白云山	29.60	11.92	2.01	(30.42)
2899	紫金矿业	2.87	12.72	1.67	(26.39)	719	新华制药*	4.15	9.65	0.90	(44.58)
3993	洛阳钼业	3.21	11.92	1.53	(40.69)	168	青岛啤酒	37.00	30.77	2.44	(6.23)
914	海螺水泥	48.20	10.08	2.32	12.60	6116	拉夏贝尔	7.37	7.62	0.91	(48.08)
2009	金隅股份	2.85	7.70	0.63	(31.72)	1533	庄园牧场*	7.13	13.52	1.03	(66.13)
2202	万科*	26.85	8.64	1.92	(4.15)	553	南京熊猫	2.47	17.32	0.58	(63.49)
588	北京北辰	2.44	5.60	0.39	(45.02)	763	中兴通讯*	14.72	-	1.70	(30.80)
1528	美凯龙	7.97	5.18	0.62	(47.98)	921	海信科龙*	6.64	3.94	1.22	(31.39)
1065	创业环保	3.14	7.27	0.72	(67.32)	1812	晨鸣纸业*	5.41	4.56	0.73	(29.58)
						811	新华文轩	5.23	6.47	0.70	(51.12)

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