

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	27,973.34	0.94	(1.33)
H股	10,890.63	0.71	(1.86)
紅籌	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股溢價	118.86	0.43	1.52
滬深300	3,363.90	1.27	(1.07)
富時中國A50	11,435.41	1.51	(0.58)
上證180	7,443.58	1.27	(0.66)
上證380	4,428.22	0.99	(2.14)
臺北加權	11,021.38	0.52	0.29
日經225	22,697.08	(0.28)	(0.47)
道瓊斯	25,952.48	(0.05)	(0.37)
標普500	2,896.72	(0.17)	(0.00)
納斯達克	8,091.25	(0.23)	0.91
德國DAX 30	12,210.21	(1.10)	(2.53)
富時100	7,457.86	(0.62)	(2.09)
法國CAC 40	5,342.70	(1.31)	(2.59)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	69.39	(0.69)	1.25
紐約期金(美元/t oz)	1,191.80	(0.18)	(1.29)
標普高盛商品指數	468.10	(0.12)	0.65
CRB大宗商品期貨價格指數	192.12	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,465.87	(0.58)	0.13

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8730	0.44	(0.19)
美元兌人民幣	6.8517	0.44	(0.20)
美元兌港元	7.8489	0.00	(0.00)
美元兌日元	111.46	(0.20)	0.05
歐元兌美元	1.1583	(1.06)	0.25
英鎊兌美元	1.2855	(1.31)	(0.69)
澳元兌美元	0.7179	(1.81)	(2.82)

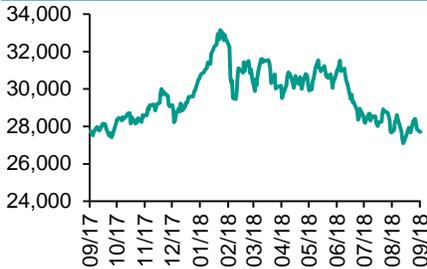
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6190	(0.70)	15.50
香港(10年期)	2.20500	3.50	(2.00)
美國(10年期)	2.89490	1.09	(5.39)

來源：彭博

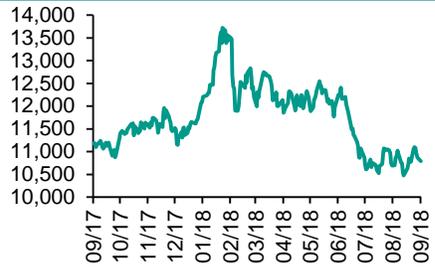
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

恒指走勢圖



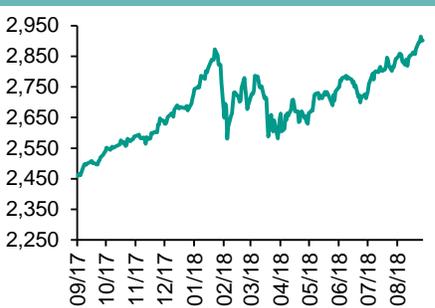
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。全球貿易緊張形勢和新興市場貨幣承壓，繼續困擾大市。標普500指數10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC指數跌幅最大。投資者對美國與加拿大和中國的貿易爭拗仍持有戒心，投資意欲不振。昨天恒指及國指均上漲，恒指漲幅較大。利淡消息稍退以及A股上揚帶動港股造好。港股11個行業指數普遍上漲，其中電訊業指數及信息科技業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲。經過連日跌市後，內地股市喘定，市場消化之前的不利因素，軍工股繼續領漲。滬深300指數10個行業指數普遍上漲，其中信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨買入9.36億人民幣，南向淨買入3.38億港幣。深股通北向淨買入4.15億人民幣，南向淨買入1.36億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至2679億人民幣。今天將公布美國上週MBA抵押貸款申請指數環比及歐元區8月Markit服務業PMI終值。

### 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
日本	貨幣基礎同比	8月	NA	6.9%	7.0%
英國	Markit/CIPS建築業採購經理指數	8月	54.9	52.9	55.8
歐元區	PPI同比	7月	3.9%	4.0%	3.6%
美國	Markit製造業採購經理指數	8月	54.5	54.7	54.5
美國	建築開支月環比	7月	0.4%	0.1%	-1.1%
美國	ISM製造業	8月	57.6	61.3	58.1

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 阿根廷推緊縮政策，尋求IMF加快撥款
- IDC預測全球智能手機市場下半年回復擴張，中國市場跌幅收窄
- 中國再向非洲提供600億美元支持
- 中基協：7月公募基金規模達13.8萬億人民幣創新高
- 澳洲次季季調後經常賬赤字環比意外擴至近135億澳元
- 數據指上半年內地基金公司淨利潤按年增近11%
- 據報中國銀保監明確銀行承銷地方債風險管理參照國債

## 國際經濟要聞

### 阿根廷推緊縮政策，尋求IMF加快撥款

阿根廷經濟陷入困境，比索兌美元匯價今年以來急挫近一半，當地政府周一宣布推出財政緊縮措施，又向農作物徵收出口稅，同時尋求國際貨幣基金組織(IMF)加快撥款援助。阿根廷早在六月已經和IMF達成500億美元的備用貸款，正爭取IMF加快放款步伐，以應付不斷加深的經濟危機。(彭博)

### IDC預測全球智能手機市場下半年回復擴張，中國市場跌幅收窄

調查機構IDC預測，全球智能手機運量今年將按年收縮0.7%至14.6億部，下半年則按年上升1.1%。預計2019至2022年全球付運量將維持低單位數增長。中國方面，預測今年付運量按年跌6.3%，下半年按年跌2%。亞太區則仍錄得強勁增長，印度及印尼市場出貨量料分別按年升14.4%及15.4%。(彭博)

### 伊朗國家石油公司傳試圖挽救10億美元石油協議

伊朗國家石油公司正與瑞士商品交易商Vitol Group商討，以挽救2016年簽訂的協議，即Vitol Group同意預付10億美元以換取未來石油交付。消息指Vitol Group有意取消協議。美國向伊朗實施的石油制裁于11月生效，任何違反的企業或國家將面臨美國制裁。(彭博)

### 澳洲次季季調後經常賬赤字環比意外擴至近135億澳元

澳洲統計局數據顯示，經季調後，澳洲今年第二季經常賬赤字環比再度擴至134.72億澳元，遠超市場預期赤字110億澳元。澳洲次季季調後商品與服務貿易順差環比收窄至28.12億澳元；其中商品和服務出口額按季升幅放緩至3%，但商品和服務進口額按季升幅加快至3%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 據報中國銀保監明確銀行承銷地方債風險管理參照國債

銀保監會于近日下發《關於商業銀行承銷地方政府債券有關事項的通知》指，地方政府債券發行兌付方式由財政部代還本付息變為省級政府自發自還，地方政府債券規模管理比照國債實行餘額限額管理。自通知印發之日起，地方政府債券參照國債和政策性金融債。(彭博)

### 中國再向非洲提供600億美元支持

國家主席在中非合作論壇上指出中國願再向非洲提供600億美元支持，包括150億美元的無償援助、無息貸款；200億美元的信貸資金額度；100億美元的中非開發性金融資金和50億美元的自非洲進口貿易融資資金等。(彭博)

### 中基協：7月公募基金規模達13.8萬億人幣創新高

中國基金業協會公募基金規模數據顯示，至7月底各類管理人管理的公募基金總規模達13.83萬億元人民幣創新高，按月增1.14萬億元，其中348只貨幣基金規模單月大增9,282億元，達到8.64萬億元，增幅達12.03%。(路透)

### 數據指上半年內地基金公司淨利潤按年增近11%

從內地56家基金公司和4家具備公募牌照的券商資管上半年經營數據來看，今年上半年共計實現淨利潤122億元人民幣，按年增近11%。其中，天弘、工銀瑞信、易方達等8家基金公司上半年均實現了5億元以上的淨利潤。(路透)

## 企業要聞

### 市場監管總局約談美團餓了麼負責人

市場監管總局近日召開約談會，約談美團、餓了麼等負責人。會議明確要求，在1個月內完成其分支機構備案情況的自查自糾；對所有入網餐飲服務提供者的現場核查，確保其具有實體經營門店，依法取得食品經營許可證，確保配送過程食品不受污染和及時處理消費者投訴。(路透)

### 京東：CEO劉強東已回到中國正常開展工作

京東發表最新聲明，指獲悉公司CEO劉強東先生于2018年8月31日被明尼阿波利斯警方調查，隨後即被釋放，沒有任何指控，也沒有被要求保釋。目前，劉先生已經回到中國正常開展工作。(彭博)

### 中國建築集團與埃及簽96億美元合同

中國建築集團宣布與埃及簽訂96億美元總承包合同，涉及建築和石化領域。集團指簽署35億美元的埃及新首都中央商務區二期項目合同，項目毗鄰在建的一期項目，由20多棟綜合建築組成，總建築面積180萬平方米。(彭博)

### 違美國國際制裁法令，法興料被罰款約12億歐元

法國興業銀行預期，與美國監管機構就違反當地的國際制裁爭拗，可能導致法興被罰款接近12億歐元。法興指出，就上述事宜與美國監管機構的討論已進入更活躍階段，有可能在未來數星期達成和解。(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	6.97	6.04	0.86	(12.29)	895	東江環保*	9.75	14.97	1.96	(30.13)
1398	工商銀行	5.79	6.14	0.86	(7.18)	1635	大眾公用	2.75	17.82	1.00	(34.12)
1288	農業銀行	3.80	5.52	0.72	(9.21)	753	中國國航	7.25	11.77	1.03	(17.46)
3988	中國銀行	3.53	5.31	0.63	(14.01)	670	東方航空	5.06	14.79	1.10	(21.06)
3328	交通銀行	5.68	5.29	0.61	(13.25)	1055	南方航空	5.16	8.52	0.88	(31.92)
3968	招商銀行	30.40	8.82	1.43	(7.43)	1919	中國遠洋	3.15	33.44	1.35	(32.51)
998	中信銀行	4.88	4.70	0.55	(29.54)	2866	中海集運	1.14	13.18	0.76	(57.33)
6818	光大銀行	3.29	4.52	0.55	(23.69)	1138	中海發展	3.46	17.25	0.44	(27.29)
1988	民生銀行	5.67	3.56	0.47	(18.67)	2880	大連港	1.07	45.00	0.67	(52.63)
2628	中國人壽	17.86	12.19	1.36	(30.03)	3369	秦港股份	1.87	8.36	0.68	(54.70)
2318	中國平安	76.80	11.59	2.37	3.36	317	廣船國際	6.39	84.14	0.68	(50.02)
2601	中國太保	29.25	14.10	1.66	(24.26)	2039	中集集團*	8.35	8.44	0.71	(34.40)
1336	新華保險	35.10	12.01	1.45	(35.12)	1800	中國交建	7.70	5.99	0.60	(46.15)
6030	中信證券	14.02	12.39	0.99	(24.85)	390	中國中鐵	6.71	7.70	0.88	(19.51)
6837	海通證券	6.98	9.23	0.60	(29.47)	1186	中國鐵建	9.39	6.55	0.69	(21.41)
2611	國泰君安	16.60	15.22	1.14	(2.25)	1766	中國中車	6.54	14.70	1.35	(30.53)
1776	廣發證券*	9.74	9.00	0.77	(37.04)	525	廣深鐵路	3.44	18.57	0.74	(19.36)
6886	華泰證券	11.20	7.41	0.78	(36.86)	177	寧滬高速	10.02	10.54	1.77	(2.91)
6099	招商證券	8.99	12.40	0.67	(39.46)	548	深圳高速	7.45	8.57	1.01	(22.93)
3958	東方證券	5.28	11.90	0.63	(47.56)	995	皖通高速	4.60	5.95	0.71	(28.37)
6178	光大證券	7.74	11.33	0.64	(32.57)	107	成渝高速	2.41	5.47	0.45	(39.43)
6881	銀河證券	3.78	10.49	0.52	(55.03)	2238	廣汽集團	7.98	5.85	0.97	(31.84)
1375	中州證券	1.99	14.63	0.67	(58.58)	1211	比亞迪*	47.40	45.65	2.24	(7.15)
857	中石油	5.79	23.79	0.76	(38.72)	2333	長城汽車	4.56	5.80	0.71	(44.62)
386	中石化	7.71	12.41	1.13	(2.41)	2338	潍柴動力	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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	1.28	14.01	0.47	(74.34)	1157	中聯重科*	2.88	1.80	0.53	(34.59)
1088	中國神華	17.50	6.60	0.97	(17.51)	564	鄭煤機	4.27	10.86	0.59	(41.63)
1898	中煤能源	3.27	8.12	0.42	(44.41)	1057	浙江世寶*	1.20	90.23	0.56	(77.00)
1171	兗州煤業	8.92	4.48	0.79	(29.92)	1072	東方電氣	4.37	11.74	0.40	(47.14)
902	華能國際	5.07	25.76	0.81	(39.52)	2727	上海電氣	2.45	10.36	0.56	(56.49)
991	大唐發電	2.00	14.21	0.46	(44.98)	2208	金風科技*	8.46	7.76	1.22	(40.98)
1071	華電國際	2.87	14.85	0.56	(31.80)	42	東北電氣	0.76	-	-	(68.14)
1618	中國中冶	2.12	7.52	0.59	(46.41)	187	京城機電	1.69	34.16	1.10	(70.52)
347	鞍鋼股份*	7.48	6.48	0.91	5.89	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.19	6.10	1.11	(8.88)	2607	上海醫藥	20.55	13.63	1.36	(17.11)
1053	重慶鋼鐵	1.20	6.76	0.55	(48.70)	2196	復星醫藥	31.20	22.57	2.66	(6.53)
2600	中國鋁業	3.30	32.09	0.84	(28.94)	1513	麗珠醫藥*	30.75	4.20	1.86	(30.49)
358	江西銅業	9.12	14.07	0.57	(44.46)	874	白雲山	29.60	11.92	2.01	(30.42)
2899	紫金礦業	2.87	12.72	1.67	(26.39)	719	新華製藥*	4.15	9.65	0.90	(44.58)
3993	洛陽鉬業	3.21	11.92	1.53	(40.69)	168	青島啤酒	37.00	30.77	2.44	(6.23)
914	海螺水泥	48.20	10.08	2.32	12.60	6116	拉夏貝爾	7.37	7.62	0.91	(48.08)
2009	金隅股份	2.85	7.70	0.63	(31.72)	1533	莊園牧場*	7.13	13.52	1.03	(66.13)
2202	萬科*	26.85	8.64	1.92	(4.15)	553	南京熊貓	2.47	17.32	0.58	(63.49)
588	北京北辰	2.44	5.60	0.39	(45.02)	763	中興通訊*	14.72	-	1.70	(30.80)
1528	美凱龍	7.97	5.18	0.62	(47.98)	921	海信科龍*	6.64	3.94	1.22	(31.39)
1065	創業環保	3.14	7.27	0.72	(67.32)	1812	晨鳴紙業*	5.41	4.56	0.73	(29.58)
						811	新華文軒	5.23	6.47	0.70	(51.12)

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

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**

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

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

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