

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

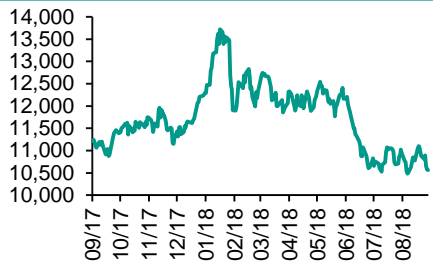
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



国指走势图

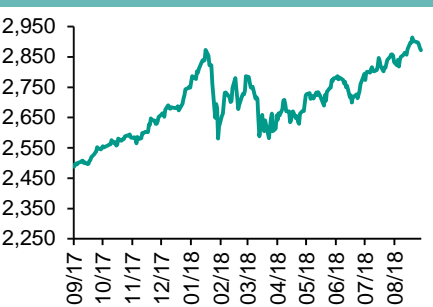


指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,973.47	(0.01)	(3.28)
H股	10,559.54	(0.18)	(2.91)
红筹	4,267.30	0.85	(1.14)
HSC大型股	2,248.99	(0.01)	(3.35)
HSC中型股	4,450.90	(0.13)	(3.72)
AH股溢价	119.84	1.05	1.82
沪深300	3,277.64	0.45	(1.71)
富时中国A50	11,089.41	0.74	(1.90)
上证180	7,276.07	0.69	(1.29)
上证380	4,340.70	0.17	(1.05)
台北加权	10,846.99	(0.71)	(1.96)
日经225	22,307.06	0.02	(1.65)
道琼斯	25,916.54	(0.31)	(0.27)
标普500	2,871.68	(0.22)	(1.02)
纳斯达克	7,902.54	(0.25)	(2.30)
德国DAX 30	11,959.63	0.04	(3.27)
富时100	7,277.70	(0.56)	(2.08)
法国CAC 40	5,252.22	0.16	(2.86)

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均下跌。美国总统特朗普表示，除早前公布拟对2000亿美元中国商品加征关税外，白宫若认为有需要，亦预备对另外2670亿美元的中国货征收关税。标普500指数10个行业指数仅保健指数上升，其中公用事业指数领跌。上周五欧洲三大股市个别发展，环球贸易形势不明朗继续困扰市况。上周五恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大，新兴市场货币大跌，美国可能升级贸易战均拖累港股。港股11个行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨；信息科技业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。受美国准备扩大贸易战影响，导致A股下跌。沪深300指数中10个行业表现不一，其中金融地产指数领涨，主要消费指数领跌。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16.6倍、17.8倍、15.7倍、11.0倍、7.6倍、10.8倍、15.3倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌0.27%、1.02%、1.75%、3.28%、2.91%、0.84%及1.69%。今天将公布中国8月工业生产者出厂价格同比及中国8月居民消费价格同比。

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.08	0.49	(2.46)
纽约期金(美元/t oz)	1,196.00	0.08	(0.47)
标普高盛商品指数	461.03	0.27	(1.76)
CRB大宗商品期货价格指数	190.36	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,439.04	0.15	(1.66)

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	外汇储备	8月	3115B	3109B	3117B
中国	出口同比	8月	10.0%	9.8%	12.2%
中国	进口同比	8月	17.7%	20.0%	27.3%
中国	贸易余额	8月	31.0B	27.9B	28.1B
美国	非农就业人数增减	8月	190K	201K	157K
美国	失业率	8月	3.8%	3.9%	3.9%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普：除了2000亿美元外还可能对2670亿美元中国商品加征关税
- 贸易战下中国对美贸易顺差创新高，尽管总体出口增速下降
- 据悉特朗普顾问考虑在对华贸易问题上动用网络安全制裁措施
- 中国向一些受特朗普关税影响的出口商提供退税优惠
- 库德洛：特朗普可能会在联合国和20国集团峰会上与中国讨论贸易问题
- 中国外储8月下降82亿美元超预期
- 美国8月非农就业人数增加20.1万人，薪资增速加快至2.9%
- 中国央行：必要时可以宏观审慎措施保持人民币抛售业务平稳

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8745	0.42	(0.07)
美元兑人民币	6.8643	0.43	(0.07)
美元兑港元	7.8497	0.00	(0.00)
美元兑日元	110.96	(0.10)	0.12
欧元兑美元	1.1560	(0.51)	1.29
英镑兑美元	1.2927	0.44	1.32
澳元兑美元	0.7114	(1.39)	(2.57)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6450	5.00	14.50
香港(10年期)	2.25200	6.10	7.40
美国(10年期)	2.94240	8.20	6.92

来源：彭博

国际经济要闻

特朗普：除了2000亿美元外还可能对2670亿美元中国商品加征关税

美国总统唐纳德·特朗普表示，除了拟议的对2000亿美元中国商品加征关税外，对另外2670亿美元中国商品加征关税的措施也很快准备就绪。特朗普表示，对中国2000亿美元产品加征关税的举措将很快付诸实施，具体时间视局势发展而定。(彭博)

据悉特朗普顾问考虑在对华贸易问题上动用网络安全制裁措施

知情人士透露，特朗普政府考虑对通过网络攻击窃取美国知识产权的中国企业实施制裁。这些消息人士称，该项正在讨论的计划将使用奥巴马政府时期颁布的一个行政令，该令允许美国对参与“恶意网络活动”的个人或实体实施制裁。(彭博)

库德洛：特朗普可能会在联合国和20国集团峰会上与中国讨论贸易问题

当被问及美国总统特朗普是否可能与中国国家主席习近平举行会谈时，白宫国家经济委员会主任库德洛说：“联合国大会即将召开。而且秋季晚些时候将在阿根廷举行20国集团领导人峰会。我不想超前评论。那些会谈是可能的”。(彭博)

美国8月非农就业人数增加20.1万人，薪资增速加快至2.9%

美国8月就业人数增幅超预期，薪资意外录得经济扩张期内的最大增幅，令美联储维持在本月加息的轨道上，甚至可能令其年内再加息一次。美国劳工部周五公布的数据显示，8月非农就业人数增加201,000人，7月数据下修为增加147,000人。(彭博)

大中华经济要闻

贸易战下中国对美贸易顺差创新高，尽管总体出口增速下降

根据彭博计算，8月份中美贸易顺差扩大到311亿美元。不过，中国总体出口却降至3月以来最低增速。海关总署周六发布的数据显示，按美元计算，8月份出口增长9.8%，进口大增20%。(彭博)

中国向一些受特朗普关税影响的出口商提供退税优惠

中国财政部表示，将从润滑油到儿童书籍的397种商品的出口退税率提高。新的退税率将从9月15日开始生效。其中约六分之一的产品属于美国最近对500亿美元中国商品征收关税的范围之内，如减压阀或润滑油。(彭博)

中国外储8月下降82亿美元超预期

央行公布的数据显示，8月末外储余额为31097亿美元，自上月的31180亿美元回落。预测中值为31150亿美元，环比降幅仅30亿美元。当月，境内人民币兑美元汇率连续第五个月下跌，不过跌幅缩窄至不足0.2%。(彭博)

中国央行：必要时可以宏观审慎措施保持人民币购售业务平稳

中国央行新闻稿称，根据国际收支形势和人民币购售业务发展需要，必要时可采取宏观审慎措施，包括但不限于提高平盘手续费率等，以保持人民币购售业务平稳开展。(彭博)

企业要闻

苹果警告对华关税将推高产品价格

苹果公司表示，美国拟对2,000亿美元中国商品加征关税，将导致该公司一些畅销产品的价格上涨，如Apple Watch和AirPods耳机。苹果公司称，Mac迷你台式电脑，iPad的Apple Pencil手写笔配件，各种充电器和适配器，以及用于在美国生产和设计一些产品的工具设备也将受到影响。(彭博)

德银第一大股东海航集团据称计划退出持股

知情人士透露，德意志银行最大的投资者海航集团计划退出其全部持股。此举可能为其他投资者打开大门，对这家德国最大银行的未来发挥更大决定权。(彭博)

滴滴出行据说短短6个月亏损40亿元人民币

知情人士透露，中国叫车服务平台滴滴出行在2018年前六个月亏损40亿元人民币(约合5.85亿美元)。知情人士说，虽然是全球第二高估值的创业公司，但成立六年来，滴滴从未取得盈利。(彭博)

舜宇光学8月手机镜头出货量按年升46.2%

舜宇光学公布8月份出货量数据。期内，手机镜头为9,065万件，按年升46.2%，主要是因为公司手机镜头市场份额的上升；按月计升2.6%。手机摄像模组为4,589.2万件，按年升36.4%，按月升73.3%。(阿思达克)

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	6.67	5.78	0.82	(12.68)	895	东江环保*	9.43	14.47	1.89	(29.06)
1398	工商银行	5.64	5.98	0.84	(8.09)	1635	大众公用	2.74	17.75	1.00	(33.64)
1288	农业银行	3.70	5.37	0.71	(10.14)	753	中国国航	7.17	11.64	1.02	(18.18)
3988	中国银行	3.43	5.16	0.62	(14.80)	670	东方航空	4.98	14.55	1.09	(21.77)
3328	交通银行	5.56	5.18	0.60	(12.82)	1055	南方航空	4.96	8.19	0.84	(32.85)
3968	招商银行	28.95	8.40	1.36	(10.40)	1919	中国远洋	3.05	32.37	1.30	(31.82)
998	中信银行	4.80	4.63	0.54	(28.22)	2866	中海集运	1.10	12.72	0.73	(58.12)
6818	光大银行	3.26	4.48	0.54	(23.80)	1138	中海发展	3.44	17.14	0.44	(27.38)
1988	民生银行	5.54	3.47	0.46	(19.36)	2880	大连港	1.04	43.73	0.65	(53.74)
2628	中国人寿	16.90	11.53	1.29	(31.69)	3369	秦港股份	1.80	8.04	0.65	(56.16)
2318	中国平安	74.55	11.24	2.30	3.53	317	广船国际	6.00	78.98	0.64	(52.49)
2601	中国太保	28.20	13.59	1.60	(24.84)	2039	中集集团*	8.17	8.25	0.69	(34.77)
1336	新华保险	33.95	11.62	1.40	(36.44)	1800	中国交建	7.39	5.74	0.57	(45.07)
6030	中信证券	13.44	11.88	0.95	(26.26)	390	中国中铁	6.69	7.67	0.87	(18.76)
6837	海通证券	6.90	9.12	0.59	(29.23)	1186	中国铁建	9.27	6.46	0.69	(18.94)
2611	国泰君安	15.72	14.41	1.08	(5.67)	1766	中国中车	6.60	14.83	1.36	(28.61)
1776	广发证券*	9.50	8.78	0.75	(38.19)	525	广深铁路	3.35	18.08	0.72	(17.96)
6886	华泰证券	10.78	7.13	0.75	(36.84)	177	宁沪高速	9.66	10.16	1.70	(7.85)
6099	招商证券	8.92	12.30	0.66	(38.67)	548	深圳高速	7.10	8.17	0.96	(25.96)
3958	东方证券	5.34	12.03	0.64	(47.27)	995	皖通高速	4.58	5.92	0.70	(27.53)
6178	光大证券	7.78	11.38	0.64	(30.43)	107	成渝高速	2.34	5.31	0.44	(40.87)
6881	银河证券	3.64	10.10	0.50	(55.80)	2238	广汽集团	7.39	5.41	0.90	(37.02)
1375	中州证券	2.00	14.70	0.67	(57.68)	1211	比亚迪*	44.85	43.19	2.12	(8.68)
857	中石油	5.80	23.83	0.77	(38.33)	2333	长城汽车	4.25	5.40	0.66	(46.69)
386	中石化	7.37	11.86	1.08	(3.81)	2338	潍柴动力	8.03	6.54	1.51	(9.31)
338	上石化	4.37	5.81	1.44	(31.96)	3606	福耀玻璃	27.95	16.89	3.22	(2.80)
1033	石化油服	1.00	-	2.69	(55.52)	1108	洛阳玻璃	2.48	28.02	2.14	(84.08)
2883	中海油田	6.70	1,067.12	0.82	(44.58)	38	一拖股份	2.20	-	0.39	(64.08)
568	山东墨龙*	1.25	13.68	0.46	(74.42)	1157	中联重科*	2.79	1.75	0.51	(34.61)
1088	中国神华	17.30	6.52	0.96	(20.15)	564	郑煤机	4.14	10.53	0.57	(42.25)
1898	中煤能源	3.22	7.99	0.41	(44.85)	1057	浙江世宝*	1.17	87.94	0.55	(77.03)
1171	兖州煤业	8.79	4.41	0.77	(29.76)	1072	东方电气	4.31	11.58	0.40	(49.22)
902	华能国际	4.98	25.30	0.80	(38.67)	2727	上海电气	2.48	10.49	0.56	(56.93)
991	大唐发电	1.98	14.06	0.45	(46.39)	2208	金风科技*	7.99	7.33	1.08	(41.61)
1071	华电国际	2.87	14.85	0.56	(31.63)	42	东北电气	0.73	-	-	(68.49)
1618	中国中冶	2.03	7.20	0.56	(47.95)	187	京城机电	1.74	35.16	1.13	(68.85)
347	鞍钢股份*	7.43	6.43	0.91	7.07	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.23	6.16	1.12	(9.83)	2607	上海医药	20.30	13.46	1.35	(17.80)
1053	重庆钢铁	1.19	6.70	0.54	(48.38)	2196	复星医药	30.90	22.34	2.64	(9.29)
2600	中国铝业	3.18	30.92	0.81	(30.69)	1513	丽珠医药*	29.15	3.98	1.76	(31.79)
358	江西铜业	8.75	13.50	0.54	(45.82)	874	白云山	28.20	11.35	1.92	(31.63)
2899	紫金矿业	2.73	12.10	1.59	(30.81)	719	新华制药*	4.08	9.49	0.88	(44.51)
3993	洛阳钼业	3.05	11.32	1.45	(40.64)	168	青岛啤酒	35.10	29.18	2.31	(7.77)
914	海螺水泥	46.70	9.74	2.25	13.04	6116	拉夏贝尔	7.00	7.24	0.86	(49.56)
2009	金隅股份	2.69	7.27	0.59	(35.57)	1533	庄园牧场*	6.80	12.89	0.98	(66.69)
2202	万科*	25.05	8.06	1.79	(5.90)	553	南京熊猫	2.42	16.96	0.57	(63.05)
588	北京北辰	2.38	5.46	0.38	(45.54)	763	中兴通讯*	13.90	-	1.61	(33.01)
1528	美凯龙	7.82	5.08	0.61	(48.11)	921	海信科龙*	6.58	3.90	1.21	(31.30)
1065	创业环保	3.06	7.08	0.71	(67.47)	1812	晨鸣纸业*	5.02	4.23	0.68	(30.64)
						811	新华文轩	5.22	6.45	0.70	(52.79)

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