

| | |
|---------------------|---|
| 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 | 27,014.49 | 2.54 | 0.15 |
| H股 | 10,503.01 | 2.58 | (0.71) |
| 红筹 | 4,248.42 | 2.51 | 0.41 |
| HSC大型股 | 2,249.43 | 2.61 | 0.01 |
| HSC中型股 | 4,369.04 | 2.68 | (1.97) |
| AH股溢价 | 120.43 | (0.88) | 1.55 |
| 沪深300 | 3,236.57 | 1.08 | (0.81) |
| 富时中国A50 | 10,989.36 | 1.35 | (0.17) |
| 上证180 | 7,206.41 | 1.18 | (0.28) |
| 上证380 | 4,279.51 | 0.82 | (1.24) |
| 台北加权 | 10,727.23 | 0.04 | (1.80) |
| 日经225 | 22,821.32 | 0.96 | 0.52 |
| 道琼斯 | 26,145.99 | 0.57 | 0.58 |
| 标普500 | 2,904.18 | 0.53 | 0.91 |
| 纳斯达克 | 8,013.71 | 0.75 | 1.15 |
| 德国DAX 30 | 12,055.55 | 0.19 | 0.84 |
| 富时100 | 7,281.57 | (0.43) | (0.51) |
| 法国CAC 40 | 5,328.12 | (0.08) | 1.61 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 68.86 | 0.39 | 1.64 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,202.60 | (0.02) | 0.63 |
| 标普高盛商品指数 | 464.27 | (1.51) | 0.97 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 191.41 | 0.00 | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,445.67 | (0.99) | 0.43 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8719 | (0.50) | (0.80) |
| 美元兑人民币 | 6.8432 | (0.38) | (0.82) |
| 美元兑港元 | 7.8482 | (0.02) | (0.02) |
| 美元兑日元 | 112.03 | 0.93 | 0.79 |
| 欧元兑美元 | 1.1689 | 1.18 | 3.04 |
| 英镑兑美元 | 1.3116 | 1.52 | 3.09 |
| 澳元兑美元 | 0.7190 | 1.17 | (0.73) |

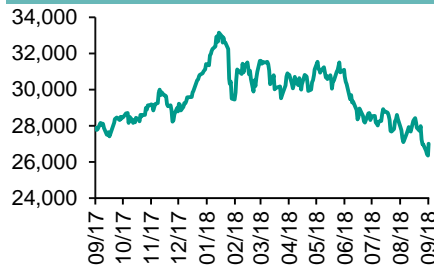
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.6840 | 3.90 | 12.10 |
| 香港(10年期) | 2.37200 | 14.90 | 26.50 |
| 美国(10年期) | 2.96820 | 2.94 | 6.97 |

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



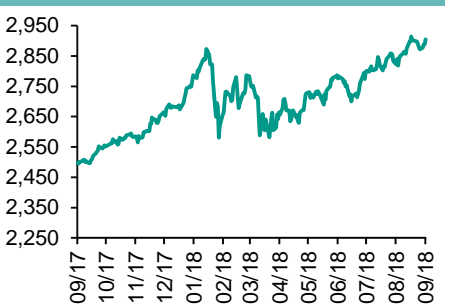
国指走势图



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升, 其中纳斯达克指数升幅较大。美股上升, 中美重后贸易谈判利好大市, 标普500指数连升第四日。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一, 其中德国DAX 30指数上升, 富时100指数及法国CAC 40指数下跌。欧洲股市个别发展, 英镑造好推低英国股市。昨天恒指及国指均上升, 国指升幅较大。美国政府提出与中国在短期内就贸易问题展开谈判, 港股连跌六日后大幅反弹。港股11个行业指数均上升, 其中信息科技业指数及原材料业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升, 上证综指升幅较大。中美据报有望短期内重后贸易谈判, 上证综指创半个月来最大单日涨幅。沪深300指数10个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入21.11亿人民币, 南向净卖出11.50亿港元。深股通北向净买入6.29亿人民币, 南向净卖出2.60亿港元。昨天沪深两市总交易量升至2609亿人民币。今天将公布中国8月社会消费品零售总额同比及美国8月零售销售环比。

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 | PPI同比 | 8月 | 3.1% | 3.0% | 3.0% |
| 日本 | 核心机械订单-环比 | 7月 | 5.5% | 11.0% | -8.8% |
| 美国 | CPI 月环比 | 8月 | 0.3% | 0.2% | 0.2% |
| 美国 | CPI (除食品与能源) 月环比 | 8月 | 0.2% | 0.1% | 0.2% |
| 美国 | 首次失业人数 | 9月8日 | 210k | 204k | 203k |
| 日本 | 持续领取失业救济人数 | 9月1日 | 1710k | 1696k | 1707k |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国向中国提议进行新一轮贸易谈判, 美方由努钦带队
- 中国金融观察: 社融筑底但信贷结构存忧
- 欧洲央行维持利率不变, 仍预计逐步退出购债计划
- 在华美企: 美中关税战导致成本上升、需求下降
- 欧盟据称看好英国在保守党年会之后就爱尔兰边境问题做出让步
- 中国政府计划取缔高污染柴油重卡
- 飓风“佛罗伦萨”可能导致300万家庭和企业断电
- 中国8月以人民币计的实际使用外资金额同比增长1.9%

国际经济要闻

美国向中国提议进行新一轮贸易谈判, 美方由努钦带队

美国总统特朗普的首席经济顾问表示, 美国政府已提议与北京方面进行新一轮贸易谈判, 以避免中美贸易战进一步升级。三位要求匿名的知情人士说, 由财政部长史蒂文·努钦领衔的美国高级官员最近向中方官员发出了邀请。其中一位知情人士说, 如果中方同意, 谈判可能在华盛顿举行。(彭博)

欧洲央行维持利率不变, 仍预计逐步退出购债计划

欧洲央行确认下个月将减少一半的购债规模, 并且预计到年底将停止净购债。总部位于法兰克福的欧洲央行表示, 10月至12月期间, 每月将购买150亿欧元的资产。央行决策层重申, 利率将维持在目前的纪录低点, 至少持续至2019年夏季末。(彭博)

欧盟据称看好英国在保守党年会之后就爱尔兰边境问题做出让步

欧盟外交官表示, 欧盟押宝英国首相特里莎·梅在下个月其政党的年度会议之后, 将在爱尔兰边境这个有争议的问题上做出让步, 以为在11月达成脱欧协议铺路。欧盟官员开始改写就所谓爱尔兰“后备”方案的措辞, 希望让英国更易接受。(彭博)

飓风“佛罗伦萨”可能导致300万家庭和企业断电

杜克能源北卡罗来纳州总裁David Fountain表示, 如果飓风“佛罗伦萨”在北卡罗来纳州的Wilmington登陆, 并向北移动, 经过该州最大的三个城市Raleigh、Greensboro和Charlotte, 该公用事业公司至多75%的客户可能会停电, 或许需要“数周”才能完全恢复。(彭博)

大中华经济要闻

中国金融观察: 社融筑底但信贷结构存忧

中国8月社融规模增幅远超市市场预期, 但新增贷款中票据融资贡献仍偏多。市场人士认为, 数据显示“宽货币”助推“宽信用”的政策效果初显, 经济的悲观预期有望修复, 但票据融资在贷款结构中的占比过高, 折射银行风险偏好并未有明显回升。(彭博)

在华美企: 中美关税战导致成本上升、需求下降

中国美国商会和上海美国商会的一项调查中显示, 超过60%参与调查的公司受到了中美两国首轮关税措施的伤害, 74%的公司预计自己会受到未来美国关税措施的损害。(彭博)

中国政府计划取缔高污染柴油重卡

一名知情行业消息人士称, 随着中国加大力度治污, 当局正在制定政策, 计划在2020年之前取缔北方地区多达100万辆的重型柴油卡车, 代之以清洁燃料车。(路透)

中国8月以人民币计的实际使用外资金额同比增长1.9%

中国商务部公布称, 中国8月实际使用外资金额报637.2亿元人民币, 同比增长1.9% (折合104.3亿美元, 同比增长11.4%)。中国1-8月非金融类对外直接投资740.9亿美元, 同比增长7.8%。(彭博)

企业要闻

海航集团上市子公司3亿元信托计划爆雷

海航集团旗下的一家旅游公司爆出信托贷款违约。根据湖南信托的公告, 海航创新最迟应于9月10日归还一笔3亿元的信托计划贷款本金, 但是截至公告发出前, 尚未收到相关款项, 海航旅游集团亦未履行相应担保义务, 海航创新、海航旅游集团均已构成实质违约。(彭博)

德意志银行考虑分拆核心业务, 成立控股公司

据知情人士透露, 德意志银行正考虑将其核心业务分拆为一家控股公司, 这一举措将使其更容易在危机中缩减业务, 增强其在潜在合并交易中的灵活性。(彭博)

特斯拉财务部门据悉再失一员大将

知情人士称, 特斯拉全球财务和营运副总裁Justin McAnear将与该公司分道扬镳。在特斯拉今年多位高管流失中, 财务团队遭受的冲击尤其严重。首席会计官Dave Morton在上任不到一个月于上周提出辞呈。(彭博)

丰田据称准备与中国分享其混合动力汽车秘技

据知情人士称, 中国官员要求丰田分享油电混合动力技术, 以帮助本土公司达到更严格的排放目标; 丰田将此视为拓展中国市场的机会, 并已就将混合动力系统授权给中国汽车制造商吉利汽车展开了深入谈判。(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 | 6.56 | 5.68 | 0.81 | (13.84) | 895 | 东江环保* | 8.91 | 12.98 | 1.78 | (30.68) |
| 1398 | 工商银行 | 5.50 | 5.84 | 0.82 | (10.68) | 1635 | 大众公用 | 2.70 | 17.50 | 0.98 | (35.31) |
| 1288 | 农业银行 | 3.66 | 5.32 | 0.70 | (12.07) | 753 | 中国国航 | 6.82 | 11.07 | 0.97 | (17.73) |
| 3988 | 中国银行 | 3.40 | 5.11 | 0.61 | (16.24) | 670 | 东方航空 | 4.71 | 13.77 | 1.03 | (21.46) |
| 3328 | 交通银行 | 5.64 | 5.25 | 0.60 | (12.17) | 1055 | 南方航空 | 4.79 | 7.91 | 0.81 | (34.21) |
| 3968 | 招商银行 | 28.65 | 8.31 | 1.35 | (9.99) | 1919 | 中国远洋 | 3.03 | 32.16 | 1.30 | (32.59) |
| 998 | 中信银行 | 4.68 | 4.51 | 0.53 | (29.02) | 2866 | 中海集运 | 1.05 | 12.14 | 0.70 | (60.36) |
| 6818 | 光大银行 | 3.22 | 4.43 | 0.54 | (25.71) | 1138 | 中海发展 | 3.70 | 18.44 | 0.47 | (23.35) |
| 1988 | 民生银行 | 5.48 | 3.44 | 0.45 | (20.35) | 2880 | 大连港 | 0.97 | 40.80 | 0.61 | (56.17) |
| 6196 | 郑州银行* | 4.03 | 4.30 | 0.72 | - | 3369 | 秦港股份 | 1.76 | 7.86 | 0.64 | (56.39) |
| 2628 | 中国人寿 | 16.90 | 11.53 | 1.29 | (30.67) | 317 | 广船国际 | 5.92 | 77.95 | 0.63 | (54.31) |
| 2318 | 中国平安 | 74.20 | 11.20 | 2.29 | 3.70 | 2039 | 中集集团* | 8.04 | 8.12 | 0.68 | (37.17) |
| 2601 | 中国太保 | 27.55 | 13.28 | 1.57 | (24.87) | 1800 | 中国交建 | 7.45 | 5.79 | 0.58 | (44.70) |
| 1336 | 新华保险 | 33.95 | 11.62 | 1.40 | (35.68) | 390 | 中国中铁 | 7.04 | 8.08 | 0.92 | (15.08) |
| 6030 | 中信证券 | 12.96 | 11.46 | 0.91 | (28.05) | 1186 | 中国铁建 | 9.52 | 6.64 | 0.70 | (17.96) |
| 6837 | 海通证券 | 7.06 | 9.34 | 0.61 | (28.24) | 1766 | 中国中车 | 6.48 | 14.56 | 1.34 | (29.88) |
| 2611 | 国泰君安 | 16.02 | 14.69 | 1.10 | (4.83) | 525 | 广深铁路 | 3.24 | 17.49 | 0.70 | (19.27) |
| 1776 | 广发证券* | 9.43 | 8.72 | 0.75 | (38.21) | 177 | 宁沪高速 | 9.43 | 9.92 | 1.66 | (6.65) |
| 6886 | 华泰证券 | 10.44 | 6.91 | 0.72 | (38.48) | 548 | 深圳高速 | 6.90 | 7.94 | 0.94 | (26.61) |
| 6099 | 招商证券 | 8.81 | 12.15 | 0.66 | (38.88) | 995 | 皖通高速 | 4.54 | 5.87 | 0.70 | (27.62) |
| 3958 | 东方证券 | 5.30 | 11.95 | 0.63 | (47.95) | 107 | 成渝高速 | 2.33 | 5.29 | 0.43 | (40.41) |
| 6178 | 光大证券 | 7.09 | 10.38 | 0.59 | (33.66) | 2238 | 广汽集团 | 7.25 | 5.31 | 0.88 | (38.19) |
| 6881 | 银河证券 | 3.56 | 9.88 | 0.49 | (56.15) | 1211 | 比亚迪* | 45.40 | 43.73 | 2.15 | (7.75) |
| 6882 | 中信建投 | 4.36 | 7.20 | 0.68 | (52.65) | 2333 | 长城汽车 | 4.37 | 5.56 | 0.68 | (45.71) |
| 1375 | 中州证券 | 2.01 | 14.77 | 0.68 | (57.04) | 2338 | 潍柴动力 | 9.12 | 7.43 | 1.72 | 0.30 |
| 857 | 中石油 | 5.94 | 24.41 | 0.78 | (39.27) | 3606 | 福耀玻璃 | 26.60 | 16.08 | 3.06 | (2.94) |
| 386 | 中石化 | 7.68 | 12.36 | 1.13 | (1.93) | 1108 | 洛阳玻璃 | 2.36 | 26.67 | 2.04 | (84.78) |
| 338 | 上石化 | 4.38 | 5.82 | 1.45 | (32.87) | 38 | 一拖股份 | 2.17 | - | 0.39 | (63.75) |
| 1033 | 石化油服 | 1.00 | - | 2.69 | (56.39) | 1157 | 中联重科* | 2.82 | 1.77 | 0.52 | (33.89) |
| 2883 | 中海油田 | 7.92 | 1,261.81 | 0.97 | (38.66) | 564 | 郑煤机 | 4.02 | 10.23 | 0.55 | (46.56) |
| 568 | 山东墨龙* | 1.23 | 13.46 | 0.45 | (76.78) | 1057 | 浙江世宝* | 1.09 | 81.96 | 0.51 | (78.44) |
| 1088 | 中国神华 | 16.82 | 6.34 | 0.94 | (20.06) | 1072 | 东方电气 | 4.34 | 11.66 | 0.40 | (50.20) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.27 | 8.12 | 0.42 | (43.53) | 2727 | 上海电气 | 2.50 | 10.58 | 0.57 | (57.75) |
| 1171 | 兖州煤业 | 8.59 | 4.31 | 0.76 | (29.66) | 2208 | 金风科技* | 7.76 | 7.12 | 1.05 | (41.25) |
| 902 | 华能国际 | 4.98 | 25.30 | 0.80 | (41.55) | 42 | 东北电气 | 0.74 | - | - | (68.21) |
| 991 | 大唐发电 | 1.93 | 13.71 | 0.44 | (50.35) | 187 | 京城机电 | 1.70 | 17.20 | 1.12 | (69.49) |
| 1071 | 华电国际 | 2.85 | 14.75 | 0.56 | (35.44) | 300 | 沈机集团 | 停牌 | - | - | - |
| 1618 | 中国中冶 | 2.01 | 7.13 | 0.56 | (48.59) | 2607 | 上海医药 | 19.46 | 12.92 | 1.22 | (16.93) |
| 2068 | 中铝国际 | 3.43 | 11.73 | 1.06 | (70.99) | 2196 | 复星医药 | 28.10 | 20.33 | 2.40 | (11.59) |
| 347 | 鞍钢股份* | 6.78 | 5.87 | 0.83 | 3.55 | 1513 | 丽珠医药* | 26.15 | 3.57 | 1.58 | (34.56) |
| 323 | 马钢股份 | 3.62 | 5.27 | 0.96 | (14.44) | 874 | 白云山 | 25.55 | 10.29 | 1.74 | (33.19) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.14 | 3.40 | 0.51 | (50.29) | 719 | 新华制药* | 3.85 | 8.95 | 0.83 | (45.31) |
| 2600 | 中国铝业 | 3.22 | 31.31 | 0.82 | (29.26) | 168 | 青岛啤酒 | 33.35 | 27.73 | 2.20 | (9.11) |
| 358 | 江西铜业 | 8.62 | 13.30 | 0.54 | (46.57) | 6116 | 拉夏贝尔 | 6.97 | 7.21 | 0.86 | (50.13) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.67 | 11.84 | 1.56 | (31.51) | 1533 | 庄园牧场* | 6.71 | 12.72 | 0.97 | (65.80) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 2.93 | 10.88 | 1.40 | (42.32) | 553 | 南京熊猫 | 2.39 | 16.76 | 0.56 | (65.38) |
| 914 | 海螺水泥 | 42.65 | 8.90 | 2.06 | 13.71 | 763 | 中兴通讯* | 14.08 | - | 1.63 | (33.80) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.53 | 6.84 | 0.56 | (38.02) | 6869 | 长飞光纤* | 24.70 | #N/A | N/A | - |
| 2202 | 万科* | 25.50 | 8.21 | 1.82 | (3.73) | 921 | 海信科龙* | 6.45 | 3.83 | 1.19 | (32.63) |
| 588 | 北京北辰 | 2.34 | 4.89 | 0.36 | (44.69) | 1812 | 晨鸣纸业* | 4.80 | 3.73 | 0.69 | (33.34) |
| 1528 | 美凯龙 | 7.36 | 4.79 | 0.58 | (50.74) | 811 | 新华文轩 | 5.17 | 6.39 | 0.69 | (53.23) |
| 1065 | 创业环保 | 3.03 | 7.01 | 0.70 | (67.73) | | | | | | |

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