

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	26,422.55	(0.72)	(5.54)
H股	10,333.16	(0.96)	(5.12)
红筹	4,176.91	(0.92)	(3.67)
HSC大型股	2,201.03	(0.78)	(5.61)
HSC中型股	4,296.26	(1.31)	(6.61)
AH股溢价	121.06	0.72	1.85
沪深300	3,224.21	(0.18)	(4.15)
富时中国A50	10,941.09	(0.47)	(4.32)
上证180	7,161.11	(0.35)	(3.79)
上证380	4,250.57	(0.27)	(4.01)
台北加权	10,752.30	0.25	(2.44)
日经225	22,664.69	1.30	(1.43)
道琼斯	25,971.06	0.44	0.07
标普500	2,887.89	0.37	(0.30)
纳斯达克	7,972.47	0.61	(1.47)
德国DAX 30	11,970.27	(0.13)	(1.97)
富时100	7,273.54	(0.08)	(2.47)
法国CAC 40	5,283.79	0.27	(1.10)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	69.81	0.81	1.59
纽约期金(美元/t oz)	1,197.20	0.03	0.09
标普高盛商品指数	467.28	1.03	(0.18)
CRB大宗商品期货价格指数	191.67	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,454.86	0.24	(0.45)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8763	0.52	(0.30)
美元兑人民币	6.8786	0.53	(0.30)
美元兑港元	7.8493	0.00	(0.01)
美元兑日元	111.55	0.02	0.76
欧元兑美元	1.1594	(0.31)	1.61
英镑兑美元	1.3016	0.86	1.92
澳元兑美元	0.7106	(1.21)	(2.26)

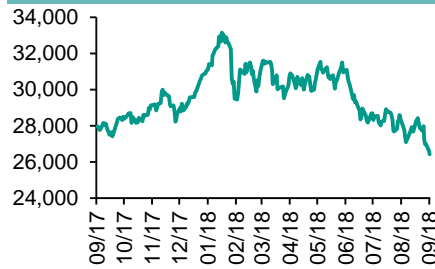
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6730	4.60	11.60
香港(10年期)	2.35400	14.90	19.50
美国(10年期)	2.97000	6.78	9.68

来源: 彭博

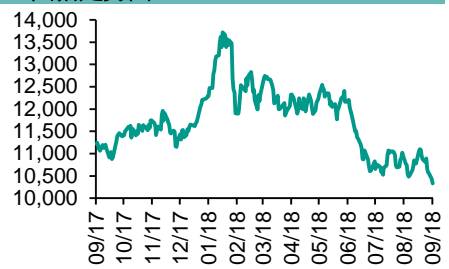
# 每天导读

## 各股市走势图

恒指走势图



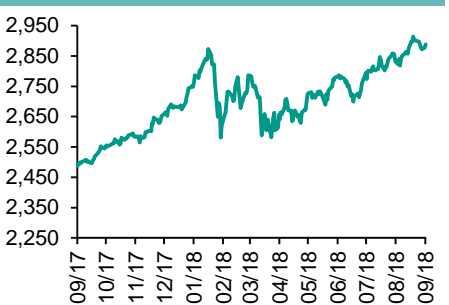
国指走势图



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。标普500指数两连升, 科技股和能源股领涨。投资者暂时摆脱了对中美贸易冲突的焦虑。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中电信服务指数领涨, 核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一, 其中仅法国CAC 40指数上升。英国财政大臣哈蒙德证实, 卡尼将继续担任央行行长直至2020年1月。卡尼表示愿意帮助英国度过脱欧过渡时期。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。市场继续关注国际贸易形势发展, 英国脱欧协议再现曙光。港股11个行业指数表现不一, 其中能源业指数领涨, 消费服务业指数领跌。昨天上证综指下跌, 深成指均上升。市场情绪仍悲观, 两市成交缩减, 期望本周五公布的中国经济数据为后续走势提供方向。沪深300指数10个行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出4.63亿人民币, 南向净卖出1.50亿港元。深股通北向净买入4.21亿人民币, 南向净卖出1.49亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至2211亿人民币。今天将公布欧元区7月工业产值及美国上周MBA抵押贷款申请指数。

## 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
美国	批发库存月环比	7月	0.7%	0.6%	0.7%
英国	国际劳工组织失业率(3个月)	7月	4.0%	4.0%	4.0%
英国	失业救济金申领人数变动	8月	na	2.6%	2.5%
德国	ZEW调查预期	9月	-13.0	-10.6	13.7
德国	ZEW调查当前形势	9月	72.0	76.0	72.6
日本	第三产业指数月环比	7月	0.1%	0.1%	-0.6%*
日本	货币存量M2同比	8月	3.0%	2.9%	2.9%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- OECD领先指标显示成员国经济增长进一步放缓
- 白宫经济顾问委员会主席: 美国经济强劲与奥巴马无关
- 发改委: 打通降低电价政策落地「最后一公里」
- 发改委介入调查建材价格暴涨
- 美共和党众议员公布第二轮税法改革建议
- 乘联会: 内地8月狭义乘用车零售销量按年跌7.4%, SUV跌8.5%
- 内地首八月全国铁路完成投资4,612亿人民币, 为年度计划63%

国际经济要闻

OECD领先指标显示成员国经济增长进一步放缓

OECD发布最新综合领先指标，显示35个成员国经济增速指标进一步放缓，7月指数为99.7，按月跌0.1，指数低于100意味经济增长低于长期平均值。其中欧元区为99.7，G7则为99.8，亚洲5大主要经济体为100.1。在G7当中，全数国家指标指向经济增速放缓，7月指标均较6月下。 (彭博)

白宫经济顾问委员会主席：美国经济强劲与奥巴马无关

美国白宫经济顾问委员会主席Kevin Hassett展示图表说明美国企业投资、蓝领职位、初创企业及小型企业乐观情绪正在增加。他称现届政府的工人报酬上升速度较数据更快。他又回应美国前总统奥巴马称，共和党人正享受其稳定经济措施的说法，指奥巴马政府对经济增长没有大作用。 (彭博)

美欧拟就清除贸易壁垒于11月达成初步成果

美国贸易代表莱特希泽及欧盟贸易专员Cecilia Malmstrom举行会晤，讨论双边贸易协议，双方预定9月底再会面。美国贸易代表办公室形容会谈具建设性，并称将在10月定出须清除的关税及非关税壁垒，在11月确定部分成果。 (彭博)

美共和党众议员公布第二轮税改法案建议

美国共和党众议员公开涉及第二轮减税方案的三项税务法案，包括保护家庭及小型企业减税法案、家庭节省法案及美国创新法案，以进一步减税及改动全国税例。美国早前通过减税方案永久削减企业税，但个人税减免在2025年终止，引发批评。是次税改将把个人及小型企业减税变为永久实施。 (彭博)

大中华经济要闻

内地首八月全国铁路完成投资4,612亿元人民币,为年度计划63%

引述中国铁路总公司负责人表示，今年首八个月，全国铁路完成投资4,612亿元人民币(下同)，为年度计划的63%，完成进度按年提高6.2个百分点，其中国家铁路完成4,385亿元，为完成全年投资任务奠定坚实基础。 (彭博)

发改委：打通降低电价政策落地「最后一公里」

国家发改委指正全力清理规范转供电环节加价，打通降低电价政策落地的最后一公里。今年以来发改委分四批出台了10项降价措施，按年计算，合计可减轻一般工商业企业电费支出超过1,000亿元人民币。 (彭博)

发改委介入调查建材价格暴涨

发改委发文表示，从进驻甘肃起，督查组成员分赴各地进行实地调研督查建材价格上涨。督查组组长余蔚平表示，下一步还要进行点对点专门了解情况，做到真督查出实效。 (彭博)

乘联会：内地8月狭义乘用车零售销量按年跌7.4%,SUV跌8.5%

乘联会数据显示，内地8月份狭义乘用车零售销量达173.4万辆，按年跌7.4%，环比增长11.1%。1-8月累计销量达1,427.4万辆，按年升1.3%。8月份，轿车销量按年跌5.9%；SUV销量按年跌8.5%。 (彭博)

企业要闻

联通将在内地8个城市部署5G车联网试点

中国联通在日前「2018世界电信展」上重点展示了5G智慧生活、5G网络转型、家庭互联网IPTV、能力开放平台、一带一路等亮点业务。目前中国联通已在北京、上海等地开展远程驾驶、辅助驾驶等业务示范，后续将在国内8个城市部署5G车联网试点，预期完成逾百个细化场景的业务验证。 (彭博)

希望教育2018学年总招生人数按年升43%

希望教育公布，集团已于本月10日结束2018/2019学年的招生工作，总招生人数按年升42.99%至3.1万人。概约报到率按年升4.63个百分点至88.57%。 (彭博)

东风集团8月乘用车产量跌6.3%,销量跌10.8%

东风集团股份公布，今年8月乘用车产量及销量分别为19.91万辆及19.67万辆，按年跌6.3%及跌10.8%。今年首八个月，乘用车产量及销量分别为173.42万辆及163.2万辆，按年升2.08%及跌1.92%。 (彭博)

波音上调中国航空企业未来20年飞机需求预测

美国飞机制造商波音表示，中国的航空企业在截至2037年的20年内或购买7,690架飞机，较去年预期的7,240架上调6.2%，总值1.2万亿美元。波音亦指，中国另需要总值1.5万亿美元的机队商业服务。 (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	6.47	5.63	0.80	(13.88)	895	东江环保*	9.00	13.17	1.81	(31.09)
1398	工商银行	5.46	5.82	0.81	(10.44)	1635	大众公用	2.69	17.51	0.98	(33.63)
1288	农业银行	3.63	5.30	0.70	(11.44)	753	中国国航	6.68	10.89	0.95	(18.74)
3988	中国银行	3.36	5.08	0.61	(16.16)	670	东方航空	4.59	13.48	1.00	(23.71)
3328	交通银行	5.51	5.16	0.59	(12.09)	1055	南方航空	4.57	7.58	0.78	(36.06)
3968	招商银行	28.15	8.20	1.33	(10.01)	1919	中国远洋	2.90	30.92	1.25	(33.33)
998	中信银行	4.65	4.50	0.53	(28.80)	2866	中海集运	1.01	11.73	0.67	(60.86)
6818	光大银行	3.17	4.38	0.53	(24.96)	1138	中海发展	3.40	17.02	0.44	(26.65)
1988	民生银行	5.37	3.38	0.44	(20.28)	2880	大连港	0.98	41.40	0.62	(55.53)
6196	郑州银行*	4.09	4.38	0.74	-	3369	秦港股份	1.77	7.94	0.65	(55.83)
2628	中国人寿	16.68	11.43	1.28	(30.79)	317	广船国际	5.75	76.04	0.61	(53.92)
2318	中国平安	73.25	11.10	2.27	4.02	2039	中集集团*	7.84	7.96	0.67	(36.12)
2601	中国太保	27.40	13.26	1.57	(23.33)	1800	中国交建	7.24	5.65	0.57	(46.08)
1336	新华保险	32.90	11.31	1.37	(35.53)	390	中国中铁	6.81	7.85	0.90	(16.34)
6030	中信证券	12.84	11.40	0.91	(27.54)	1186	中国铁建	9.31	6.52	0.69	(18.78)
6837	海通证券	6.70	8.90	0.58	(29.64)	1766	中国中车	6.46	14.58	1.34	(29.18)
2611	国泰君安	14.92	13.74	1.03	(8.42)	525	广深铁路	3.24	17.57	0.70	(17.98)
1776	广发证券*	9.09	8.44	0.72	(39.73)	177	宁沪高速	9.24	9.76	1.64	(8.66)
6886	华泰证券	10.20	6.78	0.71	(38.56)	548	深圳高速	6.77	7.82	0.92	(27.51)
6099	招商证券	8.72	12.08	0.65	(38.51)	995	皖通高速	4.48	5.82	0.69	(27.60)
3958	东方证券	5.18	11.73	0.62	(47.06)	107	成渝高速	2.31	5.27	0.43	(40.49)
6178	光大证券	7.05	10.36	0.59	(33.24)	2238	广汽集团	7.01	5.16	0.85	(39.51)
6881	银河证券	3.54	9.87	0.49	(55.26)	1211	比亚迪*	43.75	42.32	2.08	(7.71)
6882	中信建投	4.32	7.17	0.68	(52.22)	2333	长城汽车	4.06	5.19	0.63	(48.61)
1375	中州证券	1.96	14.47	0.66	(57.51)	2338	潍柴动力	8.25	6.75	1.56	(6.03)
857	中石油	5.74	23.69	0.76	(38.99)	3606	福耀玻璃	26.20	15.91	3.03	(5.68)
386	中石化	7.50	12.12	1.10	(3.11)	1108	洛阳玻璃	2.37	26.90	2.05	(84.50)
338	上石化	4.31	5.75	1.43	(31.98)	38	一拖股份	2.13	-	0.38	(63.42)
1033	石化油服	0.96	-	2.60	(57.32)	1157	中联重科*	2.66	1.67	0.49	(37.37)
2883	中海油田	7.20	1,152.10	0.89	(42.72)	564	郑煤机	4.05	10.35	0.56	(44.75)
568	山东墨龙*	1.21	13.30	0.44	(75.24)	1057	浙江世宝*	1.05	79.29	0.49	(78.91)
1088	中国神华	16.40	6.21	0.92	(21.07)	1072	东方电气	4.17	11.25	0.39	(50.84)
1898	中煤能源	3.15	7.86	0.40	(44.60)	2727	上海电气	2.44	10.37	0.56	(57.76)
1171	兖州煤业	8.21	4.14	0.73	(31.51)	2208	金风科技*	7.54	6.95	1.02	(43.89)
902	华能国际	4.96	25.31	0.80	(39.83)	42	东北电气	0.73	-	-	(68.19)
991	大唐发电	1.92	13.70	0.44	(49.04)	187	京城机电	1.67	33.91	1.09	(69.65)
1071	华电国际	2.74	14.24	0.54	(34.61)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1618	中国中冶	1.97	7.02	0.55	(49.25)	2607	上海医药	20.35	13.55	1.35	(17.02)
2068	中铝国际	3.55	12.20	1.10	(67.91)	2196	复星医药	29.85	21.69	2.56	(10.12)
347	鞍钢股份*	6.50	5.66	0.80	3.33	1513	丽珠医药*	28.25	3.87	1.71	(32.52)
323	马钢股份	3.56	5.20	0.95	(15.04)	874	白云山	26.85	10.86	1.83	(32.71)
1053	重庆钢铁	1.17	3.51	0.52	(48.50)	719	新华制药*	3.82	8.92	0.83	(44.42)
2600	中国铝业	3.12	30.47	0.80	(29.57)	168	青岛啤酒	33.70	28.15	2.23	(8.10)
358	江西铜业	8.34	12.92	0.52	(47.33)	6116	拉夏贝尔	6.93	7.20	0.86	(49.59)
2899	紫金矿业	2.62	11.67	1.53	(31.09)	1533	庄园牧场*	6.77	12.89	0.99	(65.10)
3993	洛阳钼业	2.75	10.26	1.32	(43.85)	553	南京熊猫	2.42	17.04	0.57	(63.07)
914	海螺水泥	41.75	8.75	2.03	12.59	763	中兴通讯*	13.56	-	1.57	(31.94)
2009	金隅股份	2.49	6.76	0.55	(38.04)	6869	长飞光纤*	25.00	#N/A	N/A	-
2202	万科*	24.60	7.95	1.76	(7.68)	921	海信科龙*	6.22	3.71	1.15	(33.40)
588	北京北辰	2.35	5.42	0.38	(45.11)	1812	晨鸣纸业*	4.70	3.98	0.64	(33.06)
1528	美凯龙	7.33	4.79	0.58	(50.31)	811	新华文轩	5.12	6.36	0.69	(52.24)
1065	创业环保	3.00	6.97	0.69	(67.44)						

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