

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	27,407.37	1.19	4.03
H股	10,741.69	1.75	4.91
紅籌	4,392.64	2.18	5.99
HSC大型股	2,283.85	1.23	4.18
HSC中型股	4,540.41	2.10	6.70
AH股溢價	119.49	(0.81)	(1.65)
滬深300	3,312.48	1.32	3.45
富時中國A50	11,339.41	1.39	4.57
上證180	7,383.63	1.15	3.67
上證380	4,326.90	1.28	1.94
臺北加權	10,857.27	0.90	1.26
日經225	23,712.19	0.18	4.72
道瓊斯	26,405.76	0.61	1.56
標普500	2,907.95	0.13	0.66
納斯達克	7,950.04	(0.08)	(0.05)
德國DAX 30	12,219.02	0.50	1.55
富時100	7,331.12	0.42	0.24
法國CAC 40	5,393.74	0.56	1.16

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	71.43	0.44	4.14
紐約期金(美元/t oz)	1,204.10	0.02	0.11
標普高盛商品指數	471.95	0.89	0.12
CRB大宗商品期貨價格指數	191.77	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,465.49	0.68	(0.18)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8737	0.18	0.33
美元兌人民幣	6.8540	0.13	0.27
美元兌港元	7.8449	(0.04)	(0.06)
美元兌日元	112.31	0.35	1.99
歐元兌美元	1.1676	(0.12)	1.69
英鎊兌美元	1.3141	0.25	2.68
澳元兌美元	0.7265	0.97	(1.02)

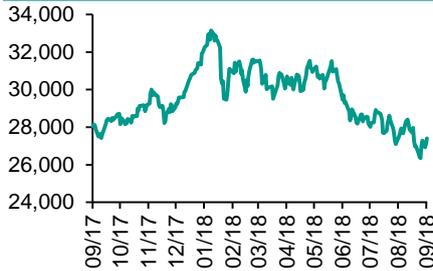
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6920	1.20	4.40
香港(10年期)	2.41600	3.80	24.50
美國(10年期)	3.06070	9.07	24.17

來源：彭博

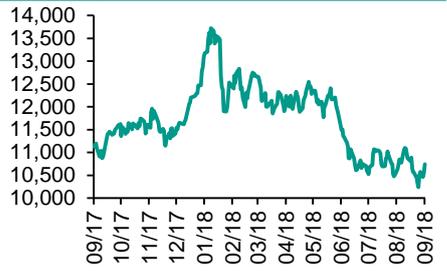
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

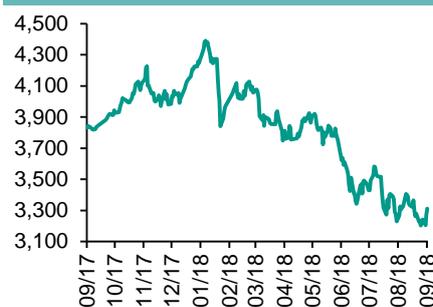
#### 恒指走勢圖



#### 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中僅納指下跌，市場將焦點從中美貿易戰轉移至經濟數據；標普500指數10個行業指數表現不一，其中金融和原材料指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，中美貿易戰對大市影響降低，投資者風險情緒上漲，基本材料股受到追捧。昨天恒指及國指均上漲，國指升幅較大，中美新一輪加征關稅力度低於預期；港股11個行業指數中僅電訊業指數下跌，而能源、原材料、消費品製造業、工業製品指數領漲。昨天上證綜指和深成指均繼續回升，深成指漲幅較大；滬深300指數10個行業指數均上漲，其中主要消費和能源指數領漲。滬股通北向淨買入6.72億人民幣，南向淨買入12.09億港幣。深股通北向淨買入1.05億人民幣，南向淨買入4.60億港幣。昨天受到積極的市場氣氛影響，滬深兩市總交易量增加至3199億元人民幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國8月二手房銷量年率、英國8月零售銷售環比、香港8月整體消費物價同比。

### 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
美國	經常項目餘額	2季度	-\$103.4b	-\$101.5b	-\$121.7b*
美國	新宅開工指數	8月	1238k	1282k	1174k*
美國	建築許可	8月	1310k	1229k	1303k*
英國	CPI 同比	8月	2.4%	2.7%	2.5%
英國	PPI產出(未經季調)同比	8月	2.9%	2.9%	3.1%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 李克強：中國絕不會走靠貶值人民幣刺激出口的路
- 大選拖累經濟之際，巴西把基準利率維持在創紀錄低點
- 中國發改委與國開行擬未來5年內投1000億元支持大數據、物聯網等建設
- 日本央行維持政策利率和10年期國債收益率目標不變
- 泰國央行維持關鍵利率在1.50%不變
- 中國人社部：統一社會保險費徵收主體將為降低社保費率創造有利條件
- 韓國總統文在寅與朝鮮領導人金正恩會談後簽署協議
- 北京市住建委等部門7月至12月開展治理房地產市場亂象專項行動

## 國際經濟要聞

### 大選拖累經濟之際，巴西把基準利率維持在創紀錄低點

巴西央行將關鍵利率維持在歷史最低點，下個月總統選舉前的政治動蕩給這個拉丁美洲最大經濟體的前景蒙上陰影。行長Ilan Goldfajn領導的央行委員會周三把基準Selic連續第四次會議保持在6.50%不變，符合參與彭博調查的38位經濟學家中除一位以外其他所有人的預期。(彭博)

### 日本央行維持政策利率和10年期國債收益率目標不變

日本央行周三貨幣政策會議決定維持日本10年期國債收益率目標在0%附近不變。央行維持政策利率在-0.1%不變。央行維持其前瞻性指引和資產購買計劃不變。據彭博調查，受訪的51位經濟學家一致預期此次會議按兵不動。(彭博)

### 泰國央行維持關鍵利率在1.50%不變

泰國央行在曼谷舉行的發布會上表示，貨幣政策委員會以5票對2票的投票結果決定維持政策利率不變。泰國央行自2015年以來一直維持基準利率不變。接受彭博調查的24位經濟學家中有21位預測到了這一結果，3位經濟學家預計加息25個基點。(彭博)

### 韓國總統文在寅與朝鮮領導人金正恩會談後簽署協議

"韓國總統文在寅與朝鮮領導人金正恩在平壤結束第二輪會談後簽署了一份協議。無法立即獲得該協議的細節。文在寅與金正恩將很快發布聯合聲明。韓國和朝鮮國防部長簽署了軍事協議，其細節也未公布。(彭博)"

## 大中華經濟要聞

### 李克強：中國絕不會走靠貶值人民幣刺激出口的路

中國國務院總理李克強表示，在與美國的貿易戰中，中國不會通過讓人民幣貶值來提升其出口競爭力。“近期人民幣匯率走勢出現一定幅度的波動，有人認為這是中國有意為之，這是不符合實際的，”李克強周三在天津世界經濟論壇發表主題演講時表示。(彭博)

### 中國發改委與國開行擬未來5年內投1000億元支持大數據、物聯網等建設

中國發改委公告，雙方簽署了《全面支持數字經濟發展開發性金融合作協議》。雙方擬通過政策引導與開發性金融支持，在未來5年內投入1000億元，支持大數據、物聯網、雲計算、新型智慧城市等領域的建設。(彭博)

### 中國人社部：統一社會保險費徵收主體將為降低社保費率創造有利條件

中國人力社保部網站發表與財政部等部門聯合新聞稿稱，自2019年1月1日起社會保險費由稅務部門統一徵收。將提高社保費徵收效率，將為降低社會保險費率、減輕企業及職工繳費負擔創造有利條件。(彭博)

### 北京市住建委等部門7月至12月開展治理房地產市場亂象專項行動

北京市住建委網站通知稱，通過與市發改委、公安局及金融監管等部門的聯合執法，重點打擊投機炒房行為和房地產「黑中介」，治理房地產開發企業和房地產經紀機構違法違規行為和虛假房地產廣告。(彭博)

## 企業要聞

### 阿里巴巴支持的寶寶樹IPO在即，上半年業績據稱却不盡如人意

中國育兒網站寶寶樹上半年公司業務低迷，為該公司即將進行的首次公開募股前景蒙上了陰影。阿里巴巴和復星國際都是寶寶樹的投資者。據彭博新聞看到的數據資料，截至6月30日的六個月內，寶寶樹的平均每月活躍用戶幾乎減半，至8950萬，而去年同期為1.772億。(彭博)

### 阿里巴巴達摩院將鎖定AI和量子芯片的研發

阿里巴巴在電郵新聞稿中指出，將成立一家芯片子公司，專注於訂製AI芯片和嵌入式處理器，以支持雲和物聯網業務。阿里巴巴達摩院計劃在2019年下半年推出自行研發的AI推理預測芯片。(彭博)

### 碧桂園建議發行美元優先票據

據公司呈港交所公告，本金總額、發行價和票面利率將根據詢價情況釐定。所得款項主要用於現有債務再融資。高盛和摩根大通擔任聯席全球協調行，同時與法國巴黎銀行和滙豐共同擔任聯席牽頭行和聯席簿記行。(彭博)

### 茂業國際建議發行美元優先擔保票據

據公司遞交給香港交易所的公告，茂業國際擬將所得款項淨額主要用作補充一般營運資金，以及償還部分現有債務。德意志銀行、國泰君安證券(香港)、瑞銀為聯席全球協調人、聯席牽頭經辦人及聯席賬簿管理人。(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	6.65	5.76	0.82	(14.38)	895	東江環保*	9.50	13.85	1.90	(27.89)	
1398	工商銀行	5.54	5.88	0.82	(11.11)	1635	大眾公用	2.73	17.71	1.00	(36.45)	
1288	農業銀行	3.72	5.41	0.71	(11.04)	753	中國國航	7.17	11.65	1.02	(16.44)	
3988	中國銀行	3.42	5.15	0.62	(16.14)	670	東方航空	4.84	14.16	1.06	(21.33)	
3328	交通銀行	5.69	5.30	0.61	(11.94)	1055	南方航空	4.91	8.12	0.83	(33.55)	
3968	招商銀行	29.70	8.63	1.40	(8.72)	1919	中國遠洋	3.17	33.68	1.36	(30.65)	
998	中信銀行	4.82	4.65	0.55	(27.33)	2866	中海集運	1.03	11.92	0.68	(61.58)	
6818	光大銀行	3.40	4.68	0.57	(22.31)	1138	中海發展	3.75	18.76	0.48	(24.05)	
1988	民生銀行	5.67	3.56	0.47	(17.92)	2880	大連港	1.00	42.09	0.63	(55.01)	
6196	鄭州銀行*	4.43	4.73	0.80	(41.50)	3369	秦港股份	1.80	8.05	0.65	(55.11)	
2628	中國人壽	17.28	11.80	1.32	(29.52)	317	廣船國際	5.93	78.15	0.63	(53.41)	
2318	中國平安	77.15	11.65	2.39	3.37	2039	中集集團*	8.33	8.42	0.71	(37.53)	
2601	中國太保	28.60	13.79	1.63	(25.17)	1800	中國交建	7.96	6.19	0.62	(42.34)	
1336	新華保險	36.05	12.35	1.49	(35.50)	390	中國中鐵	7.57	8.69	0.99	(12.36)	
6030	中信證券	13.54	11.98	0.95	(26.73)	1186	中國鐵建	10.28	7.17	0.76	(18.20)	
6837	海通證券	7.43	9.83	0.64	(26.22)	1766	中國中車	6.89	15.50	1.36	(28.74)	
2611	國泰君安	16.36	15.02	1.12	(3.58)	525	廣深鐵路	3.37	18.21	0.73	(17.83)	
1776	廣發證券*	10.18	9.42	0.81	(33.69)	177	寧滬高速	9.68	10.19	1.71	(5.70)	
6886	華泰證券	11.04	7.31	0.77	(35.63)	548	深圳高速	7.39	8.51	1.01	(22.09)	
6099	招商證券	9.14	12.62	0.68	(36.68)	995	皖通高速	4.65	6.04	0.70	(27.13)	
3958	東方證券	5.49	12.38	0.65	(46.69)	107	成渝高速	2.40	5.45	0.45	(39.63)	
6178	光大證券	7.18	10.52	0.60	(33.33)	2238	廣汽集團	8.04	5.90	0.98	(31.66)	
6881	銀河證券	3.69	10.25	0.51	(54.63)	1211	比亞迪*	52.00	50.13	2.46	(3.34)	
6066	中信建投	4.45	7.35	0.70	(51.26)	2333	長城汽車	4.99	6.35	0.78	(41.46)	
1375	中州證券	2.01	14.79	0.68	(57.82)	2338	濰柴動力	9.49	7.74	1.79	0.41	
857	中石油	6.17	25.38	0.82	(39.69)	3606	福耀玻璃	27.15	16.43	3.13	(1.42)	
386	中石化	7.81	12.58	1.15	(1.63)	1108	洛陽玻璃	2.48	28.05	2.14	(84.64)	
338	上石化	4.47	5.95	1.48	(32.73)	38	一拖股份	2.17	-	0.39	(65.24)	
1033	石化油服	1.03	-	2.78	(55.49)	1157	中聯重科*	2.87	1.80	0.53	(32.66)	
2883	中海油田	8.08	1,288.42	0.99	(40.13)	564	鄭煤機	4.09	10.42	0.56	(46.63)	
568	山東墨龍*	1.31	14.35	0.48	(75.41)	1057	浙江世寶*	1.08	81.27	0.51	(78.38)	
1088	中國神華	17.22	6.50	0.96	(20.55)	1072	東方電氣	4.52	12.16	0.42	(48.96)	
1898	中煤能源	3.21	7.98	0.41	(45.17)	2727	上海電氣	2.60	11.01	0.59	(56.77)	
1171	兗州煤業	8.75	4.40	0.77	(29.74)	2208	金風科技*	8.06	7.40	1.29	(40.38)	
902	華能國際	5.22	26.55	0.84	(39.81)	42	東北電氣	0.68	-	-	(71.60)	
991	大唐發電	1.98	14.08	0.68	(48.41)	187	京城機電	1.70	17.21	1.12	(69.47)	
1071	華電國際	3.02	15.64	0.59	(37.24)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
1618	中國中冶	2.07	7.35	0.57	(48.08)	2607	上海醫藥	19.00	12.63	1.26	(16.66)	
2068	中鋁國際	3.19	10.92	0.99	(71.44)	2196	復星醫藥	28.05	20.31	2.39	(13.48)	
347	鞍鋼股份*	7.27	6.30	0.89	6.48	1513	麗珠醫藥*	26.50	3.62	1.60	(31.85)	
323	馬鋼股份	3.92	5.71	1.04	(10.89)	874	白雲山	26.35	10.62	1.79	(32.05)	
1053	重慶鋼鐵	1.22	3.64	0.54	(46.75)	719	新華製藥*	3.95	9.19	0.85	(43.66)	
2600	中國鋁業	3.35	32.61	0.85	(28.68)	168	青島啤酒	35.40	29.46	2.33	(8.74)	
358	江西銅業	8.94	13.57	0.56	(45.16)	6116	拉夏貝爾	6.96	7.20	0.86	(47.13)	
2899	紫金礦業	2.74	12.16	1.60	(32.63)	1533	莊園牧場*	6.68	12.68	0.97	(64.34)	
3993	洛陽鉬業	3.17	11.78	1.51	(38.24)	553	南京熊貓	2.42	16.98	0.57	(64.14)	
914	海螺水泥	46.20	9.67	2.23	15.35	763	中興通訊*	13.94	-	2.31	(33.07)	
2009	金隅股份	2.67	7.22	0.59	(36.50)	6869	長飛光纖	25.05	#N/A	N/A	2.49	(51.77)
2202	萬科*	27.00	8.70	1.93	(2.49)	921	海信科龍*	6.81	4.04	1.26	(30.56)	
588	北京北辰	2.39	5.00	0.37	(41.23)	1812	晨鳴紙業*	4.88	3.79	0.70	(33.23)	
1528	美凱龍	7.54	4.91	0.59	(49.29)	811	新華文軒	5.25	6.50	0.70	(52.31)	
1065	創業環保	3.17	7.34	0.73	(67.21)							

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**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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