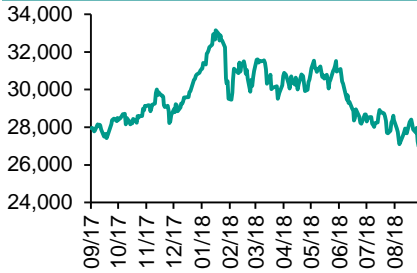


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

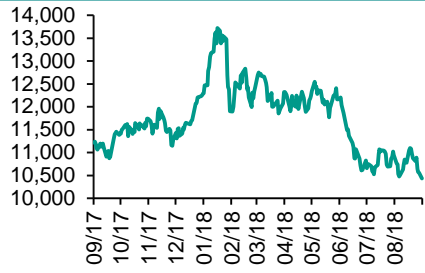
每天導讀

各股市走勢圖

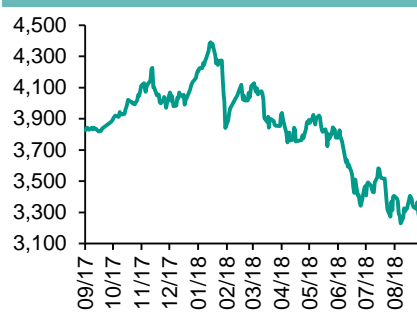
恒指走勢圖



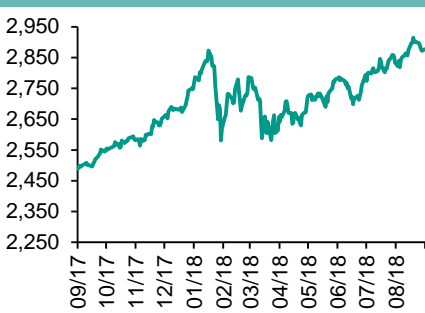
國指走勢圖



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上升，其中納斯達克指數升幅較大。幾大科技股走勢疲軟。在納斯達克100指數成份股中，蘋果、亞馬遜和穀歌母公司Alphabet都在跌幅榜前列。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，保健指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。歐盟首席英國脫歐談判代表表示，雙方必須在未來六到八周內解決愛爾蘭問題及其他幾項問題。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場憂國際貿易形勢發展，港股跟隨A股向下。港股11個行業指數表現不一，其中僅電訊業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。中國經濟數據對市場影響不大，投資者加大對中美貿易摩擦的憂慮。滬深300指數10個行業指數均下跌，其中原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出3.41億人民幣，南向淨買入5.52億港幣。深股通北向淨賣出2.63億人民幣，南向淨買入0.43億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至2478億人民幣。今天將公布日本8月貨幣供應M2及英國8月申領失業救濟金人數。

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
中國	CPI同比	8月	2.1%	2.3%	2.1%
中國	PPI同比	8月	4.0%	4.1%	4.6%
日本	GDP經季調季環比	2季	0.7%	0.7%	0.5%
英國	工業產值月環比	7月	0.2%	-0.2%	0.4%
英國	製造業生產同比	7月	1.4%	1.1%	1.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中通院：內地8月手機出貨量按年跌20.9%至3,259.5萬部
- 傳美能源部長將晤沙特及俄羅斯能源部長，討論石油供應
- 工信部：強化稀土集團管控能力
- 安倍晉三：日本將按計劃明年10月上調消費稅
- 統計指內地28家上市券商8月淨利按月跌71%至18.9億人民幣
- 英前駐歐大使：金融市場低估無序脫歐的風險
- 工信部：首七月規模以上互聯網企業完成業務收入按年增25.9%
- 美非農數據勝預期，多名聯儲局官員認為應繼續加息

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,613.42	(1.33)	(3.97)
H股	10,433.62	(1.19)	(3.51)
紅籌	4,215.51	(1.21)	(1.74)
HSC大型股	2,218.27	(1.37)	(3.97)
HSC中型股	4,353.36	(2.19)	(4.65)
AH股溢價	120.20	0.30	1.56
滬深300	3,230.07	(1.45)	(2.76)
富時中國A50	10,992.96	(0.87)	(2.41)
上證180	7,186.38	(1.23)	(2.23)
上證380	4,262.08	(1.81)	(2.80)
臺北加權	10,725.80	(1.12)	(2.17)
日經225	22,373.09	0.30	(1.76)
道瓊斯	25,857.07	(0.23)	(0.41)
標普500	2,877.13	0.19	(0.84)
納斯達克	7,924.16	0.27	(2.29)
德國DAX 30	11,986.34	0.22	(2.92)
富時100	7,279.30	0.02	(3.00)
法國CAC 40	5,269.63	0.33	(2.66)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.58	0.06	(3.28)
紐約期金(美元/t oz)	1,195.60	0.09	0.13
標普高盛商品指數	462.51	0.32	(1.32)
CRB大宗商品期貨價格指數	191.02	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,457.97	0.78	(0.90)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8750	0.27	(0.45)
美元兌人民幣	6.8686	0.28	(0.44)
美元兌港元	7.8497	0.01	(0.00)
美元兌日元	111.17	(0.22)	0.42
歐元兌美元	1.1594	0.10	1.61
英鎊兌美元	1.3031	1.37	2.04
澳元兌美元	0.7107	(0.99)	(2.24)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6580	4.40	10.10
香港(10年期)	2.32700	13.10	16.80
美國(10年期)	2.93330	3.48	6.01

來源：彭博

國際經濟要聞

傳美能源部長將晤沙特及俄羅斯能源部長, 討論石油供應

引述消息報道, 美國能源部長佩里將於10日在華盛頓與沙特阿拉伯能源部長Khalid al-Falih, 及該國其他官員會面。並於13日在莫斯科與俄羅斯能源部長Alexander Novak開會, 除討論油組與該國及其他產油國的限產協議外, 亦將討論俄羅斯與德國興建Nord Stream 2天然氣供應管道。(彭博)

安倍晉三: 日本將按計劃明年10月上調消費稅

日本首相安倍晉三表明, 將按計劃在明年10月上調消費稅及推動財政改革, 以緩解消費稅上調對經濟的影響。他會推動財政整固政策, 並擬按計劃上調消費稅稅率至10%。從2014年消費稅上調帶來的影響汲取教訓, 表明需要刺激汽車及房屋等耐用消費。當年上調消費稅對私人消費帶來影響。(彭博)

英前駐歐大使: 金融市場低估無序脫歐的風險

英國前駐歐盟大使羅傑斯敦促歐盟領導人, 避免以官僚方式處理英國退歐, 他認為目前的談判可能正在不知不覺間跌入一場重大危機, 將損害雙方關係。他指現時金融市場低估了英國脫歐談判無序破裂的風險。(彭博)

美非農數據勝預期, 多名聯儲局官員認為應繼續加息

美國勞工部公布, 美國8月新增非農職位20.1萬份, 平均時薪升2.9%, 兩者均高於市場預期。多名美聯儲官員其後回應, 均認為美聯儲應繼續加息。波士頓聯儲總裁羅森格倫表示, 美聯儲至明年應繼續有序加息, 直至經濟增長受限, 又指美國中性利率應為2.75至3厘。(彭博)

大中華經濟要聞

中通院: 內地8月手機出貨量按年跌20.9%至3,259.5萬部

據中國信息通信研究院公布數據, 中國8月手機出貨量按年及按月均錄得下降。8月國內手機市場出貨量為3,259.5萬部, 按年下降20.9%, 按月下降11.8%。國產品牌手機出貨量3,025萬部, 同比下降20.6%, 佔同期國內手機出貨量的92.8%。(彭博)

工信部: 強化稀土集團管控能力

工信部副部長王江平表示, 稀土資源需要政府管控, 但更需要市場機制的調節, 下一步要完善管理機制, 聯動上下游企業, 優化產能和產業結構。要強化六大稀土集團的管控能力, 形成兩到三家深加工龍頭企業。(彭博)

統計指內地28家上市券商8月淨利按月跌71%至18.9億人民幣

內媒統計報道, 截至上周五已有28家A股上市券商公布8月成績單, 營收總額按年下降49.7%至83.7億元人民幣, 單月淨利僅18.9億元創今年1月以來新低, 按月降幅71.14%。(彭博)

工信部: 首七月規模以上互聯網企業完成業務收入按年增25.9%

工信部數據顯示, 今年首七個月, 內地規模以上互聯網和相關服務企業完成業務收入4,965億元人民幣, 按年增25.9%, 保持快速增長。廣東、上海、北京互聯網業務收入分別增長25.7%、37.1%和29.2%。(彭博)

企業要聞

騰訊遊戲「天天德州」停止充值, 本月關閉服務器

騰訊旗下遊戲「天天德州」突然宣布, 即時起停止充值和賽事服務, 於本月25日上午10時關閉遊戲服務器並清空數據。為保障玩家合法權益, 根據《網絡遊戲管理暫行辦法》和《文化部關於規範網絡遊戲運營加強事中事後監管工作的通知》, 將於本月15日至25日開啟退市替換/補償活動。(彭博)

禹洲地產8月合約銷售28億人民幣

禹洲地產公布, 8月份, 合約銷售金額27.98億人民幣(下同), 銷售面積15.2萬平方米; 平均銷售價格每平方米18,390元。今年首八個月, 累計銷售金額273.08億元, 涉及銷售面積約196.44萬平方米。(彭博)

據報海航將出售大量海外資產, 估值逾百億美元

引述知情人士透露, 海航現正洽售IT分銷商英邁及國際空港服務公司Swissport International等, 以收縮資產負債表。據測算, 連同德銀持股計, 海航集團希望出售的資產當前估值超過100億美元。(彭博)

郁亮: 萬科組織重建基本完成, 將進行第二階段修補

對於最近媒體爆出萬科總部大重組, 部門全部撤銷, 成立三大中心的消息, 萬科集團董事長郁亮回應表示萬科組織架構重建基本完成, 將進行第二階段修補。郁亮認為總部架構必須扁平, 沒有領導。(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	6.56	5.69	0.81	(13.43)	895	東江環保*	9.13	13.32	1.83	(29.60)
1398	工商銀行	5.55	5.90	0.83	(9.20)	1635	大眾公用	2.73	17.72	1.00	(33.19)
1288	農業銀行	3.67	5.34	0.70	(10.94)	753	中國國航	6.93	11.27	0.98	(17.52)
3988	中國銀行	3.39	5.11	0.61	(15.87)	670	東方航空	4.74	13.88	1.03	(22.60)
3328	交通銀行	5.55	5.18	0.60	(12.48)	1055	南方航空	4.71	7.79	0.80	(34.37)
3968	招商銀行	28.60	8.31	1.35	(10.45)	1919	中國遠洋	2.93	31.16	1.25	(32.28)
998	中信銀行	4.68	4.52	0.53	(28.90)	2866	中海集運	1.05	12.16	0.70	(59.41)
6818	光大銀行	3.22	4.43	0.54	(24.38)	1138	中海發展	3.38	16.88	0.43	(27.27)
1988	民生銀行	5.42	3.41	0.45	(20.69)	2880	大連港	1.00	42.13	0.63	(54.74)
6196	鄭州銀行*	4.05	4.33	0.73	-	3369	秦港股份	1.77	7.92	0.64	(55.95)
2628	中國人壽	16.78	11.47	1.28	(31.05)	317	廣船國際	5.92	78.09	0.63	(52.60)
2318	中國平安	73.75	11.15	2.28	3.87	2039	中集集團*	7.92	8.02	0.67	(35.34)
2601	中國太保	27.80	13.42	1.58	(24.69)	1800	中國交建	7.34	5.72	0.57	(44.91)
1336	新華保險	33.55	11.50	1.39	(34.87)	390	中國中鐵	6.78	7.79	0.89	(16.69)
6030	中信證券	13.04	11.55	0.92	(26.12)	1186	中國鐵建	9.31	6.50	0.69	(17.93)
6837	海通證券	6.67	8.84	0.57	(29.54)	1766	中國中車	6.54	14.72	1.36	(28.31)
2611	國泰君安	15.24	14.00	1.05	(6.24)	525	廣深鐵路	3.27	17.69	0.70	(17.44)
1776	廣發證券*	9.11	8.44	0.72	(40.16)	177	寧滬高速	9.19	9.68	1.62	(8.77)
6886	華泰證券	10.28	6.81	0.71	(37.68)	548	深圳高速	7.00	8.07	0.95	(25.15)
6099	招商證券	8.75	12.09	0.65	(38.10)	995	皖通高速	4.50	5.83	0.69	(28.13)
3958	東方證券	5.24	11.83	0.63	(45.57)	107	成渝高速	2.31	5.25	0.43	(40.65)
6178	光大證券	7.32	10.73	0.61	(30.87)	2238	廣汽集團	7.26	5.33	0.88	(37.57)
6881	銀河證券	3.50	9.73	0.48	(55.69)	1211	比亞迪*	44.50	42.94	2.11	(6.84)
6066	中信建投	4.36	7.21	0.68	(51.72)	2333	長城汽車	4.11	5.24	0.64	(48.41)
1375	中州證券	1.96	14.43	0.66	(57.41)	2338	潍柴動力	8.05	6.57	1.52	(7.71)
857	中石油	5.83	24.00	0.77	(37.74)	3606	福耀玻璃	27.35	16.56	3.15	(3.03)
386	中石化	7.44	11.99	1.09	(3.28)	1108	洛陽玻璃	2.39	27.06	2.07	(84.36)
338	上石化	4.29	5.71	1.42	(33.43)	38	一拖股份	2.17	-	0.39	(63.19)
1033	石化油服	0.96	-	2.59	(56.32)	1157	中聯重科*	2.70	1.70	0.50	(36.08)
2883	中海油田	6.76	1,078.83	0.83	(42.72)	564	鄭煤機	3.97	10.12	0.55	(45.47)
568	山東墨龍*	1.21	13.27	0.44	(74.59)	1057	浙江世寶*	1.08	81.34	0.51	(78.26)
1088	中國神華	16.76	6.33	0.93	(21.20)	1072	東方電氣	4.20	11.30	0.39	(50.01)
1898	中煤能源	3.14	7.81	0.40	(45.57)	2727	上海電氣	2.46	10.42	0.56	(56.76)
1171	兗州煤業	8.18	4.12	0.72	(33.21)	2208	金風科技*	7.70	7.08	1.04	(42.31)
902	華能國際	4.94	25.14	0.79	(38.61)	42	東北電氣	0.71	-	-	(68.83)
991	大唐發電	1.94	13.80	0.44	(47.53)	187	京城機電	1.67	33.82	1.09	(69.86)
1071	華電國際	2.76	14.31	0.54	(34.83)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
1618	中國中冶	2.00	7.10	0.55	(48.00)	2607	上海醫藥	20.10	13.35	1.33	(17.95)
2068	中鋁國際	3.55	12.17	1.10	(64.80)	2196	復星醫藥	30.05	21.77	2.57	(9.32)
347	鞍鋼股份*	7.17	6.22	0.88	4.05	1513	麗珠醫藥*	28.60	3.91	1.73	(31.85)
323	馬鋼股份	4.12	6.01	1.10	(11.78)	874	白雲山	27.15	10.95	1.85	(31.90)
1053	重慶鋼鐵	1.16	6.55	0.53	(49.33)	719	新華製藥*	3.92	9.13	0.85	(43.21)
2600	中國鋁業	3.07	29.91	0.78	(31.23)	168	青島啤酒	34.45	28.70	2.27	(8.97)
358	江西銅業	8.53	13.18	0.53	(46.31)	6116	拉夏貝爾	6.97	7.22	0.86	(50.29)
2899	紫金礦業	2.68	11.90	1.56	(30.11)	1533	莊園牧場*	6.78	12.88	0.98	(65.16)
3993	洛陽鉬業	2.81	10.45	1.34	(42.78)	553	南京熊貓	2.39	16.79	0.56	(63.24)
914	海螺水泥	43.45	9.08	2.10	11.25	763	中興通訊*	13.24	-	1.53	(32.20)
2009	金隅股份	2.58	6.98	0.57	(36.15)	6869	長飛光纖	25.15	#N/A	N/A	(51.08)
2202	萬科*	25.00	8.06	1.79	(6.90)	921	海信科龍*	6.25	3.71	1.15	(33.17)
588	北京北辰	2.36	5.43	0.38	(45.74)	1812	晨鳴紙業*	4.70	3.96	0.64	(32.47)
1528	美凱龍	7.63	4.97	0.60	(48.41)	811	新華文軒	5.16	6.39	0.69	(51.74)
1065	創業環保	2.99	6.93	0.69	(67.47)						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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