

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	28,164.05	(0.89)	1.34
H股	10,967.61	(1.04)	1.41
紅籌	4,335.16	(0.78)	2.94
HSC大型股	2,353.54	(0.95)	1.10
HSC中型股	4,639.93	(1.29)	0.50
AH股溢價	116.61	(0.12)	0.17
滬深300	3,351.09	(1.05)	0.94
富時中國A50	11,329.92	(1.11)	0.80
上證180	7,393.93	(0.96)	0.85
上證380	4,433.92	(1.46)	0.07
臺北加權	11,093.75	(0.05)	2.12
日經225	22,730.89	(0.64)	1.18
道瓊斯	25,986.92	(0.53)	1.29
標普500	2,901.13	(0.44)	1.55
納斯達克	8,088.36	(0.26)	2.66
德國DAX 30	12,494.24	(0.54)	1.04
富時100	7,516.03	(0.62)	(0.77)
法國CAC 40	5,478.06	(0.42)	1.08

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.04	(0.30)	1.92
紐約期金(美元/t oz)	1,200.20	0.02	(0.51)
標普高盛商品指數	469.29	0.28	2.18
CRB大宗商品期貨價格指數	192.80	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,476.46	(0.16)	1.06

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8749	0.90	0.90
美元兌人民幣	6.8669	0.89	0.90
美元兌港元	7.8492	(0.01)	0.00
美元兌日元	110.96	(0.25)	(0.81)
歐元兌美元	1.1664	0.36	(0.23)
英鎊兌美元	1.3012	1.29	(0.85)
澳元兌美元	0.7260	(0.94)	(2.21)

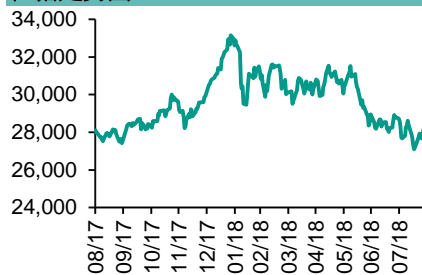
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6100	(2.40)	12.30
香港(10年期)	2.20100	5.80	2.40
美國(10年期)	2.85310	4.33	(10.67)

來源：彭博

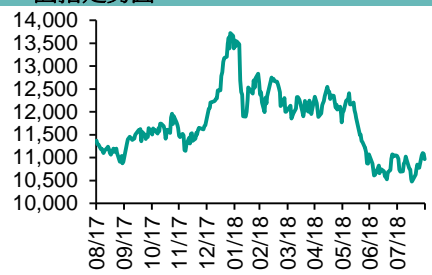
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



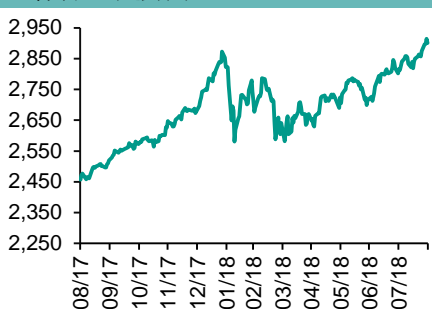
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。有報道指美國總統特朗普希望最早下星期對總值2000億美元中國商品徵收關稅，另外接近加拿大與美國貿易磋商的最後期限，都增添市場對貿易前景的疑慮，再度引發避險情緒。標普500指數10個行業指數僅公用事業指數上漲，其中原材料指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中英國富時100指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。內地股市下跌，同時中美貿易戰未見緩和迹象，拖累港股回落。港股11個行業指數全線下跌，其中電訊業及工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。新興市場貨幣出現大幅貶值，令市場避險情緒升溫，導致A股下跌。滬深300指數10個行業指數僅公用事業指數上漲，其中電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入3.89億人民幣，南向淨賣出10.55億港幣。深股通北向淨買入2.27億人民幣，南向淨買入1.72億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至2980億人民幣。今天將公布中國8月製造業採購經理指數及歐元區7月失業率。

### 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
德國	申領失業救濟金比率經季調	8月	5.2%	5.2%	5.2%
英國	按揭許可	7月	65.0k	64.8k	65.4k*
加拿大	GDP月環比	6月	0.1%	0.0%	0.5%
歐元區	消費者信心指數	8月	-1.9	-1.9	-1.9
美國	個人開支	7月	0.4%	0.4%	0.4%
美國	個人收入	7月	0.4%	0.3%	0.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國總統特朗普告誡WTO好自為之，否則美國將退出
- 北美自貿協定談判加速，美加臨近決定性時刻
- 歐盟首席談判代表：英國仍有可能無協議脫歐
- 全球最高的利率水平也無濟于事，阿根廷比索匯率繼續暴跌行情
- 知情人士：特朗普最早將於下周支持對2000億美元中國商品徵收關稅
- 中國決定以減稅鼓勵境外機構投資債市，提高部分出口退稅率
- 中國和日本一致認為保護主義政策有害無益
- 中國將控制網絡遊戲總量，以保護兒童視力

## 國際經濟要聞

### 美國總統特朗普告誡WTO好自為之，否則美國將退出

美國總統特朗普繼續對國際貿易體制的基石開火。他表示，如果世界貿易組織（WTO）不能更好地對待美國，美國會退出WTO。特朗普上月表示，多年來，WTO對待美國“非常糟糕”，令美國處於極大的劣勢，WTO需要“改變他們的做法”。（彭博）

### 北美自貿協定談判加速，美加臨近決定性時刻

加拿大外交部長Chrystia Freeland表示，美國和加拿大正在準備就關鍵問題做出決定，努力達成更新北美自由貿易協定的交易。隨著兩國日益接近美國設定的周五的最後期限，基調正變得越來越樂觀。美國總統唐納德·特朗普計劃周五通知國會，他將簽署一項協議，以取代24年之久的Nafta。（彭博）

### 歐盟首席談判代表：英國仍有可能無協議脫歐

歐盟的英國脫歐事務首席談判代表Michel Barnier警告稱，英國依然有可能無協議脫歐；周三他的一番評論被投資者解讀為，歐盟與英國談判取得成功的概率更高。德國經濟部長Peter Altmaier也警告說，談判的時間不多了。（彭博）

### 全球最高的利率水平也無濟于事，阿根廷比索匯率繼續暴跌行情

阿根廷的貨幣危機在周四繼續加深，央行緊急加息至60%也未能阻止投資者出逃。在阿根廷央行將基準利率上調15個百分點，至全球最高水平之後，比索進一步下跌。這次是該國本月內第二次加息，也是當局保衛匯率的最新努力。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 知情人士：特朗普最早將于下周支持對2000億美元中國商品徵收關稅

據六名知情人士透露，美國總統唐納德·特朗普尋求在下周公眾意見徵詢期結束後，繼續推進對2000億美元中國商品徵收關稅的計劃。企業和公眾代表可以在9月6日之前就擬議的關稅措施提出意見，這些擬徵收關稅的商品包括自拍杆、半導體等。（彭博）

### 中國決定以減稅鼓勵境外機構投資債市，提高部分出口退稅率

為推動更高水平對外開放，鼓勵和吸引境外資本參與國內經濟發展，對境外機構投資境內債券市場取得的債券利息收入暫免徵收企業所得稅和增值稅，政策期限暫定3年，完善提高部分產品出口退稅率。（彭博）

### 中國和日本一致認為保護主義政策有害無益

日本財務大臣麻生太郎在北京對記者說，中日兩國都認同“採取保護主義舉措，不符合任何國家的利益”。此前麻生太郎與中國國務院副總理劉鶴和韓正會晤。麻生太郎表示，周四的會談還討論了與美國的貿易問題。（路透）

### 中國將控制網絡遊戲總量，以保護兒童視力

根據中國教育部網站刊登的一份公告，國家新聞出版署將實施網絡遊戲總量調控，控制新增網絡遊戲上網運營數量，採取措施限制未成年人使用時間。此舉是兒童青少年近視防控工作的一部分。（路透）

## 企業要聞

### 中國工商銀行創出近四年來最大利潤增幅，得益于政府的降風險行動

得益于利差提高和資產質量改善，資產規模排名世界第一的中國工商銀行創出2014年9月以來的最快利潤增長。據周四提交交易所的財報，該行二季度淨利潤同比增長5.8%，至816億元人民幣（119億美元），與預期大體相符。（彭博）

### 知情人士：海航集團所持維珍澳大利亞控股的股權吸引買家興趣

據知情人士透露，海航集團所持維珍澳大利亞控股的少數股權吸引潛在買家的興趣。這家中國企業集團正在出售非核心資產，以降低債務水平。知情人士表示，考慮競購的企業包括新加坡航空和南山資本。（彭博）

### ST長生稱無法按期披露半年報，按規定將于下周一一起停牌

ST長生公告稱，疫苗事件調查導致公司無法按照預定時間在8月31日披露2018年半年度報告。若未在法定期限內披露2018年半年度報告，該公司股票將於9月3日起被實施停牌。（彭博）

### 中糧集團的農業衍生品負責人Papillon據悉離職

據兩位知情人士透露，中糧集團國際貿易子公司的衍生品交易主管Pierre-Antoine Papillon已經離職。Papillon之前在日內瓦任職，2016年加入中糧。知情人士說，Papillon離職以加入另一家公司。（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	7.00	6.06	0.86	(10.64)	895	東江環保*	10.04	15.41	2.01	(28.19)
1398	工商銀行	5.80	6.15	0.86	(6.35)	1635	大眾公用	2.77	19.00	0.98	(32.91)
1288	農業銀行	3.77	5.48	0.72	(8.70)	753	中國國航	7.10	11.59	1.00	(19.19)
3988	中國銀行	3.57	5.37	0.64	(11.83)	670	東方航空	5.02	14.67	1.19	(21.84)
3328	交通銀行	5.73	5.34	0.61	(10.47)	1055	南方航空	5.37	8.87	0.91	(31.25)
3968	招商銀行	30.25	8.78	1.43	(6.28)	1919	中國遠洋	3.31	35.13	1.41	(30.46)
998	中信銀行	4.90	4.72	0.56	(28.32)	2866	中海集運	1.17	16.23	0.78	(56.59)
6818	光大銀行	3.32	4.56	0.55	(21.13)	1138	中海發展	3.50	17.44	0.45	(26.47)
1988	民生銀行	5.68	4.34	0.58	(15.92)	2880	大連港	1.06	44.57	0.66	(52.36)
2628	中國人壽	18.16	12.39	1.39	(27.93)	3369	秦港股份	1.87	8.35	0.68	(55.82)
2318	中國平安	76.25	11.50	2.35	5.26	317	廣船國際	6.75	88.86	0.71	(46.69)
2601	中國太保	29.75	14.33	1.69	(20.92)	2039	中集集團*	8.49	8.58	0.72	(33.31)
1336	新華保險	36.25	12.40	1.50	(30.99)	1800	中國交建	7.71	5.99	0.60	(45.66)
6030	中信證券	14.20	12.55	1.00	(22.33)	390	中國中鐵	6.55	7.51	0.91	(18.65)
6837	海通證券	7.02	9.28	0.60	(28.67)	1186	中國鐵建	9.18	6.40	0.73	(23.26)
2611	國泰君安	15.92	14.60	1.09	(4.14)	1766	中國中車	6.57	14.76	1.36	(28.84)
1776	廣發證券*	10.00	9.24	0.79	(35.37)	525	廣深鐵路	3.45	18.62	0.74	(20.84)
6886	華泰證券	11.96	7.91	0.86	(31.62)	177	寧滬高速	9.90	10.41	1.74	(2.91)
6099	招商證券	9.36	12.91	0.70	(37.23)	548	深圳高速	7.75	8.91	1.05	(19.08)
3958	東方證券	5.30	9.36	0.62	(47.01)	995	皖通高速	4.57	5.91	0.70	(28.59)
6178	光大證券	8.00	11.70	0.66	(32.93)	107	成渝高速	2.37	5.38	0.44	(40.45)
6881	銀河證券	3.98	11.04	0.55	(53.04)	2238	廣汽集團	8.36	6.12	1.01	(31.04)
1375	中州證券	2.06	15.14	0.69	(57.03)	1211	比亞迪*	48.15	46.36	2.28	(6.71)
857	中石油	6.07	24.94	0.80	(35.06)	2333	長城汽車	4.94	6.28	0.80	(39.08)
386	中石化	7.86	12.64	1.15	0.78	2338	濰柴動力	8.16	6.65	1.54	(9.71)
338	上石化	4.59	6.10	1.52	(27.24)	3606	福耀玻璃	29.20	17.65	3.36	(2.90)
1033	石化油服	1.02	-	2.75	(55.09)	1108	洛陽玻璃	2.66	30.06	2.29	(83.58)
2883	中海油田	7.00	1,114.92	0.86	(41.99)	38	一拖股份	2.24	-	0.40	(62.37)
568	山東墨龍*	1.30	14.23	0.48	(74.06)	1157	中聯重科*	2.98	1.87	0.52	(33.55)
1088	中國神華	17.52	6.60	0.97	(17.25)	564	鄭煤機	3.92	9.97	0.54	(43.51)
1898	中煤能源	3.32	8.24	0.42	(42.91)	1057	浙江世寶*	1.22	91.71	0.57	(76.67)
1171	兗州煤業	9.16	4.60	0.81	(29.07)	1072	東方電氣	4.61	12.38	0.42	(44.56)
902	華能國際	5.07	25.75	0.81	(39.53)	2727	上海電氣	2.49	10.52	0.58	(55.79)
991	大唐發電	2.01	14.27	0.46	(44.01)	2208	金風科技*	8.60	7.89	1.24	(39.77)
1071	華電國際	2.90	15.00	0.57	(34.16)	42	東北電氣	0.76	-	-	(68.30)
1618	中國中冶	2.15	7.62	0.60	(47.05)	187	京城機電	1.77	35.77	1.15	(69.01)
347	鞍鋼股份*	7.74	6.70	0.95	7.46	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.13	6.01	1.10	(8.38)	2607	上海醫藥	20.65	13.69	1.37	(17.22)
1053	重慶鋼鐵	1.19	6.70	0.54	(49.63)	2196	復星醫藥	33.30	24.08	2.83	(7.42)
2600	中國鋁業	3.39	32.96	0.86	(28.78)	1513	麗珠醫藥*	31.60	4.31	1.91	(29.05)
358	江西銅業	9.44	14.56	0.59	(42.72)	874	白雲山	29.70	11.96	2.02	(28.03)
2899	紫金礦業	2.94	13.03	1.71	(24.39)	719	新華製藥*	4.20	9.76	0.91	(44.85)
3993	洛陽鉬業	3.22	11.96	1.53	(41.63)	168	青島啤酒	37.65	31.30	2.48	(6.18)
914	海螺水泥	48.75	10.20	2.35	14.23	6116	拉夏貝爾	8.00	8.27	0.99	(47.44)
2009	金隅股份	2.88	7.78	0.63	(27.85)	1533	莊園牧場*	7.18	13.61	1.04	(66.20)
2202	萬科*	26.35	8.48	1.88	(2.24)	553	南京熊貓	2.47	17.31	0.58	(63.81)
588	北京北辰	2.43	5.58	0.39	(41.80)	763	中興通訊*	15.10	-	1.74	(30.53)
1528	美凱龍	8.31	5.40	0.65	(45.28)	921	海信科龍*	6.53	3.87	1.20	(34.33)
1065	創業環保	3.20	7.41	0.74	(66.06)	1812	晨鳴紙業*	5.61	4.72	0.76	(28.07)
						811	新華文軒	5.20	6.43	0.70	(48.66)

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**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@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