

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	27,286.41	1.01	1.16
H股	10,575.17	0.69	0.15
紅籌	4,310.20	1.45	1.01
HSC大型股	2,272.51	1.03	1.05
HSC中型股	4,432.01	1.44	(0.42)
AH股溢價	119.92	(0.42)	0.07
滬深300	3,242.09	0.17	(1.08)
富時中國A50	11,056.57	0.61	(0.30)
上證180	7,219.54	0.18	(0.78)
上證380	4,255.35	(0.56)	(1.97)
臺北加權	10,868.14	1.31	0.19
日經225	22,604.61	1.20	0.37
道瓊斯	26,154.67	0.03	0.92
標普500	2,904.98	0.03	1.16
納斯達克	8,010.04	(0.05)	1.36
德國DAX 30	12,124.33	0.57	1.38
富時100	7,304.04	0.31	0.36
法國CAC 40	5,352.57	0.46	1.91

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.79	(0.29)	1.85
紐約期金(美元/t oz)	1,193.40	(0.23)	(0.09)
標普高盛 商品指數	464.38	0.02	0.73
CRB大宗商品 期貨價格指數	190.48	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,440.07	(0.23)	0.04

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8768	0.21	0.57
美元兌人民幣	6.8810	0.17	0.64
美元兌港元	7.8479	(0.02)	(0.02)
美元兌日元	112.08	0.85	1.41
歐元兌美元	1.1629	0.30	1.67
英鎊兌美元	1.3076	0.38	2.56
澳元兌美元	0.7153	0.53	(2.19)

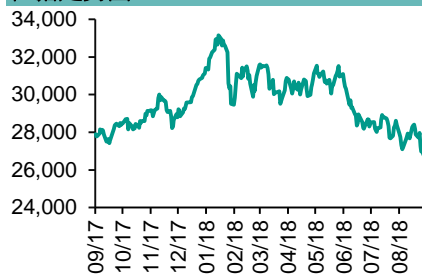
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6770	3.20	11.40
香港(10年期)	2.37200	12.00	25.50
美國(10年期)	2.99590	5.71	9.74

來源：彭博

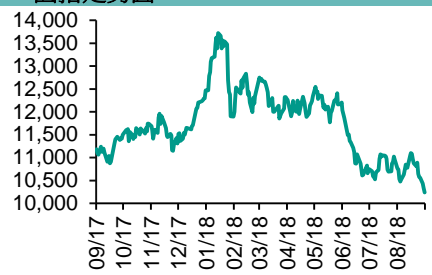
每天導讀

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

上周五美國股市三大指數表現不一，其中道瓊斯指數及標普500指數上升，納斯達克指數下跌。標普500指數上周五連續第五日走高，金融及能源板塊漲幅居前。上周五歐洲三大股市均上升，德國DAX 30指數升幅較大。美國與中國即將就貿易問題重返談判桌，歐洲股市全線上升。上周五恒指及國指均上升，恒指升幅較大。中美籌備重啟貿易談判續利好大市氣氛，港股反彈。港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，原材料業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。中美貿易爭端的緊張情緒有所緩和，但大市反彈力度較弱，軍工和通訊軟件板塊跌幅較大。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2018年預測市盈率分別為16.7倍、18.0倍、16.2倍、11.1倍、7.9倍、10.8倍、15.0倍。上周道指、標普500、日經225、恒指及國指分別累升0.92%、1.16%、3.53%、1.16%及0.15%；上證綜指及深成指分別累跌0.76%及2.51%。今天將公布歐元區8月消費價格同比終值及美國9月紐約州製造業指數。

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	零售銷售額同比	8月	8.8%	9.0%	8.8%
中國	社會消費品零售	8月	9.3%	9.3%	9.3%
中國	工業產值 同比	8月	6.1%	6.1%	6.0%
中國	固定資產除農村年迄今同比	8月	5.6%	5.3%	5.5%
美國	零售銷售月環比	8月	0.4%	0.1%	0.7%*
美國	工業產值(月環比)	8月	0.3%	0.4%	0.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 卡尼據悉發出警告：無協議脫歐將意味著加息
- 中國國有媒體警告不要對中美貿易談判抱有太大期望
- 日本首相安倍晉三：不認為日本央行的寬鬆應該永遠持續下去
- 統計局：中國政府將有措施來抵消經貿摩擦帶來的影響
- 美國的預算赤字增加至8980億美元
- 中國上市公司債信保障指標降至三年低位
- 法國央行下調本國2018年和2019年經濟增長預期
- 第二季房價同比升幅馬耳他是狀元，香港是榜眼

國際經濟要聞

卡尼據悉發出警告：無協議脫歐將意味著加息

據知情人透露，英國央行行長馬克·卡尼對高級政府大臣表示，無協議脫歐可能會讓利率上升而不是下跌。卡尼出席了內閣會議，闡述英國央行計劃如何應對無序脫歐。他對與會者表示，無協議脫歐可能會導致英鎊下跌，關稅上升，從而推高通脹率。(彭博)

日本首相安倍晉三：不認為日本央行的寬鬆應該永遠持續下去

日本首相安倍晉三在執政的自民黨領導人選舉前的一場辯論中表示，他不認為日本央行的激進寬鬆政策會永遠持續下去。他表示，他將把任何退出寬鬆政策的細節留給日本央行行長黑田東彥。安倍表示，他希望日本央行努力實現其價格穩定目標。(彭博)

美國的預算赤字增加至8980億美元

美國財政部在一份聲明中表示，美國預算赤字在截至8月份的11個月中擴大至8980億美元，比去年同期的6740億美元增長了三分之一。支出增長7%至3.88萬億美元，收入增長1%至2.99萬億美元。來自企業的收入下降至1630億美元，比一年前減少710億美元。(彭博)

法國央行下調本國2018年和2019年經濟增長預期

法國央行下調今明兩年經濟增長預期，理由是2018年上半年經濟狀況弱於預期，而2019年國際大環境不太有利。今明兩年的GDP增幅預期雙雙下調至1.6%，6月份時的預期分別是1.8%和1.7%。根據法國央行的最新預測，法國2019年失業率將從2017年的9.4%和2018年的9.1%進一步降至8.8%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國有媒體警告不要對中美貿易談判抱有太大期望

中國國有媒體警告，中國社會不要預期中美貿易爭端能夠很快解決，因為沒有迹象表明美國總統特朗普已經在對華貿易戰上回心轉意。《環球時報》發表社論稱，雙方能談判當然好，但是中國社會要有一個基本預期，那就是近期很可能不是中美能夠達成協議的時候。(彭博)

統計局：中國政府將有措施來抵消經濟摩擦帶來的影響

中國統計局發言人毛盛勇在發布會表示，中國通脹壓力仍然溫和；2018年通脹將保持合理水平并小幅升溫。中國政府將有措施來抵消經濟摩擦帶來的影響；鑒於貿易緊張局勢，部分出口商或已搶出口。(彭博)

中國上市公司償債保障指標降至三年低位

彭博匯總中國非金融上市公司最近一期財報數據顯示，今年上半年末，股上市企業所持現金及現金等價物對12個月內到期債務的覆蓋率中值，降至80%左右，創三年來的新低。(彭博)

第二季房價同比升幅馬耳他是狀元，香港是榜眼

萊坊援引馬耳他央行的數據表示，在截至6月的三個月裏，這個地中海小小島國的房價比去年同期上漲17%。香港-這個房價可負擔性全球最差的地方，排名第二，漲幅16%。(彭博)

企業要聞

邁瑞醫療啓動IPO,有望刷新創業板最大募資規模

邁瑞醫療今日披露招股意向書，根據募集資金投向看，擬募集57.5億元人民幣，有望超過寧德時代54.6億元的IPO規模，創下創業板公司IPO募資規模新紀錄。募資資金投向光明生產基地擴建、償還銀行貸款及補充運營資金等7個項目，擬用募集資金投入57.5億元。(彭博)

螞蟻金服據悉聘請德意志銀行資深銀行家運營新基金

知情人透露，億萬富翁馬雲旗下的螞蟻金服聘請了德意志銀行的一位資深銀行家加入其投資團隊。知情人稱，Wu Xiaopin已加入螞蟻金服擔任董事總經理，她之前在德意志銀行擔任中國股票資本市場的負責人。(彭博)

天達計劃將旗下資產管理業務分拆上市

天達將把旗下天達資產管理(Investec Asset Management)業務分拆上市，而專業銀行和財富投資業務在經過重新評估後仍將是集團的一部分。天達投資管理將在倫敦和約翰內斯堡上市。(彭博)

嘉裏物流主席：公司得益于貿易多元化

嘉裏物流主席楊榮文接受彭博電視訪問時說，貿易憂慮促使企業分散貿易策略，該公司從中獲益；嘉裏物流將擴大東南亞業務，會適時考慮在中國、俄羅斯、哈薩克斯坦等地的合資企業機會。(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	6.61	5.74	0.82	(13.03)	895	東江環保*	9.05	13.23	1.82	(29.61)
1398	工商銀行	5.49	5.84	0.82	(10.55)	1635	大眾公用	2.69	17.49	0.98	(34.98)
1288	農業銀行	3.66	5.33	0.70	(11.78)	753	中國國航	6.82	11.11	0.97	(17.00)
3988	中國銀行	3.41	5.15	0.62	(15.71)	670	東方航空	4.69	13.76	1.03	(21.69)
3328	交通銀行	5.68	5.31	0.61	(11.25)	1055	南方航空	4.76	7.89	0.81	(33.89)
3968	招商銀行	28.85	8.40	1.36	(9.46)	1919	中國遠洋	3.04	32.38	1.30	(32.49)
998	中信銀行	4.67	4.52	0.53	(28.44)	2866	中海集運	1.04	12.07	0.69	(60.44)
6818	光大銀行	3.26	4.50	0.55	(24.34)	1138	中海發展	3.78	18.95	0.48	(23.62)
1988	民生銀行	5.49	3.46	0.45	(19.67)	2880	大連港	0.98	41.35	0.62	(56.47)
6196	鄭州銀行*	4.02	4.30	0.72	-	3369	秦港股份	1.79	8.03	0.65	(55.12)
2628	中國人壽	16.94	11.60	1.30	(29.69)	317	廣船國際	5.90	77.95	0.63	(53.91)
2318	中國平安	75.15	11.38	2.33	3.88	2039	中集集團*	8.13	8.24	0.69	(36.82)
2601	中國太保	27.80	13.44	1.59	(24.29)	1800	中國交建	7.45	5.81	0.58	(43.66)
1336	新華保險	34.75	11.93	1.44	(34.24)	390	中國中鐵	7.08	8.15	0.93	(14.20)
6030	中信證券	13.16	11.67	0.93	(26.56)	1186	中國鐵建	9.66	6.76	0.72	(16.15)
6837	海通證券	7.12	9.45	0.61	(27.39)	1766	中國中車	6.60	14.88	1.30	(29.40)
2611	國泰君安	16.38	15.07	1.13	(1.63)	525	廣深鐵路	3.28	17.77	0.71	(18.00)
1776	廣發證券*	9.63	8.93	0.76	(36.69)	177	寧滬高速	9.47	10.00	1.68	(6.37)
6886	華泰證券	10.42	6.92	0.72	(37.25)	548	深圳高速	7.20	8.31	0.98	(22.80)
6099	招商證券	8.85	12.25	0.66	(37.80)	995	皖通高速	4.58	5.96	0.69	(26.60)
3958	東方證券	5.28	11.94	0.63	(47.74)	107	成渝高速	2.33	5.31	0.44	(40.04)
6178	光大證券	7.09	10.41	0.59	(32.71)	2238	廣汽集團	7.80	5.74	0.95	(34.56)
6881	銀河證券	3.56	9.91	0.49	(55.44)	1211	比亞迪*	49.10	47.45	2.33	(4.12)
6066	中信建投	4.36	7.22	0.68	(51.34)	2333	長城汽車	4.50	5.74	0.70	(45.77)
1375	中州證券	2.00	14.75	0.68	(57.00)	2338	濰柴動力	9.18	7.51	1.74	(0.09)
857	中石油	5.97	24.62	0.79	(39.68)	3606	福耀玻璃	27.00	16.38	3.12	(2.38)
386	中石化	7.54	12.17	1.11	(2.55)	1108	洛陽玻璃	2.36	26.76	2.04	(84.84)
338	上石化	4.40	5.87	1.46	(32.46)	38	一拖股份	2.17	-	0.39	(63.56)
1033	石化油服	0.98	-	2.65	(56.91)	1157	中聯重科*	2.84	1.79	0.52	(32.84)
2883	中海油田	7.85	1,254.80	0.96	(38.56)	564	鄭煤機	3.91	9.98	0.54	(48.16)
568	山東墨龍*	1.24	13.62	0.45	(75.73)	1057	浙江世寶*	1.09	82.23	0.51	(78.02)
1088	中國神華	16.94	6.41	0.94	(19.92)	1072	東方電氣	4.50	12.13	0.42	(48.05)
1898	中煤能源	3.17	7.90	0.41	(44.75)	2727	上海電氣	2.52	10.69	0.58	(56.93)
1171	兗州煤業	8.37	4.22	0.74	(30.78)	2208	金風科技*	7.99	7.36	1.08	(38.89)
902	華能國際	5.09	25.95	0.82	(40.78)	42	東北電氣	0.71	-	-	(70.28)
991	大唐發電	1.94	13.82	0.67	(49.93)	187	京城機電	1.70	17.26	1.12	(69.20)
1071	華電國際	2.91	15.11	0.57	(35.86)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
1618	中國中冶	2.00	7.11	0.56	(48.83)	2607	上海醫藥	19.54	13.02	1.23	(15.57)
2068	中鋁國際	3.36	11.53	1.04	(68.32)	2196	復星醫藥	28.65	20.79	2.45	(9.66)
347	鞍鋼股份*	6.96	6.05	0.85	4.10	1513	麗珠醫藥*	26.30	3.60	1.59	(32.59)
323	馬鋼股份	3.64	5.32	0.97	(14.84)	874	白雲山	26.45	10.69	1.80	(30.12)
1053	重慶鋼鐵	1.17	3.50	0.52	(48.56)	719	新華製藥*	3.92	9.15	0.85	(44.05)
2600	中國鋁業	3.27	31.91	0.84	(28.47)	168	青島啤酒	33.90	28.28	2.24	(7.97)
358	江西銅業	8.68	13.44	0.54	(46.02)	6116	拉夏貝爾	6.99	7.25	0.86	(48.52)
2899	紫金礦業	2.68	11.92	1.57	(32.03)	1533	莊園牧場*	6.71	12.76	0.98	(64.07)
3993	洛陽鉬業	3.04	11.33	1.45	(39.96)	553	南京熊貓	2.44	17.16	0.58	(63.25)
914	海螺水泥	43.00	9.00	2.08	14.19	763	中興通訊*	13.98	-	1.62	(33.37)
2009	金隅股份	2.54	6.89	0.56	(38.77)	6869	長飛光纖	25.15	#N/A	N/A	-
2202	萬科*	25.70	8.30	1.84	(3.57)	921	海信科龍*	6.67	3.97	1.23	(28.39)
588	北京北辰	2.34	4.91	0.36	(43.44)	1812	晨鳴紙業*	4.71	3.67	0.68	(33.74)
1528	美凱龍	7.56	4.93	0.59	(49.00)	811	新華文軒	5.22	6.48	0.70	(53.30)
1065	創業環保	3.12	7.25	0.72	(67.54)						

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

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

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