

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	26,613.42	(1.33)	(3.97)
H股	10,433.62	(1.19)	(3.51)
红筹	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股溢价	120.20	0.30	1.56
沪深300	3,230.07	(1.45)	(2.76)
富时中国A50	10,992.96	(0.87)	(2.41)
上证180	7,186.38	(1.23)	(2.23)
上证380	4,262.08	(1.81)	(2.80)
台北加权	10,725.80	(1.12)	(2.17)
日经225	22,373.09	0.30	(1.76)
道琼斯	25,857.07	(0.23)	(0.41)
标普500	2,877.13	0.19	(0.84)
纳斯达克	7,924.16	0.27	(2.29)
德国DAX 30	11,986.34	0.22	(2.92)
富时100	7,279.30	0.02	(3.00)
法国CAC 40	5,269.63	0.33	(2.66)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	67.58	0.06	(3.28)
纽约期金(美元/t oz)	1,195.60	0.09	0.13
标普高盛商品指数	462.51	0.32	(1.32)
CRB大宗商品期货价格指数	191.02	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,457.97	0.78	(0.90)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8750	0.27	(0.45)
美元兑人民币	6.8686	0.28	(0.44)
美元兑港元	7.8497	0.01	(0.00)
美元兑日元	111.17	(0.22)	0.42
欧元兑美元	1.1594	0.10	1.61
英镑兑美元	1.3031	1.37	2.04
澳元兑美元	0.7107	(0.99)	(2.24)

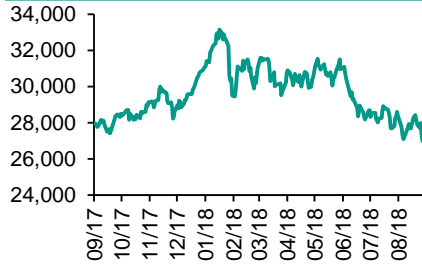
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6580	4.40	10.10
香港(10年期)	2.32700	13.10	16.80
美国(10年期)	2.93330	3.48	6.01

来源：彭博

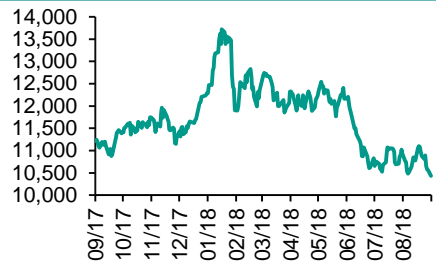
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



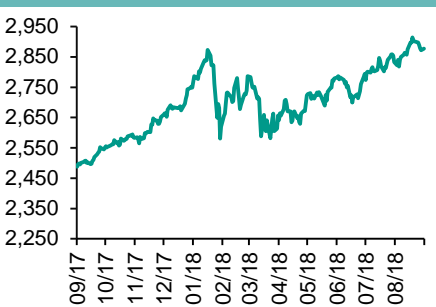
国指走势图



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。几大科技股走势疲软。在纳斯达克100指数成份股中，苹果、亚马逊和谷歌母公司Alphabet都在跌幅榜前列。标普500指数10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，保健指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中法国CAC 40指数升幅较大。欧盟首席英国脱欧谈判代表表示，双方必须在未来六到八周内解决爱尔兰问题及其他几项问题。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。市场忧国际贸易形势发展，港股跟随A股向下。港股11个行业指数表现不一，其中仅电讯业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌。中国经济数据对市场影响不大，投资者加大对中美贸易摩擦的忧虑。沪深300指数10个行业指数均下跌，其中原材料指数领跌。昨天沪股通北向净卖出3.41亿人民币，南向净买入5.52亿港元。深股通北向净卖出2.63亿人民币，南向净买入0.43亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至2478亿人民币。今天将公布日本8月货币供应M2及英国8月申领失业救济金人数。

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
中国	CPI同比	8月	2.1%	2.3%	2.1%
中国	PPI同比	8月	4.0%	4.1%	4.6%
日本	GDP经季调季环比	2季	0.7%	0.7%	0.5%
英国	工业产值月环比	7月	0.2%	-0.2%	0.4%
英国	制造业生产同比	7月	1.4%	1.1%	1.5%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中中院：内地8月手机出货量按年跌20.9%至3,259.5万部
- 传美能源部长将晤沙特及俄罗斯能源部长，讨论石油供应
- 安倍晋三：日本将按计划明年10月上调消费税
- 工信部：强化稀土集团管控能力
- 英前驻欧大使：金融市场低估无序脱欧的风险
- 统计指内地28家上市券商8月净利按月跌71%至18.9亿人民币
- 美非农数据胜预期，多名联储局官员认为应继续加息
- 工信部：首七月规模以上互联网企业完成业务收入按年增25.9%

国际经济要闻

传美能源部长将晤沙特及俄罗斯能源部长, 讨论石油供应

引述消息报道, 美国能源部长佩里将于10日在华盛顿与沙特阿拉伯能源部长Khalid al-Falih, 及该国其他官员会面。并于13日在莫斯科与俄罗斯能源部长Alexander Novak开会, 除讨论油组与该及其他产油国的限产协议外, 亦将讨论俄罗斯与德国兴建Nord Stream 2天然气供应管道。(彭博)

安倍晋三: 日本将按计划明年10月上调消费税

日本首相安倍晋三表明, 将按计划在明年10月上调消费税及推动财政改革, 以缓解消费税上调对经济的影响。他会推动财政整固政策, 并拟按计划上调消费税税率至10%。从2014年消费税上调带来的影响汲取教训, 表明需要刺激汽车及房屋等耐用品消费。当年上调消费税对私人消费带来影响。(彭博)

英前驻欧大使: 金融市场低估无序脱欧的风险

英国前驻欧盟大使罗杰斯敦促欧盟领导人, 避免以官僚方式处理英国脱欧, 他认为目前的谈判可能正在不知不觉间跌入一场重大危机, 将损害双方关系。他指现时金融市场低估了英国脱欧谈判无序破裂的风险。(彭博)

美非农数据胜预期, 多名联储局官员认为应继续加息

美国劳工部公布, 美国8月新增非农职位20.1万份, 平均时薪升2.9%, 两者均高于市场预期。多名美联储官员其后回应, 均认为美联储应继续加息。波士顿联储总裁罗森格伦表示, 美联储至明年应继续有序加息, 直至经济增长受限, 又指美国中性利率应为2.75至3厘。(彭博)

大中华经济要闻

中通院: 内地8月手机出货量按年跌20.9%至3,259.5万部

据中国信息通信研究院公布数据, 中国8月手机出货量按年及按月均录得下降。8月国内手机市场出货量为3,259.5万部, 按年下降20.9%, 按月下降11.8%。国产品牌手机出货量3,025万部, 同比下降20.6%, 占同期国内手机出货量的92.8%。(彭博)

工信部: 强化稀土集团管控能力

工信部副部长王江平表示, 稀土资源需要政府管控, 但更需要市场机制的调节, 下一步要完善管理机制, 联动上下游企业, 优化产能和产业结构。要强化六大稀土集团的管控能力, 形成两到三家深加工龙头企业。(彭博)

统计指内地28家上市券商8月净利按月跌71%至18.9亿人民币

内媒统计报道, 截至上周五已有28家A股上市券商公布8月成绩单, 营收总额按年下降49.7%至83.7亿元人民币, 单月净利仅18.9亿元创今年1月以来新低, 按月降幅71.14%。(彭博)

工信部: 首七月规模以上互联网企业完成业务收入按年增25.9%

工信部数据显示, 今年首七个月, 内地规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入4,965亿元人民币, 按年增25.9%, 保持快速增长。广东、上海、北京互联网业务收入分别增长25.7%、37.1%和29.2%。(彭博)

企业要闻

腾讯游戏「天天德州」停止充值, 本月关闭服务器

腾讯旗下游戏「天天德州」突然宣布, 即时起停止充值和赛事服务, 于本月25日上午10时关闭游戏服务器并清空数据。为保障玩家合法权益, 根据《网络游戏管理暂行办法》和《文化部关于规范网络游戏运营加强事中事后监管工作的通知》, 将于本月15日至25日开启退市替换/补偿活动。(彭博)

禹洲地产8月合约销售28亿人民币

禹洲地产公布, 8月份, 合约销售金额27.98亿人民币(下同), 销售面积15.2万平方米; 平均销售价格每平方米18,390元。今年首八个月, 累计销售金额273.08亿元, 涉及销售面积约196.44万平方米。(彭博)

据报海航将出售大量海外资产, 估值逾百亿美元

引述知情人士透露, 海航现正洽售IT分销商英迈及国际空港服务公司Swissport International等, 以收缩资产负债表。据测算, 连同德银持股设计, 海航集团希望出售的资产当前估值超过100亿美元。(彭博)

郁亮: 万科组织重建基本完成, 将进行第二阶段修补

对于最近媒体爆出万科总部大重组, 部门全部撤销, 成立三大中心的消息, 万科集团董事长郁亮回应表示万科组织架构重建基本完成, 将进行第二阶段修补。郁亮认为总部架构必须扁平, 没有领导。(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 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 价比(%)
939	建设银行	6.56	5.69	0.81	(13.43)	895	东江环保*	9.13	13.32	1.83	(29.60)
1398	工商银行	5.55	5.90	0.83	(9.20)	1635	大众公用	2.73	17.72	1.00	(33.19)
1288	农业银行	3.67	5.34	0.70	(10.94)	753	中国国航	6.93	11.27	0.98	(17.52)
3988	中国银行	3.39	5.11	0.61	(15.87)	670	东方航空	4.74	13.88	1.03	(22.60)
3328	交通银行	5.55	5.18	0.60	(12.48)	1055	南方航空	4.71	7.79	0.80	(34.37)
3968	招商银行	28.60	8.31	1.35	(10.45)	1919	中国远洋	2.93	31.16	1.25	(32.28)
998	中信银行	4.68	4.52	0.53	(28.90)	2866	中海集运	1.05	12.16	0.70	(59.41)
6818	光大银行	3.22	4.43	0.54	(24.38)	1138	中海发展	3.38	16.88	0.43	(27.27)
1988	民生银行	5.42	3.41	0.45	(20.69)	2880	大连港	1.00	42.13	0.63	(54.74)
6196	郑州银行*	4.05	4.33	0.73	-	3369	秦港股份	1.77	7.92	0.64	(55.95)
2628	中国人寿	16.78	11.47	1.28	(31.05)	317	广船国际	5.92	78.09	0.63	(52.60)
2318	中国平安	73.75	11.15	2.28	3.87	2039	中集集团*	7.92	8.02	0.67	(35.34)
2601	中国太保	27.80	13.42	1.58	(24.69)	1800	中国交建	7.34	5.72	0.57	(44.91)
1336	新华保险	33.55	11.50	1.39	(34.87)	390	中国中铁	6.78	7.79	0.89	(16.69)
6030	中信证券	13.04	11.55	0.92	(26.12)	1186	中国铁建	9.31	6.50	0.69	(17.93)
6837	海通证券	6.67	8.84	0.57	(29.54)	1766	中国中车	6.54	14.72	1.36	(28.31)
2611	国泰君安	15.24	14.00	1.05	(6.24)	525	广深铁路	3.27	17.69	0.70	(17.44)
1776	广发证券*	9.11	8.44	0.72	(40.16)	177	宁沪高速	9.19	9.68	1.62	(8.77)
6886	华泰证券	10.28	6.81	0.71	(37.68)	548	深圳高速	7.00	8.07	0.95	(25.15)
6099	招商证券	8.75	12.09	0.65	(38.10)	995	皖通高速	4.50	5.83	0.69	(28.13)
3958	东方证券	5.24	11.83	0.63	(45.57)	107	成渝高速	2.31	5.25	0.43	(40.65)
6178	光大证券	7.32	10.73	0.61	(30.87)	2238	广汽集团	7.26	5.33	0.88	(37.57)
6881	银河证券	3.50	9.73	0.48	(55.69)	1211	比亚迪*	44.50	42.94	2.11	(6.84)
6882	中信建投	4.36	7.21	0.68	(51.72)	2333	长城汽车	4.11	5.24	0.64	(48.41)
1375	中州证券	1.96	14.43	0.66	(57.41)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	2.70	1.70	0.50	(36.08)
2883	中海油田	6.76	1,078.83	0.83	(42.72)	564	郑煤机	3.97	10.12	0.55	(45.47)
568	山东墨龙*	1.21	13.27	0.44	(74.59)	1057	浙江世宝*	1.08	81.34	0.51	(78.26)
1088	中国神华	16.76	6.33	0.93	(21.20)	1072	东方电气	4.20	11.30	0.39	(50.01)
1898	中煤能源	3.14	7.81	0.40	(45.57)	2727	上海电气	2.46	10.42	0.56	(56.76)
1171	兖州煤业	8.18	4.12	0.72	(33.21)	2208	金风科技*	7.70	7.08	1.04	(42.31)
902	华能国际	4.94	25.14	0.79	(38.61)	42	东北电气	0.71	-	-	(68.83)
991	大唐发电	1.94	13.80	0.44	(47.53)	187	京城机电	1.67	33.82	1.09	(69.86)
1071	华电国际	2.76	14.31	0.54	(34.83)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1618	中国中冶	2.00	7.10	0.55	(48.00)	2607	上海医药	20.10	13.35	1.33	(17.95)
2068	中铝国际	3.55	12.17	1.10	(64.80)	2196	复星医药	30.05	21.77	2.57	(9.32)
347	鞍钢股份*	7.17	6.22	0.88	4.05	1513	丽珠医药*	28.60	3.91	1.73	(31.85)
323	马钢股份	4.12	6.01	1.10	(11.78)	874	白云山	27.15	10.95	1.85	(31.90)
1053	重庆钢铁	1.16	6.55	0.53	(49.33)	719	新华制药*	3.92	9.13	0.85	(43.21)
2600	中国铝业	3.07	29.91	0.78	(31.23)	168	青岛啤酒	34.45	28.70	2.27	(8.97)
358	江西铜业	8.53	13.18	0.53	(46.31)	6116	拉夏贝尔	6.97	7.22	0.86	(50.29)
2899	紫金矿业	2.68	11.90	1.56	(30.11)	1533	庄园牧场*	6.78	12.88	0.98	(65.16)
3993	洛阳钼业	2.81	10.45	1.34	(42.78)	553	南京熊猫	2.39	16.79	0.56	(63.24)
914	海螺水泥	43.45	9.08	2.10	11.25	763	中兴通讯*	13.24	-	1.53	(32.20)
2009	金隅股份	2.58	6.98	0.57	(36.15)	6869	长飞光纤*	25.15	#N/A	N/A	-
2202	万科*	25.00	8.06	1.79	(6.90)	921	海信科龙*	6.25	3.71	1.15	(33.17)
588	北京北辰	2.36	5.43	0.38	(45.74)	1812	晨鸣纸业*	4.70	3.96	0.64	(32.47)
1528	美凯龙	7.63	4.97	0.60	(48.41)	811	新华文轩	5.16	6.39	0.69	(51.74)
1065	创业环保	2.99	6.93	0.69	(67.47)						

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
电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟
joycekwan@abci.com.hk
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
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
电话: (852) 2147 8805
周秀成
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

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