

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	26,345.04	(0.29)	(3.30)
H股	10,238.77	(0.91)	(3.82)
红筹	4,144.48	(0.78)	(2.24)
HSC大型股	2,192.12	(0.40)	(3.55)
HSC中型股	4,255.11	(0.96)	(5.41)
AH股溢价	121.50	0.36	2.49
沪深300	3,202.03	(0.69)	(2.91)
富时中国A50	10,843.34	(0.89)	(2.76)
上证180	7,122.17	(0.54)	(2.31)
上证380	4,244.75	(0.14)	(2.70)
台北加权	10,722.57	(0.28)	(2.48)
日经225	22,604.61	(0.27)	0.37
道琼斯	25,998.92	0.11	0.09
标普500	2,888.92	0.04	0.01
纳斯达克	7,954.23	(0.23)	(0.51)
德国DAX 30	12,032.30	0.52	(0.07)
富时100	7,313.36	0.55	(0.95)
法国CAC 40	5,332.13	0.91	1.37

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.19	(0.26)	3.57
纽约期金(美元/t oz)	1,206.60	0.09	0.63
标普高盛商品指数	471.39	0.88	1.71
CRB大宗商品期货价格指数	193.36	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,478.87	0.98	1.21

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8708	(0.14)	(0.93)
美元兑人民币	6.8348	(0.15)	(0.94)
美元兑港元	7.8485	(0.01)	(0.02)
美元兑日元	111.20	0.40	0.45
欧元兑美元	1.1628	0.04	1.91
英镑兑美元	1.3045	0.89	2.15
澳元兑美元	0.7171	(0.40)	(1.36)

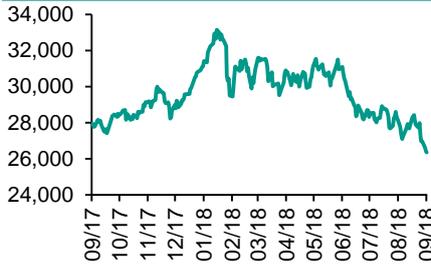
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6760	4.30	7.90
香港(10年期)	2.37800	15.50	21.90
美国(10年期)	2.96080	8.77	8.22

来源: 彭博

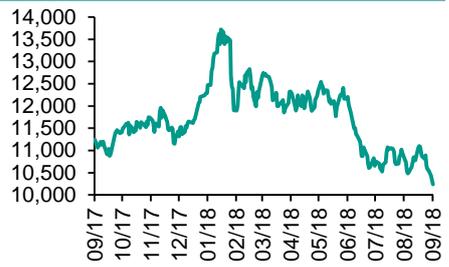
每天导读

各股市走势图

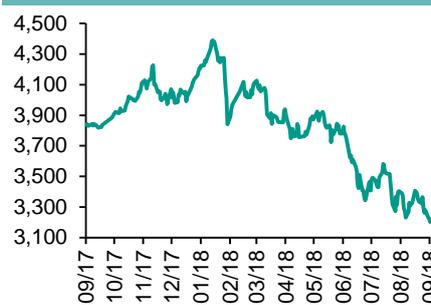
恒指走势图



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表现不一, 其中仅纳斯达克指数下跌。美股涨跌互现, 科技股和金融股下跌, 盖过美中或重启贸易谈判的乐观预期的影响。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中电信服务指数领涨, 金融指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升, 其中法国CAC 40指数升幅较大。有消息称欧洲央行料调降欧元区经济增长预估, 因贸易战压制外部需求。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。投资者入市意欲低, 医药股成跌市重灾区, 资金流入公用股避险。港股11个行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 消费品制造业指数领跌。昨天上证综指均下跌, 深成指跌幅较大。市场仍关注全球不确定因素, 两市成交续减, 料短期弱势难改。沪深300指数10个行业指数表现不一, 其中电信业务指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出8.27亿人民币, 南向净买入0.55亿港元。深股通北向净卖出2.19亿人民币, 南向净卖出0.37亿港元。昨天沪深两市总成交量跌至2178亿人民币。今天将公布美国8月消费价格及美国上周首次申领失业救济人数。

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	货币供应M2同比	8月	8.6%	8.2%	8.5%
中国	新增贷款	8月	1400b	1280b	1450b%
欧元区	工业产值经季调月环比	7月	-0.5%	-0.8%	-0.8%*
美国	PPI最终需求月环比	8月	0.2%	-0.1%	0.0%
美国	MBA抵押贷款申请指数	7月9日	na	-1.8%	-0.1%
日本	BSI大型所有行业季环比	3季	na	3.8	-2.0
日本	BSI大型制造企业季环比	3季	na	6.5	-3.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 内地首八月快递业务量按年增27%
- 特朗普称对华贸易采强硬立场, 美商界称中方已停批美企准照申请
- 国务院副总理胡春华: 各国必须明确反对贸易保护主义
- 美国外交关系协会: 中美贸易关系仍是全球贸易最大挑战
- 国家医疗保障局公布首批联合带量采购清单, 料最高降幅40%
- 俄能源部长: 中俄接近达成通过西线向中国供气协议
- 纽约联储前总裁关注非金融界引发危机风险
- 内地公安启动对网贷平台涉嫌非法集资案集中网上登记

国际经济要闻

特朗普称对华贸易采强硬立场,美商界称中方已停批美企准照申请

美国总统特朗普表示,美国在贸易问题上,对中国采取非常强硬立场。另外,美中贸易全国委员会中国营运副总裁Jacob Parke表示,中国押后处理美国企业就金融服务及其他行业提出的准照申请,又指中国地方政治压力正阻止有利美国企业的行为。(彭博)

美国外交关系协会:中美贸易关系仍是全球贸易最大挑战

美国外交关系协会Edward Alden表示,预期美国将与加拿大及墨西哥达成北美自由贸易协定,但因墨西哥及加拿大属相对较小经济体,依赖出口至美国,因此在协议上或需要妥协。中美贸易关系仍是最大挑战,在美国经济及股市仍然强劲的情况下,特朗普会希望制定对美国有利的贸易协议。(彭博)

俄能源部长:中俄接近达成通过西线向中国供气协议

俄罗斯能源部长诺瓦克表示,中俄接近达成协议,通过一条新线路(西线)向中国供应天然气,目前所有技术条件都已经达成一致。西线将在东西伯利亚线建成后上马。俄罗斯天然气巨头俄气石油,将在2019年12月开始通过东西伯利亚线向中国供应天然气,最终达到年供应380亿立方米的水平。(彭博)

纽约联储前总裁关注非金融界引发危机风险

担任纽约联储市场部门主管的杜德利表示,就监管机构应对非银行界引发的危机,目前政治经济环境远较2008年金融海啸糟糕。不但相关权力未到位,甚至鲜有人关注有关问题。杜德利质疑金融稳定监督委员会能否找出系统性问题,并及时调整安全网以缓解机构倒闭带来的破坏。(彭博)

大中华经济要闻

内地首八月快递业务量按年增27%

国家邮政局公布2018年8月邮政行业运行情况显示,今年首八个月,邮政行业业务收入(不包括邮储银行直接营业收入)累计完成4,987.2亿元人民币(下同),按年增21.4%;业务总量累计完成7,500亿元,按年增27.9%。首八个月,全国快递服务企业业务量累计完成302.6亿件,按年增27.2%。(彭博)

国务院副总理胡春华:各国必须明确反对贸易保护主义

国务院副总理胡春华表示,一些国家的贸易保护主义和单边举措正严重削弱以规则为基础的多边贸易机制,给全球经济带来最重大的风险,各国必须明确反对保护主义和单边主义,支持全球经济和多边贸易体系。(彭博)

国家医疗保障局公布首批联合带量采购清单,料最高降幅40%

国家医疗保障局公布第一批带量采购清单,本轮共33个药品参加试点采购。清单明确了药品规格以及具体采购数量。本次带量采购的具体操作方法是价低者得,预估降价幅度为40%。(彭博)

内地公安启动对网贷平台涉嫌非法集资案集中网上登记

为进一步做好网贷平台涉嫌非法集资案件的查处工作,全力保护相关案件投资人的合法权益,及时回应投资人的关切,根据公安部部署,公安机关开始对网贷平台涉嫌非法集资案件开展集中网上登记。首批案件有50起。(彭博)

企业要闻

香港首家网上寿险公司Blue成立,腾讯持股两成

Aviva HK宣布推出全新品牌Blue,为香港首间网上人寿保险公司,平台冀提供便利易用、无需佣金的网上保险平台。Blue为Aviva、高瓴资本及腾讯的合资企业。高瓴及Aviva分别拥有合资企业的四成股权,腾讯的持股比例则为两成。(彭博)

中兴通讯携中电信在雄安白洋淀完成5G首个水面测试

中兴通讯日前携手中国电信在雄安新区的核心白洋淀水面完成国内首个5G覆盖水面的测试,双方并计划为下一步白洋淀智慧治水工作提供有力支撑,由中兴通讯提供5G端到端解决方案。(彭博)

据报蔚来汽车在美上市筹资10亿美元

腾讯有份投资的中国初创电动车企业蔚来汽车(NIO)在美国纽交所上市,股份发售定价为每股6.26美元,仅略高于指引价格范围的下限,筹资约10亿美元。(彭博)

中国电信与广西政府合作推进大数据、物联网等领域

广西壮族自治区政府与中国电信集团有限公司在南宁签署战略合作协议。根据协议,中国电信将广西作为网络强国、数字中国、「互联网+」重大投资项目落地的重点区域,未来五年将累计在广西投入超过200亿元人民币。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	6.35	5.51	0.78	(15.12)	895	东江环保*	8.78	12.82	1.76	(32.19)
1398	工商银行	5.35	5.69	0.80	(11.59)	1635	大众公用	2.69	17.48	0.98	(33.94)
1288	农业银行	3.59	5.23	0.69	(12.09)	753	中国国航	6.53	10.63	0.93	(19.03)
3988	中国银行	3.32	5.01	0.60	(16.84)	670	东方航空	4.54	13.31	0.99	(22.93)
3328	交通银行	5.51	5.15	0.59	(12.42)	1055	南方航空	4.57	7.57	0.78	(35.46)
3968	招商银行	27.85	8.10	1.32	(11.14)	1919	中国远洋	2.83	30.11	1.21	(34.89)
998	中信银行	4.63	4.47	0.53	(29.24)	2866	中海集运	0.99	11.48	0.66	(61.87)
6818	光大银行	3.15	4.34	0.53	(26.17)	1138	中海发展	3.40	16.99	0.44	(26.79)
1988	民生银行	5.36	3.37	0.44	(21.64)	2880	大连港	0.95	40.05	0.60	(56.74)
6196	郑州银行*	4.03	4.31	0.72	-	3369	秦港股份	1.75	7.84	0.64	(56.41)
2628	中国人寿	16.62	11.37	1.27	(31.01)	317	广船国际	5.80	76.56	0.62	(54.44)
2318	中国平安	72.25	10.93	2.24	4.23	2039	中集集团*	7.80	7.90	0.66	(36.45)
2601	中国太保	26.85	12.97	1.53	(25.06)	1800	中国交建	7.27	5.66	0.57	(45.07)
1336	新华保险	32.65	11.20	1.35	(35.71)	390	中国中铁	6.87	7.90	0.90	(15.77)
6030	中信证券	12.62	11.18	0.89	(28.91)	1186	中国铁建	9.29	6.49	0.69	(19.11)
6837	海通证券	6.68	8.86	0.57	(30.64)	1766	中国中车	6.36	14.33	1.32	(30.41)
2611	国泰君安	15.30	14.07	1.05	(6.86)	525	广深铁路	3.24	17.54	0.70	(18.14)
1776	广发证券*	9.13	8.46	0.72	(39.35)	177	宁沪高速	9.01	9.50	1.59	(9.15)
6886	华泰证券	10.06	6.67	0.70	(39.93)	548	深圳高速	6.86	7.91	0.93	(26.78)
6099	招商证券	8.79	12.15	0.66	(38.28)	995	皖通高速	4.48	5.81	0.69	(27.87)
3958	东方证券	5.20	11.75	0.62	(48.11)	107	成渝高速	2.29	5.21	0.43	(41.12)
6178	光大证券	6.92	10.15	0.57	(34.46)	2238	广汽集团	6.98	5.13	0.85	(40.00)
6881	银河证券	3.53	9.82	0.48	(55.85)	1211	比亚迪*	43.45	41.95	2.06	(9.65)
6882	中信建投	4.35	7.20	0.68	(52.29)	2333	长城汽车	4.18	5.33	0.65	(47.72)
1375	中州证券	1.96	14.44	0.66	(57.59)	2338	潍柴动力	8.63	7.05	1.63	(3.28)
857	中石油	5.76	23.73	0.76	(39.11)	3606	福耀玻璃	25.55	15.49	2.95	(7.01)
386	中石化	7.52	12.13	1.11	(1.14)	1108	洛阳玻璃	2.36	26.74	2.04	(84.66)
338	上石化	4.33	5.77	1.43	(33.24)	38	一拖股份	2.11	-	0.38	(64.04)
1033	石化油服	0.96	-	2.59	(57.40)	1157	中联重科*	2.71	1.70	0.50	(36.14)
2883	中海油田	7.44	1,188.23	0.91	(41.14)	564	郑煤机	4.14	10.56	0.57	(43.89)
568	山东墨龙*	1.21	13.28	0.44	(75.51)	1057	浙江世宝*	1.04	78.39	0.49	(79.24)
1088	中国神华	16.16	6.11	0.90	(22.21)	1072	东方电气	4.17	11.23	0.39	(51.72)
1898	中煤能源	3.14	7.82	0.40	(45.10)	2727	上海电气	2.43	10.30	0.55	(58.75)
1171	兖州煤业	8.27	4.16	0.73	(31.34)	2208	金风科技*	7.46	6.86	1.01	(43.34)
902	华能国际	4.87	24.80	0.78	(41.60)	42	东北电气	0.71	-	-	(69.27)
991	大唐发电	1.91	13.60	0.44	(49.25)	187	京城机电	1.67	33.84	1.09	(69.77)
1071	华电国际	2.72	14.11	0.54	(37.75)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
1618	中国中冶	1.97	7.00	0.55	(49.35)	2607	上海医药	19.38	12.88	1.29	(18.07)
2068	中铝国际	3.53	12.11	1.10	(71.05)	2196	复星医药	27.55	19.98	2.36	(13.98)
347	鞍钢股份*	6.59	5.72	0.81	2.69	1513	丽珠医药*	27.10	3.71	1.64	(33.79)
323	马钢股份	3.58	5.22	0.95	(15.41)	874	白云山	25.35	10.23	1.73	(34.90)
1053	重庆钢铁	1.12	3.35	0.50	(50.80)	719	新华制药*	3.90	9.09	0.84	(44.02)
2600	中国铝业	3.11	30.32	0.79	(29.20)	168	青岛啤酒	33.00	27.51	2.18	(9.56)
358	江西铜业	8.29	12.82	0.52	(47.86)	6116	拉夏贝尔	6.92	7.17	0.85	(50.09)
2899	紫金矿业	2.59	11.51	1.51	(31.80)	1533	庄园牧场*	6.60	12.54	0.96	(66.26)
3993	洛阳钼业	2.77	10.31	1.32	(44.59)	553	南京熊猫	2.37	16.66	0.56	(64.46)
914	海螺水泥	41.75	8.74	2.02	12.72	763	中兴通讯*	13.30	-	1.54	(32.64)
2009	金隅股份	2.47	6.69	0.54	(38.66)	6869	长飞光纤*	24.00	#N/A	N/A	-
2202	万科*	24.35	7.86	1.74	(6.96)	921	海信科龙*	6.31	3.75	1.17	(32.89)
588	北京北辰	2.32	4.86	0.36	(46.06)	1812	晨鸣纸业*	4.71	3.98	0.64	(33.80)
1528	美凯龙	7.42	4.84	0.58	(49.83)	811	新华文轩	5.14	6.37	0.69	(52.20)
1065	创业环保	2.97	6.89	0.69	(68.02)						

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任何其附属机构、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