

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	27,598.02	1.41	(1.21)
H股	10,632.36	1.13	(1.25)
紅籌	4,126.90	2.24	(1.56)
HSC大型股	2,305.49	1.46	(1.75)
HSC中型股	4,498.98	1.28	(3.69)
AH股溢價	117.57	1.03	0.62
滬深300	3,267.25	1.17	(3.63)
富時中國A50	11,033.05	1.65	(2.73)
上證180	7,203.70	1.23	(3.28)
上證380	4,397.99	0.38	(4.89)
臺北加權	10,699.05	0.08	(0.46)
日經225	22,199.00	(0.32)	1.89
道瓊斯	25,758.69	0.35	2.27
標普500	2,857.05	0.24	1.24
納斯達克	7,821.01	0.06	0.02
德國DAX 30	12,331.30	0.99	(0.22)
富時100	7,591.26	0.43	(0.67)
法國CAC 40	5,379.65	0.65	(0.60)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	66.65	0.33	(0.58)
紐約期金(美元/t oz)	1,186.80	0.88	(0.38)
標普高盛 商品指數	452.36	0.16	(0.60)
CRB大宗商品 期貨價格指數	189.11	0.00	(1.25)
羅傑斯國際 商品指數	2,439.04	0.20	(0.42)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8710	(0.91)	0.45
美元兌人民幣	6.8372	(0.91)	0.47
美元兌港元	7.8496	(0.01)	0.02
美元兌日元	109.99	(1.05)	(1.24)
歐元兌美元	1.1488	1.29	(1.73)
英鎊兌美元	1.2800	0.61	(2.29)
澳元兌美元	0.7335	1.30	(0.60)

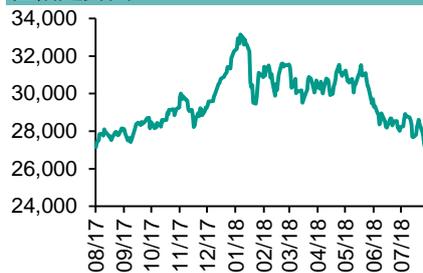
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6470	8.40	13.10
香港(10年期)	2.17500	6.80	2.00
美國(10年期)	2.81900	(5.96)	(7.41)

來源：彭博

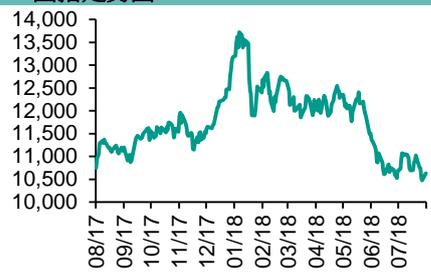
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

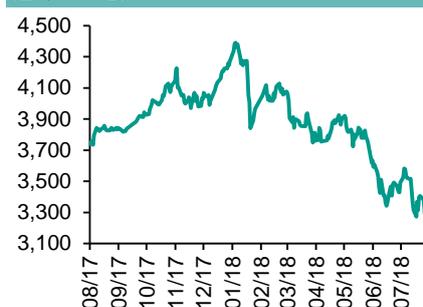
#### 恒指走勢圖



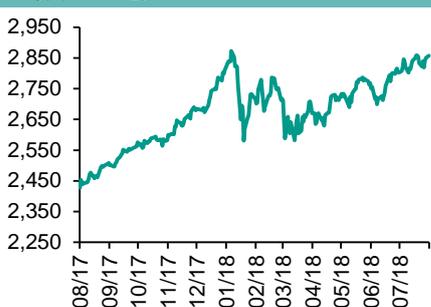
#### 國指走勢圖



### 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上升，其中道瓊斯指數升幅較大。因中美貿易戰憂慮緩解，非必需消費股領漲。標普500指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX 30指數升幅較大。德央行表示德國經濟將放緩，仍將維持穩健的增長道路。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。主要受A股市場憧憬中美貿易談判有轉機所帶動。港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，僅工業製品業指數下跌。昨天上證綜指及深成指均上升。中美之間的貿易僵局有望在11月首腦會談前緩解。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入39.03億人民幣，南向淨賣出15.35億港幣。深股通北向淨買入17.53億人民幣，南向淨買入1.47億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至2647億人民幣。今天將公布日本7月機床訂單同比及香港7月整體消費物價。

### 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
英國	Rightmove房價價格月環比	8月	na	-2.3%	-0.1%
德國	生產者價格指數月環比	7月	0.2%	0.2%	0.3%
德國	PPI同比	7月	3.0%	3.0%	3.0%
歐元區	建設產值月環比	7月	na	0.2%	0.3%
日本	便利店銷售 同比	7月	na	0.1%	1.1%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 英國政府擬發公告教導如何應對無協議下脫歐
- 魏德曼指土耳其貨幣危機對德國銀行業影響有限
- 伊朗重申沒有國家可取得其他油組成員國生產配額
- 俄德領導人會晤同意「北溪2」天然氣管道項目應為純粹商業合作
- 數據指全國13個一二線城市房租按年漲幅超過20%
- 傳內地多地暫停新增地產信託報價
- 據報內地監管部門就債二代規則調研險企
- 民航局：上半年累計旅客運輸量逾2.9億人次

## 國際經濟要聞

### 英國政府擬發公告教導如何應對無協議下脫歐

英國脫歐事務大臣藍韜文表示，英國政府擬刊發一系列技術公告，以預備英國在沒有協議下脫歐的可能性。有關通告將包括給商界、公民及公共機構的建議。縱然達成協議的情況最有可能發生，但就其他情況作出預備亦是負責任的做法，以緩解風險確保英國成功脫歐。(彭博)

### 魏德曼指土耳其貨幣危機對德國銀行業影響有限

德國央行總裁魏德曼在接受海外媒體採訪時表示，歐洲央行的貨幣政策正偏向不太寬鬆的方向，貨幣政策正常化是可以預見的，而且利率可能會因此而逐步上升。這個過程將是漸進的，需要一段時間。土耳其貨幣危機對德國銀行業的影響有限，因金融體系的整體韌性改善。(彭博)

### 伊朗重申沒有國家可取得其他油組成員國生產配額

伊朗駐OPEC代表Kazem Gharibabadi表示，在任何情況下，沒有國家獲允許取得其他成員國生產及出口配額，OPEC部長級會議亦沒有發出有關行動的批准。他指伊朗相信OPEC目前應強力支持成員國，停止其他國家試圖令組織政治化。(彭博)

### 俄德領導人會晤同意「北溪2」天然氣管道項目應為純粹商業合作

俄羅斯總統普京及德國總理默克爾進行會晤，克里姆林宮發言人Dmitry Peskov表示，雙方沒有達成協議，但會面原擬檢視默克爾5月與普京會面以來的情況。雙方同意「北溪2」天然氣管道計劃為純粹的商業合作，因此需要採取措施對抗潛在第三國的反競爭及不法攻擊，讓項目最終完成。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 數據指全國13個一二線城市房租按年漲幅超過20%

引述內地公眾號「俠客島」統計數據指，過去一年，在全國一二線城市中，有13個城市房租漲幅超過20%。漲幅最高的是成都，以30.98%的漲幅位列榜首；緊隨其後的是深圳，漲幅達29.68%；重慶、西安、天津、合肥等二線城市，漲幅全線超越北上廣，而北京和廣州的漲幅也均超過20%。(彭博)

### 傳內地多地暫停新增地產信託報備

市傳福建、浙江、江蘇、上海等地銀監局發文暫停新增地產信託報備，據內媒引述消息核實，福建、浙江、陝西、天津自上周開始陸續接到了窗口指導，北京目前尚無強制性要求。(彭博)

### 據報內地監管部門就償二代規則調研險企

內地監管部門近日對《保險公司償付能力監管規則第4、7、8號》等3個規則有關內容進行調研。此次調研目的是為了更好地推進償二代二期工程建設工作，提高償二代二期工程建設的科學性。(彭博)

### 民航局：上半年累計旅客運輸量逾2.9億人次

中國民航局公布數據顯示，今年6月，運輸總周轉量98.4億噸公里，按年增12.4%；旅客運輸量4,937.9萬人次，按年增12.8%；貨郵運輸量61.4萬噸，按年增5.2%。截至6月末，累計運輸量2.97億人次，按年增12.4%。(彭博)

## 企業要聞

### 軟銀集團澄清無參與比特大陸新一輪融資

日本軟銀集團否認參與內地加密貨幣挖掘晶片生產商比特大陸(Bitmain Technologies)最新一輪融資。比特大陸正籌備赴港上市，有意集資30億美元，早前有消息指日本軟銀集團及騰訊參與了其新一輪融資，令到比特大陸最新估值升至150億美元。(彭博)

### 中電信7月4G淨上客放緩至535萬戶

中電信公布，今年7月移動用戶淨上客528萬戶至2.869億戶，其中4G用戶淨上客535萬戶至2.2266億戶，較上月567萬戶放緩。期內，寬帶用戶淨上客127萬戶，總數增至1.4189億戶。固定電話用戶淨流失35萬戶。(彭博)

### 蘋果在內地下架2.5萬個博彩類非法應用程式

蘋果公司已在內地下架2.5萬個博彩類非法應用程式，涉及1.5萬個橋牌、競猜、彩票遊戲及數千個博彩平台應用程式。是次下架應用程式，佔在中國提供逾180萬個應用程式總額的1.4%。(彭博)

### 馬雲：區塊鏈及互聯網將重構未來20年世界金融系統

阿里巴巴主席馬雲表示，集團關注三個關鍵技術，包括用於金融方面的區塊鏈，區塊鏈和互聯網在未來20年將重構世界金融系統、人工智能，以及IoT物聯網，未來所有通電的設備都會變成智能設備。(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	6.84	6.05	0.85	(10.27)	895	東江環保*	10.24	15.75	2.06	(32.07)
1398	工商銀行	5.68	6.13	0.85	(7.42)	1635	大眾公用	2.73	18.76	0.97	(33.38)
1288	農業銀行	3.68	5.41	0.76	(9.94)	753	中國國航	6.70	10.89	0.99	(19.48)
3988	中國銀行	3.56	5.46	0.65	(11.14)	670	東方航空	4.71	9.38	1.12	(22.80)
3328	交通銀行	5.56	5.07	0.60	(11.68)	1055	南方航空	5.09	7.44	0.90	(32.62)
3968	招商銀行	28.85	8.71	1.38	(6.51)	1919	中國遠洋	3.19	10.80	1.38	(33.33)
998	中信銀行	4.84	4.77	0.56	(26.84)	2866	中海集運	1.16	8.10	0.78	(56.88)
6818	光大銀行	3.19	4.50	0.54	(20.37)	1138	中海發展	3.49	10.95	0.45	(25.99)
1988	民生銀行	5.62	4.30	0.57	(16.21)	2880	大連港	1.06	44.66	0.66	(52.51)
2628	中國人壽	18.56	14.25	1.43	(26.26)	3369	秦港股份	1.83	8.63	0.67	(55.59)
2318	中國平安	69.35	11.80	2.21	4.80	317	廣船國際	7.28	96.03	0.77	(48.12)
2601	中國太保	29.90	16.13	1.72	(21.79)	2039	中集集團*	8.30	9.37	0.70	(36.00)
1336	新華保險	33.40	16.89	1.43	(34.60)	1800	中國交建	7.92	6.30	0.62	(45.73)
6030	中信證券	14.28	12.91	1.00	(22.37)	390	中國中鐵	6.53	8.44	0.91	(18.03)
6837	海通證券	7.06	8.23	0.60	(27.44)	1186	中國鐵建	9.03	6.74	0.72	(23.18)
2611	國泰君安	16.70	13.50	1.14	(0.68)	1766	中國中車	6.63	15.32	1.30	(28.67)
1776	廣發證券*	10.06	7.82	0.79	(34.36)	525	廣深鐵路	3.54	21.85	0.76	(21.50)
6886	華泰證券	11.90	8.01	0.85	(31.10)	177	寧滬高速	9.27	11.37	1.73	(4.61)
6099	招商證券	9.24	10.05	0.84	(38.09)	548	深圳高速	6.98	8.05	0.98	(22.61)
3958	東方證券	5.03	8.90	0.59	(47.56)	995	皖通高速	4.31	5.77	0.66	(32.52)
6178	光大證券	7.93	10.11	0.65	(36.50)	107	成渝高速	2.42	5.50	0.45	(38.90)
6881	銀河證券	3.95	8.75	0.54	(54.95)	2238	廣汽集團	6.88	5.00	0.88	(41.59)
1375	中州證券	1.98	15.92	0.67	(59.30)	1211	比亞迪*	46.10	34.20	2.15	(10.97)
857	中石油	5.76	31.89	0.77	(38.48)	2333	長城汽車	4.51	7.09	0.73	(43.14)
386	中石化	7.32	14.56	1.04	(1.00)	2338	濰柴動力	8.30	6.15	1.65	(3.83)
338	上石化	4.40	6.76	1.47	(26.08)	3606	福耀玻璃	25.55	15.47	2.94	(0.35)
1033	石化油服	1.02	-	-	(53.10)	1108	洛陽玻璃	2.74	54.16	2.37	(83.32)
2883	中海油田	7.01	-	0.87	(40.66)	38	一拖股份	2.29	36.91	0.41	(61.38)
568	山東墨龍*	1.31	14.36	0.48	(75.07)	1157	中聯重科*	2.98	1.78	0.52	(36.66)
1088	中國神華	16.92	6.24	0.93	(15.77)	564	鄭煤機	3.74	14.91	0.52	(42.27)
1898	中煤能源	3.08	10.30	0.40	(45.08)	1057	浙江世寶*	1.23	92.64	0.58	(76.94)
1171	兗州煤業	8.91	5.20	0.81	(31.84)	1072	東方電氣	4.46	12.59	0.41	(45.73)
902	華能國際	5.13	26.11	0.82	(38.10)	2727	上海電氣	2.45	11.40	0.57	(56.76)
991	大唐發電	2.03	13.91	0.57	(42.97)	2208	金風科技*	8.57	9.74	1.17	(39.42)
1071	華電國際	3.14	61.60	0.63	(29.66)	42	東北電氣	0.76	-	-	(66.12)
1618	中國中冶	2.10	7.77	0.59	(46.98)	187	京城機電	1.73	35.03	1.13	(68.51)
347	鞍鋼股份*	7.73	8.72	0.98	6.86	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.08	5.95	1.08	(10.66)	2607	上海醫藥	19.28	12.87	1.33	(19.75)
1053	重慶鋼鐵	1.22	6.88	0.56	(49.72)	2196	復星醫藥	32.20	22.05	2.78	(7.70)
2600	中國鋁業	3.17	30.88	0.81	(26.34)	1513	麗珠醫藥*	30.60	4.18	1.85	(24.91)
358	江西銅業	9.15	16.82	0.58	(43.86)	874	白雲山	29.40	16.84	2.11	(22.49)
2899	紫金礦業	2.68	14.94	1.54	(28.62)	719	新華製藥*	4.16	9.69	0.90	(43.91)
3993	洛陽鉬業	3.38	16.77	1.64	(40.22)	168	青島啤酒	36.65	34.25	2.52	(8.70)
914	海螺水泥	47.00	13.69	2.44	12.53	6116	拉夏貝爾	7.85	6.97	0.97	(53.47)
2009	金隅股份	2.83	9.41	0.64	(27.71)	1533	莊園牧場*	6.56	12.46	0.95	(67.42)
2202	萬科*	25.00	8.06	1.79	(6.46)	553	南京熊貓	2.55	16.53	0.60	(65.14)
588	北京北辰	2.41	5.02	0.39	(41.51)	763	中興通訊*	13.16	10.52	1.52	(29.59)
1528	美凱龍	7.93	6.18	0.62	(46.00)	921	海信科龍*	6.15	3.66	1.14	(30.04)
1065	創業環保	3.00	7.47	0.69	(67.76)	1812	晨鳴紙業*	6.14	5.18	0.83	(25.70)
						811	新華文軒	5.05	5.92	0.68	(49.64)

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