

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	27,213.41	0.42	(4.07)
H股	10,513.83	0.33	(3.92)
紅籌	4,036.68	0.29	(5.56)
HSC大型股	2,272.40	0.54	(4.70)
HSC中型股	4,442.23	(0.62)	(6.70)
AH股溢價	116.37	(0.58)	(0.23)
滬深300	3,229.62	(1.44)	(5.15)
富時中國A50	10,854.31	(1.20)	(5.29)
上證180	7,116.38	(1.37)	(5.06)
上證380	4,381.21	(1.89)	(4.85)
臺北加權	10,690.96	0.07	(2.67)
日經225	22,274.63	(0.07)	(0.48)
道瓊斯	25,669.32	0.43	1.41
標普500	2,850.13	0.33	0.59
納斯達克	7,816.33	0.13	(0.29)
德國DAX 30	12,210.55	(0.22)	(1.72)
富時100	7,558.59	0.03	(1.41)
法國CAC 40	5,344.93	(0.08)	(1.29)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	65.78	(0.20)	(2.11)
紐約期金(美元/t oz)	1,176.50	0.03	(2.86)
標普高盛商品指數	451.63	0.50	(1.43)
CRB大宗商品期貨價格指數	188.74	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,434.21	0.33	(1.47)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8717	(0.83)	0.86
美元兌人民幣	6.8423	(0.83)	0.90
美元兌港元	7.8496	(0.00)	(0.00)
美元兌日元	110.49	(0.19)	(0.83)
歐元兌美元	1.1438	0.25	(2.44)
英鎊兌美元	1.2747	(0.19)	(2.96)
澳元兌美元	0.7308	0.52	(1.44)

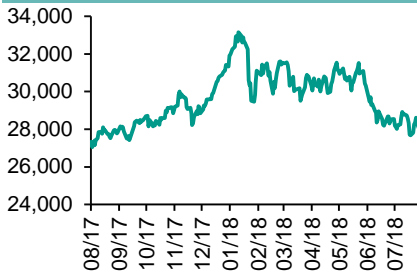
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6520	9.50	16.70
香港(10年期)	2.17100	1.20	(4.00)
美國(10年期)	2.86050	(1.27)	0.05

來源：彭博

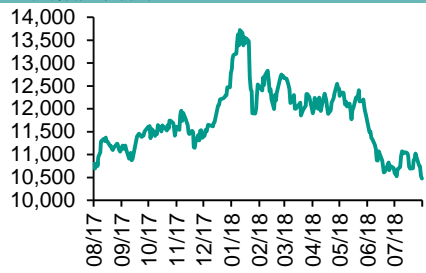
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

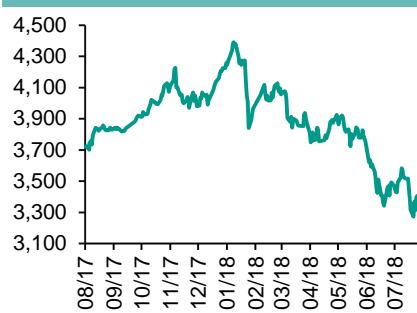
恒指走勢圖



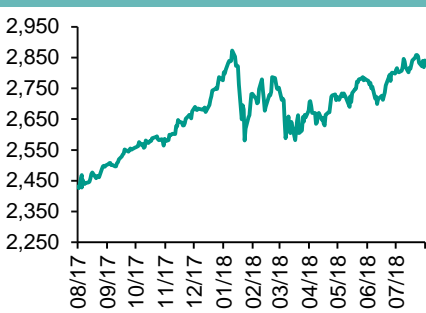
國指走勢圖



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均上升，其中道瓊斯指數升幅較大。有報道指美國與中國計劃在11月兩國元首會面前結束貿易爭議；墨西哥亦表示，期望與美國在北美自由貿易協議的分歧在下周解決。消息利好美股上升。標普500指數10個行業指數均上升，其中原材料指數領漲。上周五歐洲三大股市個別發展。上周五恒指及國指均上升，恒指升幅較大，中美擬重啟貿易談判，市場氣氛改善；科技股反彈，支持港股上升。港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，消費服務業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌。投資者對宏觀經濟的擔憂未消，加上臨近週末，投資者入市意欲低，拖累股市下跌。滬深300指數中10個行業僅公用事業指數上升，醫藥衛生指數領跌。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16.5倍、17.6倍、15.9倍、11.1倍、7.6倍、10.7倍、15.1倍。上周道指、標普500及日經225指數分別累升1.41%、0.59%、1.89%，恒指、國指、上證綜指及深成指分別累跌4.07%、3.92%、4.52%及5.18%。今天將公布臺灣7月外銷訂單同比及歐元區7月建設產值月環比。

### 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
歐元區	核心CPI同比	7月	1.1%	1.1%	1.1%
歐元區	CPI 同比	7月	2.1%	2.1%	2.1%
歐元區	CPI 月環比	7月	-0.3%	-0.3%	0.1%
美國	領先指數	7月	0.4%	0.6%	0.5%
美國	密歇根大學信心	8月	98.0	95.3	97.9
美國	密歇根大學預期	8月	NA	87.3	87.3

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 華爾街日報：中美貿易磋商力求11月實現特朗普-習近平峰會
- 紐約時報：美國據悉尋求在貿易談判中向中國施壓，要求人民幣升值
- 美國與墨西哥據稱正設法消除Nafta協議中圍繞農產品問題的分歧
- 美國8月消費者信心指數跌至近一年來最低水平
- 7月代客結售匯轉逆差體現市場預期轉變，企業個人購匯仍穩定
- 中國要求金融公司增加對基礎設施發展的支持
- 人民日報：住建部要求海口、三亞、煙臺、宜昌、揚州遏制房價上漲
- 證監會對主要評級公司--大公國際作出懲罰

## 國際經濟要聞

### 華爾街日報：中美貿易磋商力求11月實現特朗普-習近平峰會

《華爾街日報》援引中美兩國官員報道說，雙方談判代表正在就打破貿易僵局的會談制定路綫圖，最終實現美國總統特朗普與中國國家主席習近平11月在多邊場合舉行峰會。雙方下周將在華盛頓舉行中等級別會談。(彭博)

### 紐約時報：美國據悉尋求在貿易談判中向中國施壓，要求人民幣升值

《紐約時報》引述未具名瞭解計劃的知情人士報道稱，在即將舉行的貿易談判中，美國財政部將尋求向中國施壓，要求人民幣升值。(彭博)

### 美國與墨西哥據稱正設法消除Nafta協議中圍繞農產品問題的分歧

據五位知情人士透露，在特朗普政府收回部分要求後，美國和墨西哥正在解決北美自貿協議(Nafta)中關於農產品問題的分歧，使兩國更加接近達成總體協議。因磋商內容并未公開而不願具名的知情人士稱，美國談判代表在上周放棄了針對廣泛的墨西哥農產品季節性進口提高壁壘的要求。(彭博)

### 美國8月消費者信心指數跌至近一年來最低水平

密歇根大學周五公布的數據顯示，美國消費者信心指數意外下降至近一年來最低水平，因購買大件物品的信心不佳并且貿易緊張關係持續讓人擔憂。信心指數從此前一個月的97.9降至95.3（市場預估為98）；為自9月份以來最低，低于所有分析師預估。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 7月代客結售匯轉逆差體現市場預期轉變，企業個人購匯仍穩定

中國國家外匯管理局數據顯示，7月份代客結售匯轉為小幅逆差，遠期結售匯逆差則擴大至2016年1月以來最大規模，這也為央行于8月初重新啟動遠期外匯風險準備金提供了數據支持。根據外匯局數據，7月份銀行代客結匯10561億元人民幣，售匯10590億元人民幣，結售匯逆差29億元人民幣。(彭博)

### 中國要求金融公司增加對基礎設施發展的支持

中國銀保監會發布公告稱，在不增加地方政府隱性債務的前提下，加大對資本金到位、運作規範的基礎設施補短板項目的信貸投放，進一步疏通貨幣政策傳導機制，強化小微企業、農業、以出口為導向企業的資金支持。(彭博)

### 人民日報：住建部要求海口、三亞、煙臺、宜昌、揚州遏制房價上漲

人民日報報道，住房城鄉建設部約談了海口、三亞、煙臺、宜昌、揚州的政府主要負責人。約談要求把地方政府穩地價、穩房價、穩預期的主體責任落到實處。(彭博)

### 證監會對主要評級公司--大公國際作出懲罰

證監會發言人常德鵬在發布會表示，檢查中發現大公國際內部管理混亂等問題；稍早銀行間市場交易商協會公告稱，給予大公國際嚴重警告處分，責令其限期整改，并暫停債務融資工具市場相關業務一年。(彭博)

## 企業要聞

### 海航集團據悉任命董事長陳峰之子陳曉峰為副首席執行官

據熟悉情況的人士透露，中國海航集團任命董事長陳峰之子陳曉峰作為副首席執行官，這是上個月第二號高管去世後管理層繼續改組的一部分。這位要求在官方公告前匿名的消息人士表示，陳曉峰將負責海航的國際業務。(彭博)

### 華爾街日報：安邦據稱決定出售整個酒店資產組合

《華爾街日報》引述知情人士報道稱，中國安邦保險集團計劃出售其兩年前以55億美元收購的豪華酒店資產組合。報道稱，一名未具名安邦發言人表示，出售酒店的努力是“純粹的市場猜測”。(彭博)

### 華潤電力轉讓煤炭資產

據公司遞交給香港交易所的公告，華潤電力在華潤煤業、華潤聯盛、山西華潤、太原華潤四家公司持有的股權由國源公司以人民幣1元人民幣進行收購，同時國源公司承諾償還華潤電力110億元人民幣股東貸款。(彭博)

### 中國的吉利與馬來西亞的寶騰簽署技術協議

吉利集團將把其汽車技術輸出給合作夥伴寶騰控股，以幫助馬來西亞在全球擴大其國家汽車品牌，包括打進中國。吉利周六與寶騰簽署了框架協議，使其能够使用吉利汽車旗下部門開發的核心技術平臺和新能源技術。(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	6.79	6.02	0.85	(8.76)	895	東江環保*	10.40	16.04	2.10	(32.30)
1398	工商銀行	5.62	6.08	0.84	(6.39)	1635	大眾公用	2.74	18.88	0.97	(32.57)
1288	農業銀行	3.63	5.35	0.75	(9.13)	753	中國國航	6.43	10.48	0.95	(20.54)
3988	中國銀行	3.54	5.45	0.65	(10.10)	670	東方航空	4.42	8.83	1.05	(25.81)
3328	交通銀行	5.57	5.10	0.60	(9.96)	1055	南方航空	4.83	7.08	0.85	(33.36)
3968	招商銀行	28.65	8.67	1.37	(5.35)	1919	中國遠洋	3.14	10.66	1.36	(33.55)
998	中信銀行	4.83	4.77	0.56	(26.02)	2866	中海集運	1.15	8.05	0.77	(56.76)
6818	光大銀行	3.17	4.49	0.54	(19.49)	1138	中海發展	3.37	10.60	0.43	(28.85)
1988	民生銀行	5.53	4.25	0.57	(16.46)	2880	大連港	1.07	45.21	0.67	(51.43)
2628	中國人壽	18.44	14.20	1.42	(25.20)	3369	秦港股份	1.79	8.47	0.65	(56.31)
2318	中國平安	68.70	11.73	2.19	6.38	317	廣船國際	7.29	96.44	0.78	(48.20)
2601	中國太保	29.60	16.01	1.71	(20.84)	2039	中集集團*	8.34	9.45	0.71	(35.68)
1336	新華保險	32.55	16.51	1.40	(34.78)	1800	中國交建	8.01	6.39	0.63	(44.48)
6030	中信證券	14.04	12.73	0.98	(21.90)	390	中國中鐵	6.67	8.65	0.93	-
6837	海通證券	7.01	8.19	0.60	(26.62)	1186	中國鐵建	9.15	6.85	0.73	(22.24)
2611	國泰君安	16.12	13.07	1.10	(0.82)	1766	中國中車	6.77	15.69	1.33	(26.77)
1776	廣發證券*	9.86	7.69	0.78	(34.50)	525	廣深鐵路	3.52	21.79	0.76	(22.12)
6886	華泰證券	11.54	7.79	0.83	(31.45)	177	寧滬高速	9.47	11.65	1.78	(2.61)
6099	招商證券	9.13	9.96	0.83	(37.65)	548	深圳高速	6.96	8.05	0.98	(21.52)
3958	東方證券	5.09	9.04	0.60	(45.41)	995	皖通高速	4.25	5.70	0.65	(32.79)
6178	光大證券	7.91	10.11	0.65	(35.47)	107	成渝高速	2.42	5.52	0.45	(38.18)
6881	銀河證券	3.84	8.53	0.53	(54.60)	2238	廣汽集團	6.79	4.95	0.87	(41.62)
1375	中州證券	1.99	16.05	0.67	(58.19)	1211	比亞迪*	43.40	32.29	2.03	(10.42)
857	中石油	5.71	31.71	0.76	(37.39)	2333	長城汽車	4.48	7.06	0.73	(43.52)
386	中石化	7.21	14.38	1.03	(0.20)	2338	濰柴動力	8.07	5.99	1.60	(5.73)
338	上石化	4.37	6.73	1.47	(25.94)	3606	福耀玻璃	25.05	17.52	2.90	(1.62)
1033	石化油服	1.02	-	-	(53.21)	1108	洛陽玻璃	2.69	53.32	2.33	(83.34)
2883	中海油田	6.98	-	0.87	(39.57)	38	一拖股份	2.29	37.02	0.41	(61.42)
568	山東墨龍*	1.27	13.97	0.47	(75.11)	1157	中聯重科*	2.99	1.79	0.52	(35.47)
1088	中國神華	16.72	6.19	0.92	(14.88)	564	鄭煤機	3.71	14.83	0.51	(43.86)
1898	中煤能源	3.06	10.26	0.40	(44.95)	1057	浙江世寶*	1.25	94.42	0.59	(76.40)
1171	兗州煤業	8.73	5.11	0.79	(31.89)	1072	東方電氣	4.44	12.57	0.41	(45.21)
902	華能國際	5.08	25.93	0.82	(36.60)	2727	上海電氣	2.47	11.53	0.57	(56.72)
991	大唐發電	1.98	13.61	0.55	(43.49)	2208	金風科技*	8.18	9.32	1.12	(39.00)
1071	華電國際	3.05	60.01	0.61	(29.49)	42	東北電氣	0.76	-	-	(65.68)
1618	中國中冶	2.12	7.87	0.60	(46.32)	187	京城機電	1.72	34.93	1.12	(68.93)
347	鞍鋼股份*	7.46	8.44	0.95	6.45	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.92	5.73	1.05	(11.48)	2607	上海醫藥	19.22	12.86	1.33	(21.86)
1053	重慶鋼鐵	1.21	6.85	0.55	(49.27)	2196	復星醫藥	31.80	21.84	2.75	(9.10)
2600	中國鋁業	3.05	29.80	0.78	(26.79)	1513	麗珠醫藥*	31.55	4.33	1.92	(28.79)
358	江西銅業	8.97	16.54	0.57	(44.18)	874	白雲山	28.75	16.51	2.07	(23.67)
2899	紫金礦業	2.66	14.87	1.53	(27.85)	719	新華製藥*	4.19	9.79	0.91	(43.17)
3993	洛陽鉬業	3.22	16.02	1.57	(41.22)	168	青島啤酒	36.90	34.59	2.55	(10.52)
914	海螺水泥	45.30	13.24	2.36	12.76	6116	拉夏貝爾	8.08	7.20	1.00	(51.74)
2009	金隅股份	2.80	9.34	0.64	(28.68)	1533	莊園牧場*	6.40	12.19	0.93	(68.41)
2202	萬科*	24.80	8.56	1.81	(4.24)	553	南京熊貓	2.50	16.25	0.59	(64.95)
588	北京北辰	2.41	5.04	0.39	(41.51)	763	中興通訊*	13.08	10.49	1.52	(27.92)
1528	美凱龍	7.93	6.20	0.62	(45.55)	921	海信科龍*	6.05	3.61	1.12	(30.62)
1065	創業環保	2.97	7.42	0.69	(68.27)	1812	晨鳴紙業*	5.90	4.99	0.80	(27.19)
						811	新華文軒	5.03	5.91	0.68	(48.15)

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**

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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