

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	27,598.02	1.41	(1.21)
H股	10,632.36	1.13	(1.25)
红筹	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股溢价	117.57	1.03	0.62
沪深300	3,267.25	1.17	(3.63)
富时中国A50	11,033.05	1.65	(2.73)
上证180	7,203.70	1.23	(3.28)
上证380	4,397.99	0.38	(4.89)
台北加权	10,699.05	0.08	(0.46)
日经225	22,199.00	(0.32)	1.89
道琼斯	25,758.69	0.35	2.27
标普500	2,857.05	0.24	1.24
纳斯达克	7,821.01	0.06	0.02
德国DAX 30	12,331.30	0.99	(0.22)
富时100	7,591.26	0.43	(0.67)
法国CAC 40	5,379.65	0.65	(0.60)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	66.65	0.33	(0.58)
纽约期金(美元/t oz)	1,186.80	0.88	(0.38)
标普高盛商品指数	452.36	0.16	(0.60)
CRB大宗商品期货价格指数	189.11	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,439.04	0.20	(0.42)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8710	(0.91)	0.45
美元兑人民币	6.8372	(0.91)	0.47
美元兑港元	7.8496	(0.01)	0.02
美元兑日元	109.99	(1.05)	(1.24)
欧元兑美元	1.1488	1.29	(1.73)
英镑兑美元	1.2800	0.61	(2.29)
澳元兑美元	0.7335	1.30	(0.60)

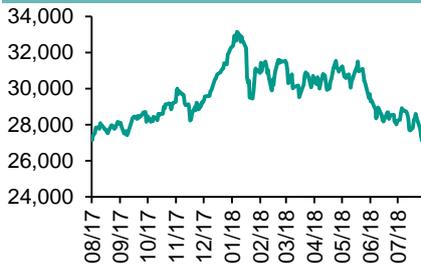
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6470	8.40	13.10
香港(10年期)	2.17500	6.80	2.00
美国(10年期)	2.81900	(5.96)	(7.41)

来源：彭博

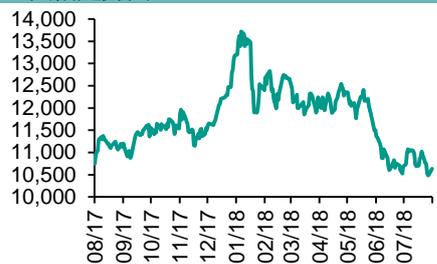
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



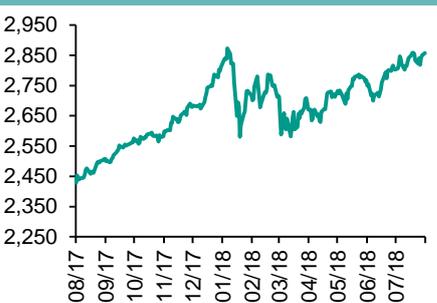
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均上升，其中道琼斯指数升幅较大。因中美贸易战忧虑缓解，非必需消费股领涨。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中德国DAX 30指数升幅较大。德央行表示德国经济将放缓，仍将维持稳健的增长道路。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。主要受A股市场憧憬中美贸易谈判有转机所带动。港股11个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，仅工业制品业指数下跌。昨天上证综指及深成指均上升。中美之间的贸易僵局有望在11月首脑会谈前缓解。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入39.03亿人民币，南向净卖出15.35亿港元。深股通北向净买入17.53亿人民币，南向净买入1.47亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至2647亿人民币。今天将公布日本7月机床订单同比及香港7月整体消费物价。

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
英国	Rightmove房价价格月环比	8月	na	-2.3%	-0.1%
德国	生产者价格指数月环比	7月	0.2%	0.2%	0.3%
德国	PPI同比	7月	3.0%	3.0%	3.0%
欧元区	建设产值月环比	7月	na	0.2%	0.3%
日本	便利店销售 同比	7月	na	0.1%	1.1%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 英国政府拟发公告教导如何应对无协议下脱欧
- 魏德曼指土耳其货币危机对德国银行业影响有限
- 伊朗重申没有国家可取得其他油组成员国生产配额
- 俄德领导人会晤同意「北溪2」天然气管道项目应为纯粹商业合作
- 数据指全国13个一二线城市房租按年涨幅超过20%
- 传内地多地暂停新增地产信托报备
- 据报内地监管部门就偿二代规则调研险企
- 民航局：上半年累计旅客运输量逾2.9亿人次

国际经济要闻

英国政府拟发公告教导如何应对无协议下脱欧

英国脱欧事务大臣蓝韬文表示，英国政府拟刊发一系列技术公告，以预备英国在没有协议下脱欧的可能性。有关通告将包括给商界、公民及公共机构的建议。纵然达成协议的情况最有可能发生，但就其他情况作出预备亦是负责任的做法，以缓解风险确保英国成功脱欧。(彭博)

魏德曼指土耳其货币危机对德国银行业影响有限

德国央行总裁魏德曼在接受海外媒体采访时表示，欧洲央行的货币政策正偏向不太宽松的方向，货币政策正常化是可以预见的，而且利率可能会因此而逐步上升。这个过程将是渐进的，需要一段时间。土耳其货币危机对德国银行业的影响有限，因金融体系的整体韧性改善。(彭博)

伊朗重申没有国家可取得其他油组成员国生产配额

伊朗驻OPEC代表Kazem Gharibabadi表示，在任何情况下，没有国家获允许取得其他成员国生产及出口配额，OPEC部长级会议亦没有发出有关行动的批准。他指伊朗相信OPEC目前应强力支持成员国，停止其他国家试图令组织政治化。(彭博)

俄德领导人会晤同意「北溪2」天然气管道项目应为纯粹商业合作

俄罗斯总统普京及德国总理默克尔进行会晤，克里姆林宫发言人Dmitry Peskov表示，双方没有达成协议，但会面原拟检视默克尔5月与普京会面以来的情况。双方同意「北溪2」天然气管道计划为纯粹的商业合作，因此需要采取措施对抗潜在第三国的反竞争及不法攻击，让项目最终完成。(彭博)

大中华经济要闻

数据指全国13个一二线城市房租按年涨幅超过20%

引述内地公众号「侠客岛」统计数据指，过去一年，在全国一二线城市中，有13个城市房租涨幅超过20%。涨幅最高的是成都，以30.98%的涨幅位列榜首；紧随其后的是深圳，涨幅达29.68%；重庆、西安、天津、合肥等二线城市，涨幅全线超越北上广，而北京和广州的涨幅也均超过20%。(彭博)

传内地多地暂停新增地产信托报备

市传福建、浙江、江苏、上海等地银监局发文暂停新增地产信托报备，据内媒引述消息核实，福建、浙江、陕西、天津自上周开始陆续接到了窗口指导，北京目前尚无强制性要求。(彭博)

据报内地监管部门就偿二代规则调研险企

内地监管部门近日对《保险公司偿付能力监管规则第4、7、8号》等3个规则有关内容进行调研。此次调研目的是为了能够更好地推进偿二代二期工程建设工作，提高偿二代二期工程建设的科学性。(彭博)

民航局：上半年累计旅客运输量逾2.9亿人次

中国民航局公布数据显示，今年6月，运输总周转量98.4亿吨公里，按年增12.4%；旅客运输量4,937.9万人次，按年增12.8%；货邮运输量61.4万吨，按年增5.2%。截至6月末，累计运输量2.97亿人次，按年增12.4%。(彭博)

企业要闻

软银集团澄清无参与比特大陆新一轮融资

日本软银集团否认参与内地加密货币挖掘晶片生产商比特大陆(Bitmain Technologies)最新一轮融资。比特大陆正筹备赴港上市，有意集资30亿美元，早前有消息指日本软银集团及腾讯参与了其新一轮融资，令到比特大陆最新估值升至150亿美元。(彭博)

中电信7月4G净上客放缓至535万户

中电信公布，今年7月移动用户净上客528万户至2.869亿户，其中4G用户净上客535万户至2.2266亿户，较上月567万户放缓。期内，宽带用户净上客127万户，总数增至1.4189亿户。固定电话用户净流失35万户。(彭博)

苹果在内地下架2.5万个博彩类非法应用程序

苹果公司已在内地下架2.5万个博彩类非法应用程序，涉及1.5万个桥牌、竞猜、彩票游戏及数千个博彩平台应用程序。是次下架应用程序，占在中国提供逾180万个应用程序总额的1.4%。(彭博)

马云：区块链及互联网将重构未来20年世界金融系统

阿里巴巴主席马云表示，集团关注三个关键技术，包括用于金融方面的区块链，区块链和互联网在未来20年将重构世界金融系统、人工智能，以及IoT物联网，未来所有通电的设备都会变成智能设备。(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	6.84	6.05	0.85	(10.27)	895	东江环保*	10.24	15.75	2.06	(32.07)
1398	工商银行	5.68	6.13	0.85	(7.42)	1635	大众公用	2.73	18.76	0.97	(33.38)
1288	农业银行	3.68	5.41	0.76	(9.94)	753	中国国航	6.70	10.89	0.99	(19.48)
3988	中国银行	3.56	5.46	0.65	(11.14)	670	东方航空	4.71	9.38	1.12	(22.80)
3328	交通银行	5.56	5.07	0.60	(11.68)	1055	南方航空	5.09	7.44	0.90	(32.62)
3968	招商银行	28.85	8.71	1.38	(6.51)	1919	中国远洋	3.19	10.80	1.38	(33.33)
998	中信银行	4.84	4.77	0.56	(26.84)	2866	中海集运	1.16	8.10	0.78	(56.88)
6818	光大银行	3.19	4.50	0.54	(20.37)	1138	中海发展	3.49	10.95	0.45	(25.99)
1988	民生银行	5.62	4.30	0.57	(16.21)	2880	大连港	1.06	44.66	0.66	(52.51)
2628	中国人寿	18.56	14.25	1.43	(26.26)	3369	秦港股份	1.83	8.63	0.67	(55.59)
2318	中国平安	69.35	11.80	2.21	4.80	317	广船国际	7.28	96.03	0.77	(48.12)
2601	中国太保	29.90	16.13	1.72	(21.79)	2039	中集集团*	8.30	9.37	0.70	(36.00)
1336	新华保险	33.40	16.89	1.43	(34.60)	1800	中国交建	7.92	6.30	0.62	(45.73)
6030	中信证券	14.28	12.91	1.00	(22.37)	390	中国中铁	6.53	8.44	0.91	(18.03)
6837	海通证券	7.06	8.23	0.60	(27.44)	1186	中国铁建	9.03	6.74	0.72	(23.18)
2611	国泰君安	16.70	13.50	1.14	(0.68)	1766	中国中车	6.63	15.32	1.30	(28.67)
1776	广发证券*	10.06	7.82	0.79	(34.36)	525	广深铁路	3.54	21.85	0.76	(21.50)
6886	华泰证券	11.90	8.01	0.85	(31.10)	177	宁沪高速	9.27	11.37	1.73	(4.61)
6099	招商证券	9.24	10.05	0.84	(38.09)	548	深圳高速	6.98	8.05	0.98	(22.61)
3958	东方证券	5.03	8.90	0.59	(47.56)	995	皖通高速	4.31	5.77	0.66	(32.52)
6178	光大证券	7.93	10.11	0.65	(36.50)	107	成渝高速	2.42	5.50	0.45	(38.90)
6881	银河证券	3.95	8.75	0.54	(54.95)	2238	广汽集团	6.88	5.00	0.88	(41.59)
1375	中州证券	1.98	15.92	0.67	(59.30)	1211	比亚迪*	46.10	34.20	2.15	(10.97)
857	中石油	5.76	31.89	0.77	(38.48)	2333	长城汽车	4.51	7.09	0.73	(43.14)
386	中石化	7.32	14.56	1.04	(1.00)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	山东墨龙*	1.31	14.36	0.48	(75.07)	1157	中联重科*	2.98	1.78	0.52	(36.66)
1088	中国神华	16.92	6.24	0.93	(15.77)	564	郑煤机	3.74	14.91	0.52	(42.27)
1898	中煤能源	3.08	10.30	0.40	(45.08)	1057	浙江世宝*	1.23	92.64	0.58	(76.94)
1171	兖州煤业	8.91	5.20	0.81	(31.84)	1072	东方电气	4.46	12.59	0.41	(45.73)
902	华能国际	5.13	26.11	0.82	(38.10)	2727	上海电气	2.45	11.40	0.57	(56.76)
991	大唐发电	2.03	13.91	0.57	(42.97)	2208	金风科技*	8.57	9.74	1.17	(39.42)
1071	华电国际	3.14	61.60	0.63	(29.66)	42	东北电气	0.76	-	-	(66.12)
1618	中国中冶	2.10	7.77	0.59	(46.98)	187	京城机电	1.73	35.03	1.13	(68.51)
347	鞍钢股份*	7.73	8.72	0.98	6.86	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.08	5.95	1.08	(10.66)	2607	上海医药	19.28	12.87	1.33	(19.75)
1053	重庆钢铁	1.22	6.88	0.56	(49.72)	2196	复星医药	32.20	22.05	2.78	(7.70)
2600	中国铝业	3.17	30.88	0.81	(26.34)	1513	丽珠医药*	30.60	4.18	1.85	(24.91)
358	江西铜业	9.15	16.82	0.58	(43.86)	874	白云山	29.40	16.84	2.11	(22.49)
2899	紫金矿业	2.68	14.94	1.54	(28.62)	719	新华制药*	4.16	9.69	0.90	(43.91)
3993	洛阳钼业	3.38	16.77	1.64	(40.22)	168	青岛啤酒	36.65	34.25	2.52	(8.70)
914	海螺水泥	47.00	13.69	2.44	12.53	6116	拉夏贝尔	7.85	6.97	0.97	(53.47)
2009	金隅股份	2.83	9.41	0.64	(27.71)	1533	庄园牧场*	6.56	12.46	0.95	(67.42)
2202	万科*	25.00	8.06	1.79	(6.46)	553	南京熊猫	2.55	16.53	0.60	(65.14)
588	北京北辰	2.41	5.02	0.39	(41.51)	763	中兴通讯*	13.16	10.52	1.52	(29.59)
1528	美凯龙	7.93	6.18	0.62	(46.00)	921	海信科龙*	6.15	3.66	1.14	(30.04)
1065	创业环保	3.00	7.47	0.69	(67.76)	1812	晨鸣纸业*	6.14	5.18	0.83	(25.70)
						811	新华文轩	5.05	5.92	0.68	(49.64)

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