

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	28,164.05	(0.89)	1.34
H股	10,967.61	(1.04)	1.41
红筹	4,335.16	(0.78)	2.94
HSC大型股	2,353.54	(0.95)	1.10
HSC中型股	4,639.93	(1.29)	0.50
AH股溢价	116.61	(0.12)	0.17
沪深300	3,351.09	(1.05)	0.94
富时中国A50	11,329.92	(1.11)	0.80
上证180	7,393.93	(0.96)	0.85
上证380	4,433.92	(1.46)	0.07
台北加权	11,093.75	(0.05)	2.12
日经225	22,735.87	(0.64)	1.18
道琼斯	25,986.92	(0.53)	1.29
标普500	2,901.13	(0.44)	1.55
纳斯达克	8,088.36	(0.26)	2.66
德国DAX 30	12,494.24	(0.54)	1.04
富时100	7,516.03	(0.62)	(0.77)
法国CAC 40	5,478.06	(0.42)	1.08

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.04	(0.30)	1.92
纽约期金(美元/t oz)	1,200.20	0.02	(0.51)
标普高盛商品指数	469.29	0.28	2.18
CRB大宗商品期货价格指数	192.80	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,476.46	(0.16)	1.06

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8749	0.90	0.90
美元兑人民币	6.8669	0.89	0.90
美元兑港元	7.8492	(0.01)	0.00
美元兑日元	110.96	(0.25)	(0.81)
欧元兑美元	1.1664	0.36	(0.23)
英镑兑美元	1.3012	1.29	(0.85)
澳元兑美元	0.7260	(0.94)	(2.21)

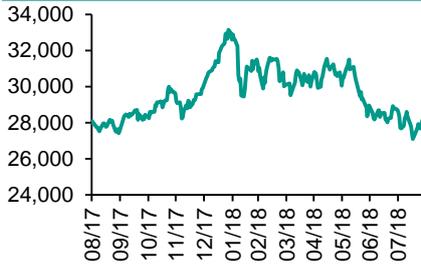
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6100	(2.40)	12.30
香港(10年期)	2.20100	5.80	2.40
美国(10年期)	2.85310	4.33	(10.67)

来源：彭博

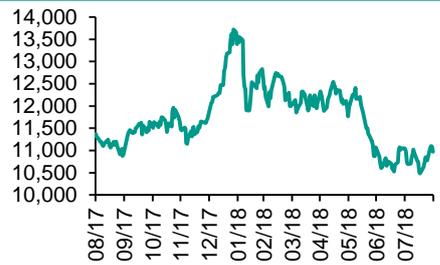
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



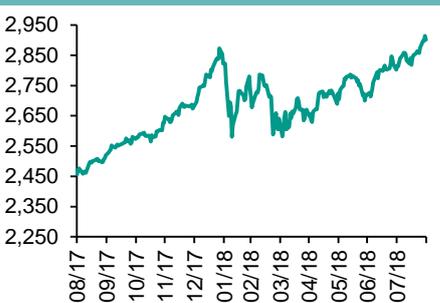
国指走势图



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下跌，其中道琼斯指数跌幅较大。有报道指美国总统特朗普希望最早下星期对总值2000亿美元中国商品征收关税，另外接近加拿大与美国贸易磋商的最后期限，都增添市场对贸易前景的疑虑，再度引发避险情绪。标普500指数10个行业指数仅公用事业指数上涨，其中原材料指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中英国富时100指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌，其中中国指跌幅较大。内地股市下跌，同时中美贸易战未见缓和迹象，拖累港股回落。港股11个行业指数全线下跌，其中电讯业及工业制品业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。新兴市场货币出现大幅贬值，令市场避险情绪升温，导致A股下跌。沪深300指数10个行业指数仅公用事业指数上涨，其中电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入3.89亿人民币，南向净卖出10.55亿港元。深股通北向净买入2.27亿人民币，南向净买入1.72亿港元。昨天沪深两市总交易量升至2980亿人民币。今天将公布中国8月制造业采购经理指数及欧元区7月失业率。

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
德国	申领失业救济金比率经季调	8月	5.2%	5.2%	5.2%
英国	按揭许可	7月	65.0k	64.8k	65.4k*
加拿大	GDP月环比	6月	0.1%	0.0%	0.5%
欧元区	消费者信心指数	8月	-1.9	-1.9	-1.9
美国	个人开支	7月	0.4%	0.4%	0.4%
美国	个人收入	7月	0.4%	0.3%	0.4%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国总统特朗普告诫WTO好自为之，否则美国将退出
- 北美自贸协定谈判加速，美加临近决定性时刻
- 欧盟首席谈判代表：英国仍有可能无协议脱欧
- 全球最高的利率水平也无济于事，阿根廷比索汇率继续暴跌行情
- 知情人士：特朗普最早将于下周支持对2000亿美元中国商品征收关税
- 中国决定以减税鼓励境外机构投资债市，提高部分出口退税率
- 中国和日本一致认为保护主义政策有害无益
- 中国将控制网络游戏总量，以保护儿童视力

国际经济要闻

美国总统特朗普告诫WTO好自为之，否则美国将退出

美国总统特朗普继续对国际贸易体制的基石开火。他表示，如果世界贸易组织（WTO）不能更好地对待美国，美国会退出WTO。特朗普上月表示，多年来，WTO对待美国“非常糟糕”，令美国处于极大的劣势，WTO需要“改变他们的做法”。(彭博)

北美自贸协定谈判加速，美加临近决定性时刻

加拿大外交部长Chrystia Freeland表示，美国和加拿大正在准备就关键问题做出决定，努力达成更新北美自由贸易协定的交易。随着两国日益接近美国设定的周五的最后期限，基调正变得越来越乐观。美国总统唐纳德·特朗普计划周五通知国会，他将签署一项协议，以取代24年之久的Nafta。(彭博)

欧盟首席谈判代表：英国仍有可能无协议脱欧

欧盟的英国脱欧事务首席谈判代表Michel Barnier警告称，英国依然有可能无协议脱欧；周三他的一番评论被投资者解读为，欧盟与英国谈判取得成功的可能性更高。德国经济部长Peter Altmaier也警告说，谈判的时间不多了。(彭博)

全球最高的利率水平也无济于事，阿根廷比索汇率继续暴跌行情

阿根廷的货币危机在周四继续加深，央行紧急加息至60%也未能阻止投资者出逃。在阿根廷央行将基准利率上调15个百分点，至全球最高水平之后，比索进一步下跌。这次是该国本月内第二次加息，也是当局保卫汇率的最新努力。(彭博)

大中华经济要闻

知情人士：特朗普最早将于下周支持对2000亿美元中国商品征收关税

据六名知情人士透露，美国总统唐纳德·特朗普寻求在下周公众意见征询期结束后，继续推进对2000亿美元中国商品征收关税的计划。企业和公众代表可以在9月6日之前就拟议的关税措施提出意见，这些拟征收关税的商品包括自拍杆、半导体等。(彭博)

中国决定以减税鼓励境外机构投资债市，提高部分出口退税率

为推动更高水平对外开放，鼓励和吸引境外资本参与国内经济发展，对境外机构投资境内债券市场取得的债券利息收入暂免征收企业所得税和增值税，政策期限暂定3年，完善提高部分产品出口退税率。(彭博)

中国和日本一致认为保护主义政策有害无益

日本财务大臣麻生太郎在北京对记者说，中日两国都认同“采取保护主义举措，不符合任何国家的利益”。此前麻生太郎与中国国务院副总理刘鹤和韩正会晤。麻生太郎表示，周四的会谈还讨论了与美国的贸易问题。(路透)

中国将控制网络游戏总量，以保护儿童视力

根据中国教育部网站刊登的一份公告，国家新闻出版署将实施网络游戏总量调控，控制新增网络游戏上网运营数量，采取措施限制未成年人使用时间。此举是儿童青少年近视防控工作的一部分。(路透)

企业要闻

中国工商银行创出近四年来最大利润增幅，得益于政府的降风险行动

得益于利差提高和资产质量改善，资产规模排名世界第一的中国工商银行创出2014年9月以来的最快利润增长。据周四提交交易所的财报，该行二季度净利润同比增长5.8%，至816亿元人民币（119亿美元），与预期大体相符。(彭博)

知情人士：海航集团所持维珍澳大利亚控股的股权吸引买家兴趣

据知情人士透露，海航集团所持维珍澳大利亚控股的少数股权吸引潜在买家的兴趣。这家中国企业集团正在出售非核心资产，以降低债务水平。知情人士表示，考虑竞购的企业包括新加坡航空和南山资本。(彭博)

ST长生称无法按期披露半年报，按规定将于下周一起停牌

ST长生公告称，疫苗事件调查导致公司无法按照预定时间在8月31日披露2018年半年度报告。若未在法定期限内披露2018年半年度报告，该公司股票将于9月3日起被实施停牌。(彭博)

中粮集团的农业衍生品负责人Papillon据悉离职

据两位知情人士透露，中粮集团国际贸易子公司的衍生品交易主管Pierre-Antoine Papillon已经离职。Papillon之前在日内瓦任职，2016年加入中粮。知情人士说，Papillon离职以加入另一家公司。(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	7.00	6.06	0.86	(10.64)	895	东江环保*	10.04	15.41	2.01	(28.19)
1398	工商银行	5.80	6.15	0.86	(6.35)	1635	大众公用	2.77	19.00	0.98	(32.91)
1288	农业银行	3.77	5.48	0.72	(8.70)	753	中国国航	7.10	11.59	1.00	(19.19)
3988	中国银行	3.57	5.37	0.64	(11.83)	670	东方航空	5.02	14.67	1.19	(21.84)
3328	交通银行	5.73	5.34	0.61	(10.47)	1055	南方航空	5.37	8.87	0.91	(31.25)
3968	招商银行	30.25	8.78	1.43	(6.28)	1919	中国远洋	3.31	35.13	1.41	(30.46)
998	中信银行	4.90	4.72	0.56	(28.32)	2866	中海集运	1.17	16.23	0.78	(56.59)
6818	光大银行	3.32	4.56	0.55	(21.13)	1138	中海发展	3.50	17.44	0.45	(26.47)
1988	民生银行	5.68	4.34	0.58	(15.92)	2880	大连港	1.06	44.57	0.66	(52.36)
2628	中国人寿	18.16	12.39	1.39	(27.93)	3369	秦港股份	1.87	8.35	0.68	(55.82)
2318	中国平安	76.25	11.50	2.35	5.26	317	广船国际	6.75	88.86	0.71	(46.69)
2601	中国太保	29.75	14.33	1.69	(20.92)	2039	中集集团*	8.49	8.58	0.72	(33.31)
1336	新华保险	36.25	12.40	1.50	(30.99)	1800	中国交建	7.71	5.99	0.60	(45.66)
6030	中信证券	14.20	12.55	1.00	(22.33)	390	中国中铁	6.55	7.51	0.91	(18.65)
6837	海通证券	7.02	9.28	0.60	(28.67)	1186	中国铁建	9.18	6.40	0.73	(23.26)
2611	国泰君安	15.92	14.60	1.09	(4.14)	1766	中国中车	6.57	14.76	1.36	(28.84)
1776	广发证券*	10.00	9.24	0.79	(35.37)	525	广深铁路	3.45	18.62	0.74	(20.84)
6886	华泰证券	11.96	7.91	0.86	(31.62)	177	宁沪高速	9.90	10.41	1.74	(2.91)
6099	招商证券	9.36	12.91	0.70	(37.23)	548	深圳高速	7.75	8.91	1.05	(19.08)
3958	东方证券	5.30	9.36	0.62	(47.01)	995	皖通高速	4.57	5.91	0.70	(28.59)
6178	光大证券	8.00	11.70	0.66	(32.93)	107	成渝高速	2.37	5.38	0.44	(40.45)
6881	银河证券	3.98	11.04	0.55	(53.04)	2238	广汽集团	8.36	6.12	1.01	(31.04)
1375	中州证券	2.06	15.14	0.69	(57.03)	1211	比亚迪*	48.15	46.36	2.28	(6.71)
857	中石油	6.07	24.94	0.80	(35.06)	2333	长城汽车	4.94	6.28	0.80	(39.08)
386	中石化	7.86	12.64	1.15	0.78	2338	潍柴动力	8.16	6.65	1.54	(9.71)
338	上石化	4.59	6.10	1.52	(27.24)	3606	福耀玻璃	29.20	17.65	3.36	(2.90)
1033	石化油服	1.02	-	2.75	(55.09)	1108	洛阳玻璃	2.66	30.06	2.29	(83.58)
2883	中海油田	7.00	1,114.92	0.86	(41.99)	38	一拖股份	2.24	-	0.40	(62.37)
568	山东墨龙*	1.30	14.23	0.48	(74.06)	1157	中联重科*	2.98	1.87	0.52	(33.55)
1088	中国神华	17.52	6.60	0.97	(17.25)	564	郑煤机	3.92	9.97	0.54	(43.51)
1898	中煤能源	3.32	8.24	0.42	(42.91)	1057	浙江世宝*	1.22	91.71	0.57	(76.67)
1171	兖州煤业	9.16	4.60	0.81	(29.07)	1072	东方电气	4.61	12.38	0.42	(44.56)
902	华能国际	5.07	25.75	0.81	(39.53)	2727	上海电气	2.49	10.52	0.58	(55.79)
991	大唐发电	2.01	14.27	0.46	(44.01)	2208	金风科技*	8.60	7.89	1.24	(39.77)
1071	华电国际	2.90	15.00	0.57	(34.16)	42	东北电气	0.76	-	-	(68.30)
1618	中国中冶	2.15	7.62	0.60	(47.05)	187	京城机电	1.77	35.77	1.15	(69.01)
347	鞍钢股份*	7.74	6.70	0.95	7.46	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.13	6.01	1.10	(8.38)	2607	上海医药	20.65	13.69	1.37	(17.22)
1053	重庆钢铁	1.19	6.70	0.54	(49.63)	2196	复星医药	33.30	24.08	2.83	(7.42)
2600	中国铝业	3.39	32.96	0.86	(28.78)	1513	丽珠医药*	31.60	4.31	1.91	(29.05)
358	江西铜业	9.44	14.56	0.59	(42.72)	874	白云山	29.70	11.96	2.02	(28.03)
2899	紫金矿业	2.94	13.03	1.71	(24.39)	719	新华制药*	4.20	9.76	0.91	(44.85)
3993	洛阳钼业	3.22	11.96	1.53	(41.63)	168	青岛啤酒	37.65	31.30	2.48	(6.18)
914	海螺水泥	48.75	10.20	2.35	14.23	6116	拉夏贝尔	8.00	8.27	0.99	(47.44)
2009	金隅股份	2.88	7.78	0.63	(27.85)	1533	庄园牧场*	7.18	13.61	1.04	(66.20)
2202	万科*	26.35	8.48	1.88	(2.24)	553	南京熊猫	2.47	17.31	0.58	(63.81)
588	北京北辰	2.43	5.58	0.39	(41.80)	763	中兴通讯*	15.10	-	1.74	(30.53)
1528	美凯龙	8.31	5.40	0.65	(45.28)	921	海信科龙*	6.53	3.87	1.20	(34.33)
1065	创业环保	3.20	7.41	0.74	(66.06)	1812	晨鸣纸业*	5.61	4.72	0.76	(28.07)
						811	新华文轩	5.20	6.43	0.70	(48.66)

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