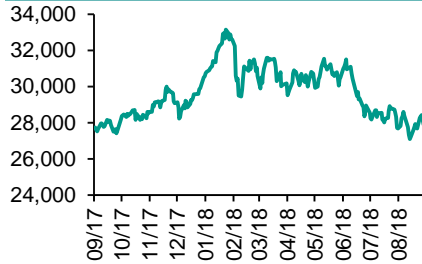


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

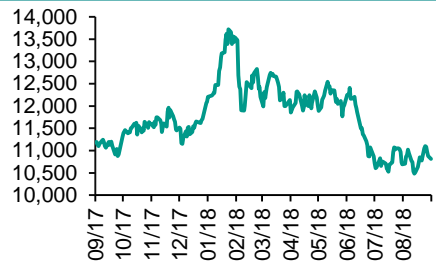
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



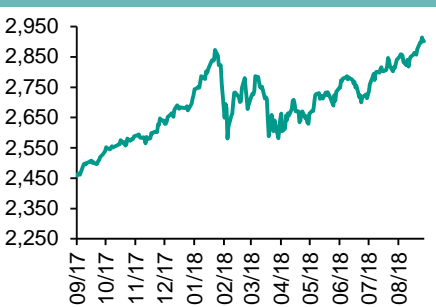
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市休市。昨天欧洲三大股市表现不一，法国CAC指数及英国富时100指数上涨，德国DAX指数下跌。美国与加拿大贸易协商未有进展，中美贸易纠纷恐升级，令欧洲股市个别发展。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。市场忧虑中美贸易战升级，加上最新公布的财新中国PMI见14个月低拖累港股。港股11个行业指数普遍下跌，仅电讯业指数上涨；信息技术业指数及原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌。财新8月中国制造业采购经理指数转弱令市场忧虑中国经济前景，而且美国对于贸易战态度仍然强硬增添不明朗因素。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；电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出2.54亿人民币，南向净卖出4.38亿港元。深股通北向净买入5.25亿人民币，南向净卖出0.64亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至2430亿人民币。今天将公布美国8月ISM制造业活动指数及美国8月Markit制造业PMI终值。

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
日本	资本支出同比	2季	6.5%	12.8%	3.4%
日本	日经日本制造业PMI	8月	NA	52.5	52.5
法国	Markit制造业采购经理指数	8月	53.7	53.5	53.7
德国	Markit制造业采购经理指数	8月	56.1	55.9	56.1
欧元区	Markit制造业采购经理指数	8月	54.6	54.6	54.6
英国	Markit制造业采购经理指数	8月	53.9	52.8	54.0

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 黑田东彦重申央行行长很长一段时间不加息
- 特朗普将缺席与东盟会晤及APEC峰会
- 特朗普威胁把加拿大排除於北美自贸协定之外
- 民调指较多苏格兰民众在英国脱欧下支持独立
- 中非发展基金四期增资方案获批，总规模达100亿美元
- 欧盟终止对华光伏双反措施，中方表示欢迎
- 财新中国8月制造业PMI跌至50.6，创14个月新低
- 内地新三板公司上半年净利按年增4.2%，整体杠杆率微升

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,712.54	(0.63)	(1.98)
H股	10,813.57	(0.57)	(2.13)
红筹	4,290.00	(0.62)	(0.88)
HSC大型股	2,309.99	(0.73)	(2.40)
HSC中型股	4,565.65	(1.23)	(2.61)
AH股溢价	118.35	0.55	0.66
沪深300	3,321.83	(0.38)	(2.49)
富时中国A50	11,264.98	(0.35)	(2.47)
上证180	7,350.29	(0.28)	(2.14)
上证380	4,384.69	(0.05)	(2.84)
台北加权	10,964.22	(0.90)	0.57
日经225	22,625.31	(0.36)	(0.47)
道琼斯	25,964.82	(0.09)	0.68
标普500	2,901.52	0.01	0.93
纳斯达克	8,109.54	0.26	2.06
德国DAX 30	12,346.41	(0.14)	(1.53)
富时100	7,504.60	0.97	(0.96)
法国CAC 40	5,413.80	0.13	(1.19)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	70.03	0.33	1.68
纽约期金(美元/t oz)	1,201.20	(0.03)	(0.65)
标普高盛商品指数	468.69	(0.13)	1.06
CRB大宗商品期货价格指数	192.96	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,480.30	0.11	0.46

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8712	0.55	(0.40)
美元兑人民币	6.8383	0.55	(0.40)
美元兑港元	7.8497	0.00	0.01
美元兑日元	111.02	(0.15)	(0.34)
欧元兑美元	1.1609	(0.74)	0.48
英镑兑美元	1.2865	(0.06)	(0.61)
澳元兑美元	0.7200	(1.88)	(2.53)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6110	(2.80)	14.70
香港(10年期)	2.19600	5.90	(2.90)
美国(10年期)	2.85850	(2.19)	(9.03)

来源：彭博

国际经济要闻

黑田东彦重申日央行很长一段时间不加息

日本央行总裁黑田东彦表示，日本央行将会在很长一段时间不会加息，近期货币政策调整并非为货币政策正常化铺路。他指在不确定性因素持续下，央行承诺维持目前低息，并称2019年10月上调消费税为其中一项不明朗因素。然而，他认为在其2023年任期完结前，日本通胀会达2%目标。(路透)

特朗普将缺席与东盟会晤及APEC峰会

美国总统特朗普将不会出席11月在新加坡举行的美国与东盟峰会及东亚峰会，并将缺席同月於巴布亚新畿内亚的亚太经合(APEC)峰会，有关会议将由副总统彭斯出席。美国白宫发言人桑德斯指，彭斯将表述美国对自由开放印太地区愿景，该愿景基於主权、法治，与自由、公平及互惠的贸易。(路透)

特朗普威胁把加拿大排除於北美自贸协定之外

特朗普表示，美国不应以差劲的贸易协议及免费军事保护收买朋友，若经历数十年的伤害仍未能取得对美国公平协议，加拿大会被踢出协定，国会不应干预有关谈判，他会简单地终止北美自由贸易协定。美国与墨西哥已就北美自由贸易协定达成协议，但未清楚加拿大能否加入。(路透)

民调指较多苏格兰民众在英国脱欧下支持独立

英国一项向苏格兰民众进行的民意调查显示，若英国按计划脱离欧盟，47%受访者支持苏格兰脱离英国独立，多於反对的43%，10%受访者则称不知道。英国政府已表示苏格兰2014年公投已决定其前途。英国於2016年公投通过脱离欧盟，当时苏格兰大部分民众投票反对。(路透)

大中华经济要闻

中非发展基金四期增资方案获批，总规模达100亿美元

据报道，中非发展基金四期50亿美元增资方案已经通过国务院批准，基金规模正式达到100亿美元。目前，中非发展基金累计决定对非洲36个国家的90多个项目投资超过46亿美元，投资遍及基础设施、产能装备、农业民生、能源资源开发等各个领域。(彭博)

欧盟终止对华光伏双反措施，中方表示欢迎

欧盟委员会31日发布公告决定在对华太阳能板反倾销和反补贴於9月3日到期後不再延长。委员会表示该决定是在考虑了欧盟生产商、用户和进口商的利益後做出的，亦利於实现新的可再生能源目标。中方对此表示欢迎。(彭博)

财新中国8月制造业PMI跌至50.6，创14个月新低

8月财新中国制造业PMI录50.6，略低於预期的50.7，虽然仍高於50临界值，但从中反应景气增速放缓。8月份制造业生产继续扩张。不过数据显示需求减弱，新接业务总量录得15个月来最低增速，原因与外需减弱有关。(路透)

内地新三板公司上半年净利按年增4.2%，整体杠杆率微升

全国中小企业股份转让系统公司(新三板)宣布，截至8月30日公布半年报的10,483家新三板挂牌公司中，净利润合计411.08亿元人民币，年增4.17%。挂牌公司整体杠杆率为52.67%，较去年同期增0.12个百分点。(路透)

企业要闻

贝莱德投票赞成美电动车商特斯拉设独立公司主席

全球最大资产管理公司贝莱德(BlackRock)向美国证交会呈报文件，披露旗下基金在美国电动车制造商特斯拉(Tesla)最近举行的股东大会中，支持委任独立主席，让特斯拉行政总裁马斯克不兼任主席。有关提案於股东大会中获8,600万股反对，赞成的少於1,700万股。(路透)

传福特计划放弃生产部分车款，集中发展SUV

美国福特汽车计划放弃生产部分车款以配合公司营运重组，涉及Mondeo、Galaxy及S-Max车款，并将集中发展运动型乘用车(SUV)。公司亦计划削减代理商数目。公司总裁早前表示计划动用110亿美元重整欧洲业务。(彭博)

海航集团半年净利13.3亿人民币增63.3%，负债率略降

海航集团公布今年上半年净利润13.27亿元人民币，年增63.3%。期内营业收入2,868亿元，年增8.2%。至6月末资产负债率略降至58.98%，较上年末跌0.8个百分点，总负债为6,574亿元，较上年末减少10.74%。(彭博)

京东CEO刘强东涉嫌性侵被捕，集团否认

京东创办人刘强东在美国涉嫌性侵犯女大学生，被明尼苏达州警方拘捕，现处於「获释，等待投诉」的状态。京东发声明，称刘强东在美国商务活动期间，遭遇失实指控，经过当地警方调查，未发现有任何不当行为。(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 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 价比(%)
939	建设银行	6.93	5.98	0.85	(12.41)	895	东江环保*	9.77	14.96	1.95	(30.99)
1398	工商银行	5.77	6.10	0.85	(7.60)	1635	大众公用	2.72	18.61	0.96	(33.37)
1288	农业银行	3.81	5.52	0.72	(8.98)	753	中国国航	7.13	11.54	1.01	(18.31)
3988	中国银行	3.52	5.28	0.63	(13.78)	670	东方航空	4.97	14.49	1.08	(23.37)
3328	交通银行	5.66	5.26	0.61	(12.89)	1055	南方航空	5.11	8.42	0.87	(32.88)
3968	招商银行	30.10	8.71	1.41	(6.99)	1919	中国远洋	3.12	33.02	1.33	(32.68)
998	中信银行	4.87	4.68	0.55	(29.18)	2866	中海集运	1.13	13.03	0.75	(57.28)
6818	光大银行	3.25	4.45	0.54	(23.62)	1138	中海发展	3.36	16.70	0.43	(28.74)
1988	民生银行	5.66	3.54	0.46	(17.70)	2880	大连港	1.06	44.45	0.66	(52.49)
2628	中国人寿	17.76	12.08	1.35	(30.18)	3369	秦港股份	1.85	8.24	0.67	(55.19)
2318	中国平安	75.85	11.41	2.34	5.14	317	广船国际	6.22	81.66	0.66	(50.15)
2601	中国太保	29.05	13.96	1.65	(23.84)	2039	中集集团*	8.28	8.34	0.70	(34.78)
1336	新华保险	35.30	12.05	1.46	(34.73)	1800	中国交建	7.71	5.98	0.60	(46.19)
6030	中信证券	13.96	12.30	0.98	(24.56)	390	中国中铁	6.70	7.67	0.87	(19.19)
6837	海通证券	6.85	9.03	0.59	(30.17)	1186	中国铁建	9.38	6.52	0.69	(21.72)
2611	国泰君安	16.24	14.85	1.11	(3.41)	1766	中国中车	6.47	14.50	1.33	(30.71)
1776	广发证券*	9.68	8.92	0.76	(37.60)	525	广深铁路	3.37	18.14	0.72	(21.23)
6886	华泰证券	11.34	7.48	0.78	(35.42)	177	宁沪高速	9.89	10.37	1.74	(3.70)
6099	招商证券	8.99	12.36	0.67	(39.31)	548	深圳高速	7.46	8.56	1.01	(22.68)
3958	东方证券	5.29	11.89	0.63	(46.70)	995	皖通高速	4.56	5.88	0.70	(27.51)
6178	光大证券	7.68	11.21	0.63	(33.22)	107	成渝高速	2.39	5.41	0.44	(39.59)
6881	银河证券	3.78	10.46	0.52	(55.28)	2238	广汽集团	8.00	5.85	0.97	(31.93)
1375	中州证券	1.99	14.58	0.67	(58.20)	1211	比亚迪*	46.15	44.32	2.18	(8.11)
857	中石油	5.72	23.44	0.75	(38.37)	2333	长城汽车	4.51	5.72	0.70	(44.61)
386	中石化	7.69	12.34	1.12	(1.81)	2338	潍柴动力	8.69	7.06	1.63	(6.71)
338	上石化	4.54	6.02	1.50	(28.61)	3606	福耀玻璃	28.55	17.21	3.28	(3.70)
1033	石化油服	1.02	-	2.74	(54.98)	1108	洛阳玻璃	2.59	29.19	2.23	(83.72)
2883	中海油田	6.97	1,107.20	0.85	(42.17)	38	一拖股份	2.22	-	0.40	(62.73)
568	山东墨龙*	1.28	13.97	0.47	(74.06)	1157	中联重科*	2.90	1.81	0.53	(34.16)
1088	中国神华	17.24	6.48	0.96	(17.99)	564	郑煤机	4.14	10.50	0.57	(43.40)
1898	中煤能源	3.25	8.05	0.41	(45.02)	1057	浙江世宝*	1.20	89.96	0.56	(76.71)
1171	兖州煤业	8.88	4.45	0.78	(29.87)	1072	东方电气	4.37	11.71	0.40	(47.00)
902	华能国际	5.05	25.58	0.81	(39.68)	2727	上海电气	2.42	10.21	0.55	(57.32)
991	大唐发电	1.99	14.09	0.45	(44.89)	2208	金风科技*	8.32	7.61	1.20	(40.94)
1071	华电国际	2.87	14.81	0.56	(31.44)	42	东北电气	0.75	-	-	(68.65)
1618	中国中冶	2.09	7.39	0.58	(47.17)	187	京城机电	1.73	34.87	1.12	(69.73)
347	鞍钢股份*	7.36	6.36	0.90	5.61	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.08	5.92	1.08	(9.73)	2607	上海医药	20.55	13.59	1.36	(16.50)
1053	重庆钢铁	1.18	6.63	0.54	(49.45)	2196	复星医药	29.40	21.20	2.50	(9.12)
2600	中国铝业	3.22	31.22	0.82	(31.03)	1513	丽珠医药*	30.60	4.16	1.84	(31.63)
358	江西铜业	9.04	13.91	0.56	(44.91)	874	白云山	29.30	11.77	1.98	(30.54)
2899	紫金矿业	2.89	12.77	1.68	(25.43)	719	新华制药*	4.08	9.46	0.88	(45.42)
3993	洛阳钼业	3.21	11.89	1.52	(40.99)	168	青岛啤酒	37.00	30.68	2.43	(6.39)
914	海螺水泥	48.40	10.10	2.33	13.90	6116	拉夏贝尔	7.39	7.62	0.91	(47.63)
2009	金隅股份	2.90	7.81	0.64	(30.91)	1533	庄园牧场*	7.13	13.48	1.03	(65.59)
2202	万科*	26.05	8.36	1.85	(3.81)	553	南京熊猫	2.47	17.27	0.58	(62.90)
588	北京北辰	2.39	5.47	0.38	(44.13)	763	中兴通讯*	14.48	-	1.67	(30.63)
1528	美凯龙	7.97	5.17	0.62	(47.70)	921	海信科龙*	6.49	3.84	1.19	(33.06)
1065	创业环保	3.10	7.15	0.71	(67.01)	1812	晨鸣纸业*	5.33	4.48	0.72	(29.67)
						811	新华文轩	5.18	6.39	0.69	(51.62)

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