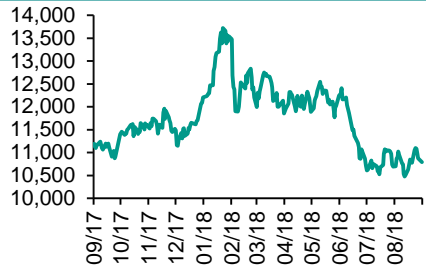
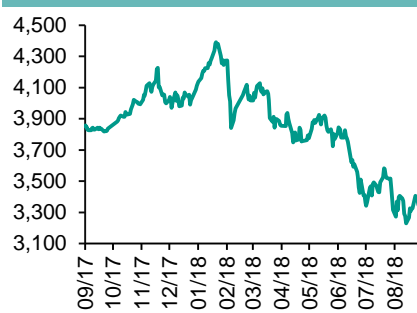
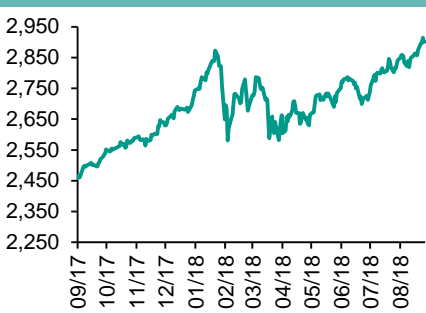


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 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

昨天美國股市三大指數個別發展，市場關注美國即將擴大對中國進口商品徵收關稅，加上投資者憂慮科技企業或受更嚴格的監管。標普500指數10個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。中美貿易戰升級憂慮、新興市場持續波動，拖累大市向下。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場繼續憂慮新興市場貨幣動蕩及中美貿易戰，科技股拖慮港股下跌。港股11個行業指數僅電訊業和能源業指數上升，其中信息科技業和消費服務業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。市場靜候美國會否對額外2000億美元進口中國貨品加征關稅，交投持續淡靜。滬深300指數10個行業指數僅電訊業指數上升，其中主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入9.66億人民幣，南向淨買入4.66億港幣。深股通北向淨賣出0.80億人民幣，南向淨買入0.57億港幣。昨天滬深兩市總交易量跌至2497億人民幣。今天將公布歐元區第二季度GDP環比終值及美國8月非農就業人數增減。

### 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
德國	工廠訂單月環比	7月	1.8%	-0.9%	-4.0%
德國	工廠訂單（工作日調整）同比	7月	1.9%	-0.9%	-0.8%
德國	Markit德國建造業採購經理指數	8月	NA	51.5	50.0
美國	非農生產力	2Q	3.0%	2.9%	2.9%
美國	單位勞務成本	2Q	-0.9%	-1.0%	-0.9%
美國	首次失業人數	9月	213K	203K	213K

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 美聯儲Williams表示他沒有看到通貨膨脹的壓力
- 中國商務部稱如果美方推進加征關稅，中方將被迫進行反制
- 美國服務業8月份擴張速度超過預期 表明第三季度經濟穩健
- 商務部：「消費降級」說法有失偏頗
- 惠譽：貿易戰升級可能會在2019年導致全球經濟增速下滑0.4%
- 華爾街日報：標普在為中國開發定制的信用評級量表
- 金正恩暗示無核化時間表，蓬佩奧慎言仍需大量工作
- 中國擬完善上市公司回購制度

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,974.82	(0.99)	(4.22)
H股	10,578.58	(0.63)	(3.55)
紅籌	4,231.25	(0.19)	(2.40)
HSC大型股	2,249.17	(1.04)	(4.43)
HSC中型股	4,456.71	(0.93)	(3.95)
AH股溢價	118.59	0.03	1.70
滬深300	3,262.88	(1.07)	(2.63)
富時中國A50	11,008.23	(1.28)	(2.84)
上證180	7,226.42	(0.88)	(2.27)
上證380	4,333.32	(0.67)	(2.27)
臺北加權	10,924.30	(0.64)	(1.53)
日經225	22,487.94	(0.41)	(1.26)
道瓊斯	25,995.87	0.08	(0.49)
標普500	2,878.05	(0.37)	(1.24)
納斯達克	7,922.73	(0.91)	(2.31)
德國DAX 30	11,955.25	(0.71)	(4.31)
富時100	7,318.96	(0.87)	(2.62)
法國CAC 40	5,243.84	(0.31)	(4.28)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	67.91	0.21	(3.33)
紐約期金(美元/t oz)	1,200.90	0.16	0.08
標普高盛商品指數	459.79	(0.80)	(1.75)
CRB大宗商品期貨價格指數	189.78	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,435.27	(0.57)	(1.70)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8714	(0.09)	0.26
美元兌人民幣	6.8403	(0.08)	0.29
美元兌港元	7.8494	0.00	(0.00)
美元兌日元	110.48	(0.50)	(0.81)
歐元兌美元	1.1623	0.18	0.21
英鎊兌美元	1.2928	(0.25)	(0.09)
澳元兌美元	0.7194	0.07	(3.06)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6330	3.80	13.30
香港(10年期)	2.22300	2.20	2.30
美國(10年期)	2.87310	1.81	(6.64)

來源：彭博

## 國際經濟要聞

### 美聯儲Williams表示他沒有看到通貨膨脹的壓力

紐約聯邦儲備銀行行長John Williams表示，“我們認為沒有必要更快加息。”他在紐約州的布法羅表示，“從政策制定者的角度來看，在某種程度上說，目前經濟正處于溫和適中的狀態”。(彭博)

### 美國服務業8月份擴張速度超過預期表明第三季度經濟穩健

供應管理學會(ISM)周四發布的數據顯示，美國服務業8月份增速超過預期，進一步表明第三季度經濟增長依然穩健。非製造業指數從11個月低點55.7升至58.5(預估56.8)；讀數高于50表示擴張。企業活動指數從56.5升至60.7；新訂單指數從57升至60.4。(彭博)

### 惠譽：貿易戰升級可能會在2019年導致全球經濟增速下滑0.4%

根據惠譽評級的數據，全球貿易戰升級可能使明年的全球經濟增長率下降0.4%。惠譽首席經濟學家Brian Coulton在紐約表示，“在這種情況下，美國會遭受相對較大的衝擊，這是一個非常重要的影響”。(彭博)

### 金正恩暗示無核化時間表，蓬佩奧慎言仍需大量工作

朝鮮領導人金正恩在與韓國官員會見時暗示，他想要在美國總統唐納德·特朗普的第一屆任期內“實現無核化”。但美國最高外交官員表示可能仍需做更多工作。韓國官員稱，金正恩于周三告訴到訪的韓國特使，他準備接受“更有力的”限核措施，並希望與美國宣布正式結束朝鮮戰爭。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國商務部稱如果美方推進加征關稅，中方將被迫進行反制

中國商務部發言人高峰在例行發布會上表示，如美國罔顧來自聽證會上的反對意見，對中國商品進一步加征關稅，中方將不得不採取必要的反制措施。高峰：中國和美國在8月下旬華盛頓經貿問題磋商之後，保持了工作層級的接觸。(彭博)

### 商務部：「消費降級」說法有失偏頗

國家商務部新聞發言人高峰表示，關於「消費降級」的說法是有失偏頗的。當期市場出現部分大眾化商品銷售較好的情況，從一個側面反映了消費升級的新趨勢。(阿思達克)

### 華爾街日報：標普在為中國開發定制的信用評級量表

《華爾街日報》援引標普的文件報道，鑒于中國國內資本市場的規模、範圍和多樣化程度，標普在為中國開發特殊的評級標準和方法。標普表示對於其中國評級量表，將不會設有映射表。(彭博)

### 中國擬完善上市公司回購制度

中國證監會今日公告，提出完善上市公司股份回購修法建議，擬增加回購情形、完善實施回購的決策程序、建立庫存股制度等等。(彭博)

## 企業要聞

### 豐田汽車與吉利汽車就混合動力技術方面的合作展開商討

豐田汽車表示正在與中國汽車製造商吉利汽車商討在油電混合動力技術方面展開合作，這可能有助於該公司提振中國市場銷量的願景。豐田汽車發言人表示，豐田對與合作夥伴展開合作持開放政策，這也適用於電氣化技術領域。(彭博)

### 騰訊將對其最熱門遊戲實施最嚴格實名策略，接入公安數據庫進行校驗

騰訊將開始接入公安數據庫，以驗證《王者榮耀》玩家的年齡和身份，加強移動遊戲防沉迷措施，以回應針對該行業弊端越來越多的批評。《王者榮耀》是騰訊最大的移動遊戲。(彭博)

### 花旗大刀闊斧重組投資銀行部

花旗集團對投資銀行部門實施重組。企業與投資銀行業務全球負責人McGuire將出任集團副董事長，Dickson和Falco將執掌重組後的投行部門，新業務包括企業與投資銀行業務，和資本市場發起業務。(彭博)

### 吉利汽車8月汽車總銷量按年升約30%

吉利汽車8月汽車總銷量逾12.55萬輛，按年增長約30%，按月增長約4%。當中逾一萬輛是新能源和電氣化汽車。公司上月汽車出口量按年增長約24%，達到2548輛，內地市場總銷量近12.3萬輛，按年增長約30%。(RTHK)

**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	6.70	5.79	0.82	(12.55)	895	東江環保*	9.12	13.98	1.83	(29.42)
1398	工商銀行	5.65	5.98	0.84	(7.71)	1635	大眾公用	2.70	17.47	0.98	(34.70)
1288	農業銀行	3.71	5.38	0.71	(9.52)	753	中國國航	7.13	11.55	1.01	(17.78)
3988	中國銀行	3.44	5.16	0.62	(14.43)	670	東方航空	4.89	14.27	1.06	(21.16)
3328	交通銀行	5.64	5.25	0.60	(12.32)	1055	南方航空	4.88	8.05	0.83	(33.51)
3968	招商銀行	29.15	8.44	1.37	(7.71)	1919	中國遠洋	3.04	32.21	1.30	(32.83)
998	中信銀行	4.79	4.61	0.54	(28.96)	2866	中海集運	1.11	12.81	0.74	(57.80)
6818	光大銀行	3.28	4.50	0.55	(23.24)	1138	中海發展	3.46	17.22	0.44	(26.53)
1988	民生銀行	5.54	3.47	0.45	(19.61)	2880	大連港	1.05	44.08	0.66	(52.88)
2628	中國人壽	17.04	11.61	1.30	(31.41)	3369	秦港股份	1.81	8.07	0.66	(55.74)
2318	中國平安	74.90	11.28	2.31	6.34	317	廣船國際	6.13	80.58	0.65	(52.14)
2601	中國太保	28.15	13.54	1.60	(23.98)	2039	中集集團*	8.24	8.31	0.70	(34.48)
1336	新華保險	34.20	11.69	1.41	(35.21)	1800	中國交建	7.46	5.79	0.58	(43.72)
6030	中信證券	13.50	11.91	0.95	(25.89)	390	中國中鐵	6.79	7.78	0.89	(16.86)
6837	海通證券	6.86	9.06	0.59	(29.57)	1186	中國鐵建	9.37	6.52	0.69	(17.18)
2611	國泰君安	15.42	14.12	1.06	(7.16)	1766	中國中車	6.57	14.74	1.36	(29.03)
1776	廣發證券*	9.54	8.80	0.75	(38.02)	525	廣深鐵路	3.32	17.89	0.71	(19.26)
6886	華泰證券	11.00	7.26	0.76	(35.90)	177	寧滬高速	9.61	10.09	1.69	(6.83)
6099	招商證券	8.93	12.29	0.66	(38.59)	548	深圳高速	7.19	8.26	0.98	(25.12)
3958	東方證券	5.31	11.95	0.63	(46.49)	995	皖通高速	4.54	5.86	0.69	(27.74)
6178	光大證券	7.71	11.26	0.64	(31.58)	107	成渝高速	2.35	5.32	0.44	(40.18)
6881	銀河證券	3.69	10.22	0.50	(55.13)	2238	廣汽集團	7.52	5.50	0.91	(35.43)
1375	中州證券	1.99	14.60	0.67	(57.85)	1211	比亞迪*	44.85	43.12	2.12	(8.34)
857	中石油	5.75	23.59	0.76	(39.32)	2333	長城汽車	4.26	5.41	0.66	(45.94)
386	中石化	7.42	11.92	1.09	(3.58)	2338	濰柴動力	8.00	6.51	1.51	(8.95)
338	上石化	4.40	5.84	1.45	(31.72)	3606	福耀玻璃	27.85	16.81	3.20	(3.71)
1033	石化油服	0.98	-	2.63	(56.25)	1108	洛陽玻璃	2.46	27.75	2.12	(84.23)
2883	中海油田	6.82	1,084.66	0.83	(43.98)	38	一拖股份	2.18	-	0.39	(64.52)
568	山東墨龍*	1.25	13.66	0.46	(74.69)	1157	中聯重科*	2.81	1.76	0.52	(34.41)
1088	中國神華	17.16	6.46	0.95	(17.09)	564	鄭煤機	4.09	10.39	0.56	(43.39)
1898	中煤能源	3.19	7.91	0.41	(44.34)	1057	浙江世寶*	1.19	89.32	0.56	(76.61)
1171	兗州煤業	8.69	4.36	0.76	(29.03)	1072	東方電氣	4.35	11.67	0.40	(48.68)
902	華能國際	4.94	25.06	0.79	(40.35)	2727	上海電氣	2.42	10.22	0.55	(57.78)
991	大唐發電	1.99	14.11	0.45	(46.19)	2208	金風科技*	8.02	7.35	1.08	(41.42)
1071	華電國際	2.85	14.72	0.56	(31.83)	42	東北電氣	0.73	-	-	(68.69)
1618	中國中冶	2.05	7.26	0.57	(46.88)	187	京城機電	1.75	35.31	1.13	(69.16)
347	鞍鋼股份*	7.40	6.40	0.90	7.74	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.22	6.13	1.12	(7.46)	2607	上海醫藥	19.84	13.13	1.31	(19.06)
1053	重慶鋼鐵	1.22	6.86	0.55	(46.89)	2196	復星醫藥	30.35	21.92	2.58	(8.09)
2600	中國鋁業	3.24	31.45	0.82	(28.77)	1513	麗珠醫藥*	28.05	3.82	1.69	(33.26)
358	江西銅業	8.88	13.68	0.55	(44.94)	874	白雲山	28.15	11.32	1.91	(31.48)
2899	紫金礦業	2.74	12.13	1.59	(29.63)	719	新華製藥*	4.15	9.63	0.89	(43.55)
3993	洛陽鉬業	3.05	11.31	1.45	(40.73)	168	青島啤酒	35.20	29.22	2.32	(7.41)
914	海螺水泥	46.95	9.78	2.26	14.24	6116	拉夏貝爾	7.06	7.29	0.87	(48.99)
2009	金隅股份	2.68	7.23	0.59	(35.01)	1533	莊園牧場*	6.90	13.06	1.00	(66.97)
2202	萬科*	25.40	8.16	1.81	(3.05)	553	南京熊貓	2.38	16.66	0.56	(64.40)
588	北京北辰	2.36	5.41	0.38	(46.49)	763	中興通訊*	13.90	-	1.60	(35.25)
1528	美凱龍	7.86	5.10	0.61	(48.00)	921	海信科龍*	6.57	3.89	1.21	(31.08)
1065	創業環保	3.04	7.02	0.70	(67.72)	1812	晨鳴紙業*	5.08	4.27	0.69	(30.13)
						811	新華文軒	5.15	6.36	0.69	(53.82)

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