

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	27,927.58	0.63	2.21
H股	10,850.17	1.05	2.99
紅籌	4,245.67	0.86	5.01
HSC大型股	2,339.50	0.70	2.66
HSC中型股	4,629.72	0.10	3.34
AH股溢價	116.17	(1.32)	(0.30)
滬深300	3,307.96	(0.56)	0.49
富時中國A50	11,219.76	(0.25)	1.95
上證180	7,301.85	(0.33)	0.82
上證380	4,415.90	(1.06)	(2.08)
臺北加權	10,804.20	0.11	0.82
日經225	22,362.55	0.64	0.07
道瓊斯	25,733.60	(0.34)	2.27
標普500	2,861.82	(0.04)	1.54
納斯達克	7,889.10	0.38	1.48
德國DAX 30	12,385.70	0.01	1.83
富時100	7,574.24	0.11	1.02
法國CAC 40	5,420.61	0.22	2.18

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.00	0.21	3.88
紐約期金(美元/t oz)	1,196.30	0.31	1.60
標普高盛商品指數	460.33	1.43	3.42
CRB大宗商品期貨價格指數	191.12	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,462.10	0.67	2.62

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8726	(0.16)	0.63
美元兌人民幣	6.8500	(0.19)	0.65
美元兌港元	7.8495	(0.00)	0.02
美元兌日元	110.58	(0.29)	(0.70)
歐元兌美元	1.1587	1.85	(0.90)
英鎊兌美元	1.2906	1.49	(1.49)
澳元兌美元	0.7337	1.05	(0.60)

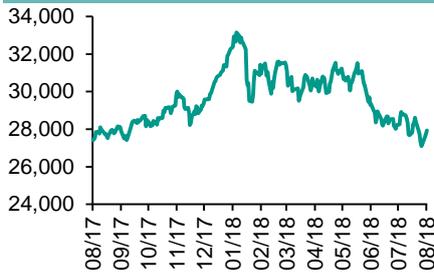
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6400	3.00	11.90
香港(10年期)	2.15000	(0.80)	(0.50)
美國(10年期)	2.81890	(4.34)	(7.42)

來源：彭博

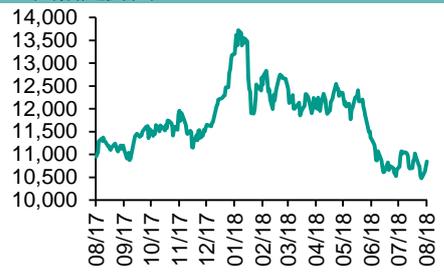
每天導讀

各股市走勢圖

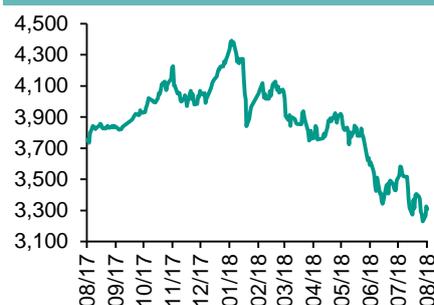
恒指走勢圖



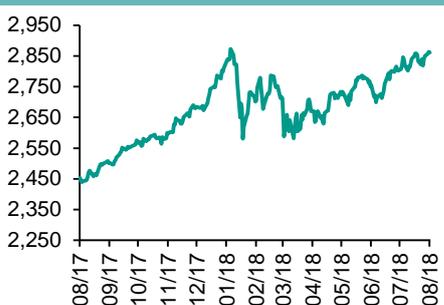
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數上升。工業股的頹勢抵消了科技股的上漲，美聯儲暗示已做好再度加息準備，但同時指出貿易因素是主要風險來源。標普500指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。由於股市上漲以及有關德國發債量的報道，德債回吐避險情緒帶來的漲幅。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。市場觀望中美官員將展開新一輪貿易談判。港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌。藍籌股在連續兩日領漲後，缺乏新的板塊激發，整體市場氣氛淡靜。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入18.14億人民幣，南向淨賣出7.66億港幣。深股通北向淨買入1.89億人民幣，南向淨賣出0.61億港幣。昨天滬深兩市總成交量跌至2293億人民幣。今天將公布日本8月日經製造業PMI及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
美國	MBA抵押貸款申請指數	8月17日	na	4.2%	-2.0%
美國	現房銷售	7月	5.40m	5.34m	5.38m
美國	舊宅銷售月環比	7月	0.4%	-0.7%	-0.6%
日本	所有產業活動指數月環比	6月	-0.8%	-0.8%	0.1%
澳洲	Westpac領先指數月環比	7月	na	0.01%	0.13%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 消息指伊拉克南部每日石油出口升至370萬桶，破紀錄
- 上半年國內旅遊收入按年增12.5%
- 調查指英國外匯交易優勢在脫歐公投後擴大
- 傳美國與墨西哥就北美自貿談判取突破，墨西哥披索升近1% 範圍
- 美商務部長：汽車關稅調查報告或押後公布
- 中國網協：今年至今行業運行平穩，末季起迎更多挑戰
- 煤炭運銷協會：煤價於合理區間波動，續擴大中長協
- 傳國家能源局近期擬組織一批無補貼光伏示範項目建設

國際經濟要聞

消息指伊拉克南部每日石油出口升至370萬桶,破紀錄

伊拉克南部8月石油出口有望再創紀錄。有分析指8月前19天,伊拉克南部的出口平均為每日370萬桶,高於7月紀錄高位的每日354萬桶。亦有指伊拉克南部本月出口平均至少為每日360萬桶,反映出口終端運作順暢。數據顯示,伊拉克貫徹OPEC協議增產,該國為OPEC第二大產油國。(彭博)

調查指英國外匯交易優勢在脫歐公投後擴大

在英國公投通過脫歐後,英國在全球外匯交易的領先優勢不降反增。據各地央行公布調查結果分析,今年4月英國日均外匯交易額達2.7萬億美元,較2016年同期升23%,繼續成為全球最大外匯交易中心。美國同期日均外匯交易額為9,940億美元,較2016年4月升11%,位列全球第二。(彭博)

傳美國與墨西哥就北美自貿談判取突破,墨西哥披索升近1%

引述消息報道,美國政府計劃宣布與墨西哥在北美自由貿易協定談判中取得突破,為加拿大重新加入談判清除障礙,但要視乎墨西哥經濟部長及美國貿易代表萊特希澤會晤的結果。(彭博)

美商務部長:汽車關稅調查報告或押後公布

美國商務部部長羅斯表示,目前仍未清楚有關進口汽車有否影響國家安全的調查報告,能否在本月底內公布,指出有關延遲主要是因為與墨西哥及加拿大的北美自由貿易協定談判,此外汽車業提供的資料處理需時超出預期。(彭博)

大中華經濟要聞

中鋼協:今年至今行業運行平穩,末季起迎更多挑戰

中國鋼鐵工業協會秘書長劉振江表示,2018年到現在為止是中國鋼鐵行業在金融危機後的10年中運行最平穩的一段時間,是全行業經濟運行各項指標波動最小的一段時間。鋼產量也有所增長,鋼材價格穩定在合理區間。(彭博)

上半年國內旅遊收入按年增12.5%

國家文化和旅遊部發布上半年旅遊經濟數據顯示,期內國內旅遊人數28.26億人次,比上年同期增長11.4%;國內旅遊收入按年增12.5%。中國公民出境旅遊人數7,131萬人次,比上年同期增長15%。(彭博)

煤炭運銷協會:煤價於合理區間波動,續擴大中長協範圍

中國煤炭運銷協會理事長楊顯峰表示,煤炭行業的經濟運行態勢良好,市場供需實現了總體平衡,價格總水平在合理區間內波動。要繼續做好煤炭中長期合同工作,繼續推動簽訂3至5年的中長協。(彭博)

傳國家能源局近期擬組織一批無補貼光伏示範項目建設

引述消息人士透露,國家能源局將於近期組織一批無補貼光伏示範項目建設。去補貼項目將於今年10月前後開始申報,2019年3月前後開工,2019年9月30日前或者12月30日前併網發電。(彭博)

企業要聞

碧桂園服務半年純利4.7億元人民幣升133%

碧桂園服務公布截至今年6月底止中期業績,營業額20.16億元人民幣(下同),按年升42.5%。純利4.71億元,按年升133.1%;每股盈利18.84分。期內,毛利率則同比增加4.6個百分點至約39.0%。物業服務收費管理面積,同比增加11.4%至約136.8百萬平方米。(彭博)

傳內地生物製藥公司再鼎醫藥擬赴港上市

引述消息人士指,去年於美國納斯達克上市的內地生物製藥公司再鼎醫藥,正計劃明年赴香港上市,發股集資規模目前尚未確定,售股比例或達到擴大後股本的10至20%。(彭博)

傳雲米最快明年美國IPO集資2億美元

引述消息人士指,小米生態鏈公司雲米(Viomi)計劃最快明年在美國首次發行上市集資約2億美元。據雲米官網介紹,公司成立於2014年5月,先後獲得小米、紅杉資本、願為資本、新加坡主權投資等國際機構投資。(彭博)

吉利汽車半年純利升53.6%

吉利汽車公布截至今年6月底止中期業績,營業額537.09億元人民幣(下同),按年升36.2%。純利66.7億元,按年升53.6%;每股盈利74.33分。公司指,2018年上半年於中國市場的總銷量按年增長44%至75.79萬部。(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	6.94	6.13	0.86	(9.70)	895	東江環保*	9.86	15.13	1.98	(29.54)
1398	工商銀行	5.75	6.19	0.86	(7.00)	1635	大眾公用	2.79	19.13	0.98	(32.25)
1288	農業銀行	3.74	5.49	0.77	(8.67)	753	中國國航	7.00	11.36	1.03	(18.42)
3988	中國銀行	3.58	5.48	0.65	(10.83)	670	東方航空	4.96	9.86	1.18	(20.66)
3328	交通銀行	5.59	5.09	0.60	(11.40)	1055	南方航空	5.33	7.77	0.94	(31.16)
3968	招商銀行	29.30	8.82	1.39	(5.54)	1919	中國遠洋	3.27	11.04	1.41	(31.47)
998	中信銀行	4.88	4.80	0.56	(26.65)	2866	中海集運	1.19	8.29	0.79	(55.67)
6818	光大銀行	3.25	4.58	0.55	(19.74)	1138	中海發展	3.51	10.99	0.45	(27.14)
1988	民生銀行	5.68	4.34	0.58	(15.50)	2880	大連港	1.08	45.40	0.68	(51.96)
2628	中國人壽	18.82	14.42	1.44	(26.49)	3369	秦港股份	1.85	8.71	0.67	(55.69)
2318	中國平安	72.80	10.97	2.31	4.16	317	廣船國際	7.65	100.69	0.81	(46.52)
2601	中國太保	31.15	16.77	1.79	(20.01)	2039	中集集團*	8.56	9.65	0.72	(32.95)
1336	新華保險	35.10	17.71	1.50	(33.01)	1800	中國交建	7.90	6.27	0.62	(45.51)
6030	中信證券	14.58	13.16	1.02	(21.40)	390	中國中鐵	6.55	8.45	0.91	(19.91)
6837	海通證券	7.24	8.42	0.62	(25.92)	1186	中國鐵建	9.10	6.77	0.72	(25.23)
2611	國泰君安	17.04	13.74	1.16	0.58	1766	中國中車	6.69	15.43	1.31	(29.82)
1776	廣發證券*	10.18	7.90	0.80	(33.77)	525	廣深鐵路	3.52	19.00	0.76	(22.51)
6886	華泰證券	12.22	8.21	0.87	(29.64)	177	寧滬高速	9.60	11.75	1.79	(2.00)
6099	招商證券	9.51	10.32	0.86	(35.93)	548	深圳高速	7.58	8.72	1.03	(17.40)
3958	東方證券	5.15	9.10	0.60	(46.81)	995	皖通高速	4.38	5.85	0.67	(31.69)
6178	光大證券	8.02	10.20	0.65	(35.62)	107	成渝高速	2.42	5.49	0.45	(38.85)
6881	銀河證券	4.02	8.89	0.55	(53.64)	2238	廣汽集團	7.40	5.36	0.95	(37.49)
1375	中州證券	2.00	16.05	0.67	(58.59)	1211	比亞迪*	49.35	36.53	2.30	(3.95)
857	中石油	5.86	32.38	0.78	(36.14)	2333	長城汽車	4.84	7.59	0.78	(39.64)
386	中石化	7.47	14.82	1.06	(0.27)	2338	濰柴動力	8.64	6.38	1.71	(1.41)
338	上石化	4.59	6.10	1.52	(23.20)	3606	福耀玻璃	27.75	16.77	3.19	0.09
1033	石化油服	1.02	-	-	(54.63)	1108	洛陽玻璃	2.72	53.65	2.35	(83.21)
2883	中海油田	7.33	-	0.90	(39.55)	38	一拖股份	2.29	36.83	0.41	(62.47)
568	山東墨龍*	1.32	14.44	0.48	(74.60)	1157	中聯重科*	3.02	1.80	0.53	(36.10)
1088	中國神華	17.46	6.43	0.95	(13.96)	564	鄭煤機	3.85	15.32	0.53	(42.53)
1898	中煤能源	3.30	9.55	0.42	(42.12)	1057	浙江世寶*	1.25	93.95	0.59	(76.81)
1171	兗州煤業	9.37	5.46	0.85	(28.47)	1072	東方電氣	4.53	12.76	0.42	(45.30)
902	華能國際	5.07	25.75	0.81	(36.13)	2727	上海電氣	2.50	11.61	0.58	(57.01)
991	大唐發電	2.04	13.95	0.57	(42.26)	2208	金風科技*	8.95	10.15	1.22	(38.52)
1071	華電國際	3.11	60.88	0.62	(28.28)	42	東北電氣	0.77	-	-	(66.93)
1618	中國中冶	2.18	8.05	0.61	(45.70)	187	京城機電	1.74	35.16	1.13	(69.17)
347	鞍鋼股份*	7.70	8.66	0.97	7.92	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.06	5.91	1.08	(9.94)	2607	上海醫藥	19.74	13.14	1.36	(15.93)
1053	重慶鋼鐵	1.26	7.09	0.57	(47.19)	2196	復星醫藥	33.00	22.55	2.84	(7.79)
2600	中國鋁業	3.17	30.82	0.81	(29.32)	1513	麗珠醫藥*	32.50	4.43	1.96	(26.90)
358	江西銅業	9.27	17.01	0.59	(43.57)	874	白雲山	30.80	12.40	2.09	(22.73)
2899	紫金礦業	2.75	15.30	1.58	(27.35)	719	新華製藥*	4.18	9.72	0.90	(46.01)
3993	洛陽鉬業	3.51	17.38	1.70	(36.78)	168	青島啤酒	36.95	34.46	2.54	(7.06)
914	海螺水泥	48.55	10.15	2.34	12.99	6116	拉夏貝爾	7.99	7.08	0.98	(51.26)
2009	金隅股份	2.93	9.72	0.66	(26.39)	1533	莊園牧場*	6.89	13.06	1.00	(68.14)
2202	萬科*	26.25	8.45	1.87	(4.33)	553	南京熊貓	2.50	16.17	0.59	(64.10)
588	北京北辰	2.44	5.07	0.39	(40.91)	763	中興通訊*	13.14	10.48	1.52	(28.54)
1528	美凱龍	8.25	6.42	0.64	(43.37)	921	海信科龍*	6.36	3.77	1.17	(27.81)
1065	創業環保	3.03	7.53	0.70	(67.15)	1812	晨鳴紙業*	6.25	5.26	0.85	(25.46)
						811	新華文軒	5.11	5.98	0.68	(49.66)

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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