

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	26,345.04	(0.29)	(3.30)
H股	10,238.77	(0.91)	(3.82)
紅籌	4,144.48	(0.78)	(2.24)
HSC大型股	2,192.12	(0.40)	(3.55)
HSC中型股	4,255.11	(0.96)	(5.41)
AH股溢價	121.50	0.36	2.49
滬深300	3,202.03	(0.69)	(2.91)
富時中國A50	10,843.34	(0.89)	(2.76)
上證180	7,122.17	(0.54)	(2.31)
上證380	4,244.75	(0.14)	(2.70)
臺北加權	10,722.57	(0.28)	(2.48)
日經225	22,604.61	(0.27)	0.37
道瓊斯	25,998.92	0.11	0.09
標普500	2,888.92	0.04	0.01
納斯達克	7,954.23	(0.23)	(0.51)
德國DAX 30	12,032.30	0.52	(0.07)
富時100	7,313.36	0.55	(0.95)
法國CAC 40	5,332.13	0.91	1.37

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	70.19	(0.26)	3.57
紐約期金(美元/t oz)	1,206.60	0.09	0.63
標普高盛商品指數	471.39	0.88	1.71
CRB大宗商品期貨價格指數	193.36	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,478.87	0.98	1.21

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8708	(0.14)	(0.93)
美元兌人民幣	6.8348	(0.15)	(0.94)
美元兌港元	7.8485	(0.01)	(0.02)
美元兌日元	111.20	0.40	0.45
歐元兌美元	1.1628	0.04	1.91
英鎊兌美元	1.3045	0.89	2.15
澳元兌美元	0.7171	(0.40)	(1.36)

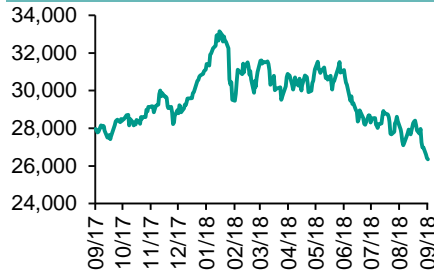
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6760	4.30	7.90
香港(10年期)	2.37800	15.50	21.90
美國(10年期)	2.96080	8.77	8.22

來源：彭博

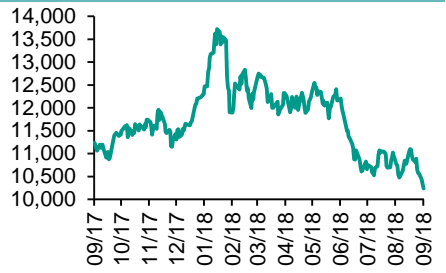
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



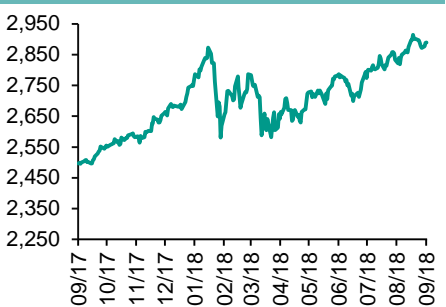
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數下跌。美股漲跌互現，科技股和金融股下跌，蓋過美中或重啓貿易談判的樂觀預期的影響。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，金融指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國CAC 40指數升幅較大。有消息稱歐洲央行料調降歐元區經濟增長預估，因貿易戰壓制外部需求。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。投資者入市意欲低，醫藥股成跌市重災區，資金流入公用股避險。港股11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，消費品製造業指數領跌。昨天上證綜指均下跌，深成指跌幅較大。市場仍關注環球不確定因素，兩市成交續減，料短期弱勢難改。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出8.27億人民幣，南向淨買入0.55億港幣。深股通北向淨賣出2.19億人民幣，南向淨賣出0.37億港幣。昨天滬深兩市總成交量跌至2178億人民幣。今天將公布美國8月消費價格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
中國	貨幣供應M2同比	8月	8.6%	8.2%	8.5%
中國	新增貸款	8月	1400b	1280b	1450b%
歐元區	工業產值經季調月環比	7月	-0.5%	-0.8%	-0.8%*
美國	PPI最終需求月環比	8月	0.2%	-0.1%	0.0%
美國	MBA抵押貸款申請指數	7月9日	na	-1.8%	-0.1%
日本	BSI大型所有行業季環比	3季	na	3.8	-2.0
日本	BSI大型製造企業季環比	3季	na	6.5	-3.2

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 內地首八月快遞業務量按年增27%
- 特朗普稱對華貿易採強硬立場，美商界稱中方已停批美企准照申請
- 國務院副總理胡春華：各國必須明確反對貿易保護主義
- 美國外交關係協會：中美貿易關係仍是環球貿易最大挑戰
- 國家醫療保障局公布首批聯合帶量採購清單，料最高降幅40%
- 俄能源部長：中俄接近達成通過西線向中國供氣協議
- 紐約聯儲前總裁關注非金融界引發危機風險
- 內地公安啟動對網貸平台涉嫌非法集資案集中網上登記

國際經濟要聞

特朗普稱對華貿易採強硬立場,美商界稱中方已停批美企准照申請

美國總統特朗普表示,美國在貿易問題上,對中國採取非常強硬立場。另外,美中貿易全國委員會中國營運副總裁Jacob Parke表示,中國押後處理美國企業就金融服務及其他行業提出的准照申請,又指中國地方政治壓力正阻止有利美國企業的行為。(彭博)

美國外交關係協會:中美貿易關係仍是環球貿易最大挑戰

美國外交關係協會Edward Alden表示,預期美國將與加拿大及墨西哥達成北美自由貿易協定,但因墨西哥及加拿大屬相對較小型經濟體,依賴出口至美國,因此在協議上或需要妥協。中美貿易關係仍是最大挑戰,在美國經濟及股市仍然強勁的情況下,特朗普會希望制定對美國有利的貿易協議。(彭博)

俄能源部長:中俄接近達成通過西線向中國供氣協議

俄羅斯能源部長諾瓦克表示,中俄接近達成協議,通過一條新線路(西線)向中國供應天然氣,目前所有技術條件都已經達成一致。西線將在東西伯利亞線建成後上馬。俄羅斯天然氣巨頭俄氣石油,將在2019年12月開始通過東西伯利亞線向中國供應天然氣,最終達到年供應380億立方米的水平。(彭博)

紐約聯儲前總裁關注非金融界引發危機風險

擔任紐約聯儲市場部門主管的杜德利表示,就監管機構應對非銀行界引發的危機,目前政治經濟環境遠較2008年金融海嘯糟糕。不但相關權力未到位,甚至鮮有人關注有關問題。杜德利質疑金融穩定監督委員會能否找出系統性問題,並及時調整安全網以緩解機構倒閉帶來的破壞。(彭博)

大中華經濟要聞

內地首八月快遞業務量按年增27%

國家郵政局公布2018年8月郵政行業運行情況顯示,今年首八個月,郵政行業業務收入(不包括郵儲銀行直接營業收入)累計完成4,987.2億元人民幣(下同),按年增21.4%;業務總量累計完成7,500億元,按年增27.9%。首八個月,全國快遞服務企業業務量累計完成302.6億件,按年增27.2%。(彭博)

國務院副總理胡春華:各國必須明確反對貿易保護主義

國務院副總理胡春華表示,一些國家的貿易保護主義和單邊舉措正嚴重削弱以規則為基礎的多邊貿易機制,給全球經濟帶來最重大的風險,各國必須明確反對保護主義和單邊主義,支持全球經濟和多邊貿易體系。(彭博)

國家醫療保障局公布首批聯合帶量採購清單,料最高降幅40%

國家醫療保障局公布第一批帶量採購清單,本輪共33個藥品參加試點採購。清單明確了藥品規格以及具體採購數量。本次帶量採購的具體操作方法是價低者得,預估降價幅度為40%。(彭博)

內地公安啟動對網貸平台涉嫌非法集資案集中網上登記

為進一步做好網貸平台涉嫌非法集資案件的查處工作,全力保護相關案件投資人的合法權益,及時回應投資人的關切,根據公安部部署,公安機關開始對網貸平台涉嫌非法集資案件開展集中網上登記。首批案件有50起。(彭博)

企業要聞

香港首家網上壽險公司Blue成立,騰訊持股兩成

Aviva HK宣布推出全新品牌Blue,為香港首間網上人壽保險公司,平台冀提供便利易用、無需佣金的網上保險平台。Blue為Aviva、高瓴資本及騰訊的合資企業。高瓴及Aviva分別擁有合資企業的四成股權,騰訊的持股比例則為兩成。(彭博)

中興通訊攜中電信在雄安白洋淀完成5G首個水面測試

中興通訊日前攜手中國電信在雄安新區的核心白洋淀水面完成國內首個5G覆蓋水面的測試,雙方並計劃為下一步白洋淀智慧治水工作提供有力支撐,由中興通訊提供5G端到端解決方案。(彭博)

據報蔚來汽車在美上市籌資10億美元

騰訊有份投資的中國初創電動車企業蔚來汽車(NIO)在美國紐交所上市,股份發售定價為每股6.26美元,僅略高於指引價格範圍的下限,籌資約10億美元。(彭博)

中國電信與廣西政府合作推進大數據、物聯網等領域

廣西自治區政府與中國電信集團有限公司在南寧簽署戰略合作協議。根據協議,中國電信將廣西作為網絡強國、數字中國、「互聯網+」重大投資項目落地的重點區域,未來五年將累計在廣西投入超過200億元人民幣。(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	6.35	5.51	0.78	(15.12)	895	東江環保*	8.78	12.82	1.76	(32.19)
1398	工商銀行	5.35	5.69	0.80	(11.59)	1635	大眾公用	2.69	17.48	0.98	(33.94)
1288	農業銀行	3.59	5.23	0.69	(12.09)	753	中國國航	6.53	10.63	0.93	(19.03)
3988	中國銀行	3.32	5.01	0.60	(16.84)	670	東方航空	4.54	13.31	0.99	(22.93)
3328	交通銀行	5.51	5.15	0.59	(12.42)	1055	南方航空	4.57	7.57	0.78	(35.46)
3968	招商銀行	27.85	8.10	1.32	(11.14)	1919	中國遠洋	2.83	30.11	1.21	(34.89)
998	中信銀行	4.63	4.47	0.53	(29.24)	2866	中海集運	0.99	11.48	0.66	(61.87)
6818	光大銀行	3.15	4.34	0.53	(26.17)	1138	中海發展	3.40	16.99	0.44	(26.79)
1988	民生銀行	5.36	3.37	0.44	(21.64)	2880	大連港	0.95	40.05	0.60	(56.74)
6196	鄭州銀行*	4.03	4.31	0.72	-	3369	秦港股份	1.75	7.84	0.64	(56.41)
2628	中國人壽	16.62	11.37	1.27	(31.01)	317	廣船國際	5.80	76.56	0.62	(54.44)
2318	中國平安	72.25	10.93	2.24	4.23	2039	中集集團*	7.80	7.90	0.66	(36.45)
2601	中國太保	26.85	12.97	1.53	(25.06)	1800	中國交建	7.27	5.66	0.57	(45.07)
1336	新華保險	32.65	11.20	1.35	(35.71)	390	中國中鐵	6.87	7.90	0.90	(15.77)
6030	中信證券	12.62	11.18	0.89	(28.91)	1186	中國鐵建	9.29	6.49	0.69	(19.11)
6837	海通證券	6.68	8.86	0.57	(30.64)	1766	中國中車	6.36	14.33	1.32	(30.41)
2611	國泰君安	15.30	14.07	1.05	(6.86)	525	廣深鐵路	3.24	17.54	0.70	(18.14)
1776	廣發證券*	9.13	8.46	0.72	(39.35)	177	寧滬高速	9.01	9.50	1.59	(9.15)
6886	華泰證券	10.06	6.67	0.70	(39.93)	548	深圳高速	6.86	7.91	0.93	(26.78)
6099	招商證券	8.79	12.15	0.66	(38.28)	995	皖通高速	4.48	5.81	0.69	(27.87)
3958	東方證券	5.20	11.75	0.62	(48.11)	107	成渝高速	2.29	5.21	0.43	(41.12)
6178	光大證券	6.92	10.15	0.57	(34.46)	2238	廣汽集團	6.98	5.13	0.85	(40.00)
6881	銀河證券	3.53	9.82	0.48	(55.85)	1211	比亞迪*	43.45	41.95	2.06	(9.65)
6066	中信建投	4.35	7.20	0.68	(52.29)	2333	長城汽車	4.18	5.33	0.65	(47.72)
1375	中州證券	1.96	14.44	0.66	(57.59)	2338	濰柴動力	8.63	7.05	1.63	(3.28)
857	中石油	5.76	23.73	0.76	(39.11)	3606	福耀玻璃	25.55	15.49	2.95	(7.01)
386	中石化	7.52	12.13	1.11	(1.14)	1108	洛陽玻璃	2.36	26.74	2.04	(84.66)
338	上石化	4.33	5.77	1.43	(33.24)	38	一拖股份	2.11	-	0.38	(64.04)
1033	石化油服	0.96	-	2.59	(57.40)	1157	中聯重科*	2.71	1.70	0.50	(36.14)
2883	中海油田	7.44	1,188.23	0.91	(41.14)	564	鄭煤機	4.14	10.56	0.57	(43.89)
568	山東墨龍*	1.21	13.28	0.44	(75.51)	1057	浙江世寶*	1.04	78.39	0.49	(79.24)
1088	中國神華	16.16	6.11	0.90	(22.21)	1072	東方電氣	4.17	11.23	0.39	(51.72)
1898	中煤能源	3.14	7.82	0.40	(45.10)	2727	上海電氣	2.43	10.30	0.55	(58.75)
1171	兗州煤業	8.27	4.16	0.73	(31.34)	2208	金風科技*	7.46	6.86	1.01	(43.34)
902	華能國際	4.87	24.80	0.78	(41.60)	42	東北電氣	0.71	-	-	(69.27)
991	大唐發電	1.91	13.60	0.44	(49.25)	187	京城機電	1.67	33.84	1.09	(69.77)
1071	華電國際	2.72	14.11	0.54	(37.75)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
1618	中國中冶	1.97	7.00	0.55	(49.35)	2607	上海醫藥	19.38	12.88	1.29	(18.07)
2068	中鋁國際	3.53	12.11	1.10	(71.05)	2196	復星醫藥	27.55	19.98	2.36	(13.98)
347	鞍鋼股份*	6.59	5.72	0.81	2.69	1513	麗珠醫藥*	27.10	3.71	1.64	(33.79)
323	馬鋼股份	3.58	5.22	0.95	(15.41)	874	白雲山	25.35	10.23	1.73	(34.90)
1053	重慶鋼鐵	1.12	3.35	0.50	(50.80)	719	新華製藥*	3.90	9.09	0.84	(44.02)
2600	中國鋁業	3.11	30.32	0.79	(29.20)	168	青島啤酒	33.00	27.51	2.18	(9.56)
358	江西銅業	8.29	12.82	0.52	(47.86)	6116	拉夏貝爾	6.92	7.17	0.85	(50.09)
2899	紫金礦業	2.59	11.51	1.51	(31.80)	1533	莊園牧場*	6.60	12.54	0.96	(66.26)
3993	洛陽鉬業	2.77	10.31	1.32	(44.59)	553	南京熊貓	2.37	16.66	0.56	(64.46)
914	海螺水泥	41.75	8.74	2.02	12.72	763	中興通訊*	13.30	-	1.54	(32.64)
2009	金隅股份	2.47	6.69	0.54	(38.66)	6869	長飛光纖	24.00	#N/A	N/A	-
2202	萬科*	24.35	7.86	1.74	(6.96)	921	海信科龍*	6.31	3.75	1.17	(32.89)
588	北京北辰	2.32	4.86	0.36	(46.06)	1812	晨鳴紙業*	4.71	3.98	0.64	(33.80)
1528	美凱龍	7.42	4.84	0.58	(49.83)	811	新華文軒	5.14	6.37	0.69	(52.20)
1065	創業環保	2.97	6.89	0.69	(68.02)						

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

joycekwai@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