

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	27,243.85	(2.61)	(4.13)
H股	10,645.70	(2.25)	(3.95)
红筹	4,239.50	(2.23)	(2.97)
HSC大型股	2,272.83	(2.53)	(4.35)
HSC中型股	4,498.52	(2.21)	(4.30)
AH股溢价	118.55	(0.26)	1.54
沪深300	3,298.14	(1.95)	(2.61)
富时中国A50	11,150.65	(2.49)	(2.67)
上证180	7,290.94	(2.05)	(2.34)
上证380	4,362.49	(1.48)	(3.05)
台北加权	10,995.13	(0.24)	(0.94)
日经225	22,633.01	(0.51)	(0.66)
道琼斯	25,974.99	0.09	(0.34)
标普500	2,888.60	(0.28)	(0.31)
纳斯达克	7,995.17	(1.19)	(0.43)
德国DAX 30	12,040.46	(1.39)	(4.15)
富时100	7,383.28	(1.00)	(2.38)
法国CAC 40	5,260.22	(1.54)	(4.38)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	68.59	(0.19)	(1.32)
纽约期金(美元/t oz)	1,197.50	0.12	(0.58)
标普高盛商品指数	463.48	(0.99)	0.03
CRB大宗商品期货价格指数	191.01	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,449.14	(0.68)	(1.26)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8718	(0.37)	(0.33)
美元兑人民币	6.8430	(0.36)	(0.33)
美元兑港元	7.8489	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	111.44	0.41	0.04
欧元兑美元	1.1634	(0.32)	0.69
英镑兑美元	1.2913	(0.74)	(0.24)
澳元兑美元	0.7199	(0.88)	(2.55)

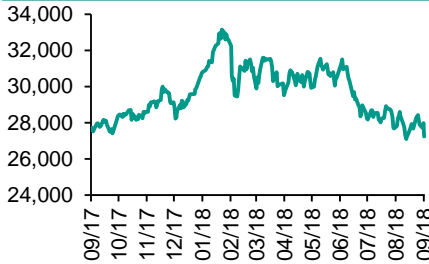
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6270	1.80	15.70
香港(10年期)	2.22300	2.90	(0.20)
美国(10年期)	2.90220	1.82	(4.66)

来源：彭博

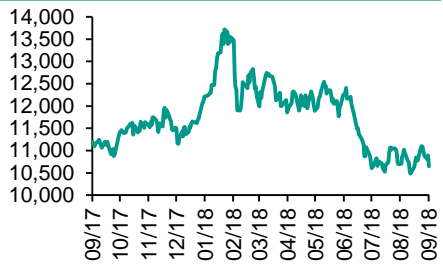
每天导读

各股市走势图

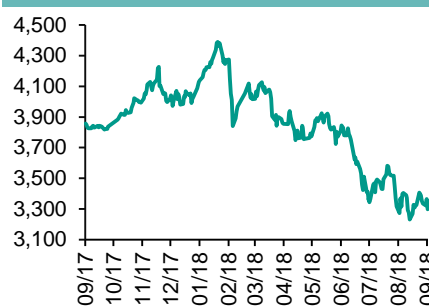
恒指走势图



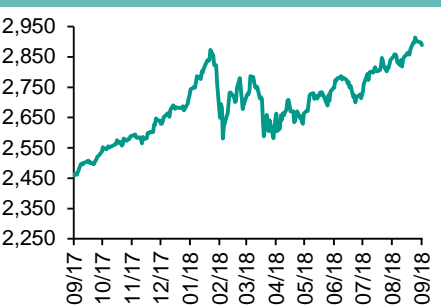
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数个别发展，科技股受压，拖累纳斯达克指数下挫逾1%。另外，市场正观望中美贸易战的发展。标普500指数10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC指数跌幅最大。下跌，环球贸易紧张局势及新兴市场货币受压，都削弱投资者对风险资产的意愿。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，科技股下跌，港股跌幅逾700点。港股11个行业指数均下跌，其中信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌。财新中国8月服务业PMI逊预期，拖累A股下跌。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出24.22亿人民币，南向净买入10.69亿港元。深股通北向净卖出6.87亿人民币，南向净买入0.92亿港元。昨天沪深两市总交易量跌至2597亿人民币。今天将公布美国8月Markit服务业PMI终值及美国8月ISM非制造业活动指数。

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	Markit德国服务业采购经理指数	8月	55.2	55.0	55.2
德国	Markit德国综合采购经理指数	8月	55.7	55.6	55.7
欧元区	Markit服务业采购经理指数	8月	54.4	54.4	54.4
欧元区	Markit综合采购经理指数	8月	54.4	54.5	54.4
欧元区	零售总额月环比	7月	-0.1%	-0.2%	0.3%
美国	贸易余额	7月	-50.2b	-50.1b	-46.2b

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 桑德斯称特朗普可能推进实施针对2,000亿美元中国商品的关税计划
- 美加贸易谈判周三重启，特鲁多紧守核心问题立场
- 日本央行据悉认为政策调整发挥作用 暗示近期无需进一步行动
- 意大利联盟党据悉探讨预算赤字比率低于欧盟规定水平的问题
- 中国央行敦促金融机构加大对民营企业和小微企业的支持力度
- 内地8月财新服务业PMI跌至51.5 创十个月新低
- 国务院发文促加快天然气产能和基础设施重大项目建设
- 报道指内地监管部门拟调研P2P平台保证保险业务

国际经济要闻

桑德斯称特朗普可能推进实施针对2,000亿美元中国商品的关税计划

白宫新闻发言人莎拉·桑德斯对记者们表示，在公众意见征询期于周四结束后，美国总统特朗普“当然有可能”推进实施对中国加征关税的计划。“正如总统以及我们政府人士多次声明过的，他将继续施压直到我们得到公平的贸易协议，”桑德斯说。(彭博)

美加贸易谈判周三重启，特鲁多紧守核心问题立场

加拿大总理特鲁多称，在北美自由贸易协定(Nafta)谈判中，加拿大政府将在两大关键问题上坚持立场。他表示，宁可让当前协议作废，也不愿被迫接受一个糟糕的交易。特鲁多在谈判于华盛顿重启的前一天发表讲话，重申只会签署他认为对该国有利的协议。(彭博)

日本央行据悉认为政策调整发挥作用，暗示近期无需进一步行动

据知情人士透露，日本央行判定最近的政策调整效果良好，暗示短期内无需进行更多调整。知情人士说，官员们为9月18日至19日举行的下一次政策会议做准备之际，他们认为没有理由考虑改变7月份上一次会议所确定的10年期国债收益率不超过0.2%的决定。(彭博)

意大利联盟党据悉探讨预算赤字比率低于欧盟规定水平的问题

意大利联盟党在讨论2019年预算赤字占GDP比率低于欧盟规定的3%的问题，释放出有关政府支出计划的一个令人安心的信号。欧盟其他国家称这可能还不够。意大利副总理Matteo Salvini告诉《24小时太阳报》称，政府正在研究一项三年计划，“我们不会即刻做所有事情”。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行敦促金融机构加大对民营企业和小微企业的支持力度

中国央行网站发布新闻稿称，中国央行行长易纲周二在央行与全国工商联联合召开的会议上表示，金融机构应加大对民营企业和小微企业的支持力度。据该新闻稿，中国当局将采取货币政策、财政政策、监管政策等办法，激发金融机构的积极性，进一步加大对小微企业的金融支持力度。(彭博)

内地8月财新服务业PMI跌至51.5，创十个月新低

内地8月财新服务业采购经理指数(PMI)跌至51.5，按月跌1.3点，创10个月新低。数据显示，信贷扩张及积极财政政策效果未显现，需求加快放缓，价格上升压力加大，通胀压力明显。(RTHK)

国务院发文促加快天然气产能和基础设施重大项目建设

国务院发文促进天然气产业上中下游协调发展，构建供应立足国内、进口来源多元、管网布局完善、储气调峰配套、用气结构合理、运行安全可靠的天然气产供储销体系。(阿思达克)

报道指内地监管部门拟调研P2P平台保证保险业务

据《上海证券报》报道，为了解保险公司P2P平台保证保险业务情况，防范P2P平台保证保险业务风险，监管部门拟对P2P平台保证保险业务开展专项调研。(阿思达克)

企业要闻

路透：大连万达据称在研究减持AMC股权的交易

路透援引知情人士的消息报道称，大连万达正在研究减持其在AMC持股的交易。万达正在考虑的交易是：AMC通过可转换债券借入数亿美元，然后利用所得资金来回购万达所持60%股权的一部分；Silver Lake与Apollo Global正在就债务投资与AMC进行磋商。(路透)

知情人士：中国化工董事长宁高宁正在评估出售部分资产

知情人士称，宁高宁正在对中国化工所持资产进行评估，考虑出售部分资产，以及将部分资产进行IPO，以降低该公司债务杠杆水平。(彭博)

华尔街日报：链家据称计划筹资约20亿美元，商谈未来IPO计划

《华尔街日报》援引匿名知情人士报道，链家计划筹资约20亿美元。私募融资对链家的估值可能约为130亿美元。链家还在商谈未来几年在香港或美国进行首次公开募股。(彭博)

The Information：微软和华为讨论在中国达成AI芯片协议的可能性

The Information引用知情人士报道称，微软和华为正在讨论微软使用华为新开发的人工智能芯片用于中国数据中心的可能性。虽然不确定是否会达成协议，但与微软的交易将是华为挑战AI芯片制造商英伟达的第一步。(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	6.79	5.87	0.84	(11.94)	895	东江环保*	9.32	14.28	1.87	(32.13)
1398	工商银行	5.67	6.00	0.84	(7.77)	1635	大众公用	2.76	17.85	1.00	(32.53)
1288	农业银行	3.74	5.42	0.71	(9.59)	753	中国国航	7.17	11.61	1.01	(17.58)
3988	中国银行	3.47	5.21	0.62	(14.46)	670	东方航空	5.00	14.59	1.09	(21.18)
3328	交通银行	5.60	5.21	0.60	(12.67)	1055	南方航空	5.00	8.24	0.85	(32.85)
3968	招商银行	29.45	8.53	1.39	(7.45)	1919	中国远洋	3.17	33.58	1.35	(30.69)
998	中信银行	4.80	4.62	0.54	(28.84)	2866	中海集运	1.12	12.92	0.74	(57.62)
6818	光大银行	3.25	4.46	0.54	(23.56)	1138	中海发展	3.46	17.21	0.44	(26.92)
1988	民生银行	5.54	3.47	0.45	(19.65)	2880	大连港	1.06	44.49	0.66	(52.70)
2628	中国人寿	17.38	11.83	1.32	(30.34)	3369	秦港股份	1.84	8.20	0.67	(55.02)
2318	中国平安	76.00	11.44	2.34	5.31	317	广船国际	6.16	80.94	0.65	(51.44)
2601	中国太保	28.55	13.73	1.62	(23.56)	2039	中集集团*	8.24	8.31	0.70	(34.40)
1336	新华保险	34.45	11.77	1.42	(34.84)	1800	中国交建	7.54	5.85	0.58	(45.77)
6030	中信证券	13.56	11.96	0.95	(25.88)	390	中国中铁	6.69	7.66	0.87	(17.89)
6837	海通证券	6.90	9.10	0.59	(29.19)	1186	中国铁建	9.27	6.45	0.68	(20.13)
2611	国泰君安	14.98	13.71	1.03	(9.79)	1766	中国中车	6.51	14.60	1.34	(29.71)
1776	广发证券*	9.50	8.76	0.75	(38.49)	525	广深铁路	3.35	18.05	0.72	(20.35)
6886	华泰证券	11.04	7.29	0.76	(36.12)	177	宁沪高速	9.88	10.37	1.74	(4.04)
6099	招商证券	9.04	12.44	0.67	(38.49)	548	深圳高速	7.32	8.40	0.99	(23.90)
3958	东方证券	5.30	11.92	0.63	(47.05)	995	皖通高速	4.57	5.90	0.70	(28.47)
6178	光大证券	7.76	11.33	0.64	(31.58)	107	成渝高速	2.37	5.37	0.44	(39.87)
6881	银河证券	3.67	10.16	0.50	(55.46)	2238	广汽集团	7.75	5.67	0.94	(33.69)
1375	中州证券	1.95	14.30	0.65	(58.71)	1211	比亚迪*	45.85	44.07	2.16	(6.12)
857	中石油	5.66	23.21	0.75	(39.93)	2333	长城汽车	4.33	5.50	0.67	(47.00)
386	中石化	7.44	11.95	1.09	(3.37)	2338	潍柴动力	8.18	6.65	1.54	(8.86)
338	上石化	4.35	5.77	1.43	(32.76)	3606	福耀玻璃	27.80	16.77	3.19	(5.32)
1033	石化油服	1.00	-	2.69	(55.83)	1108	洛阳玻璃	2.53	28.53	2.18	(83.84)
2883	中海油田	6.87	1,092.18	0.84	(44.64)	38	一拖股份	2.18	-	0.39	(64.21)
568	山东墨龙*	1.25	13.65	0.46	(74.70)	1157	中联重科*	2.87	1.79	0.53	(33.75)
1088	中国神华	16.92	6.36	0.94	(18.02)	564	郑煤机	4.17	10.58	0.57	(42.40)
1898	中煤能源	3.19	7.90	0.41	(44.37)	1057	浙江世宝*	1.25	93.78	0.58	(75.83)
1171	兖州煤业	8.68	4.35	0.76	(30.38)	1072	东方电气	4.37	11.72	0.40	(47.40)
902	华能国际	4.99	25.30	0.80	(40.11)	2727	上海电气	2.42	10.21	0.55	(57.71)
991	大唐发电	1.98	14.03	0.45	(45.82)	2208	金风科技*	8.13	7.44	1.17	(41.58)
1071	华电国际	2.81	14.51	0.55	(33.01)	42	东北电气	0.73	-	-	(69.31)
1618	中国中冶	2.07	7.32	0.57	(47.33)	187	京城机电	1.69	34.09	1.10	(70.23)
347	鞍钢股份*	7.35	6.35	0.90	5.89	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.14	6.01	1.10	(9.25)	2607	上海医药	20.15	13.33	1.33	(17.95)
1053	重庆钢铁	1.20	6.74	0.55	(47.79)	2196	复星医药	30.90	22.30	2.63	(7.75)
2600	中国铝业	3.18	30.86	0.81	(30.30)	1513	丽珠医药*	29.75	4.05	1.79	(31.24)
358	江西铜业	8.86	13.64	0.55	(45.43)	874	白云山	28.60	11.49	1.94	(30.29)
2899	紫金矿业	2.82	12.47	1.64	(27.18)	719	新华制药*	4.15	9.63	0.89	(44.27)
3993	洛阳钼业	3.12	11.56	1.48	(40.46)	168	青岛啤酒	36.35	30.16	2.39	(7.16)
914	海螺水泥	46.75	9.74	2.25	13.04	6116	拉夏贝尔	7.23	7.46	0.89	(48.00)
2009	金隅股份	2.70	7.28	0.59	(34.73)	1533	庄园牧场*	6.84	12.94	0.99	(67.81)
2202	万科*	25.75	8.27	1.83	(4.28)	553	南京熊猫	2.36	16.51	0.55	(64.47)
588	北京北辰	2.38	5.45	0.38	(46.62)	763	中兴通讯*	14.18	-	1.63	(34.40)
1528	美凯龙	7.93	5.15	0.62	(47.00)	921	海信科龙*	6.62	3.92	1.22	(29.92)
1065	创业环保	3.05	7.04	0.70	(67.91)	1812	晨鸣纸业*	5.22	4.39	0.71	(30.65)
						811	新华文轩	5.20	6.42	0.70	(51.81)

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