

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	27,014.49	2.54	0.15
H股	10,503.01	2.58	(0.71)
紅籌	4,248.42	2.51	0.41
HSC大型股	2,249.43	2.61	0.01
HSC中型股	4,369.04	2.68	(1.97)
AH股溢價	120.43	(0.88)	1.55
滬深300	3,236.57	1.08	(0.81)
富時中國A50	10,989.36	1.35	(0.17)
上證180	7,206.41	1.18	(0.28)
上證380	4,279.51	0.82	(1.24)
臺北加權	10,727.23	0.04	(1.80)
日經225	22,604.61	0.96	0.37
道瓊斯	26,145.99	0.57	0.58
標普500	2,904.18	0.53	0.91
納斯達克	8,013.71	0.75	1.15
德國DAX 30	12,055.55	0.19	0.84
富時100	7,281.57	(0.43)	(0.51)
法國CAC 40	5,328.12	(0.08)	1.61

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	68.86	0.39	1.64
紐約期金(美元/t oz)	1,202.60	(0.02)	0.63
標普高盛商品指數	464.27	(1.51)	0.97
CRB大宗商品期貨價格指數	191.41	0.00	(1.25)
羅傑斯國際商品指數	2,445.67	(0.99)	0.43

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8719	(0.50)	(0.80)
美元兌人民幣	6.8432	(0.38)	(0.82)
美元兌港元	7.8482	(0.02)	(0.02)
美元兌日元	112.03	0.93	0.79
歐元兌美元	1.1689	1.18	3.04
英鎊兌美元	1.3116	1.52	3.09
澳元兌美元	0.7190	1.17	(0.73)

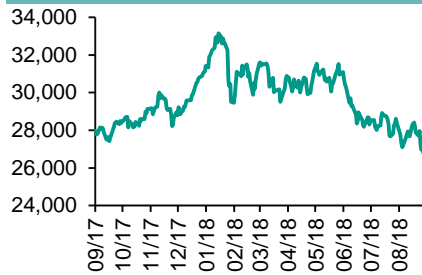
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6840	3.90	12.10
香港(10年期)	2.37200	14.90	26.50
美國(10年期)	2.96820	2.94	6.97

來源：彭博

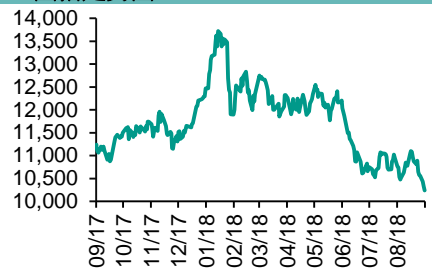
## 每天導讀

### 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均上升，其中納斯達克指數升幅較大。美股上升，中美重啓貿易談判利好大市，標普500指數連升第四日。標普500指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中德國DAX 30指數上升，富時100指數及法國CAC 40指數下跌。歐洲股市個別發展，英鎊造好推低英國股市。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。美國政府提出與中國在短期內就貿易問題展開談判，港股連跌六日後大幅反彈。港股11個行業指數均上升，其中信息科技業指數及原材料業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。中美據報有望短期內重啓貿易談判，上證綜指創半個月來最大單日漲幅。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入21.11億人民幣，南向淨賣出11.50億港幣。深股通北向淨買入6.29億人民幣，南向淨賣出2.60億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至2609億人民幣。今天將公布中國8月社會消費品零售總額同比及美國8月零售銷售環比。

### 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
日本	PPI同比	8月	3.1%	3.0%	3.0%
日本	核心機械訂單-環比	7月	5.5%	11.0%	-8.8%
美國	CPI 月環比	8月	0.3%	0.2%	0.2%
美國	CPI(除食品與能源)月環比	8月	0.2%	0.1%	0.2%
美國	首次失業人數	9月8日	210k	204k	203k
日本	持續領取失業救濟人數	9月1日	1710k	1696k	1707k

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國向中國提議進行新一輪貿易談判，美方由努欽帶隊
- 中國金融觀察：社融築底但信貸結構存憂
- 歐洲央行維持利率不變，仍預計逐步退出購債計劃
- 在華美企：美中關稅戰導致成本上升、需求下降
- 歐盟據稱看好英國在保守黨年會之後就愛爾蘭邊境問題做出讓步
- 中國政府計劃取締高污染柴油重卡
- 颶風“佛羅倫薩”可能導致300萬家庭和企業斷電
- 中國8月以人民幣計的實際使用外資金額同比增長1.9%

## 國際經濟要聞

### 美國向中國提議進行新一輪貿易談判，美方由努欽帶隊

美國總統特朗普的首席經濟顧問表示，美國政府已提議與北京方面進行新一輪貿易談判，以避免中美貿易戰進一步升級。三位要求匿名的知情人說，由財政部長史蒂文·努欽領銜的美國高級官員最近向中方官員發出了邀請。其中一位知情人說，如果中方同意，談判可能在華盛頓舉行。(彭博)

### 歐洲央行維持利率不變，仍預計逐步退出購債計劃

歐洲央行確認下個月將減少一半的購債規模，並且預計到年底將停止淨購債。總部位于法蘭克福的歐洲央行表示，10月至12月期間，每月將購買150億歐元的資產。央行決策層重申，利率將維持在目前的紀錄低點，至少持續至2019年夏季末。(彭博)

### 歐盟據稱看好英國在保守黨年會之後就愛爾蘭邊境問題做出讓步

歐盟外交官表示，歐盟押寶英國首相特裏莎·梅在下個月其政黨的年度會議之後，將在愛爾蘭邊境這個有爭議的問題上做出讓步，以為在11月達成脫歐協議鋪路。歐盟官員開始改寫就所謂愛爾蘭“後備”方案的措辭，希望讓英國更易接受。(彭博)

### 颶風“佛羅倫薩”可能導致300萬家庭和企業斷電

杜克能源北卡羅來納州總裁David Fountain表示，如果颶風“佛羅倫薩”在北卡羅來納州的Wilmington登陸，并向北移動，經過該州最大的三個城市Raleigh、Greensboro和Charlotte，該公用事業公司至多75%的客戶可能會停電，或許需要“數周”才能完全恢復。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國金融觀察：社融築底但信貸結構存憂

中國8月社融規模增幅遠超市場預期，但新增貸款中票據融資貢獻仍偏多。市場人士認為，數據顯示“寬貨幣”助推“寬信用”的政策效果初顯，經濟的悲觀預期有望修復，但票據融資在貸款結構中的占比過高，折射銀行風險偏好并未有明顯回升。(彭博)

### 在華美企：美中關稅戰導致成本上升、需求下降

中國美國商會和上海美國商會的一項調查中顯示，超過60%參與調查的公司受到了中美兩國首輪關稅措施的傷害，74%的公司預計自己會受到未來美國關稅措施的損害。(彭博)

### 中國政府計劃取締高污染柴油重卡

一名知情行業消息人士稱，隨著中國加大力度治污，當局正在制定政策，計劃在2020年之前取締北方地區多達100萬輛的重型柴油卡車，代之以清潔燃料車。(路透)

### 中國8月以人民幣計的實際使用外資金額同比增長1.9%

中國商務部公布稱，中國8月實際使用外資金額報637.2億元人民幣，同比增長1.9%（折合104.3億美元，同比增長11.4%）。中國1-8月非金融類對外直接投資740.9億美元，同比增長7.8%。(彭博)

## 企業要聞

### 海航集團上市子公司3億元信托計劃爆雷

海航集團旗下的一家旅游公司爆出信托貸款違約。根據湖南信托的公告，海航創新最遲應于9月10日歸還一筆3億元的信托計劃貸款本金，但是截至公告發出前，尚未收到相關款項，海航旅游集團亦未履行相應擔保義務，海航創新、海航旅游集團均已構成實質違約。(彭博)

### 德意志銀行考慮分拆核心業務，成立控股公司

據知情人透露，德意志銀行正考慮將其核心業務分拆為一家控股公司，這一舉措將使其更容易在危機中縮減業務，增強其在潛在合併交易中的靈活性。(彭博)

### 特斯拉財務部門據悉再失一員大將

知情人稱，特斯拉全球財務和營運副總裁Justin McNear將與該公司分道揚鑣。在特斯拉今年多位高管流失中，財務團隊遭受的衝擊尤其嚴重。首席會計官Dave Morton在上任不到一個月于上周提出辭呈。(彭博)

### 豐田據稱準備與中國分享其混合動力汽車秘技

據知情人稱，中國官員要求豐田分享油電混合動力技術，以幫助本土公司達到更嚴格的排放目標；豐田將此視為拓展中國市場的機會，並已就將混合動力系統授權給中國汽車製造商吉利汽車展開了深入談判。(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	6.56	5.68	0.81	(13.84)	895	東江環保*	8.91	12.98	1.78	(30.68)
1398	工商銀行	5.50	5.84	0.82	(10.68)	1635	大眾公用	2.70	17.50	0.98	(35.31)
1288	農業銀行	3.66	5.32	0.70	(12.07)	753	中國國航	6.82	11.07	0.97	(17.73)
3988	中國銀行	3.40	5.11	0.61	(16.24)	670	東方航空	4.71	13.77	1.03	(21.46)
3328	交通銀行	5.64	5.25	0.60	(12.17)	1055	南方航空	4.79	7.91	0.81	(34.21)
3968	招商銀行	28.65	8.31	1.35	(9.99)	1919	中國遠洋	3.03	32.16	1.30	(32.59)
998	中信銀行	4.68	4.51	0.53	(29.02)	2866	中海集運	1.05	12.14	0.70	(60.36)
6818	光大銀行	3.22	4.43	0.54	(25.71)	1138	中海發展	3.70	18.44	0.47	(23.35)
1988	民生銀行	5.48	3.44	0.45	(20.35)	2880	大連港	0.97	40.80	0.61	(56.17)
6196	鄭州銀行*	4.03	4.30	0.72	-	3369	秦港股份	1.76	7.86	0.64	(56.39)
2628	中國人壽	16.90	11.53	1.29	(30.67)	317	廣船國際	5.92	77.95	0.63	(54.31)
2318	中國平安	74.20	11.20	2.29	3.70	2039	中集集團*	8.04	8.12	0.68	(37.17)
2601	中國太保	27.55	13.28	1.57	(24.87)	1800	中國交建	7.45	5.79	0.58	(44.70)
1336	新華保險	33.95	11.62	1.40	(35.68)	390	中國中鐵	7.04	8.08	0.92	(15.08)
6030	中信證券	12.96	11.46	0.91	(28.05)	1186	中國鐵建	9.52	6.64	0.70	(17.96)
6837	海通證券	7.06	9.34	0.61	(28.24)	1766	中國中車	6.48	14.56	1.34	(29.88)
2611	國泰君安	16.02	14.69	1.10	(4.83)	525	廣深鐵路	3.24	17.49	0.70	(19.27)
1776	廣發證券*	9.43	8.72	0.75	(38.21)	177	寧滬高速	9.43	9.92	1.66	(6.65)
6886	華泰證券	10.44	6.91	0.72	(38.48)	548	深圳高速	6.90	7.94	0.94	(26.61)
6099	招商證券	8.81	12.15	0.66	(38.88)	995	皖通高速	4.54	5.87	0.70	(27.62)
3958	東方證券	5.30	11.95	0.63	(47.95)	107	成渝高速	2.33	5.29	0.43	(40.41)
6178	光大證券	7.09	10.38	0.59	(33.66)	2238	廣汽集團	7.25	5.31	0.88	(38.19)
6881	銀河證券	3.56	9.88	0.49	(56.15)	1211	比亞迪*	45.40	43.73	2.15	(7.75)
6066	中信建投	4.36	7.20	0.68	(52.65)	2333	長城汽車	4.37	5.56	0.68	(45.71)
1375	中州證券	2.01	14.77	0.68	(57.04)	2338	濰柴動力	9.12	7.43	1.72	0.30
857	中石油	5.94	24.41	0.78	(39.27)	3606	福耀玻璃	26.60	16.08	3.06	(2.94)
386	中石化	7.68	12.36	1.13	(1.93)	1108	洛陽玻璃	2.36	26.67	2.04	(84.78)
338	上石化	4.38	5.82	1.45	(32.87)	38	一拖股份	2.17	-	0.39	(63.75)
1033	石化油服	1.00	-	2.69	(56.39)	1157	中聯重科*	2.82	1.77	0.52	(33.89)
2883	中海油田	7.92	1,261.81	0.97	(38.66)	564	鄭煤機	4.02	10.23	0.55	(46.56)
568	山東墨龍*	1.23	13.46	0.45	(76.78)	1057	浙江世寶*	1.09	81.96	0.51	(78.44)
1088	中國神華	16.82	6.34	0.94	(20.06)	1072	東方電氣	4.34	11.66	0.40	(50.20)
1898	中煤能源	3.27	8.12	0.42	(43.53)	2727	上海電氣	2.50	10.58	0.57	(57.75)
1171	兗州煤業	8.59	4.31	0.76	(29.66)	2208	金風科技*	7.76	7.12	1.05	(41.25)
902	華能國際	4.98	25.30	0.80	(41.55)	42	東北電氣	0.74	-	-	(68.21)
991	大唐發電	1.93	13.71	0.44	(50.35)	187	京城機電	1.70	17.20	1.12	(69.49)
1071	華電國際	2.85	14.75	0.56	(35.44)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
1618	中國中冶	2.01	7.13	0.56	(48.59)	2607	上海醫藥	19.46	12.92	1.22	(16.93)
2068	中鋁國際	3.43	11.73	1.06	(70.99)	2196	復星醫藥	28.10	20.33	2.40	(11.59)
347	鞍鋼股份*	6.78	5.87	0.83	3.55	1513	麗珠醫藥*	26.15	3.57	1.58	(34.56)
323	馬鋼股份	3.62	5.27	0.96	(14.44)	874	白雲山	25.55	10.29	1.74	(33.19)
1053	重慶鋼鐵	1.14	3.40	0.51	(50.29)	719	新華製藥*	3.85	8.95	0.83	(45.31)
2600	中國鋁業	3.22	31.31	0.82	(29.26)	168	青島啤酒	33.35	27.73	2.20	(9.11)
358	江西銅業	8.62	13.30	0.54	(46.57)	6116	拉夏貝爾	6.97	7.21	0.86	(50.13)
2899	紫金礦業	2.67	11.84	1.56	(31.51)	1533	莊園牧場*	6.71	12.72	0.97	(65.80)
3993	洛陽鉬業	2.93	10.88	1.40	(42.32)	553	南京熊貓	2.39	16.76	0.56	(65.38)
914	海螺水泥	42.65	8.90	2.06	13.71	763	中興通訊*	14.08	-	1.63	(33.80)
2009	金隅股份	2.53	6.84	0.56	(38.02)	6869	長飛光纖	24.70	#N/A	N/A	-
2202	萬科*	25.50	8.21	1.82	(3.73)	921	海信科龍*	6.45	3.83	1.19	(32.63)
588	北京北辰	2.34	4.89	0.36	(44.69)	1812	晨鳴紙業*	4.80	3.73	0.69	(33.34)
1528	美凱龍	7.36	4.79	0.58	(50.74)	811	新華文軒	5.17	6.39	0.69	(53.23)
1065	創業環保	3.03	7.01	0.70	(67.73)						

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**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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