

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	27,407.37	1.19	4.03
H股	10,741.69	1.75	4.91
红筹	4,392.64	2.18	5.99
HSC大型股	2,283.85	1.23	4.18
HSC中型股	4,540.41	2.10	6.70
AH股溢价	119.49	(0.81)	(1.65)
沪深300	3,312.48	1.32	3.45
富时中国A50	11,339.41	1.39	4.57
上证180	7,383.63	1.15	3.67
上证380	4,326.90	1.28	1.94
台北加权	10,857.27	0.90	1.26
日经225	23,712.69	0.18	4.72
道琼斯	26,405.76	0.61	1.56
标普500	2,907.95	0.13	0.66
纳斯达克	7,950.04	(0.08)	(0.05)
德国DAX 30	12,219.02	0.50	1.55
富时100	7,331.12	0.42	0.24
法国CAC 40	5,393.74	0.56	1.16

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	71.43	0.44	4.14
纽约期金(美元/t oz)	1,204.10	0.02	0.11
标普高盛商品指数	471.95	0.89	0.12
CRB大宗商品期货价格指数	191.77	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,465.49	0.68	(0.18)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8737	0.18	0.33
美元兑人民币	6.8540	0.13	0.27
美元兑港元	7.8449	(0.04)	(0.06)
美元兑日元	112.31	0.35	1.99
欧元兑美元	1.1676	(0.12)	1.69
英镑兑美元	1.3141	0.25	2.68
澳元兑美元	0.7265	0.97	(1.02)

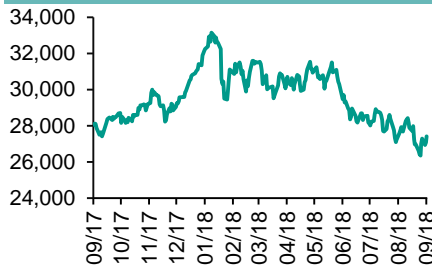
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6920	1.20	4.40
香港(10年期)	2.41600	3.80	24.50
美国(10年期)	3.06070	9.07	24.17

来源：彭博

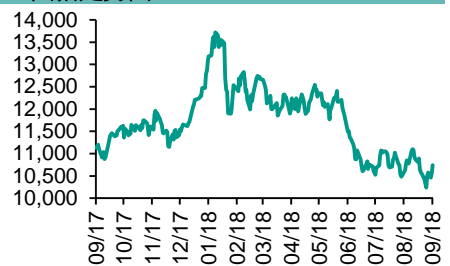
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



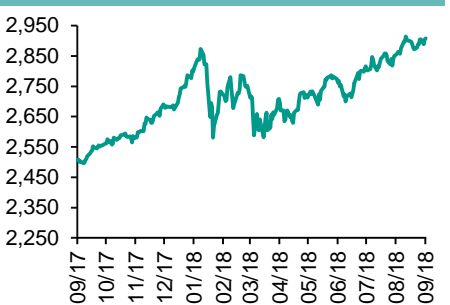
#### 国指走势图



### 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中仅纳指下跌，市场焦点从中美贸易战转移到经济数据；标普500指数10个行业指数表现不一，其中金融和原材料指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨，中美贸易战对大市影响降低，投资者风险情绪上涨，基本材料股受到追捧。昨天恒指及国指均上涨，国指升幅较大，中美新一轮加征关税力度低于预期；港股11个行业指数中仅电讯业指数下跌，而能源、原材料、消费品制造业、工业制品指数领涨。昨天上证综指和深成指均继续回升，深成指涨幅较大；沪深300指数10个行业指数均上涨，其中主要消费和能源指数领涨。沪股通北向净买入6.72亿人民币，南向净买入12.09亿港元。深股通北向净买入1.05亿人民币，南向净买入4.60亿港元。昨天受到积极的市场气氛影响，沪深两市总交易量增加至3199亿元人民币。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国8月二手房销量年率、英国8月零售销售环比、香港8月整体消费物价同比。

### 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
美国	经常项目余额	2季度	-\$103.4b	-\$101.5b	-\$121.7b*
美国	新宅开工指数	8月	1238k	1282k	1174k*
美国	建筑许可	8月	1310k	1229k	1303k*
英国	CPI 同比	8月	2.4%	2.7%	2.5%
英国	PPI产出(未经季调)同比	8月	2.9%	2.9%	3.1%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 李克强：中国绝不会走靠贬值人民币刺激出口的路
- 中国发改委与国开行拟未来5年内投1000亿元支持大数据、物联网等建设
- 中国人社部：统一社会保险费征收主体将为降低社保费率创造有利条件
- 北京市住建委等部门7月至12月开展治理房地产市场乱象专项行动
- 大选拖累经济之际，巴西把基准利率维持在创纪录低点
- 日本央行维持政策利率和10年期国债收益率目标不变
- 泰国央行维持关键利率在1.50%不变
- 韩国总统文在寅与朝鲜领导人金正恩会谈后签署协议

## 国际经济要闻

### 大选拖累经济之际，巴西把基准利率维持在创纪录低点

巴西央行将关键利率维持在历史最低点，下个月总统选举前的政治动荡给这个拉丁美洲最大经济体的前景蒙上阴影。行长Ilan Goldfajn领导的央行委员会周三把基准Selic连续第四次会议保持在6.50%不变，符合参与彭博调查的38位经济学家中除一位以外其他所有人的预期。(彭博)

### 日本央行维持政策利率和10年期国债收益率目标不变

日本央行周三货币政策会议决定维持日本10年期国债收益率目标在0%附近不变。央行维持政策利率在-0.1%不变。央行维持其前瞻性指引和资产购买计划不变。据彭博调查，受访的51位经济学家一致预期此次会议按兵不动。(彭博)

### 泰国央行维持关键利率在1.50%不变

泰国央行在曼谷举行的发布会上表示，货币政策委员会以5票对2票的投票结果决定维持政策利率不变。泰国央行自2015年以来一直维持基准利率不变。接受彭博调查的24位经济学家中有21位预测到了这一结果，3位经济学家预计加息25个基点。(彭博)

### 韩国总统文在寅与朝鲜领导人金正恩会谈后签署协议

韩国总统文在寅与朝鲜领导人金正恩在平壤结束第二轮会谈后签署了一份协议。无法立即获得该协议的细节。文在寅与金正恩将很快发布联合声明。韩国和朝鲜国防部长签署了军事协议，其细节也未公布。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 李克强：中国绝不会走靠贬值人民币刺激出口的路

中国国务院总理李克强表示，在与美国的贸易战中，中国不会通过让人民币贬值来提升其出口竞争力。“近期人民币汇率走势出现一定幅度的波动，有人认为这是中国有意为之，这是不符合实际的，”李克强周三在天津世界经济论坛发表主题演讲时表示。(彭博)

### 中国发改委与国开行拟未来5年内投1000亿元支持大数据、物联网等建设

中国发改委公告，双方签署了《全面支持数字经济发展开发性金融合作协议》。双方拟通过政策引导与开发性金融支持，在未来5年内投入1000亿元，支持大数据、物联网、云计算、新型智慧城市等领域的建设。(彭博)

### 中国人社部：统一社会保险费征收主体将为降低社保费率创造有利条件

中国人社部网站发表与财政部等部门联合新闻稿称，自2019年1月1日起社会保险费由税务部门统一征收。将提高社保费征收效率，将为降低社会保险费率、减轻企业及职工缴费负担创造有利条件。(彭博)

### 北京市住建委等部门7月至12月开展治理房地产市场乱象专项行动

北京市住建委网站通知称，通过与市发改委、公安局及金融监管等部门的联合执法，重点打击投机炒房行为和房地产“黑中介”，治理房地产开发企业和房地产经纪机构违法违规行为 and 虚假房地产广告。(彭博)

## 企业要闻

### 阿里巴巴支持的宝宝树IPO在即，上半年业绩据称却不尽如人意

中国育儿网站宝宝树上半年公司业务低迷，为该公司即将进行的首次公开募股前景蒙上了阴影。阿里巴巴和复星国际都是宝宝树的投资者。据彭博新闻看到的数据资料，截至6月30日的六个月内，宝宝树的平均每月活跃用户几乎减半，至8950万，而去年同期为1.772亿。(彭博)

### 阿里巴巴达摩院将锁定AI和量子芯片的研发

阿里巴巴在电邮新闻稿中指出，将成立一家芯片子公司，专注于订制AI芯片和嵌入式处理器，以支持云和物联网业务。阿里巴巴达摩院计划在2019年下半年推出自行研发的AI推理预测芯片。(彭博)

### 碧桂园建议发行美元优先票据

据公司呈港交所公告，本金总额、发行价和票面利率将根据询价情况厘定。所得款项主要用于现有债务再融资。高盛和摩根大通担任联席全球协调行，同时与法国巴黎银行和汇丰共同担任联席牵头行和联席簿记行。(彭博)

### 茂业国际建议发行美元优先担保票据

据公司递交给香港交易所的公告，茂业国际拟将所得款项净额主要用作补充一般营运资金，以及偿还部分现有债务。德意志银行、国泰君安证券(香港)、瑞银为联席全球协调人、联席牵头经办人及联席账簿管理人。(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 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 股价比(%)	
939	建设银行	6.65	5.76	0.82	(14.38)	895	东江环保*	9.50	13.85	1.90	(27.89)	
1398	工商银行	5.54	5.88	0.82	(11.11)	1635	大众公用	2.73	17.71	1.00	(36.45)	
1288	农业银行	3.72	5.41	0.71	(11.04)	753	中国国航	7.17	11.65	1.02	(16.44)	
3988	中国银行	3.42	5.15	0.62	(16.14)	670	东方航空	4.84	14.16	1.06	(21.33)	
3328	交通银行	5.69	5.30	0.61	(11.94)	1055	南方航空	4.91	8.12	0.83	(33.55)	
3968	招商银行	29.70	8.63	1.40	(8.72)	1919	中国远洋	3.17	33.68	1.36	(30.65)	
998	中信银行	4.82	4.65	0.55	(27.33)	2866	中海集运	1.03	11.92	0.68	(61.58)	
6818	光大银行	3.40	4.68	0.57	(22.31)	1138	中海发展	3.75	18.76	0.48	(24.05)	
1988	民生银行	5.67	3.56	0.47	(17.92)	2880	大连港	1.00	42.09	0.63	(55.01)	
6196	郑州银行*	4.43	4.73	0.80	(41.50)	3369	秦港股份	1.80	8.05	0.65	(55.11)	
2628	中国人寿	17.28	11.80	1.32	(29.52)	317	广船国际	5.93	78.15	0.63	(53.41)	
2318	中国平安	77.15	11.65	2.39	3.37	2039	中集集团*	8.33	8.42	0.71	(37.53)	
2601	中国太保	28.60	13.79	1.63	(25.17)	1800	中国交建	7.96	6.19	0.62	(42.34)	
1336	新华保险	36.05	12.35	1.49	(35.50)	390	中国中铁	7.57	8.69	0.99	(12.36)	
6030	中信证券	13.54	11.98	0.95	(26.73)	1186	中国铁建	10.28	7.17	0.76	(18.20)	
6837	海通证券	7.43	9.83	0.64	(26.22)	1766	中国中车	6.89	15.50	1.36	(28.74)	
2611	国泰君安	16.36	15.02	1.12	(3.58)	525	广深铁路	3.37	18.21	0.73	(17.83)	
1776	广发证券*	10.18	9.42	0.81	(33.69)	177	宁沪高速	9.68	10.19	1.71	(5.70)	
6886	华泰证券	11.04	7.31	0.77	(35.63)	548	深圳高速	7.39	8.51	1.01	(22.09)	
6099	招商证券	9.14	12.62	0.68	(36.68)	995	皖通高速	4.65	6.04	0.70	(27.13)	
3958	东方证券	5.49	12.38	0.65	(46.69)	107	成渝高速	2.40	5.45	0.45	(39.63)	
6178	光大证券	7.18	10.52	0.60	(33.33)	2238	广汽集团	8.04	5.90	0.98	(31.66)	
6881	银河证券	3.69	10.25	0.51	(54.63)	1211	比亚迪*	52.00	50.13	2.46	(3.34)	
6882	中信建投	4.45	7.35	0.70	(51.26)	2333	长城汽车	4.99	6.35	0.78	(41.46)	
1375	中州证券	2.01	14.79	0.68	(57.82)	2338	潍柴动力	9.49	7.74	1.79	0.41	
857	中石油	6.17	25.38	0.82	(39.69)	3606	福耀玻璃	27.15	16.43	3.13	(1.42)	
386	中石化	7.81	12.58	1.15	(1.63)	1108	洛阳玻璃	2.48	28.05	2.14	(84.64)	
338	上石化	4.47	5.95	1.48	(32.73)	38	一拖股份	2.17	-	0.39	(65.24)	
1033	石化油服	1.03	-	2.78	(55.49)	1157	中联重科*	2.87	1.80	0.53	(32.66)	
2883	中海油田	8.08	1,288.42	0.99	(40.13)	564	郑煤机	4.09	10.42	0.56	(46.63)	
568	山东墨龙*	1.31	14.35	0.48	(75.41)	1057	浙江世宝*	1.08	81.27	0.51	(78.38)	
1088	中国神华	17.22	6.50	0.96	(20.55)	1072	东方电气	4.52	12.16	0.42	(48.96)	
1898	中煤能源	3.21	7.98	0.41	(45.17)	2727	上海电气	2.60	11.01	0.59	(56.77)	
1171	兖州煤业	8.75	4.40	0.77	(29.74)	2208	金风科技*	8.06	7.40	1.29	(40.38)	
902	华能国际	5.22	26.55	0.84	(39.81)	42	东北电气	0.68	-	-	(71.60)	
991	大唐发电	1.98	14.08	0.68	(48.41)	187	京城机电	1.70	17.21	1.12	(69.47)	
1071	华电国际	3.02	15.64	0.59	(37.24)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
1618	中国中冶	2.07	7.35	0.57	(48.08)	2607	上海医药	19.00	12.63	1.26	(16.66)	
2068	中铝国际	3.19	10.92	0.99	(71.44)	2196	复星医药	28.05	20.31	2.39	(13.48)	
347	鞍钢股份*	7.27	6.30	0.89	6.48	1513	丽珠医药*	26.50	3.62	1.60	(31.85)	
323	马钢股份	3.92	5.71	1.04	(10.89)	874	白云山	26.35	10.62	1.79	(32.05)	
1053	重庆钢铁	1.22	3.64	0.54	(46.75)	719	新华制药*	3.95	9.19	0.85	(43.66)	
2600	中国铝业	3.35	32.61	0.85	(28.68)	168	青岛啤酒	35.40	29.46	2.33	(8.74)	
358	江西铜业	8.94	13.57	0.56	(45.16)	6116	拉夏贝尔	6.96	7.20	0.86	(47.13)	
2899	紫金矿业	2.74	12.16	1.60	(32.63)	1533	庄园牧场*	6.68	12.68	0.97	(64.34)	
3993	洛阳钼业	3.17	11.78	1.51	(38.24)	553	南京熊猫	2.42	16.98	0.57	(64.14)	
914	海螺水泥	46.20	9.67	2.23	15.35	763	中兴通讯*	13.94	-	2.31	(33.07)	
2009	金隅股份	2.67	7.22	0.59	(36.50)	6869	长飞光纤*	25.05	#N/A	N/A	2.49	(51.77)
2202	万科*	27.00	8.70	1.93	(2.49)	921	海信科龙*	6.81	4.04	1.26	(30.56)	
588	北京北辰	2.39	5.00	0.37	(41.23)	1812	晨鸣纸业*	4.88	3.79	0.70	(33.23)	
1528	美凯龙	7.54	4.91	0.59	(49.29)	811	新华文轩	5.25	6.50	0.70	(52.31)	
1065	创业环保	3.17	7.34	0.73	(67.21)							

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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任何其附属机构、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