

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	27,894.08	(0.28)	1.02
H股	11,187.07	(0.49)	0.52
红筹	4,345.63	(0.09)	1.49
HSC大型股	2,325.29	(0.15)	1.35
HSC中型股	5,204.49	0.77	2.83
AH股溢价	131.67	0.14	(2.07)
沪深300	3,842.61	0.12	(0.18)
富时中国A50	12,019.11	(0.07)	(0.87)
上证180	8,357.94	(0.06)	(0.41)
上证380	5,775.08	0.51	0.89
台北加权	10,532.88	(0.73)	(0.14)
日经225	19,870.59	0.45	2.42
道琼斯	22,158.18	0.18	1.61
标普500	2,498.37	0.08	1.33
纳斯达克	6,460.19	0.09	1.05
德国DAX 30	12,553.57	0.23	2.78
富时100	7,379.70	(0.28)	0.35
法国CAC 40	5,217.59	0.16	2.28

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.22	(0.16)	0.26
纽约期金(美元/t oz)	1,322.40	(0.14)	(1.79)
标普高盛商品指数	392.41	0.97	(0.01)
CRB大宗商品期货价格指数	182.88	0.81	(0.06)
罗杰斯国际商品指数	2,258.87	0.59	(0.53)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8379	0.92	(2.08)
美元兑人民币	6.5459	0.91	(2.20)
美元兑港元	7.8124	(0.01)	(0.11)
美元兑日元	110.46	1.82	0.75
欧元兑美元	1.1889	(1.11)	0.93
英镑兑美元	1.3212	0.85	1.91
澳元兑美元	0.7982	(0.81)	1.66

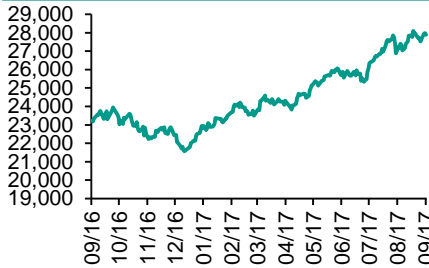
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6350	(5.40)	(0.20)
香港(10年期)	1.40900	7.20	(3.20)
美国(10年期)	2.18300	14.43	(3.55)

来源：彭博

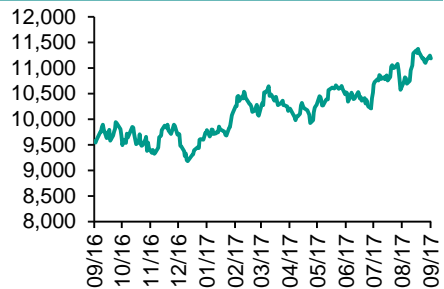
每天导读

各股市走势图

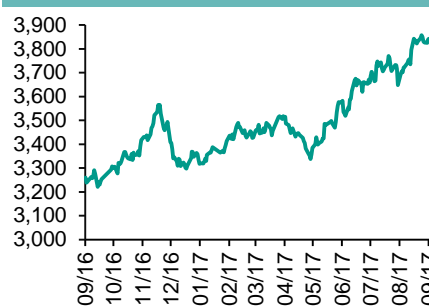
恒指走势图



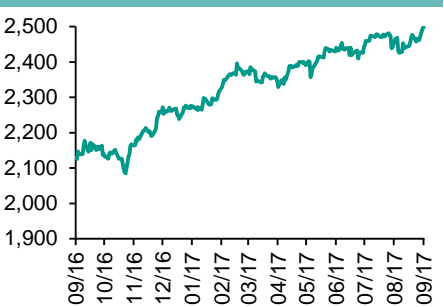
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股市均上涨，其中道琼斯指数涨幅最大。美股三大指数连续第二日齐创收市新高，但交投淡静，投资者就推动下一轮牛市寻找催化剂。指数全日窄幅上落，道指全日波幅仅62点。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨；公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，英国富时100指数下跌；法国CAC指数及德国DAX指数上涨。昨天恒指及国指均下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，深成指跑赢上证综指；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，电信业务指数领跌。昨天港股通（沪）全天使用额度为10.57亿元，使用比例为10.06%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为132.82亿元。港股通（深）全天使用额度为12.41亿元，使用比例为11.81%；深股通全天使用额度为6.35亿元，使用比例为4.88%。昨天沪深两市两融余额升至9818亿元，沪深两市总交易量跌至5396亿元。今天将公布中国8月社会消费品零售总额同比及美国上周首次申领失业救济人数。

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
韩国	失业率经季调	8月	3.7%	3.8%	3.6%
日本	PPI同比	8月	3.0%	2.9%	2.6%
德国	CPI 同比	8月	1.8%	1.8%	1.8%
欧元区	就业同比	2季	NA	1.6%	1.5%
英国	失业救济金申领人数变动	8月	NA	-2.8k	-4.2k
美国	PPI最终需求 同比	8月	2.5%	2.4%	1.9%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 消息指特朗普与国会研削利得税率至23%
- 据报境内虚拟货币交易所将取缔，监管层已约谈相关平台
- 欧央行副行长相信通胀将可达到目标
- 内地多个部委将推广车用乙醇汽油
- OPEC成员国8月产量降，今年4月来首次
- 商务部官员：中国服务外包迈向高附加值
- 惠誉首席经济师料美国利率至2020年升至3.5厘
- 外管局：个人境内提取外币现钞政策未有变化

国际经济要闻

消息指特朗普与国会研削利得税率至23%

美国总统特朗普与国会领袖商议的税改细节，焦点是把企业利得税率由现时的35%，降至23%或接近水平，惟不是特朗普声称希望达到的15%。自特朗普政府与共和党未能废除奥巴马医保法後，他们希望税改可以在今年内完成，其中的焦点是降低企业利得税。(彭博)

欧央行副行长相信通胀将可达到目标

欧央行副行长斯坦西奥(Vitor Constancio)於法兰克福一个论坛上表示，由於其一直采用之货币应对政策，有信心通胀可在预期时间达到当局目标。过去四年通胀数字一直未达欧央行目标，近期当局正研究是否开始退市，并承认2%的通胀目标需较长时间达成。(彭博)

OPEC成员国8月产量降，今年4月来首次

石油输出国组织(OPEC)公布8月成员国原油产量按月下降每日7.9万桶，至每日3,276万桶，降幅约0.24%，为自今年4月以来首次下降。主要推动因素为管道关闭和油田生产中断令利比亚产量急降，以及委内瑞拉、伊拉克等国产量减少。(彭博)

惠誉首席经济师料美国息率至2020年升至3.5厘

惠誉首席经济师表示，美国息率至2020年可升至3.5%。目前美国联邦基金利率1%-1.25%。对比起市场预期联储局每年只会加息一至两次，他指根据联储局说法，意味每年加息三至四次，并或会更快。(彭博)

大中华经济要闻

据报境内虚拟货币交易所将取缔，监管层已约谈相关平台

据报道指监管层将取缔境内的虚拟货币交易场所，并已约谈相关平台。有报道引述人民银行参事指，比特币等虚拟货币能够实现点对点匿名转账，對於中国资本项目管理和洗钱监管是一大挑战。监管层应根据有关法律规定，针对利用虚拟货币从事违法行为的人进行更加严厉的监管。(彭博)

内地多个部委将推广车用乙醇汽油

近日，国家发改委、能源局、财政部等部门联合印发了《關於扩大生物燃料乙醇生产和推广使用车用乙醇汽油的实施方案》。根据方案，到2020年，全国范围内将基本实现车用乙醇汽油全覆盖。(彭博)

商务部官员：中国服务外包迈向高附加值

国家商务部服贸司司长表示，根据数据，2006年至2016年，中国服务外包执行金额从13.8亿美元增至1,064.6亿美元，年均增长率达54%。而且不断迈向高附加值业务，未来十年将迎「黄金发展期」。(彭博)

外管局：个人境内提取外币现钞政策未有变化

国家外管局表示近期并未出台新规定。根据2007年《个人外汇管理办法实施细则》，个人可凭该人有效身份证件在境内银行提取当日累计等值1万美元以下的外币现钞，超过1万美元的需向当地外管局事前报备。(彭博)

企业要闻

据报东芝研就出售芯片业务予贝恩资本牵头财团订谅解备忘

日本东芝正考虑就出售储存芯片业务一事，与美国私募贝恩资本(Bain Capital)牵头财团签订谅解备忘，或下周正式签约。贝恩资本夥拍苹果公司、最少一间日本蓝筹企业及其他科技公司参与竞投。(彭博)

苹果宣布发债50亿美元

苹果公司在发布最新产品之际，称将发行50亿美元新债券。其中10亿美元为2019年到期，10亿美元为2022年到期，20亿美元为2027年到期，10亿美元为2047年到期，年息率分别为1.5%、2.1%、2.9%及3.75%。(彭博)

加拿大次按企业Home Capital股东否决「股神」巴菲特增持建议

加拿大最大私营次按企业Home Capital股东否决「股神」巴菲特旗下巴郡增持该公司股份的建议。Home Capital在12日举行的特别股东大会，88.79%投票反对有关建议，赞成的仅占11.21%。(彭博)

据报金地集团与天津食品集团洽谈混改

天津食品集团资管部负责人指，金地集团正在与天津食品集团洽谈混改事宜，并已做好方案并向天津国资委汇报，现正等待批覆。报道指，虽然天津食品集团是以食品为主业，但该集团旗下拥有大量土地储备资源。(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	6.72	5.97	0.88	(19.10)	895	东江环保*	10.58	14.14	2.34	(42.70)
1398	工商银行	5.78	6.19	0.89	(18.33)	1635	大众公用	3.64	13.86	1.24	(42.24)
1288	农业银行	3.59	5.39	0.77	(21.26)	753	中国国航	7.19	11.48	1.08	(33.72)
3988	中国银行	4.02	5.74	0.73	(19.42)	670	东方航空	4.22	9.12	0.95	(48.90)
3328	交通银行	5.80	5.27	0.62	(24.65)	1055	南方航空	6.16	10.84	1.12	(41.21)
3968	招商银行	28.55	9.14	1.44	(8.59)	1919	中国远洋	5.05	-	2.12	(47.04)
998	中信银行	5.19	5.10	0.60	(32.37)	2866	中海集运	1.90	8.57	1.31	(60.88)
6818	光大银行	3.71	4.74	0.63	(24.91)	1138	中海发展	4.40	6.38	0.53	(44.06)
1988	民生银行	7.78	4.91	0.67	(21.37)	2880	大连港	1.39	26.49	0.84	(60.92)
2628	中国人寿	24.10	27.33	1.85	(27.31)	3369	秦港股份	2.83	14.35	1.04	(76.89)
2318	中国平安	62.25	14.18	2.24	(5.29)	317	广船国际	12.86	195.50	1.47	(59.75)
2601	中国太保	35.50	21.67	2.05	(21.56)	2039	中集集团*	15.02	23.91	1.35	(32.52)
1336	新华保险	47.45	25.56	2.01	(30.07)	1800	中国交建	10.10	7.68	0.82	(46.17)
6030	中信证券	17.34	17.36	1.23	(18.79)	390	中国中铁	6.52	9.06	0.92	(38.55)
6837	海通证券	12.90	15.93	1.11	(28.28)	1186	中国铁建	9.99	7.73	0.84	(31.61)
2611	国泰君安	17.04	11.06	1.21	(32.56)	1766	中国中车	6.98	15.88	1.39	(40.80)
1776	广发证券*	16.54	12.78	1.31	(27.48)	525	广深铁路	4.30	26.25	0.91	(31.50)
6886	华泰证券	17.48	16.42	1.25	(34.26)	177	宁沪高速	12.10	13.86	2.32	1.59
6099	招商证券	12.74	12.26	1.16	(47.72)	548	深圳高速	7.59	10.70	1.09	(33.27)
3958	东方证券	8.31	14.71	1.06	(57.90)	995	皖通高速	5.90	8.47	0.92	(61.62)
6178	光大证券	10.84	14.46	0.88	(42.19)	107	成渝高速	3.22	8.63	0.61	(42.35)
6881	银河证券	6.91	11.27	0.94	(61.55)	2238	广汽集团	16.88	10.73	1.85	(47.62)
1375	中州证券	3.65	19.43	1.18	(67.84)	1211	比亚迪*	58.20	30.40	2.72	(11.14)
857	中石油	4.99	37.47	0.64	(47.93)	2333	长城汽车	10.04	9.49	1.65	(32.81)
386	中石化	5.98	11.28	0.84	(15.93)	2338	潍柴动力	8.97	9.01	0.92	(0.72)
338	上石化	4.80	8.01	1.76	(36.46)	3606	福耀玻璃	28.55	19.57	3.44	(1.48)
1033	石化油服	1.33	-	2.49	-	1108	洛阳玻璃	4.67	53.62	3.93	(84.58)
2883	中海油田	6.59	-	0.77	(50.61)	38	一拖股份	3.74	31.88	0.65	(64.55)
568	山东墨龙*	1.28	-	0.47	(78.85)	1157	中联重科*	3.61	22.34	0.62	(34.10)
1088	中国神华	19.44	8.02	1.14	(25.11)	564	郑煤机	5.20	68.95	0.71	-
1898	中煤能源	4.06	12.05	0.51	(48.54)	1057	浙江世宝*	3.01	30.96	1.34	(79.17)
1171	兖州煤业	8.35	7.30	0.81	(49.37)	1072	东方电气	8.43	-	0.77	(35.20)
902	华能国际	5.10	24.53	0.79	(38.69)	2727	上海电气	3.55	18.82	0.86	(62.58)
991	大唐发电	2.47	6.98	0.67	(54.81)	2208	金风科技*	8.86	11.00	1.28	(40.56)
1071	华电国际	3.17	7.96	0.60	(40.71)	42	东北电气	2.09	-	8.38	-
1618	中国中冶	2.67	9.38	0.75	(57.06)	187	京城机电	2.60	-	1.77	(71.56)
347	鞍钢股份*	7.70	14.85	1.01	(13.17)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.30	11.36	1.29	(31.76)	2607	上海医药	19.50	12.92	1.35	(30.38)
1053	重庆钢铁	1.61	-	-	-	2196	复星医药	29.60	19.73	2.45	(15.09)
2600	中国铝业	6.80	77.89	2.27	-	1513	丽珠医药*	42.90	23.60	3.02	(25.52)
358	江西铜业	13.60	33.80	0.84	(40.59)	874	白云山	20.50	14.81	1.55	(36.87)
2899	紫金矿业	2.96	27.56	1.92	(38.76)	719	新华制药*	7.64	16.28	1.38	(60.21)
3993	洛阳钼业	5.11	51.63	3.86	(49.21)	168	青岛啤酒	31.25	31.48	2.08	(17.14)
914	海螺水泥	32.35	12.02	1.79	9.47	553	南京熊猫	4.38	30.67	1.01	(66.27)
2009	金隅股份	4.24	14.15	0.84	(47.91)	763	中兴通讯*	22.00	-	2.66	(26.06)
2202	万科*	26.60	10.71	2.18	(13.48)	921	海信科龙*	8.54	8.94	2.00	(47.11)
588	北京北辰	3.26	9.01	0.52	(57.59)	1812	晨鸣纸业*	14.66	9.99	1.52	(33.35)
1065	创业环保	5.20	13.36	1.32	(75.31)	811	新华文轩	6.40	8.33	0.79	(65.18)

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2017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