

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	28,094.61	1.19	2.53
H股	11,374.46	0.69	3.83
红筹	4,328.17	0.93	0.72
HSC大型股	2,327.93	1.20	2.38
HSC中型股	5,001.65	0.94	1.88
AH股溢价	129.67	(1.05)	0.73
沪深300	3,834.30	(0.01)	2.08
富时中国A50	12,171.22	(0.37)	2.47
上证180	8,385.34	(0.17)	2.28
上证380	5,615.16	0.61	1.50
台北加权	10,569.40	0.69	1.56
日经225	19,621.11	0.74	0.79
道琼斯	21,892.43	0.12	0.37
标普500	2,457.59	0.46	0.55
纳斯达克	6,368.31	1.05	1.43
德国DAX 30	12,002.47	0.47	(1.41)
富时100	7,365.26	0.38	(0.22)
法国CAC 40	5,056.34	0.49	(1.15)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.85	(0.24)	(3.33)
纽约期金(美元/t oz)	1,308.50	(0.14)	1.71
标普高盛商品指数	375.85	(0.43)	(1.09)
CRB大宗商品期货价格指数	176.87	(0.37)	(0.40)
罗杰斯国际商品指数	2,189.80	(0.47)	(0.66)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8432	(0.98)	(2.15)
美元兑人民币	6.5977	(0.96)	(1.96)
美元兑港元	7.8250	0.03	0.19
美元兑日元	110.49	0.84	0.21
欧元兑美元	1.1892	0.79	0.42
英镑兑美元	1.2916	0.90	(2.26)
澳元兑美元	0.7907	0.03	(1.20)

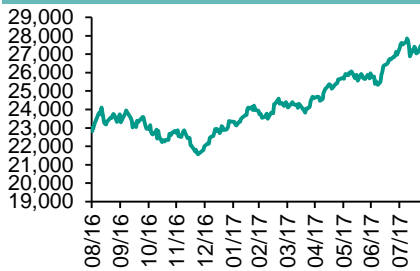
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6710	0.40	6.40
香港(10年期)	1.41900	(7.20)	(2.10)
美国(10年期)	2.14660	(4.73)	(14.76)

来源: 彭博

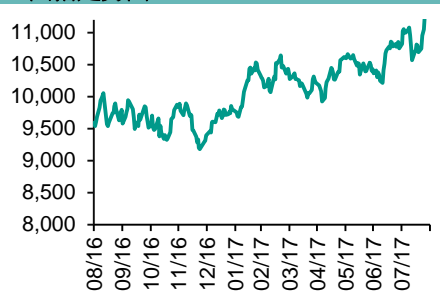
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



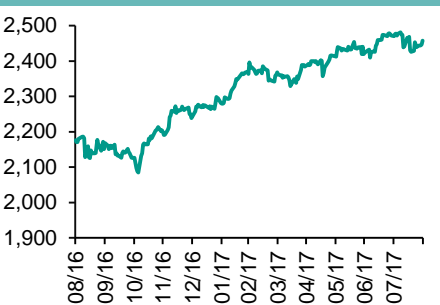
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指均上升, 主要受到超预期的经济数据提振; 标普500指数内行业指数表现不一, 其中仅公用事业、核心消费品和电信服务指数下跌, 而信息技术、非核心消费品和原材料指数涨幅较大。昨天欧洲三大股市的股指均上涨, 因朝鲜半岛政治局势有所缓解。昨天恒指及国指均上涨, 国指跑输恒指; 港股11个行业指数均上涨, 其中原材料指数大幅领涨, 而能源和信息技术指数涨幅也较大。昨天上证综指下跌, 但深成指上涨; 沪深300指数中仅金融地产、电信业务和公用事业指数下跌, 而原材料指数领涨。港股通(沪)因卖盘多于买盘, 全天使用额度为105.78亿元; 沪股通全天使用额度为22.99亿元, 使用比例为17.68%。港股通(深)全天使用额度为4.93亿元, 使用比例为4.70%; 深股通全天使用额度为11.37亿元, 使用比例为8.74%。昨天沪深两市两融余额微升至9401亿元, 沪深两市总交易量跌至6363亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、美国7月个人收入/支出增长、欧元区德国7月失业率、法国8月消费价格。今天或将公布业绩的企业包括融创中国、招商局港口、丰盛控股等。

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	GDP年度化季环比	2季度	2.7%	3.0%	2.6%
美国	ADP 就业变动指数	8月	185k	237k	201k*
欧元区	消费者信心指数	8月	-1.5	-1.5	-1.5
日本	工业产值 同比	7月	5.2%	4.7%	5.5%
德国	CPI 同比	8月	1.8%	1.8%	1.7%
中国	制造业采购经理指数	8月	51.3	51.7	51
中国	非制造业采购经理指数	8月	N/A	53.4	54.5

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国第二季度经济扩张动力增强, 当季增速上修至3%
- 特朗普称美国经济增速没有理由超过3%
- 德国8月调和CPI初值同比上涨1.8%, 预估上涨1.7%
- 前日本财务省官员: 经济增长疲弱, 日元可能不会创历史新高
- 澎湃: 中国拟议将几万亿元未上市国有资产划拨至全国社保基金
- 中国发改委: 9月1日起降低非居民用天然气基准门站价格
- 中国国资委: 央企要严防债券兑付风险, 推进混合所有制改革
- 中国8月份制造业采购经理指数报51.7

国际经济要闻

美国第二季度经济扩张动力增强，当季增速上修至3%

美国商务部周三公布的数据显示，受家庭消费增强和企业投资增幅提高的推动，美国第二季度经济增长率被向上修正至两年来最快水平。国内生产总值环比折年率增长3%，预估为2.7%；初次估计数据为2.6%。非住宅固定资产投资增长6.9%，企业税前利润同比增长7%。(彭博)

特朗普称美国经济增速没有理由超过3%

特朗普称经济维持3%的增长将能刺激1200万就业，10万亿美元的经济活动；让美国重拾繁荣一个关键就在于拖延已久的税收改革；重申目标是要将公司税率从最高39.6%下调至15%；呼吁建立“简单、公平并且容易理解的”税收体系。(彭博)

德国8月调和CPI初值同比上涨1.8%，预估上涨1.7%

德国联邦统计局报告8月全国CPI初值同比上涨1.8%；预估1.8%。37位经济学家对调和CPI的预期区间为同比上升1.4%至1.9%。德国8月份调和CPI初值环比上涨0.2%；预估为环比上涨0.1%。德国8月份全国CPI初值环比上涨0.1%；预估为环比上涨0.1%。(彭博)

前日本财务省官员：经济增长疲弱，日元可能不会创历史新高

前日本财务省最高外汇官员加藤隆俊认为，日元持续走强的可能性不大，尽管对日本央行扩大货币宽松的制约、地缘政治风险以及特朗普政府的不稳定加大了日元买盘压力。加藤隆俊周一接受采访时称，若日本经济表现超越美国、欧洲或中国，或出现有吸引力的投资机会，日元或长期走强。(彭博)

大中华经济要闻

澎湃：中国拟议将几万亿元未上市国有资产划拨至全国社保基金

据澎湃报道，全国社保基金理事会副理事长王忠民表示，国家正在讨论和拟议将未上市国有企业股份部分划拨至社保基金，预计划拨总量将达几万亿元；他介绍，至今为止的16年间，含国有股的上市公司在上市的时候按融资额的10%划归社保基金，累计约划拨国有股份约2500亿到2600亿元。(彭博)

中国发改委：9月1日起降低非居民用天然气基准门站价格

中国国家发改委公布，非居民用气基准门站价格每千立方米降低100元。发改委新闻稿称，基准门站价格调整后，天然气生产经营企业供应各地的门站价格原则上同步等额降低，充分释放降价红利，惠及下游。(彭博)

中国国资委：央企要严防债券兑付风险，推进混合所有制改革

中国国资委网站新闻稿称，国资委主任肖亚庆表示，中央企业要加强高负债企业管控，严防债券兑付风险，加快资金融通，积极稳妥开展市场化债转股，加大股权融资力度，大力处置“僵尸企业”。(彭博)

中国8月份制造业采购经理指数报51.7

中国物流信息中心今日发布公告称，中国8月份制造业采购经理指数(PMI)上升至51.7，接受彭博新闻调查的34位经济学家的预估中值为51.3(区间为50.8-52.0)。(彭博)

企业要闻

经济有韧性、去杠杆显功效，中国四大银行第二季净利润超预期

中国富有韧性的经济表现和政府的去杠杆行动，帮助中国最大的银行遏制不良贷款，支撑净息差表现。上述因素帮助中国规模最大的四家银行二季度的净利润表现超预期，其中中国银行以23%的升幅领先，创六年来最大增幅。中国工商银行、建设银行和农业银行二季度净利润平均增长3.5%。(彭博)

FDA批准诺华公司革命性的CAR-T癌症疗法

美国监管机构周三批准了诺华公司一项革命性的新型癌症治疗方法，也是一系列为疑难病症提供突破性治疗方案同时收费惊人的疗法中获批的第一个。诺华公司将为这种一次性药物收费47.5万美元。(彭博)

路透：三峡集团子公司据称与新的投资者洽谈，寻求筹资100亿元人民币

路透援引匿名知情人士报道，中国三峡新能源在与中国人寿、中资私募股权公司和其他机构投资者就筹资约100亿元人民币进行洽谈。部分所得款项将用于建设海上风电场，并在全国各地收购光伏电站和风电场。(彭博)

贝恩资本财团据称对东芝芯片业务提出新的收购建议

NHK引述不具名人士报道，之前曾获得对东芝记忆芯片业务优先投标权的日本-美国-韩国财团，已经向东芝提出了新的建议，其中包括由苹果公司提供资金。新的提议是贝恩资本和东芝分别持有该芯片业务的46%股权。(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	7.02	6.27	0.92	(15.85)	895	东江环保*	10.82	14.78	2.41	(42.03)
1398	工商银行	6.02	6.49	0.94	(15.02)	1635	大众公用	3.45	13.22	1.19	(45.76)
1288	农业银行	3.73	5.57	0.80	(18.35)	753	中国国航	7.23	11.61	1.09	(35.32)
3988	中国银行	4.13	5.88	0.76	(18.49)	670	东方航空	4.36	9.48	0.99	(48.03)
3328	交通银行	6.05	5.76	0.59	(23.33)	1055	南方航空	6.17	10.92	1.13	(41.25)
3968	招商银行	29.50	9.49	1.50	(8.47)	1919	中国远洋	5.11	-	2.16	(45.14)
998	中信银行	5.15	5.09	0.60	(33.64)	2866	中海集运	1.90	8.62	1.32	(60.17)
6818	光大银行	3.82	5.09	0.65	(23.89)	1138	中海发展	4.49	6.55	0.55	(43.61)
1988	民生银行	7.87	4.99	0.68	(21.42)	2880	大连港	1.42	27.22	0.86	(59.98)
2628	中国人寿	25.20	28.74	1.95	(27.74)	3369	秦港股份	3.00	15.30	1.11	(71.11)
2318	中国平安	62.55	14.33	2.26	(6.55)	317	广船国际	13.42	205.20	1.54	(59.51)
2601	中国太保	37.00	22.71	2.15	(18.59)	2039	中集集团*	15.88	25.43	1.43	(29.19)
1336	新华保险	49.30	26.71	2.10	(33.03)	1800	中国交建	10.42	7.97	0.85	(45.86)
6030	中信证券	17.22	17.34	1.22	(19.47)	390	中国中铁	6.02	8.41	0.86	(41.89)
6837	海通证券	13.08	16.24	1.13	(27.53)	1186	中国铁建	10.10	7.87	0.85	(32.66)
2611	国泰君安	17.02	11.11	1.22	(32.82)	1766	中国中车	7.04	16.11	1.41	(40.49)
1776	广发证券*	16.64	12.93	1.32	(25.05)	525	广深铁路	4.25	26.09	0.91	(32.68)
6886	华泰证券	17.68	16.71	1.27	(33.96)	177	宁沪高速	11.66	13.43	2.25	0.78
6099	招商证券	12.64	12.23	1.16	(45.06)	548	深圳高速	7.56	10.72	1.10	(33.29)
3958	东方证券	8.27	14.72	1.06	(58.29)	995	皖通高速	5.89	8.51	0.93	(61.88)
6178	光大证券	10.90	14.62	0.89	(42.08)	107	成渝高速	3.23	8.45	0.61	(42.81)
6881	银河证券	7.12	11.68	0.97	(61.93)	2238	广汽集团	15.34	9.81	1.69	(50.30)
1375	中州证券	3.68	19.70	1.20	(67.53)	1211	比亚迪*	46.90	24.64	2.21	(18.32)
857	中石油	5.02	37.91	0.65	(47.96)	2333	长城汽车	9.93	9.44	1.64	(33.21)
386	中石化	5.97	11.33	0.85	(16.98)	2338	潍柴动力	7.75	12.96	1.65	(5.62)
338	上石化	4.89	8.26	1.81	(36.40)	3606	福耀玻璃	24.45	16.86	2.96	(10.02)
1033	石化油服	1.38	-	2.60	-	1108	洛阳玻璃	4.70	54.31	3.98	(85.38)
2883	中海油田	6.44	-	0.75	(51.93)	38	一拖股份	3.65	31.30	0.63	(64.56)
568	山东墨龙*	1.35	-	0.50	(77.29)	1157	中联重科*	3.87	-	0.68	(29.71)
1088	中国神华	20.10	8.34	1.19	-	564	郑煤机	4.91	65.48	0.68	-
1898	中煤能源	3.97	11.85	0.51	(49.15)	1057	浙江世宝*	3.01	31.14	1.35	(77.71)
1171	兖州煤业	7.80	6.86	0.77	(50.61)	1072	东方电气	8.15	-	0.75	(34.84)
902	华能国际	5.06	24.48	0.79	(40.53)	2727	上海电气	3.41	18.18	0.83	(62.53)
991	大唐发电	2.58	7.33	0.70	(54.98)	2208	金风科技*	8.62	10.76	1.25	(39.21)
1071	华电国际	3.22	55.65	0.63	(41.26)	42	东北电气	2.09	-	7.59	-
1618	中国中冶	2.57	9.08	0.73	(57.70)	187	京城机电	2.35	-	1.61	(72.83)
347	鞍钢股份*	6.70	12.99	0.88	(22.76)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.01	10.66	1.21	(35.14)	2607	上海医药	19.36	12.95	1.35	(30.19)
1053	重庆钢铁	1.61	-	-	-	2196	复星医药	29.05	19.48	2.41	(16.70)
2600	中国铝业	5.86	67.51	1.97	(38.96)	1513	丽珠医药*	42.30	23.41	2.99	(27.88)
358	江西铜业	13.44	33.60	0.83	(41.59)	874	白云山	19.82	14.40	1.50	(39.87)
2899	紫金矿业	2.91	27.25	1.90	(34.95)	719	新华制药*	7.34	15.74	1.33	(60.37)
3993	洛阳钼业	4.04	41.05	3.07	(50.80)	168	青岛啤酒	33.35	34.85	2.25	(13.09)
914	海螺水泥	29.40	10.99	1.64	3.06	553	南京熊猫	4.39	30.91	1.02	(64.90)
2009	金隅股份	4.10	13.76	0.81	(51.61)	763	中兴通讯*	21.15	-	1.96	(25.83)
2202	万科*	23.10	9.36	1.91	(16.23)	921	海信科龙*	8.90	9.38	2.10	(44.07)
588	北京北辰	3.21	8.92	0.51	(54.99)	1812	晨鸣纸业*	11.52	7.90	1.20	(41.09)
1065	创业环保	4.90	12.66	1.25	(77.32)	811	新华文轩	6.37	8.34	0.79	(63.18)

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