

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	27,513.01	0.05	(1.92)
H股	10,968.39	0.51	(1.41)
红筹	4,258.52	0.53	(3.83)
HSC大型股	2,299.36	(0.10)	(2.06)
HSC中型股	5,151.91	0.33	(2.60)
AH股溢价	132.58	(0.41)	2.59
沪深300	3,820.78	0.08	(0.30)
富时中国A50	11,976.61	0.04	0.31
上证180	8,293.15	(0.00)	(0.20)
上证380	5,666.21	0.51	(1.50)
台北加权	10,257.02	(0.76)	(3.02)
日经225	20,330.19	0.50	0.48
道琼斯	22,284.32	(0.05)	(0.39)
标普500	2,496.84	0.01	(0.39)
纳斯达克	6,380.16	0.15	(1.26)
德国DAX 30	12,605.20	0.08	0.35
富时100	7,285.74	(0.21)	0.14
法国CAC 40	5,268.76	0.03	0.60

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.07	0.37	3.29
纽约期金(美元/t oz)	1,291.90	(0.45)	(1.57)
标普高盛商品指数	401.57	(0.66)	2.05
CRB大宗商品期货价格指数	183.40	(0.66)	0.45
罗杰斯国际商品指数	2,284.83	(0.57)	1.18

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8491	0.55	0.39
美元兑人民币	6.6333	0.71	0.22
美元兑港元	7.8124	0.14	(0.14)
美元兑日元	112.43	0.19	2.83
欧元兑美元	1.1783	(0.92)	(1.64)
英镑兑美元	1.3445	(0.37)	3.96
澳元兑美元	0.7874	(1.95)	(1.12)

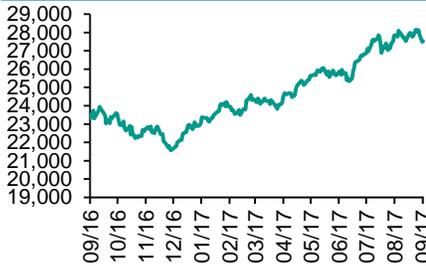
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6210	0.10	(6.00)
香港(10年期)	1.50600	1.30	(0.10)
美国(10年期)	2.23750	(3.01)	7.16

来源：彭博

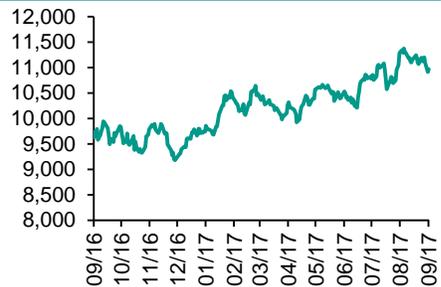
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



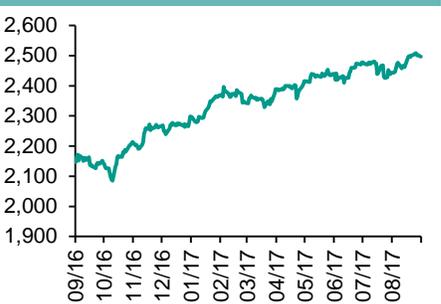
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国三大指数表现不一，其中仅道琼斯数下跌。昨天欧洲三大股市个别发展，德国和法国股市上升，英国股市下跌。昨天恒指及国指均上升；港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，电信业务指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为7.80亿元，使用比例为7.43%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为131.01亿元。港股通（深）全天使用额度为10.26亿元，使用比例为9.77%；深股通全天使用额度为2.12亿元，使用比例为1.63%。昨天沪深两市两融余额跌至9881亿元，沪深两市总交易量跌至4777亿元。今天将公布法国9月消费者信心指数及美国上周MBA抵押贷款申请指数。

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	经济咨商局消费者信心	9月	120.0	119.8	120.4*
美国	新建住宅销售	8月	585k	560k	580k*
法国	制造业信心指数	9月	110	110	111
巴西	每周贸易余额	8月	na	\$1270m	\$1080m
德国	进口价格指数同比	8月	2.1%	2.1%	1.9%
日本	PPI服务业同比	8月	0.6%	0.8%	0.6%
法国	生产前景指标	9月	na	23	20

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 日央行议息纪录显示部分委员对通胀2019财年达标置疑
- 美方称北美自贸协定谈判进程无问题
- 德国智库Ifo：不排除德国需重新大选，不确定性或扩散
- 欧央行暗示希腊银行加入明年压力测试
- 发改委：确保深化供给侧改革及经济平稳健康可持续发展
- 传中国咨询取消外资在华生产电动车合资要求
- 中国8月咨商会领先指标按月续升1.1%屡创新高
- 亚开行上调今年中国经济增长预测至6.7%

国际经济要闻

日央行议息纪录显示部分委员对通胀2019财年达标置疑

日本央行发布7月19至20日会议纪录，显示部分委员忧虑通胀率在2019年财年未能达到2%通胀目标。纪录显示，部分委员认为纵使劳工市场持续稳定地收紧，日本失业率及劳工供应缺口仍未达泡沫时期水平，相关指标需进一步改善才能推升通胀至政策目标。(彭博)

美方称北美自贸协定谈判进程无问题

北美自由贸易协定再谈判第三轮会议于加拿大首都渥太华举行，美方未就主要议题提出方案，外界关注谈判能否如期在年内完成。美谈判代表回应表示正就谈判努力工作，不觉得有甚么问题，又称对谈判非常进取。加拿大总理杜鲁多早前预期，谈判将面临困难，难说谈判能否如期完成。(彭博)

德国智库Ifo：不排除德国需重新大选，不确定性或扩散

德国智库Ifo经济学家Klaus Wohlrabe表示，德国大选结果可能引发企业的不确定性，又指人们感到有点困惑。Wohlrabe补充指，总理默克尔领导的政党，与自由民主党和绿党的所谓执政联盟很难达成。鉴于组建政府的难度，不排除德国要举行新选举，因此不确定性肯定会扩散。(彭博)

欧央行暗示希腊银行加入明年压力测试

欧央行总裁德拉吉被问及有否计划对希腊银行进行检测时表示，欧央行或预先进行明年的银行压力测试。有关希腊国内银行测试或在明年2月下旬进行，并在明年6月有结果，届时希腊现阶段拯救计划亦会完结。(彭博)

大中华经济要闻

发改委：确保深化供给侧改革及经济平稳健康可持续发展

国家发改委主任何立峰表示，将着力加强五方面工作。一是完善宏观调控，保持经济运行在合理区间；二是提升供给质量，促进实体经济转型升级；三是优化制度供给，深化重点领域和关键环节改革；四是推进创新驱动，加快新旧动能接续转换；五是扩大对外开放，推进互利共赢的创新合作。(彭博)

传中国咨询取消外资在华生产电动车合资要求

引述消息报道，中国官员暗示放宽要求外国汽车制造商须与中国公司合作的规定。中国准备允许外资企业在无需与中国公司合资下，在自由贸易区生产电动车，若该等电动车在中国销售，则仍需缴纳进口关税。(彭博)

中国8月咨商会领先指标按月续升1.1%屡创新高

咨商会(Conference Board)数据显示，中国8月经济领先指标(LEI)按月升幅再度略加快至1.1%，报173.6，屡创新高。期内，同步指标(CEI)却由近期高位回落0.3%，报167.4，结束连升三个月。(彭博)

亚开行上调今年中国经济增长预测至6.7%

亚开行最新报告上调今、明两年中国经济增长预估，由4月份预测的6.5%和6.2%，分别上调至6.7%及6.4%。主要因为上半年内地内部需求好过预期，加上积极的财政政策和强劲本地消费。(彭博)

企业要闻

AIG大重组,分一般保险、寿险及退休金及另设科技部门

AIG公布业务重组，将不会再分类企业及个人业务，整体业务将分为一般保险、寿险及退休金，及科技部门。为自Brian Duperreault代替Peter Hancock出任行政总裁后之首次大革新。公司表示，本年底之财务报表将根据新业务分类，管理层表现亦会与业绩挂钩。(彭博)

壳牌称柴油消费增长支撑今年石油需求上升

壳牌石油集团副总裁Mike Muller指出，今年柴油需求增长，是推动原油需求上升的主要原因。相比之下，去年绝大多数需求增长是其他油品和汽油所带动。柴油仅占需求增长的27%，不过今年则上升到50%的高位。(彭博)

传沙特财长称沙特阿美将如期明年上市

沙特阿拉伯财长Mohammed al-Jadaan表示，沙特阿拉伯国家石油公司(简称沙特阿美)将按计划于2018年完成上市，早前有报道指公司正就可能押后至2019年上市作应变计划。该国计划出售沙特阿美5%股份上市。(彭博)

中海地产伙麦当劳中国签合作协议

中海地产与麦当劳中国签订战略合作协议，支持麦当劳巩固和发展其在一线城市的市场地位。根据协议，中海地产将在已布局的60多个核心主流城市的商业综合体、社区商业、写字楼等板块，与麦当劳开展合作。(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	6.51	5.86	0.86	(21.55)	895	东江环保*	11.44	15.50	2.37	(39.03)
1398	工商银行	5.74	6.23	0.90	(19.67)	1635	大众公用	3.57	13.79	1.24	(41.34)
1288	农业银行	3.52	5.36	0.76	(22.33)	753	中国国航	6.58	10.65	1.00	(36.69)
3988	中国银行	3.91	5.66	0.72	(20.91)	670	东方航空	3.96	8.68	0.90	(50.67)
3328	交通银行	5.72	5.27	0.62	(23.96)	1055	南方航空	5.56	9.92	1.02	(43.90)
3968	招商银行	27.80	9.02	1.42	(8.14)	1919	中国远洋	4.28	-	1.82	(48.72)
998	中信银行	4.99	4.97	0.59	(33.24)	2866	中海集运	1.77	8.10	1.24	(60.94)
6818	光大银行	3.57	4.63	0.61	(26.03)	1138	中海发展	4.32	6.35	0.53	(42.66)
1988	民生银行	7.30	4.67	0.64	(22.96)	2880	大连港	1.36	27.02	0.84	(60.30)
2628	中国人寿	23.45	26.96	1.82	(29.78)	3369	秦港股份	2.67	13.72	1.00	(72.47)
2318	中国平安	60.70	14.01	2.21	(4.95)	317	广船国际	12.54	192.99	1.45	(60.04)
2601	中国太保	33.65	20.82	1.97	(24.11)	2039	中集集团*	14.72	24.30	1.34	(30.53)
1336	新华保险	45.75	24.98	1.96	(34.33)	1800	中国交建	9.68	7.46	0.79	(47.62)
6030	中信证券	17.20	17.46	1.23	(18.82)	390	中国中铁	6.38	8.99	0.91	(37.70)
6837	海通证券	12.82	16.05	1.11	(26.51)	1186	中国铁建	9.83	7.72	0.84	(30.64)
2611	国泰君安	17.02	11.20	1.23	(33.40)	1766	中国中车	6.87	15.85	1.39	(40.20)
1776	广发证券*	17.20	13.47	1.38	(22.57)	525	广深铁路	4.48	27.73	0.96	(25.08)
6886	华泰证券	17.16	16.35	1.24	(33.77)	177	宁沪高速	12.00	13.93	2.34	3.92
6099	招商证券	12.72	12.41	1.18	(47.52)	548	深圳高速	7.59	10.85	1.09	(33.32)
3958	东方证券	8.23	15.30	1.06	(56.90)	995	皖通高速	5.86	8.53	0.93	(62.03)
6178	光大证券	10.82	14.63	0.89	(40.47)	107	成渝高速	3.09	8.40	0.59	(43.06)
6881	银河证券	6.83	11.29	0.94	(60.85)	2238	广汽集团	18.08	11.57	2.01	(43.55)
1375	中州证券	3.67	19.80	1.20	(65.81)	1211	比亚迪*	73.90	39.14	3.51	(3.42)
857	中石油	5.00	38.07	0.65	(47.50)	2333	长城汽车	9.66	9.26	1.61	(33.28)
386	中石化	5.91	11.25	0.85	(15.76)	2338	潍柴动力	8.65	8.81	0.90	(0.70)
338	上石化	4.74	8.02	1.77	(37.38)	3606	福耀玻璃	27.90	19.39	3.41	(5.19)
1033	石化油服	1.34	-	2.55	(64.09)	1108	洛阳玻璃	4.54	52.86	3.87	(83.18)
2883	中海油田	6.88	-	0.81	(48.91)	38	一拖股份	3.72	32.28	0.65	(63.42)
568	山东墨龙*	1.38	-	0.51	(76.74)	1157	中联重科*	3.43	21.52	0.60	(34.52)
1088	中国神华	18.72	7.83	1.11	(25.09)	564	郑煤机	5.11	68.70	0.71	-
1898	中煤能源	3.76	11.31	0.48	(48.73)	1057	浙江世宝*	2.99	31.18	1.35	(78.27)
1171	兖州煤业	7.78	6.89	0.77	(49.47)	1072	东方电气	7.75	-	0.71	(36.69)
902	华能国际	4.86	23.70	0.76	(40.16)	2727	上海电气	3.45	18.54	0.85	(63.55)
991	大唐发电	2.43	6.96	0.67	(53.61)	2208	金风科技*	9.77	12.29	1.43	(37.45)
1071	华电国际	3.05	53.14	0.60	(40.98)	42	东北电气	2.00	-	8.13	-
1618	中国中冶	2.57	9.15	0.73	(57.85)	187	京城机电	2.65	-	1.82	(69.54)
347	鞍钢股份*	6.86	13.41	0.91	(10.20)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.74	10.02	1.14	(29.08)	2607	上海医药	19.38	13.02	1.36	(30.59)
1053	重庆钢铁	1.56	-	-	-	2196	复星医药	32.25	21.80	2.70	(17.00)
2600	中国铝业	6.41	74.44	2.17	-	1513	丽珠医药*	43.25	24.12	3.09	(27.20)
358	江西铜业	12.12	30.54	0.76	(43.68)	874	白云山	19.82	14.51	1.52	(38.39)
2899	紫金矿业	2.73	25.77	1.80	(40.99)	719	新华制药*	7.59	16.40	1.39	(58.93)
3993	洛阳钼业	4.61	47.22	3.53	(47.85)	168	青岛啤酒	30.35	31.02	2.05	(15.49)
914	海螺水泥	31.75	11.97	1.78	6.57	553	南京熊猫	5.20	36.88	1.22	(62.53)
2009	金隅股份	3.94	13.33	0.79	(46.45)	763	中兴通讯*	23.80	-	2.92	(23.93)
2202	万科*	24.85	10.15	2.07	(21.11)	921	海信科龙*	8.95	9.50	2.13	(43.85)
588	北京北辰	2.98	8.35	0.48	(57.81)	1812	晨鸣纸业*	14.24	9.84	1.49	(33.02)
1065	创业环保	4.91	12.79	1.26	(74.92)	811	新华文轩	6.31	8.32	0.79	(63.43)

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