

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	27,518.60	0.43	0.40
H股	11,051.00	0.88	2.15
红筹	4,307.64	0.24	0.99
HSC大型股	2,285.60	0.52	0.64
HSC中型股	4,939.67	0.62	1.31
AH股溢价	128.03	(1.04)	0.57
沪深300	3,734.65	(0.57)	0.36
富时中国A50	11,835.70	(0.36)	1.89
上证180	8,150.87	(0.58)	0.65
上证380	5,490.60	(0.76)	(1.38)
台北加权	10,488.96	0.79	1.15
日经225	19,353.77	0.26	(1.36)
道琼斯	21,783.40	(0.13)	0.15
标普500	2,438.97	(0.21)	0.37
纳斯达克	6,271.33	(0.11)	0.79
德国DAX 30	12,180.83	0.05	(0.19)
富时100	7,407.06	0.33	0.26
法国CAC 40	5,113.13	(0.04)	(0.66)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.76	0.70	(1.55)
纽约期金(美元/t oz)	1,286.50	(0.19)	0.01
标普高盛商品指数	378.99	(0.26)	1.09
CRB大宗商品期货价格指数	177.80	0.12	1.09
罗杰斯国际商品指数	2,203.09	(0.06)	1.02

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8516	(0.31)	(1.64)
美元兑人民币	6.6623	(0.31)	(1.45)
美元兑港元	7.8235	(0.00)	0.19
美元兑日元	109.53	0.32	(2.15)
欧元兑美元	1.1797	0.31	1.29
英镑兑美元	1.2803	(0.52)	(1.70)
澳元兑美元	0.7900	(0.37)	(0.47)

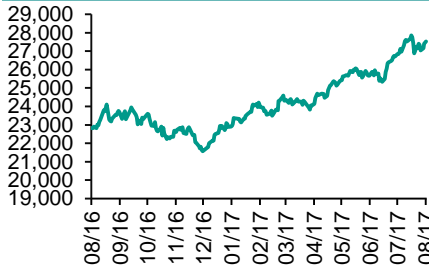
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6700	4.40	8.40
香港(10年期)	1.49100	1.70	6.00
美国(10年期)	2.19390	0.86	(6.13)

来源：彭博

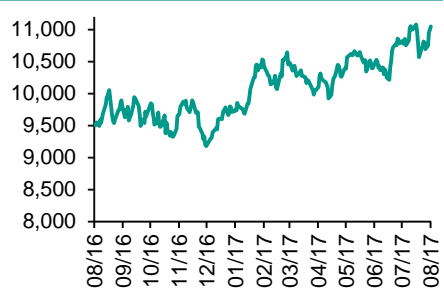
## 每天导读

### 各股市走势图

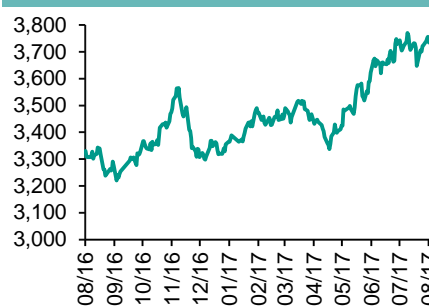
恒指走势图



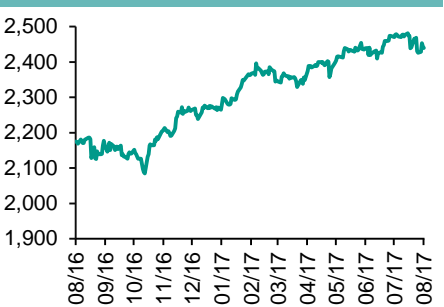
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国三大股指均下跌，其中标普500指数跌幅较大；标普500指数表现不一，其中保健指数领涨，核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股指的股指表现不一，其中仅法国CAC40指数下跌。昨天恒指及国指均上升，国指跑赢恒指；港股11个行业指数表现不一，其中消费品制造业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指和深成指均下跌，上证综指跑赢深成指；沪深300指数中10个行业指数均下跌，其中电信业务指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为1.76亿元，使用比例为1.68%；沪股通全天使用额度为7.59亿元，使用比例为5.84%。港股通（深）全天使用额度为4.19亿元，使用比例为3.99%；深股通全天使用额度为5.91亿元，使用比例为4.54%。昨天沪深两市两融余额微升至9285亿元，沪深两市总交易量升至4748亿元。今天将公布日本7月整体消费物价及法国8月消费者信心指数。

### 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
美国	首次失业人数	8月19日	238k	234k	232k
英国	GDP季环比	2Q	0.3%	0.3%	0.3%
美国	现房销售	7月	5.55m	5.44m	5.51m*
香港	出口同比	7月	9.2%	7.3%	11.1%
法国	制造业信心指数	8月	108	111	108*
美国	彭博消费者舒适度	8月20日	na	52.8	52.1
美国	持续领取失业救济人数	8月12日	1950k	1954k	1954k*

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 英国金融业建议与欧盟达成进取贸易协议
- 发改委：推进「互联网+」行动和数字经济健康发展
- 德央行行长促欧央行明年停止量宽
- 中煤协：煤炭市场供大于求基本面没有改变
- 特朗普扬言退出北美自贸协定，加拿大及墨西哥指属谈判技巧
- 商务部：中国印尼加快磋商本币互换续签协议，建电子商务合作交流机制
- 美众议院议长：国会需更长时间处理债务上限问题
- 中银监官员：长期货币信用投放为全球金融危机后中国重要风险

国际经济要闻

英国金融业建议与欧盟达成进取贸易协议

英国的金融行业建议英国与欧盟达成较进取的贸易协议，以防止正式脱欧后大量职位及生意转移至欧洲。一份由国际监管战略集团撰写的草拟报告指，现时英国的银行可为整个欧盟的客户提供服务，而不需要取得个别国家的营运牌照，但相关安排将于英国正式脱欧后结束。(彭博)

德央行行长促欧央行明年停止量宽

德国央行行长魏德曼表示，欧央行应快速及有序地于明年结束现时的资产购买计划，并指欧元区通胀将持续有序地上升，欧央行货币政策未来数年仍会维持扩张。基于德国央行6月的预测，明年毋须再就货币政策作进一步行动，尤其是毋须进一步延长资产购买计划。(彭博)

特朗普扬言退出北美自贸协定，加拿大及墨西哥指属谈判伎俩

对于美国总统特朗普称美国最终会终止北美自由贸易协定，加拿大及墨西哥均认为这只属特朗普的谈判伎俩。墨西哥外长Luis Videgaray表示，特朗普只是以其个人风格去谈判。加拿大总理杜鲁多表示，加拿大在谈判桌上努力，目前未拟就此作出改变。(彭博)

美众议院议长：国会需更长时间处理债务上限问题

美国众议院议长瑞安表示，共和党提出的税务改革方案是简化税务条款，容许美国经济兴旺，又批评现税制赶走美国企业。希望年内通过税务改革。然而美国国会须于处理税务改革前解决提升债务上限问题，以免联邦政府关门。(彭博)

大中华经济要闻

发改委：推进「互联网+」行动和数字经济健康发展

国家发改委指，将推进「互联网+」行动和数字经济健康发展。加快实施「互联网+」行动，做好《关于促进分享经济发展的指导性意见》贯彻落实，研究出台互联网市场准入负面清单。下半年，将推动创新创业取得更大突破。(彭博)

中煤协：煤炭市场供大于求基本面没有改变

中煤协副会长姜智敏表示，当前中国煤炭产能过剩，市场供大于求的基本面没有改变，供给开始逐步向宽松转变，预测下半年全国煤炭市场供求将保持平衡，但部分地区受资源、运输约束，可能出现时段性的偏紧问题。(彭博)

商务部：中国印尼加快磋商本币互换续签协议，建电子商务合作交流机制

国家商务部发言人高峰表示，中国与印尼第三次会议日前在北京召开，双方同意要深入对接双方21世纪海上丝绸之路，加快磋商本币互换续签协议；同时将探讨建立电子商务合作交流机制。(彭博)

中银监官员：长期货币信用投放为全球金融危机后中国重要风险

中银监于学军表示，中国货币投放增加，银行资产负债表扩大，业务结构发生重大变化，新产品层出不穷，但调控部门跟不上变化，难以扩大监管范畴。长期货币信用投放是2008年全球金融危机后中国的重要风险。(彭博)

企业要闻

Uber次季亏损收窄至6.45亿美元，租车收入增16%。

Uber次季亏损6.45亿美元，较首季之7.08亿美元亏损及去年第四季之9.91亿美元亏损收窄，惟管理层拒绝透露预计何时可录得盈利。亏损收窄主要由于季度租车收入增加16%至87亿美元，全球租车宗数更按年增长150%，当中以发展中市场增幅最为强劲。Uber去年全年亏损30亿美元。(彭博)

传东芝与美国威腾电子就记忆体业务交易展开优先谈判

日本东芝与美国威腾电子就旗下记忆体业务的交易展开优先谈判。东芝早前选择由日本政府支持基金牵头的财团进行优先谈判，但报道指有关谈判未有进展。威腾电子与东芝合营半导体业务，拟购入有关业务两成股权。(彭博)

传通用电气就出售旗下工业方案业务与ABB再谈判

美国通用电气就出售旗下工业方案业务，与瑞士工程公司ABB重新展开谈判，预计出售价格为略高于20亿美元，低于早前要求的超过30亿美元。双方早前谈判因价格问题而没有结果。(彭博)

中外运：系内重组将完成，寻外部扩张机会

中国外运董事长赵沪湘指，有关收购招商物流一事，相信是公司在集团重组中最后一步，因所有系内相关公司已合并到公司内，目前亦无计划要分拆资产。公司未来会继续寻求外部收购机会。(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	6.74	6.15	0.89	(17.49)	895	东江环保*	10.82	14.92	2.43	(42.28)
1398	工商银行	5.76	6.31	0.90	(17.22)	1635	大众公用	3.54	13.69	1.23	(42.96)
1288	农业银行	3.66	5.66	0.79	(17.84)	753	中国国航	6.83	10.49	1.11	(34.34)
3988	中国银行	3.95	6.04	0.73	(17.23)	670	东方航空	4.12	10.77	1.03	(48.83)
3328	交通银行	5.75	5.31	0.62	(21.98)	1055	南方航空	5.83	9.61	1.12	(38.99)
3968	招商银行	28.00	9.10	1.43	(10.75)	1919	中国远洋	4.92	-	2.33	(43.43)
998	中信银行	4.98	4.97	0.59	(33.07)	2866	中海集运	1.87	68.80	1.40	(59.41)
6818	光大银行	3.68	5.01	0.64	(23.07)	1138	中海发展	4.44	6.53	0.55	(42.33)
1988	民生银行	7.71	4.98	0.69	(19.91)	2880	大连港	1.41	27.28	0.86	(59.47)
2628	中国人寿	24.00	27.63	1.87	(26.13)	317	广船国际	13.56	184.26	1.57	(57.79)
2318	中国平安	62.80	14.52	2.29	(3.07)	2039	中集集团*	15.42	79.26	1.40	(28.00)
2601	中国太保	36.80	23.49	2.15	(11.76)	1800	中国交建	10.34	8.27	0.89	(43.57)
1336	新华保险	51.55	27.66	2.31	(28.24)	390	中国中铁	5.88	9.68	0.89	(41.01)
6030	中信证券	15.94	14.78	1.13	(18.55)	1186	中国铁建	9.94	8.19	0.88	(30.11)
6837	海通证券	12.44	15.15	1.11	(27.01)	1766	中国中车	6.85	13.93	1.52	(40.65)
2611	国泰君安	16.60	10.94	1.20	(28.99)	525	广深铁路	4.26	26.40	0.92	(29.35)
1776	广发证券*	15.60	12.58	1.29	(22.34)	177	宁沪高速	11.52	14.76	2.22	2.63
6886	华泰证券	15.74	15.02	1.14	(31.82)	548	深圳高速	7.51	10.75	1.10	(33.79)
6099	招商证券	12.00	11.36	0.89	(42.02)	995	皖通高速	5.85	8.92	0.94	(61.83)
3958	东方证券	7.65	13.75	0.99	(56.29)	107	成渝高速	3.21	8.48	0.61	(41.89)
6178	光大证券	10.54	12.52	0.86	(39.37)	2238	广汽集团	16.06	10.37	1.79	(46.58)
6881	银河证券	6.76	10.57	0.95	(53.54)	1211	比亚迪*	48.10	22.58	2.32	(14.74)
1375	中州证券	3.64	19.67	1.15	(64.36)	2333	长城汽车	10.14	7.46	1.66	(32.71)
857	中石油	4.82	36.79	0.63	(48.48)	2338	潍柴动力	7.69	21.54	1.65	(3.64)
386	中石化	5.72	10.41	0.81	(18.35)	3606	福耀玻璃	26.00	18.09	3.18	(6.66)
338	上石化	4.64	7.91	1.73	(38.51)	1108	洛阳玻璃	4.83	176.91	4.13	(84.04)
1033	石化油服	1.34	-	1.91	-	38	一拖股份	3.61	31.25	0.63	(64.66)
2883	中海油田	6.53	-	0.77	(50.83)	1157	中联重科*	3.83	-	0.68	(31.54)
568	山东墨龙*	1.41	-	0.53	(76.66)	564	郑煤机	4.59	61.80	0.64	-
1088	中国神华	19.30	9.86	0.99	-	1057	浙江世宝*	3.00	31.32	1.35	(77.59)
1898	中煤能源	3.81	11.48	0.49	(47.80)	1072	东方电气	8.38	-	0.78	(30.98)
1171	兖州煤业	7.21	18.11	0.81	(49.88)	2727	上海电气	3.45	19.10	0.87	(61.12)
902	华能国际	5.06	24.72	0.80	(39.45)	2208	金风科技*	8.67	8.74	1.31	(35.69)
991	大唐发电	2.55	7.32	0.70	(53.44)	42	东北电气	1.79	-	6.56	(70.71)
1071	华电国际	3.21	8.62	0.61	(40.50)	187	京城机电	2.16	-	1.49	(74.79)
1618	中国中冶	2.56	8.54	0.74	(56.18)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.22	11.58	0.83	(18.21)	2607	上海医药	19.72	14.11	1.43	(30.96)
323	马钢股份	3.76	10.10	1.19	(29.69)	2196	复星医药	29.35	20.69	2.72	(17.37)
1053	重庆钢铁	1.61	-	-	-	1513	丽珠医药*	43.10	24.08	3.08	(25.98)
2600	中国铝业	5.21	60.59	1.77	(37.04)	874	白云山	20.35	14.92	1.56	(37.16)
358	江西铜业	12.86	44.27	0.81	(39.11)	719	新华制药*	7.34	15.89	1.34	(59.97)
2899	紫金矿业	2.84	26.85	1.87	(33.62)	168	青岛啤酒	33.45	35.29	2.28	(10.87)
3993	洛阳铝业	3.86	36.17	2.87	(48.36)	553	南京熊猫	4.39	28.63	1.03	(64.76)
914	海螺水泥	28.55	10.78	1.61	2.06	763	中兴通讯*	19.50	-	1.82	(27.30)
2009	金隅股份	4.11	8.30	0.84	(49.98)	921	海信科龙*	9.30	9.89	2.22	(41.39)
2202	万科*	23.05	9.43	1.92	(15.07)	1812	晨鸣纸业*	11.50	10.57	1.25	(36.18)
588	北京北辰	3.11	8.73	0.50	(55.75)	811	新华文轩	6.40	9.83	0.81	(61.25)
1065	创业环保	4.91	12.81	1.26	(76.74)						

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