

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,765.01	(0.35)	1.33
H股	11,296.08	(0.41)	3.11
紅籌	4,288.49	(0.24)	(0.21)
HSC大型股	2,300.39	(0.32)	2.07
HSC中型股	4,954.92	(0.18)	1.94
AH股溢價	131.05	1.24	1.80
滬深300	3,834.54	(0.21)	2.09
富時中國A50	12,216.06	0.12	2.85
上證180	8,399.77	(0.02)	2.46
上證380	5,581.07	(0.17)	0.88
臺北加權	10,563.21	0.63	1.50
日經225	19,489.52	(0.45)	(0.37)
道瓊斯	21,865.37	0.26	(0.16)
標普500	2,446.30	0.08	(0.25)
納斯達克	6,301.89	0.30	0.07
德國DAX 30	11,945.88	(1.46)	(2.32)
富時100	7,337.43	(0.87)	0.25
法國CAC 40	5,031.92	(0.94)	(1.95)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.33	(0.24)	(4.30)
紐約期金(美元/t oz)	1,312.40	(0.22)	1.82
標普高盛商品指數	377.48	0.14	0.01
CRB大宗商品期貨價格指數	177.53	(0.27)	0.45
羅傑斯國際商品指數	2,200.17	0.21	0.34

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8442	(0.85)	(2.03)
美元兌人民幣	6.6052	(0.87)	(1.85)
美元兌港元	7.8249	(0.01)	0.19
美元兌日元	109.76	0.66	(0.46)
歐元兌美元	1.1975	1.42	1.12
英鎊兌美元	1.2925	0.98	(2.19)
澳元兌美元	0.7966	0.78	(0.46)

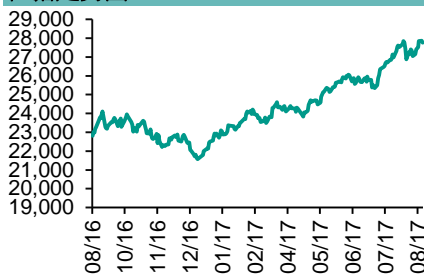
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6680	0.90	6.10
香港(10年期)	1.44700	(4.40)	0.70
美國(10年期)	2.14490	(2.11)	(14.40)

來源：彭博

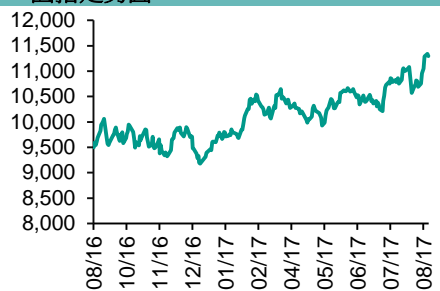
每天導讀

各股市走勢圖

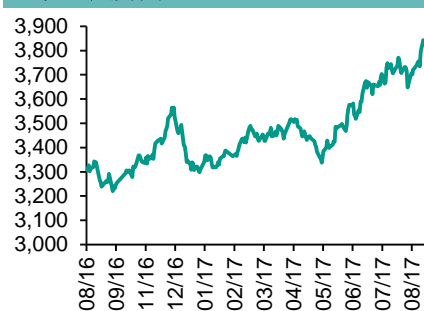
恒指走勢圖



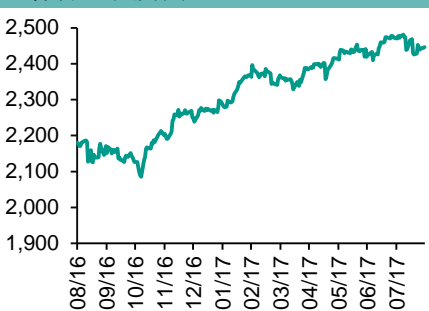
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨晚美國三大股指均上升；標普500指數內行業指數表現不一，其中工業指數領漲，原材料和金融指數領跌。昨天歐洲三大股市的股指均下跌，其中德國DAX指數領跌。昨天恒指及國指均下跌，國指跑輸恒指；港股11個行業指數表現不一，其中消費服務指數領漲，能源、金融和信息科技指數跌幅較大。昨天上證綜指上漲，但深成指下跌；滬深300指數中僅金融地產、電信業務和公用事業指數上漲，而可選消費和信息技術指數跌幅較大。港股通（滬）全天使用額度為5.99億元，使用比例為5.71%；滬股通全天使用額度為9.11億元，使用比例為7.01%。港股通（深）全天使用額度為3.97億元，使用比例為3.78%；深股通全天使用額度為9.21億元，使用比例為7.09%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至9379億元，滬深兩市總交易量跌至6514億元。今天將公布美國二季度GDP、歐元區8月消費者信心指數終值、德國8月消費價格、美國8月ADP就業人數變動。今天或將公布業績的企業包括中國銀行、工商銀行、建設銀行、農業銀行、復星國際等。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	經濟諮商局消費者信心	8月	120.7	122.9	120.0*
德國	GfK消費者信心指數	9月	10.8	10.9	10.8
法國	GDP 同比	2季度	1.8%	1.7%	1.8%
日本	零售額同比	7月	1.0%	1.9%	2.2%*
英國	全國房價指數未經季調同比	8月	2.5%	2.1%	2.9%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 中國保監會：保險行業面臨的信用風險等值得關注
- 財新：中國新能源汽車積分政策將延後至2019年開始實施
- 美國8月消費者信心觸及2000年以來第二高水平
- 美國20城房價指數攀升，因需求旺盛且庫存短缺
- 特朗普誓言考慮“所有選擇”，此前朝鮮發射導彈飛越日本上空
- 中國央行從公開市場業務一級交易商買入6000億元特別國債
- 歐盟委員會主席容克：歐洲經濟正在失去重要性
- 香港7月份零售銷售額同比增長4%；預期為增長0.8%

國際經濟要聞

美國8月消費者信心觸及2000年以來第二高水平

美國大企業聯合會周二公布的數據顯示，消費者信心升至2000年末以來第二高位，從而為消費支出的穩步增長提供良好基礎。信心指數由7月下修後的120升至122.9（市場預估120.7）。消費者預期指數從103上升到104。現狀指數由145.4升至151.2，為2001年7月來最高。（彭博）

美國20城房價指數攀升，因需求旺盛且庫存短缺

據周二公布的標普CoreLogic凱斯-席勒數據，6月美國20城房價穩步增長，反映出可供出售的房屋數量有限。20城房價指數同比上漲5.7%（預估上升5.6%），為連續第二個月錄得這一升幅。全國房價指數同比上升5.8%，創2014年6月以來最大升幅。（彭博）

特朗普誓言考慮“所有選擇”，此前朝鮮發射導彈飛越日本上空

美國總統特朗普表示在考慮“所有選擇”，以對朝鮮周二發射不明彈道導彈飛越日本作出回應。金正恩最新的挑釁行為震蕩市場。白宮在聲明中表示，特朗普和安倍一致認為，朝鮮對美國、日本、韓國及全球各國帶來了嚴峻的直接威脅。兩位領導人同意努力加大對朝鮮的國際壓力。（彭博）

歐盟委員會主席容克：歐洲經濟正在失去重要性

歐盟委員會主席容克說：“我們的經濟未在放緩，但我們在失去重要性。目前，我們占全球GDP的23%、24%、25%。我認為在幾年之內，我們將會跌破20%的水平，所以我們一定會感受到我們的影響力受到削弱”。（彭博）

大中華經濟要聞

中國保監會：保險行業面臨的信用風險等值得關注

中國保監會近日召開償付能力監管委員會第三十九次工作會議。會議指出，2季度末，保險業綜合償付能力充足率235%，核心償付能力充足率220%，顯著高于100%和50%的償付能力達標綫。會議要求，緊盯行業風險變化，處置存量風險，嚴控增量風險，嚴守風險底綫，切實履行好監管職責。（彭博）

財新：中國新能源汽車積分政策將延後至2019年開始實施

財新網援引接近工信部的人士稱，中國新能源汽車積分政策將延後一年至2019年開始實施。另有知情人士表示，2019年和2020年新能源積分比例保持10%和12%不變，平均油耗積分按計劃于2018年實施。（彭博）

中國央行從公開市場業務一級交易商買入6000億元特別國債

央行網站公告稱，為維護銀行體系流動性基本穩定，2017年8月29日人民銀行以數量招標方式進行了公開市場業務現券買斷交易，從公開市場業務一級交易商買入6000億元特別國債。（彭博）

香港7月份零售銷售額同比增長4%；預期為增長0.8%

據香港政府網站，7月份零售銷售量同比增長4.6%；彭博新聞社匯總的經濟學家預估中值為增長0.9%。6月份零售銷售額為同比增長0.1%。6月份零售銷售量為同比增長0.5%。（彭博）

企業要聞

綠地旗下子公司4.5億餘元借款逾期，公司稱爭取年底前解決

綠地控股披露中報顯示，17年上半年末，子公司綠地遼寧投資建設控股集團下屬企業有4.575億元人民幣的逾期借款未償還，其中短期借款2.475億元，長期借款2.1億元，涉及金融機構有錦州銀行、營口銀行、盛京銀行、恒豐銀行的分支行及本溪禾豐村鎮銀行、本溪市市區農村信用合作聯社。（彭博）

現代汽車在中國的四家工廠停產，因供應商停止交付零部件

現代汽車在中國的五個工廠有四個暫停生產，此前當地一家供應商停止交付油箱。現代汽車發言人通過電話表示，該供應商從上周起暫停交貨，此前北京現代汽車延期付款。（彭博）

中證金二季度增持東吳證券，6月末持股4.99%

東吳證券上半年財報顯示，中國證券金融股份有限公司6月末持有公司1.497億股，占總股本的4.99%。公司一季報顯示，中證金3月末持股6907萬股，占比為2.30%。（彭博）

雷諾、日產和東風汽車將在中國成立電動汽車合資企業

雷諾、日產和東風汽車將成立合資企業，在中國共同開發電動汽車。合資企業將汲取各家公司的核心專長，在中國市場提供有競爭力的電動汽車。東風汽車將持有合資企業50%的股權；日產和雷諾各持股25%。（彭博）

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.98	6.31	0.91	(17.23)	895	東江環保*	10.84	14.81	2.42	(42.74)
1398	工商銀行	5.93	6.43	0.92	(17.77)	1635	大眾公用	3.50	13.41	1.20	(45.35)
1288	農業銀行	3.70	5.67	0.79	(20.01)	753	中國國航	6.85	10.43	1.10	(36.81)
3988	中國銀行	4.10	6.22	0.75	(19.98)	670	東方航空	4.23	9.20	0.96	(48.98)
3328	交通銀行	5.98	5.69	0.58	(24.30)	1055	南方航空	5.91	10.46	1.08	(40.89)
3968	招商銀行	28.90	9.30	1.47	(10.22)	1919	中國遠洋	5.11	-	2.40	(43.24)
998	中信銀行	5.11	5.05	0.60	(35.21)	2866	中海集運	1.91	69.63	1.42	(59.64)
6818	光大銀行	3.80	5.06	0.65	(25.14)	1138	中海發展	4.45	6.49	0.54	(43.75)
1988	民生銀行	7.80	4.95	0.69	(21.99)	2880	大連港	1.41	27.04	0.85	(60.51)
2628	中國人壽	24.90	28.41	1.92	(30.05)	3369	秦港股份	2.59	13.21	0.96	(72.53)
2318	中國平安	62.90	14.41	2.28	(7.06)	317	廣船國際	13.38	180.17	1.54	(59.35)
2601	中國太保	36.75	22.57	2.13	(19.37)	2039	中集集團*	15.92	25.50	1.44	(28.22)
1336	新華保險	52.45	28.43	2.24	(32.10)	1800	中國交建	10.60	8.11	0.86	(44.87)
6030	中信證券	17.04	17.17	1.21	(20.19)	390	中國中鐵	6.02	9.82	0.90	(41.39)
6837	海通證券	13.04	16.20	1.12	(27.38)	1186	中國鐵建	10.16	7.92	0.89	(31.75)
2611	國泰君安	17.10	11.17	1.22	(32.85)	1766	中國中車	7.08	16.21	1.42	(39.95)
1776	廣發證券*	16.46	12.79	1.31	(25.67)	525	廣深鐵路	4.25	26.11	0.91	(33.02)
6886	華泰證券	17.28	16.34	1.24	(35.96)	177	寧滬高速	11.58	13.34	2.24	0.03
6099	招商證券	12.68	12.28	1.16	(44.38)	548	深圳高速	7.56	10.73	1.10	(33.95)
3958	東方證券	8.30	14.78	1.06	(58.22)	995	皖通高速	5.88	8.50	0.93	(62.13)
6178	光大證券	10.86	14.58	0.88	(41.87)	107	成渝高速	3.24	8.48	0.61	(42.73)
6881	銀河證券	7.08	10.98	0.98	(59.72)	2238	廣汽集團	15.58	9.97	1.72	(49.24)
1375	中州證券	3.66	19.60	1.19	(67.52)	1211	比亞迪*	47.25	24.84	2.23	(17.73)
857	中石油	4.98	37.63	0.64	(48.29)	2333	長城汽車	9.88	9.40	1.63	(33.99)
386	中石化	5.80	11.01	0.82	(19.31)	2338	濰柴動力	7.57	21.01	1.61	(7.50)
338	上石化	4.71	7.96	1.74	(38.34)	3606	福耀玻璃	24.50	16.90	2.97	(9.96)
1033	石化油服	1.33	-	2.51	-	1108	洛陽玻璃	4.85	56.07	4.11	(85.19)
2883	中海油田	6.49	-	0.76	(51.58)	38	一拖股份	3.63	31.14	0.63	(64.70)
568	山東墨龍*	1.35	-	0.50	(77.77)	1157	中聯重科*	3.80	-	0.66	(31.40)
1088	中國神華	19.30	8.01	1.14	-	564	鄭煤機	4.80	64.04	0.66	-
1898	中煤能源	3.85	11.50	0.49	(50.06)	1057	浙江世寶*	2.98	30.84	1.34	(78.21)
1171	兗州煤業	7.63	6.71	0.75	(50.09)	1072	東方電氣	8.06	-	0.74	(35.65)
902	華能國際	5.04	24.40	0.79	(40.90)	2727	上海電氣	3.40	18.66	0.85	(62.48)
991	大唐發電	2.61	7.42	0.71	(54.25)	2208	金風科技*	8.64	10.79	1.26	(39.04)
1071	華電國際	3.23	8.60	0.61	(41.44)	42	東北電氣	2.14	-	7.77	-
1618	中國中冶	2.57	9.08	0.74	(57.43)	187	京城機電	2.50	-	1.71	(70.81)
347	鞍鋼股份*	6.34	12.30	0.84	(23.64)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.80	10.10	1.15	(34.21)	2607	上海醫藥	19.26	12.88	1.34	(30.25)
1053	重慶鋼鐵	1.59	-	-	-	2196	復星醫藥	29.25	19.62	2.43	(18.18)
2600	中國鋁業	5.40	62.24	1.82	(39.38)	1513	麗珠醫藥*	42.85	23.72	3.04	(26.66)
358	江西銅業	13.34	33.36	0.84	(41.39)	874	白雲山	19.54	14.20	1.48	(39.50)
2899	紫金礦業	2.95	27.64	1.93	(34.38)	719	新華製藥*	7.35	15.76	1.33	(60.68)
3993	洛陽鉬業	3.88	39.44	2.95	(52.17)	168	青島啤酒	32.85	34.34	2.21	(14.36)
914	海螺水泥	29.10	10.88	1.62	2.23	553	南京熊貓	4.41	28.50	1.02	(64.59)
2009	金隅股份	4.13	13.87	0.84	(51.57)	763	中興通訊*	20.80	-	1.93	(26.07)
2202	萬科*	22.95	9.30	1.90	(17.17)	921	海信科龍*	8.95	9.43	2.11	(44.10)
588	北京北辰	3.20	8.90	0.51	(55.63)	1812	晨鳴紙業*	11.34	7.78	1.18	(40.09)
1065	創業環保	4.90	12.67	1.25	(77.18)	811	新華文軒	6.38	8.35	0.80	(63.46)

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2017年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183