

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	27,690.36	0.46	1.34
H股	11,054.41	0.47	2.09
紅籌	4,313.81	0.45	1.09
HSC大型股	2,294.85	0.47	1.04
HSC中型股	4,942.99	0.89	0.76
AH股溢價	126.11	(0.32)	(1.31)
滬深300	3,726.80	0.52	(0.30)
富時中國A50	11,773.61	0.39	(0.28)
上證180	8,167.09	0.47	0.06
上證380	5,531.73	0.90	0.16
臺北加權	10,579.38	0.69	1.46
日經225	20,040.29	0.52	0.35
道瓊斯	22,118.42	0.12	1.04
標普500	2,480.91	0.16	0.43
納斯達克	6,383.77	0.51	0.56
德國DAX 30	12,257.17	(0.33)	1.15
富時100	7,531.94	0.27	2.17
法國CAC 40	5,207.89	0.09	2.24

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.26	(0.26)	0.20
紐約期金(美元/t oz)	1,256.90	(0.10)	(1.23)
標普高盛商品指數	384.80	0.08	(0.84)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.97	0.16	(0.92)
羅傑斯國際商品指數	2,223.38	0.27	(0.68)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8603	(0.12)	(1.27)
美元兌人民幣	6.7285	(0.02)	(1.15)
美元兌港元	7.8210	0.10	0.11
美元兌日元	110.71	0.32	(3.01)
歐元兌美元	1.1804	0.02	3.55
英鎊兌美元	1.3037	(1.26)	1.21
澳元兌美元	0.7918	(0.64)	4.10

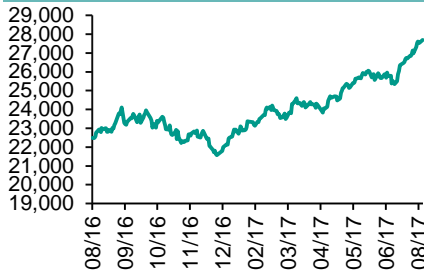
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6710	4.50	7.00
香港(10年期)	1.42800	1.00	(14.30)
美國(10年期)	2.25480	0.16	(13.08)

來源：彭博

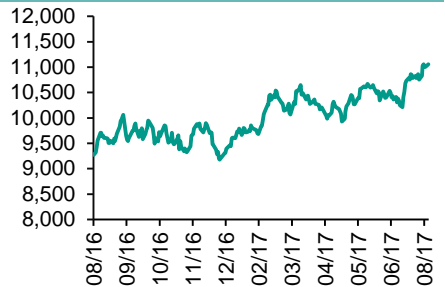
每天導讀

各股市走勢圖

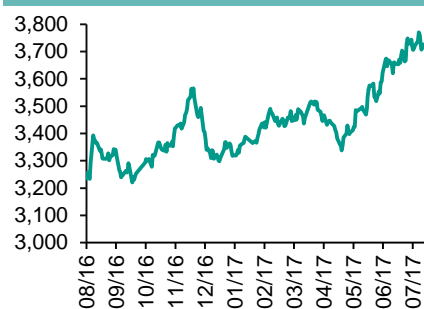
恒指走勢圖



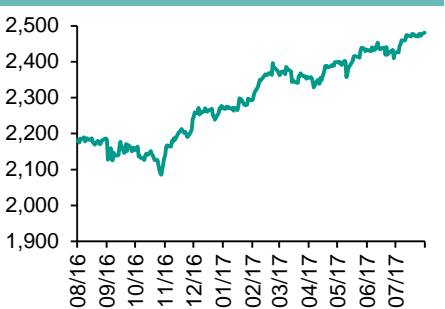
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指均上升，其中道瓊斯指數連續第9個交易日創新高；標普500指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股市的股指漲跌不一，其中富時100指數及法國CAC指數上升，德國DAX指數下跌。昨天恒指及國指均上升，國指跑贏恒指；港股11個行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均上漲，深成指跑贏上證綜指；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲；信息技術指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為14.67億元，使用比例為13.98%；滬股通全天使用額度為16.21億元，使用比例為12.47%。港股通（深）全天使用額度為4.03億元，使用比例為3.84%；深股通全天使用額度為13.24億元，使用比例為10.18%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至9099億元，滬深兩市總交易量跌至5092億元。今天將公布中國7月進出口同比增長及德國6月貿易餘額。

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
中國	外匯儲備	7月	\$3074.9b	\$3080.7b	\$3056.8b
日本	領先指數CI	6月	106.2	106.3	104.6
德國	工業產值經季調月環比	6月	0.2%	-1.1%	1.2%
德國	工業產值工作日調整同比	6月	3.7%	2.4%	4.8%*
英國	Halifax住宅價格指數	7月	2.1%	2.1%	2.6%
英國	哈利法克斯房屋價格月環比	7月	0.3%	0.4%	-0.9%*
歐元區	Sentix投資者信心	8月	27.6	27.7	28.3

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 中國雄安建設投資公司稱主要職能是創新投資模式
- 美聯儲Bullard：通脹率意外低迷
- 中國銀監會擬要求銀行在新設債轉股實施機構持股至少50%
- 美國消費者信貸增速放緩
- 7月中國外儲繼續因美元疲弱致估值上升
- 英國截至7月的三個月房價同比漲幅為逾四年來最低
- 上半年中國經常帳戶和非儲備性質的金融帳戶呈現雙順差

國際經濟要聞

美聯儲Bullard：通脹率意外低迷

美國聖路易聯儲銀行行長James Bullard表示，聯邦資金利率目標的當前水平“短期內可能仍是適當的”，這是因為考慮到近期通脹數據“意外偏低”，4.3%的失業率可能并不預示著價格上漲，且美國經濟增速仍處於低位。(彭博)

美聯儲Kashkari：縮表行動將是非常有序的

明尼阿波利斯聯邦儲備銀行行長Neel Kashkari表示，縮減美聯儲龐大的資產負債表萎縮不會擾亂金融市場。“我們認為這將是非常有序的，并認為這將是一個低成本的方式將資產負債表縮小到更正常的規模”。(彭博)

美國消費者信貸增速放緩

美聯儲周一公布的數據顯示，美國6月份的消費者債務餘額的增長幅度不及預期，因非循環信貸增速跌至一年來最慢。信貸總額上升了124億美元（預估為158億美元），折合年率為3.9%。循環信貸餘額增加了41億美元，非循環信貸增加了83億美元。(彭博)

英國截至7月的三個月房價同比漲幅為逾四年來最低

抵押貸款機構Halifax稱，英國截至7月三個月房價的漲速創逾四年最低，因家庭感受到通脹的衝擊，通脹升速要快于薪資增長。Halifax稱，截至7月的三個月的平均房價較上年同期上漲2.1%，低于6月時的2.6%。去年7月時同比漲幅超過8%。(路透)

大中華經濟要聞

中國雄安建設投資公司稱主要職能是創新投融资模式

河北雄安新區管理委員會在其微信公眾帳號上發文稱，中國雄安建設投資集團有限公司主要職能是創新投融资模式，多渠道引入社會資本，開展PPP項目合作，籌措新區建設資金，構建新區投融资體系。公司還將開展土地一級開發、保障性住房以及商業地產開發建設和經營。(彭博)

中國銀監會擬要求銀行在新設債轉股實施機構持股至少50%

中國銀監會就商業銀行新設債轉股實施機構管理辦法徵求意見。徵求意見稿：實施機構應當由一家境內注冊成立的商業銀行作為主出資人，即最大股東，其出資比例不低于擬設實施機構全部股本的50%。(彭博)

7月中國外儲續增因美元疲弱致估值上升

中國央行周一公布7月末外儲續增至30,807.2億美元，環比增239.31億美元，為連續六個月增加。市場人士指出，7月美元疲弱帶來的外儲資產估值上升，仍是外儲增加最主要原因。(路透)

上半年中國經常帳戶和非儲備性質的金融帳戶呈現雙順差

中國國家外管局周一公布，今年上半年經常帳戶順差712億美元，非儲備性質的金融帳戶順差156億美元，經常帳戶和非儲備性質的金融帳戶呈現雙順差，儲備資產有所增加。(路透)

企業要聞

大連萬達據稱尋求出售澳大利亞價值近20億澳元的地產項目

《澳大利亞金融評論》未引述消息來源報道，大連萬達集團在商談出售位于悉尼、價值10億澳元的Circular Quay大樓，以及位于黃金海岸、價值9億澳元的Jewel Resort。(彭博)

阿裏巴巴與萬豪國際成立合資公司

阿裏巴巴與萬豪國際合作，大力推動自己的旅游服務。萬豪是全球最大的酒店經營商，旗下6,000多家酒店遍布全球。雙方將成立一個合資公司，在阿裏巴巴旗下的飛豬(Fliggy)網站上推廣萬豪旗下的酒店。(彭博)

神華獲准興建年產75萬噸煤制烯烴項目

中國最大煤炭生產商中國神華能源周一稱，其于內蒙古年產75萬噸煤制烯烴升級示範項目已經獲得核准，總投資額約171.5億元人民幣。(路透)

特斯拉計劃發行15億美元公司債券 以支持Model 3的生產開發

據公告，特斯拉擬發行15億美元2025年到期的高級無擔保債券。特斯拉稱，打算用籌資所得來支持公司目前最為便宜的車型Model 3，并用于一般企業用途。(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	6.65	6.13	0.88	(16.45)	895	東江環保*	10.36	14.43	2.35	(42.82)
1398	工商銀行	5.65	6.25	0.89	(14.21)	1635	大眾公用	3.55	13.87	1.24	(44.02)
1288	農業銀行	3.72	5.81	0.81	(14.29)	753	中國國航	7.02	10.89	1.15	(30.65)
3988	中國銀行	4.00	6.18	0.75	(14.27)	670	東方航空	4.27	11.27	1.07	(45.55)
3328	交通銀行	5.90	5.59	0.58	(21.63)	1055	南方航空	5.94	9.89	1.15	(36.11)
3968	招商銀行	26.50	9.03	1.37	(12.34)	1919	中國遠洋	5.34	-	2.56	(40.86)
998	中信銀行	5.16	5.23	0.61	(31.78)	2866	中海集運	2.00	74.32	1.52	(57.97)
6818	光大銀行	3.79	5.21	0.67	(22.08)	1138	中海發展	4.65	6.91	0.58	(42.75)
1988	民生銀行	7.97	5.20	0.72	(20.07)	2880	大連港	1.48	28.93	0.91	(59.10)
2628	中國人壽	24.95	32.05	2.00	(21.43)	317	廣船國際	13.76	188.87	1.61	(54.73)
2318	中國平安	59.05	13.86	2.25	(3.00)	2039	中集集團*	16.40	85.15	1.51	(25.90)
2601	中國太保	36.60	23.60	2.16	(9.59)	1800	中國交建	10.54	8.51	0.92	(41.93)
1336	新華保險	52.70	28.56	2.39	(25.34)	390	中國中鐵	6.15	10.22	0.94	(38.76)
6030	中信證券	16.82	15.76	1.20	(16.49)	1186	中國鐵建	10.40	8.66	0.93	(28.15)
6837	海通證券	13.32	16.39	1.20	(23.58)	1766	中國中車	7.10	14.59	1.59	(39.70)
2611	國泰君安	16.96	11.29	1.24	(27.63)	525	廣深鐵路	4.10	21.07	0.89	(31.98)
1776	廣發證券*	16.16	13.17	1.35	(21.13)	177	寧滬高速	11.48	14.85	2.24	3.09
6886	華泰證券	16.88	16.44	1.20	(28.00)	548	深圳高速	7.08	11.35	1.05	(34.01)
6099	招商證券	12.62	11.95	1.21	(40.04)	995	皖通高速	6.01	9.26	0.98	(61.31)
3958	東方證券	8.20	14.89	1.07	(55.45)	107	成渝高速	3.22	8.60	0.62	(43.52)
6178	光大證券	10.90	13.08	0.90	(39.33)	2238	廣汽集團	15.32	13.46	1.94	(49.09)
6881	銀河證券	7.17	11.33	1.01	(53.07)	1211	比亞迪*	48.45	22.98	2.36	(14.87)
1375	中州證券	3.80	14.36	1.21	(63.91)	2333	長城汽車	9.86	7.33	1.64	(33.38)
857	中石油	5.02	28.44	0.66	(47.32)	2338	濰柴動力	7.94	22.46	1.72	(2.66)
386	中石化	5.90	10.85	0.84	(16.05)	3606	福耀玻璃	27.15	19.09	3.36	0.88
338	上石化	4.79	7.51	1.80	(41.94)	1108	洛陽玻璃	4.49	166.13	3.88	(79.04)
1033	石化油服	1.29	-	1.86	(66.10)	38	一拖股份	3.76	14.41	0.67	(62.73)
2883	中海油田	6.96	-	0.81	(47.76)	1157	中聯重科*	4.10	-	0.73	(28.82)
568	山東墨龍*	1.56	-	0.59	(72.69)	564	鄭煤機	4.83	65.69	0.68	-
1088	中國神華	20.10	10.37	1.04	-	1057	浙江世寶*	3.33	34.98	1.52	(76.41)
1898	中煤能源	4.16	27.01	0.55	(46.56)	1072	東方電氣	8.64	-	0.81	(30.02)
1171	兗州煤業	8.07	20.47	0.92	(49.89)	2727	上海電氣	3.63	20.30	0.93	(59.06)
902	華能國際	5.15	21.68	0.97	(38.44)	2208	金風科技*	8.88	9.04	1.36	(49.86)
991	大唐發電	2.51	6.29	0.72	(54.68)	42	東北電氣	1.87	-	6.92	(69.50)
1071	華電國際	3.28	8.90	0.63	(39.12)	187	京城機電	2.17	-	1.39	(71.79)
1618	中國中冶	2.76	9.30	0.81	(52.94)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.93	13.04	0.94	(22.65)	2607	上海醫藥	20.80	15.04	1.52	(29.04)
323	馬鋼股份	4.30	11.38	1.38	(33.65)	2196	複星醫藥	28.55	20.33	2.68	(14.15)
1053	重慶鋼鐵	1.78	-	-	-	1513	麗珠醫藥*	43.90	24.77	3.17	(21.38)
2600	中國鋁業	5.37	197.63	1.80	(34.91)	874	白雲山	20.45	16.38	1.60	(35.12)
358	江西銅業	13.94	48.48	0.89	(39.86)	719	新華製藥*	7.07	18.51	1.36	(57.33)
2899	紫金礦業	2.95	28.17	1.97	(32.39)	168	青島啤酒	33.80	36.02	2.32	(11.33)
3993	洛陽鉬業	4.32	40.89	3.24	(48.43)	553	南京熊貓	4.51	29.71	1.07	(62.22)
914	海螺水泥	28.95	15.41	1.73	5.20	763	中興通訊*	19.90	-	2.00	(22.68)
2009	金隅股份	4.25	8.67	0.88	(46.68)	921	海信科龍*	10.90	11.71	2.62	(33.94)
2202	萬科*	22.80	10.31	1.91	(13.72)	1812	晨鳴紙業*	11.88	11.04	1.30	(40.47)
588	北京北辰	3.11	11.15	0.52	(55.45)	811	新華文軒	6.47	10.04	0.82	(59.88)
1065	創業環保	5.17	13.62	1.34	(74.71)						

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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