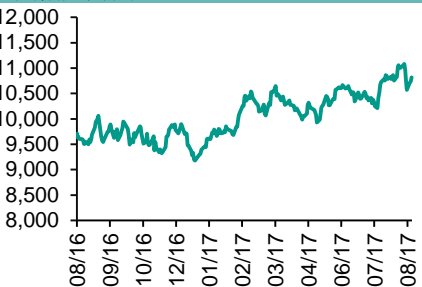
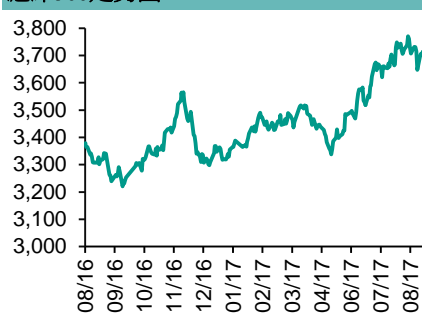
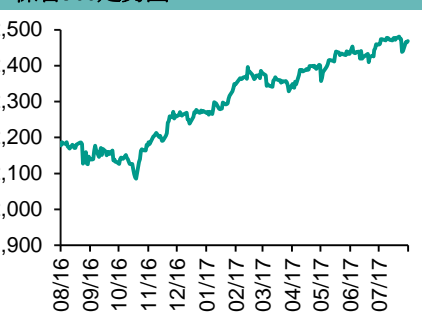


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 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下跌，納斯達克指數跌幅較大；特朗普的種種不當言論令市場對其施政計劃的未來愈發擔憂。標普500指數中10個行業指數均下跌，其中信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股市的股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅較大。昨天恒指國指均下跌，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；金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，證綜指跑贏深成指；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；主要消費指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為0.85億元，使用比例為0.81%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為130.28億元。港股通（深）全天使用額度為4.77億元，使用比例為4.54%；深股通全天使用額度為8.15億元，使用比例為6.27%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9228億元，滬深兩市總交易量升至5254億元。今天將公布中國7月70個大中城市住宅銷售價格及美國8月密歇根大學消費者信心指數初值。

### 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
日本	出口同比	7月	13.2%	13.4%	9.7%
澳洲	失業率	7月	5.6%	5.6%	5.6%
歐元區	CPI 同比	7月	1.3%	1.3%	1.3%
英國	同比零售營收 除汽車燃料	7月	1.2%	1.5%	3.0%
美國	持續領取失業救濟人數	8月5日	1955k	1953k	1951k
美國	費城聯儲企業前景	8月	18.0	18.9	19.5

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 美聯儲議息紀錄：委員對應否加息現分歧
- 據報央企化解產能過剩進入關鍵期
- 美聯儲副主席費希爾：放寬金融規管極端危險及短視
- 國信中心料全年CPI漲1.5% PPI漲4.8%
- 美政府續按奧巴馬醫保向保險商支付補貼
- 新西蘭對中國螺紋鋼和熱軋卷板發起雙反調查
- 傳德拉吉不擬在美聯儲年會發表貨幣政策傾向
- 積金局指港人愛投資港股，保守基金僅佔10%

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,344.22	(0.24)	(0.36)
H股	10,801.42	(0.15)	0.18
紅籌	4,255.40	(0.23)	(0.37)
HSC大型股	2,269.18	(0.08)	(0.34)
HSC中型股	4,873.03	(0.06)	(0.97)
AH股溢價	128.25	0.74	(0.23)
滬深300	3,721.28	0.54	0.14
富時中國A50	11,616.70	0.15	(0.24)
上證180	8,097.89	0.59	(0.23)
上證380	5,567.54	0.87	0.87
臺北加權	10,369.37	0.77	0.38
日經225	19,731.85	(0.12)	(0.05)
道瓊斯	21,750.73	(1.24)	(0.43)
標普500	2,430.01	(1.54)	(0.34)
納斯達克	6,221.92	(1.94)	0.08
德國DAX 30	12,203.46	(0.49)	1.57
富時100	7,387.87	(0.61)	(0.03)
法國CAC 40	5,146.85	(0.57)	0.62

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.98	(0.23)	(3.77)
紐約期金(美元/t oz)	1,288.60	0.17	0.07
標普高盛商品指數	374.90	0.16	(1.84)
CRB大宗商品期貨價格指數	175.89	0.30	(1.69)
羅傑斯國際商品指數	2,179.19	0.17	(1.44)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8548	0.04	(1.17)
美元兌人民幣	6.6873	0.16	(0.93)
美元兌港元	7.8228	0.06	0.22
美元兌日元	109.40	0.19	(2.44)
歐元兌美元	1.1723	(0.83)	1.46
英鎊兌美元	1.2872	(1.09)	(1.29)
澳元兌美元	0.7886	(0.10)	(0.38)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6250	(3.90)	5.50
香港(10年期)	1.47400	2.20	(3.20)
美國(10年期)	2.19750	0.87	(6.15)

來源：彭博

## 國際經濟要聞

### 美聯儲議息紀錄：委員對應否加息現分歧

美聯儲發表7月25日至26日議息會議紀錄，顯示委員對加息問題出現分歧。多名委員認為通脹處于2%政策目標之下的時間將較預期更長，部分委員更表明反對在有更實質證據顯示通脹趨向2%之前再加息，但其餘委員擔心勞工市場收緊令通脹超越政策目標，屆時再作修正的成本很高。(彭博)

### 美聯儲副主席費希爾：放寬金融規管極端危險及短視

美聯儲副主席費希爾認為，美國政府解除金融海嘯後對銀行的規管是可怕錯誤。美國總統特朗普及共和黨人正推翻金融改革法案，放寬資本及流動性規定以釋放銀行放貸能力。費希爾認為這是極端危險及短視的。(彭博)

### 美政府續按奧巴馬醫保向保險商支付補貼

美國聯邦政府將就奧巴馬醫保，向保險商支付8月份的補貼。美國總統特朗普及共和黨員一直爭取廢除奧巴馬醫保計劃。但各州州長及民主黨敦促繼續付款，因保險商稱若無政府補貼，便可能在明年退出各州按奧巴馬醫保設立的保險交易市場，或提高保費。(彭博)

### 傳德拉吉不擬在美聯儲年會發表貨幣政策傾向

歐央行總裁德拉吉將不會在美聯儲于Jackson Hole舉行的年會中發表新的貨幣政策言論，其演說將集中于論壇主題，即培育環球經濟動力。消息指德拉吉希望按上次歐央行議息會議的決定，暫停貨幣政策討論至秋季。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 據報央企化解產能過剩進入關鍵期

目前多家央企都制定了化解過剩產能相關計劃和方案。國資委正在加快對涉及煤炭、鋼鐵等產能過剩嚴重的行業進行試點。據報統計，近百個停建緩建煤電項目中，央企國企占比逾75%。其中停建的煤電項目共33個，其中20個涉及央企或國企，占比超過60%。(彭博)

### 國信中心料全年CPI漲1.5% PPI漲4.8%

國家信息中心預測部表示，預計未來數月消費價格漲勢平穩，生產者價格漲幅收窄。綜合判斷，今年下半年CPI上漲1.5%，全年漲1.5%；今年下半年PPI上漲3%，全年上漲4.8%。(彭博)

### 新西蘭對中國螺紋鋼和熱軋卷板發起雙反調查

國家商務部公告指，今年8月15日，應新西蘭國內產業代表太平洋鋼鐵公司申請，新西蘭商業、創新和就業部決定對原產于中國的螺紋鋼和熱軋卷板發起反傾銷反補貼調查。(彭博)

### 積金局指港人愛投資港股，保守基金僅佔10%

積金局表示，港人熱衷于投資股市，強積金金額中60%投資于股市，當中三分之二投資于港股。投資于保守基金之金額僅10%。(彭博)

## 企業要聞

### 報道指中國車企洽購快意佳士拿或面臨監管障礙

快意佳士拿獲一中資知名車廠提出收購報價，其他潛在中國買家也有意競購，但消息人士稱，來自中國企業的競購可能會在美國遇到政治和監管障礙。早前報道指長城汽車和廣汽集團考慮與FCA進行交易，傳聞吉利亦曾接洽。不過，昨日吉利已否認參與競購快意佳士拿。(彭博)

### 中航國際及中鐵與埃及國家12.4億美元輕軌項目

中航國際、中國中鐵與埃及國家隧道局簽署總值12.4億美元的輕軌項目。根據合同，中方將為埃及建設連接開羅市區、齋月十日城和新行政首都的輕軌綫，建成後將成為往返開羅和新行政首都的重要交通方式。(彭博)

### 美國第二大零售商Target季績勝預期

美國第二大零售商Target公布截至7月29日第二季度業績。經調整每股季度盈利1.25美元，高于市場預期的1.19美元。季度收入164.29億美元，按年升1.6%，高于市場預期的163億美元。(彭博)

### 思科系統季績合乎預期

思科系統(Cisco Systems)公布截至7月29日第四季度業績及全年業績。經調整季度攤薄純利61美仙，符合市場預期。季度收入按年跌4%至121.33億美元，高于市場預期的120.6億美元。(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	6.62	6.06	0.87	(16.46)	895	東江環保*	10.74	14.85	2.42	(42.41)
1398	工商銀行	5.60	6.15	0.87	(15.00)	1635	大眾公用	3.54	13.73	1.23	(43.76)
1288	農業銀行	3.62	5.61	0.78	(15.39)	753	中國國航	6.99	10.77	1.13	(35.54)
3988	中國銀行	3.92	6.01	0.73	(16.82)	670	東方航空	4.26	11.16	1.06	(48.38)
3328	交通銀行	5.70	5.36	0.56	(22.32)	1055	南方航空	5.93	9.80	1.14	(39.71)
3968	招商銀行	25.80	8.72	1.32	(12.17)	1919	中國遠洋	5.27	-	2.51	(43.09)
998	中信銀行	4.97	5.00	0.59	(33.44)	2866	中海集運	1.97	72.67	1.48	(58.50)
6818	光大銀行	3.63	4.96	0.63	(24.47)	1138	中海發展	4.49	6.63	0.55	(43.42)
1988	民生銀行	7.63	4.94	0.68	(20.82)	2880	大連港	1.41	27.36	0.86	(59.91)
2628	中國人壽	23.45	29.90	1.86	(27.10)	317	廣船國際	13.66	186.12	1.59	(59.45)
2318	中國平安	59.35	13.76	2.17	(0.92)	2039	中集集團*	15.68	80.81	1.43	(27.50)
2601	中國太保	34.70	22.21	2.04	(12.03)	1800	中國交建	10.32	8.27	0.89	(46.09)
1336	新華保險	50.20	27.01	2.26	(28.52)	390	中國中鐵	5.95	9.82	0.90	(40.84)
6030	中信證券	15.96	14.84	1.13	(20.66)	1186	中國鐵建	10.06	8.31	0.89	(30.90)
6837	海通證券	12.52	15.29	1.12	(27.10)	1766	中國中車	6.99	14.26	1.55	(40.13)
2611	國泰君安	16.80	11.10	1.21	(28.88)	525	廣深鐵路	4.22	21.52	0.91	(31.82)
1776	廣發證券*	15.56	12.58	1.29	(22.87)	177	寧滬高速	11.56	14.85	2.24	3.70
6886	華泰證券	15.80	15.11	1.15	(32.17)	548	深圳高速	7.13	11.34	1.05	(34.03)
6099	招商證券	12.04	11.31	1.15	(43.22)	995	皖通高速	5.86	8.96	0.95	(62.81)
3958	東方證券	7.56	13.62	0.98	(57.52)	107	成渝高速	3.16	8.37	0.61	(43.25)
6178	光大證券	10.56	12.58	0.87	(39.90)	2238	廣汽集團	15.28	13.33	1.92	(49.79)
6881	銀河證券	6.80	10.67	0.95	(53.78)	1211	比亞迪*	48.50	22.83	2.34	(14.38)
1375	中州證券	3.59	13.47	1.14	(65.47)	2333	長城汽車	10.16	7.50	1.67	(33.18)
857	中石油	4.82	27.11	0.63	(48.15)	2338	濰柴動力	7.79	21.88	1.67	(1.40)
386	中石化	5.67	10.35	0.80	(18.57)	3606	福耀玻璃	25.15	17.55	3.08	(8.97)
338	上石化	4.79	7.46	1.79	(38.83)	1108	洛陽玻璃	4.56	167.47	3.91	(80.57)
1033	石化油服	1.39	-	1.99	-	38	一拖股份	3.67	13.96	0.65	(63.60)
2883	中海油田	6.43	-	0.74	(50.58)	1157	中聯重科*	3.86	-	0.68	(30.53)
568	山東墨龍*	1.43	-	0.54	(75.55)	564	鄭煤機	4.48	60.48	0.63	-
1088	中國神華	18.68	9.57	0.96	-	1057	浙江世寶*	3.11	32.43	1.40	(77.01)
1898	中煤能源	3.86	24.87	0.51	(48.31)	1072	東方電氣	8.25	-	0.77	(33.29)
1171	兗州煤業	7.19	18.11	0.81	(51.86)	2727	上海電氣	3.41	18.93	0.87	(61.62)
902	華能國際	5.07	21.18	0.95	(39.00)	2208	金風科技*	8.80	8.89	1.34	(50.71)
991	大唐發電	2.63	7.57	0.73	(51.23)	42	東北電氣	1.85	-	6.80	(69.94)
1071	華電國際	3.27	8.81	0.63	(38.96)	187	京城機電	2.12	-	1.47	(74.16)
1618	中國中冶	2.60	8.70	0.76	(56.34)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.12	11.43	0.82	(23.11)	2607	上海醫藥	19.96	14.32	1.45	(32.40)
323	馬鋼股份	3.85	10.11	1.22	(31.15)	2196	複星醫藥	29.20	20.64	2.72	(15.79)
1053	重慶鋼鐵	1.68	-	-	-	1513	麗珠醫藥*	43.00	24.08	3.08	(25.44)
2600	中國鋁業	5.50	64.14	1.87	(33.64)	874	白雲山	19.26	15.31	1.50	(37.17)
358	江西銅業	13.26	45.77	0.84	(37.54)	719	新華製藥*	7.15	15.52	1.31	(59.90)
2899	紫金礦業	2.85	27.01	1.89	(36.35)	168	青島啤酒	34.80	36.81	2.37	(8.03)
3993	洛陽鉬業	3.75	35.23	2.79	(48.90)	553	南京熊貓	4.42	28.90	1.04	(64.53)
914	海螺水泥	28.10	14.85	1.66	3.77	763	中興通訊*	19.38	-	1.94	(27.96)
2009	金隅股份	4.04	8.19	0.83	(49.98)	921	海信科龍*	9.19	9.80	2.19	(40.43)
2202	萬科*	21.80	9.79	1.81	(15.16)	1812	晨鳴紙業*	11.50	10.60	1.25	(39.26)
588	北京北辰	3.07	8.64	0.50	(56.42)	811	新華文軒	6.28	9.67	0.79	(62.43)
1065	創業環保	4.80	12.55	1.24	(77.59)						

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人****關寶娟**[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**[yivianlin@abci.com.hk](mailto:yivianlin@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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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