

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	28,094.61	1.19	2.53
H股	11,374.46	0.69	3.83
紅籌	4,328.17	0.93	0.72
HSC大型股	2,327.93	1.20	2.38
HSC中型股	5,001.65	0.94	1.88
AH股溢價	129.67	(1.05)	0.73
滬深300	3,834.30	(0.01)	2.08
富時中國A50	12,171.22	(0.37)	2.47
上證180	8,385.34	(0.17)	2.28
上證380	5,615.16	0.61	1.50
臺北加權	10,569.40	0.69	1.56
日經225	19,489.52	(0.45)	(0.37)
道瓊斯	21,892.43	0.12	0.37
標普500	2,457.59	0.46	0.55
納斯達克	6,368.31	1.05	1.43
德國DAX 30	12,002.47	0.47	(1.41)
富時100	7,365.26	0.38	(0.22)
法國CAC 40	5,056.34	0.49	(1.15)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.85	(0.24)	(3.33)
紐約期金(美元/t oz)	1,308.50	(0.14)	1.71
標普高盛商品指數	375.85	(0.43)	(1.09)
CRB大宗商品期貨價格指數	176.87	(0.37)	(0.40)
羅傑斯國際商品指數	2,189.80	(0.47)	(0.66)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8432	(0.98)	(2.15)
美元兌人民幣	6.5977	(0.96)	(1.96)
美元兌港元	7.8250	0.03	0.19
美元兌日元	110.49	0.84	0.21
歐元兌美元	1.1892	0.79	0.42
英鎊兌美元	1.2916	0.90	(2.26)
澳元兌美元	0.7907	0.03	(1.20)

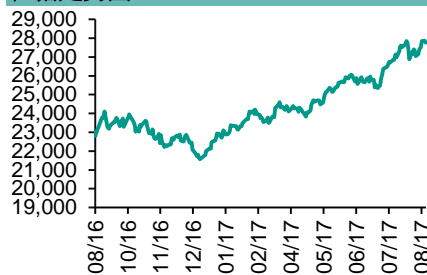
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6710	0.40	6.40
香港(10年期)	1.41900	(7.20)	(2.10)
美國(10年期)	2.14660	(4.73)	(14.76)

來源：彭博

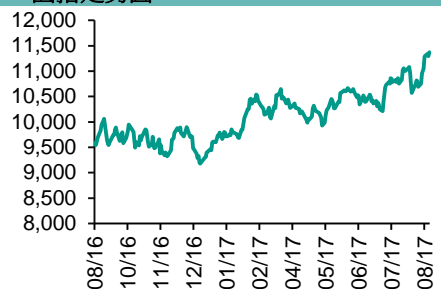
每天導讀

各股市走勢圖

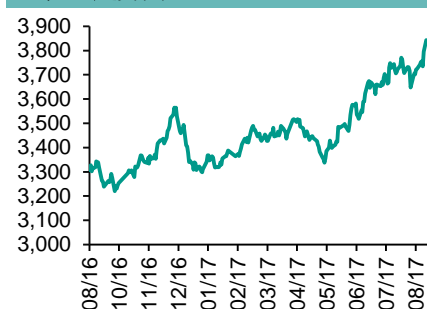
恒指走勢圖



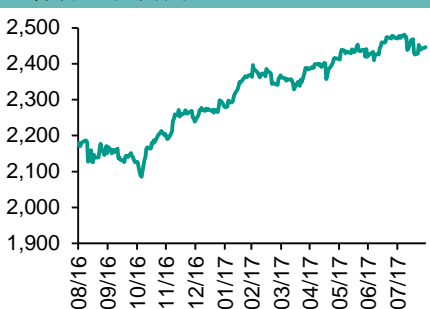
國指走勢圖



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，主要受到超預期的經濟數據提振；標普500指數內行業指數表現不一，其中僅公用事業、核心消費品和電信服務指數下跌，而信息技術、非核心消費品和原材料指數漲幅較大。昨天歐洲三大股市的股指均上漲，朝鮮半島政治局勢有所緩解。昨天恒指及國指均上漲，國指跑輸恒指；港股11個行業指數均上漲，其中原材料指數大幅領漲，而能源和信息科技指數漲幅也較大。昨天上證綜指下跌，但深成指上漲；滬深300指數中僅金融地產、電信業務和公用事業指數下跌，而原材料指數領漲。港股通（滬）因賣盤多於買盤，全天使用額度為105.78億元；滬股通全天使用額度為22.99億元，使用比例為17.68%。港股通（深）全天使用額度為4.93億元，使用比例為4.70%；深股通全天使用額度為11.37億元，使用比例為8.74%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至9401億元，滬深兩市總交易量跌至6363億元。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、美國7月個人收入/支出增長、歐元區和德國7月失業率、法國8月消費價格。今天或將公布業績的企業包括融創中國、招商局港口、豐盛控股等。

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	GDP年度化季環比	2季度	2.7%	3.0%	2.6%
美國	ADP 就業變動指數	8月	185k	237k	201k*
歐元區	消費者信心指數	8月	-1.5	-1.5	-1.5
日本	工業產值 同比	7月	5.2%	4.7%	5.5%
德國	CPI 同比	8月	1.8%	1.8%	1.7%
中國	製造業採購經理指數	8月	51.3	51.7	51
中國	非製造業採購經理指數	8月	N/A	53.4	54.5

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 澎湃：中國擬議將幾萬億元未上市國有資產劃撥至全國社保基金
- 美國第二季度經濟擴張動力增強，當季增速上修至3%
- 中國發改委：9月1日起降低非居民用天然氣基準門站價格
- 德國8月調和CPI初值同比上漲1.8%，預估上漲1.7%
- 中國國資委：央企要嚴防債券兌付風險，推進混合所有制改革
- 特朗普稱美國經濟增速沒有理由超不過3%
- 日本財務省官員：經濟增長疲弱，日元可能不會創歷史新高
- 中國8月份製造業採購經理指數報51.7

國際經濟要聞

美國第二季度經濟擴張動力增強，當季增速上修至3%

美國商務部周三公布的數據顯示，受家庭消費增強和企業投資增幅提高的推動，美國第二季度經濟增長率被向上修正至兩年來最快水平。國內生產總值環比折年率增長3%，預估為2.7%；初次估計數據為2.6%。非住宅固定資產投資增長6.9%，企業稅前利潤同比增長7%。(彭博)

特朗普稱美國經濟增速沒有理由超不過3%

特朗普稱經濟維持3%的增長將能刺激1200萬就業，10萬億美元的經濟活動；讓美國重拾繁榮一個關鍵就在於拖延已久的稅收改革；重申目標是要將公司稅率從最高39.6%下調至15%；呼籲建立“簡單、公平並且容易理解的”稅收體系。(彭博)

德國8月調和CPI初值同比上漲1.8%，預估上漲1.7%

德國聯邦統計局報告8月全國CPI初值同比上漲1.8%；預估1.8%。37位經濟學家對調和CPI的預期區間為同比上升1.4%至1.9%。德國8月份調和CPI初值環比上漲0.2%；預估為環比上漲0.1%。德國8月份全國CPI初值環比上漲0.1%；預估為環比上漲0.1%。(彭博)

前日本財務省官員：經濟增長疲弱，日元可能不會創歷史新高

前日本財務省最高外匯官員加藤隆俊認為，日元持續走強的可能性不大，儘管對日本央行擴大貨幣寬鬆的制約、地緣政治風險以及特朗普政府的不穩定加大了日元買盤壓力。加藤隆俊周一接受採訪時稱，若日本經濟表現超越美國、歐洲或中國，或出現有吸引力的投資機會，日元或長期走強。(彭博)

大中華經濟要聞

澎湃：中國擬議將幾萬億元未上市國有資產劃撥至全國社保基金

據澎湃報道，全國社保基金理事會副理事長王忠民表示，國家正在討論和擬議將未上市國有企業股份部分劃撥至社保基金，預計劃撥總量將達幾萬億元；他介紹，至今為止的16年間，含國有股的上市公司在上市的時候按融資額的10%劃歸社保基金，累計約劃撥國有股份約2500億到2600億元。(彭博)

中國發改委：9月1日起降低非居民用天然氣基準門站價格

中國國家發改委公布，非居民用氣基準門站價格每千立方米降低100元。發改委新聞稿稱，基準門站價格調整後，天然氣生產經營企業供應各地的門站價格原則上同步等額降低，充分釋放降價紅利，惠及下游。(彭博)

中國國資委：央企要嚴防債券兌付風險，推進混合所有制改革

中國國資委網站新聞稿稱，國資委主任尚亞慶表示，中央企業要加強高負債企業管控，嚴防債券兌付風險，加快資金融通，積極穩妥開展市場化債轉股，加大股權融資力度，大力處置“僵尸企業”。(彭博)

中國8月份製造業採購經理指數報51.7

中國物流信息中心今日發布公告稱，中國8月份製造業採購經理指數(PMI)上升至51.7，接受彭博新聞調查的34位經濟學家的預估中值為51.3(區間為50.8-52.0)。(彭博)

企業要聞

經濟有韌性、去杠杆顯功效，中國四大銀行第二季淨利潤超預期

中國富有韌性的經濟表現和政府的去杠杆行動，幫助中國最大的銀行遏制不良貸款，支撐淨息差表現。上述因素幫助中國規模最大的四家銀行二季度的淨利潤表現超預期，其中中國銀行以23%的升幅領先，創六年來最大增幅。中國工商銀行、建設銀行和農業銀行二季度淨利潤平均增長3.5%。(彭博)

FDA批准諾華公司革命性的CAR-T癌症療法

美國監管機構周三批准了諾華公司一項革命性的新型癌症治療方法，也是一系列為疑難病症提供突破性治療方案同時收費驚人的療法中獲批的第一個。諾華公司將為這種一次性藥物收費47.5萬美元。(彭博)

路透：三峽集團子公司據稱與新的投資者洽談，尋求籌資100億元人民幣

路透援引匿名知情人士報道，中國三峽新能源在與中國人壽、中資私募股權公司和其他機構投資者就籌資約100億元人民幣進行洽談。部分所得款項將用於建設海上風電場，並在全國各地收購光伏電站和風電站。(彭博)

貝恩資本財團據稱對東芝芯片業務提出新的收購建議

NHK引述不具名人士報道，之前曾獲得對東芝記憶芯片業務優先投標權的日本-美國-韓國財團，已經向東芝提出了新的建議，其中包括由蘋果公司提供資金。新的提議是貝恩資本和東芝分別持有該芯片業務的46%股權。(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	7.02	6.27	0.92	(15.85)	895	東江環保*	10.82	14.78	2.41	(42.03)
1398	工商銀行	6.02	6.49	0.94	(15.02)	1635	大眾公用	3.45	13.22	1.19	(45.76)
1288	農業銀行	3.73	5.57	0.80	(18.35)	753	中國國航	7.23	11.61	1.09	(35.32)
3988	中國銀行	4.13	5.88	0.76	(18.49)	670	東方航空	4.36	9.48	0.99	(48.03)
3328	交通銀行	6.05	5.76	0.59	(23.33)	1055	南方航空	6.17	10.92	1.13	(41.25)
3968	招商銀行	29.50	9.49	1.50	(8.47)	1919	中國遠洋	5.11	-	2.16	(45.14)
998	中信銀行	5.15	5.09	0.60	(33.64)	2866	中海集運	1.90	8.62	1.32	(60.17)
6818	光大銀行	3.82	5.09	0.65	(23.89)	1138	中海發展	4.49	6.55	0.55	(43.61)
1988	民生銀行	7.87	4.99	0.68	(21.42)	2880	大連港	1.42	27.22	0.86	(59.98)
2628	中國人壽	25.20	28.74	1.95	(27.74)	3369	秦港股份	3.00	15.30	1.11	(71.11)
2318	中國平安	62.55	14.33	2.26	(6.55)	317	廣船國際	13.42	205.20	1.54	(59.51)
2601	中國太保	37.00	22.71	2.15	(18.59)	2039	中集集團*	15.88	25.43	1.43	(29.19)
1336	新華保險	49.30	26.71	2.10	(33.03)	1800	中國交建	10.42	7.97	0.85	(45.86)
6030	中信證券	17.22	17.34	1.22	(19.47)	390	中國中鐵	6.02	8.41	0.86	(41.89)
6837	海通證券	13.08	16.24	1.13	(27.53)	1186	中國鐵建	10.10	7.87	0.85	(32.66)
2611	國泰君安	17.02	11.11	1.22	(32.82)	1766	中國中車	7.04	16.11	1.41	(40.49)
1776	廣發證券*	16.64	12.93	1.32	(25.05)	525	廣深鐵路	4.25	26.09	0.91	(32.68)
6886	華泰證券	17.68	16.71	1.27	(33.96)	177	寧滬高速	11.66	13.43	2.25	0.78
6099	招商證券	12.64	12.23	1.16	(45.06)	548	深圳高速	7.56	10.72	1.10	(33.29)
3958	東方證券	8.27	14.72	1.06	(58.29)	995	皖通高速	5.89	8.51	0.93	(61.88)
6178	光大證券	10.90	14.62	0.89	(42.08)	107	成渝高速	3.23	8.45	0.61	(42.81)
6881	銀河證券	7.12	11.68	0.97	(61.93)	2238	廣汽集團	15.34	9.81	1.69	(50.30)
1375	中州證券	3.68	19.70	1.20	(67.53)	1211	比亞迪*	46.90	24.64	2.21	(18.32)
857	中石油	5.02	37.91	0.65	(47.96)	2333	長城汽車	9.93	9.44	1.64	(33.21)
386	中石化	5.97	11.33	0.85	(16.98)	2338	濰柴動力	7.75	12.96	1.65	(5.62)
338	上石化	4.89	8.26	1.81	(36.40)	3606	福耀玻璃	24.45	16.86	2.96	(10.02)
1033	石化油服	1.38	-	2.60	-	1108	洛陽玻璃	4.70	54.31	3.98	(85.38)
2883	中海油田	6.44	-	0.75	(51.93)	38	一拖股份	3.65	31.30	0.63	(64.56)
568	山東墨龍*	1.35	-	0.50	(77.29)	1157	中聯重科*	3.87	-	0.68	(29.71)
1088	中國神華	20.10	8.34	1.19	-	564	鄭煤機	4.91	65.48	0.68	-
1898	中煤能源	3.97	11.85	0.51	(49.15)	1057	浙江世寶*	3.01	31.14	1.35	(77.71)
1171	兗州煤業	7.80	6.86	0.77	(50.61)	1072	東方電氣	8.15	-	0.75	(34.84)
902	華能國際	5.06	24.48	0.79	(40.53)	2727	上海電氣	3.41	18.18	0.83	(62.53)
991	大唐發電	2.58	7.33	0.70	(54.98)	2208	金風科技*	8.62	10.76	1.25	(39.21)
1071	華電國際	3.22	55.65	0.63	(41.26)	42	東北電氣	2.09	-	7.59	-
1618	中國中冶	2.57	9.08	0.73	(57.70)	187	京城機電	2.35	-	1.61	(72.83)
347	鞍鋼股份*	6.70	12.99	0.88	(22.76)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.01	10.66	1.21	(35.14)	2607	上海醫藥	19.36	12.95	1.35	(30.19)
1053	重慶鋼鐵	1.61	-	-	-	2196	復星醫藥	29.05	19.48	2.41	(16.70)
2600	中國鋁業	5.86	67.51	1.97	(38.96)	1513	麗珠醫藥*	42.30	23.41	2.99	(27.88)
358	江西銅業	13.44	33.60	0.83	(41.59)	874	白雲山	19.82	14.40	1.50	(39.87)
2899	紫金礦業	2.91	27.25	1.90	(34.95)	719	新華製藥*	7.34	15.74	1.33	(60.37)
3993	洛陽鉬業	4.04	41.05	3.07	(50.80)	168	青島啤酒	33.35	34.85	2.25	(13.09)
914	海螺水泥	29.40	10.99	1.64	3.06	553	南京熊貓	4.39	30.91	1.02	(64.90)
2009	金隅股份	4.10	13.76	0.81	(51.61)	763	中興通訊*	21.15	-	1.96	(25.83)
2202	萬科*	23.10	9.36	1.91	(16.23)	921	海信科龍*	8.90	9.38	2.10	(44.07)
588	北京北辰	3.21	8.92	0.51	(54.99)	1812	晨鳴紙業*	11.52	7.90	1.20	(41.09)
1065	創業環保	4.90	12.66	1.25	(77.32)	811	新華文軒	6.37	8.34	0.79	(63.18)

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