

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	27,970.30	(0.44)	1.64
H股	11,295.44	(0.69)	2.21
红筹	4,338.70	0.24	0.72
HSC大型股	2,322.07	(0.25)	1.60
HSC中型股	5,027.21	0.51	1.77
AH股溢价	129.64	(0.02)	1.26
沪深300	3,822.09	(0.32)	2.34
富时中国A50	12,081.32	(0.74)	2.08
上证180	8,359.33	(0.31)	2.56
上证380	5,627.36	0.22	2.49
台北加权	10,585.78	0.15	0.92
日经225	19,718.75	0.72	1.00
道琼斯	21,948.10	0.25	0.76
标普500	2,471.65	0.57	1.34
纳斯达克	6,428.66	0.95	2.51
德国DAX 30	12,055.84	0.44	(1.03)
富时100	7,430.62	0.89	0.65
法国CAC 40	5,085.59	0.58	(0.54)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.98	(0.53)	(1.86)
纽约期金(美元/t oz)	1,323.10	0.35	2.37
标普高盛商品指数	386.00	2.70	1.85
CRB大宗商品期货价格指数	180.86	2.25	1.72
罗杰斯国际商品指数	2,236.35	2.13	1.51

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8425	(0.85)	(2.23)
美元兑人民币	6.5927	(0.77)	(2.08)
美元兑港元	7.8253	0.09	0.15
美元兑日元	110.07	0.65	(0.26)
欧元兑美元	1.1908	(0.13)	0.90
英镑兑美元	1.2944	0.48	(1.96)
澳元兑美元	0.7943	0.14	(0.33)

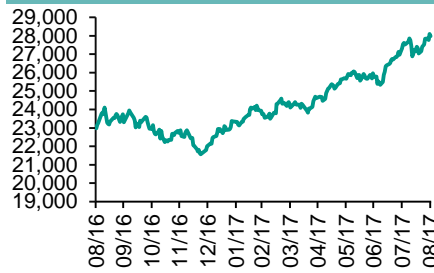
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6590	(1.10)	3.30
香港(10年期)	1.37500	(11.60)	(4.30)
美国(10年期)	2.12400	(4.19)	(12.92)

来源: 彭博

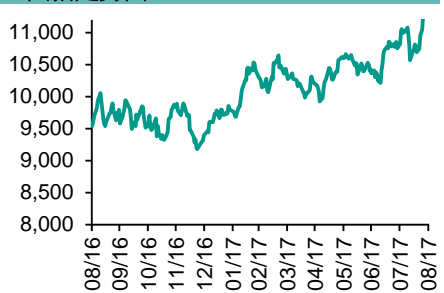
每天导读

各股市走势图

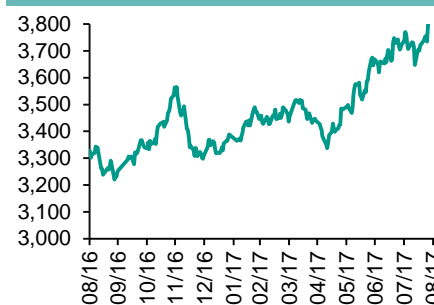
恒指走势图



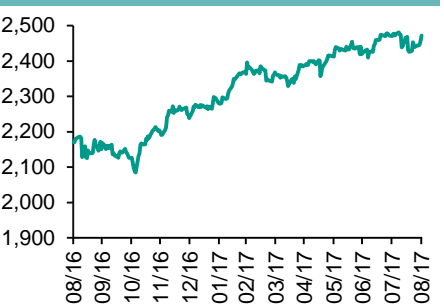
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨晚美国三大股指均上升,创下连升五个月的记录;标普500指数内行业指数表现不一,其中仅金融和电信服务指数下跌,而保健指数领涨。昨天欧洲三大股市的股指均上涨,受到企业业绩的提振。昨天恒指及国指均下跌,国指跑输恒指;港股11个行业指数表现不一,其中仅电讯和金融业下跌,而工业制品和综合企业指数领涨。昨天上证综指下跌,但深成指上涨;沪深300指数中仅信息技术、原材料、主要消费指数上涨,可选消费和公用事业指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为9.36亿元,使用比例为8.91%;沪股通全天使用额度为11.92亿元,使用比例为9.17%。港股通(深)全天使用额度为3.43亿元,使用比例为3.26%;深股通全天使用额度为7.84亿元,使用比例为6.03%。昨天沪深两市两融余额微升至9464亿元,沪深两市总交易量跌至6227亿元。总结8月,道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累计上涨0.26%、0.05%、2.37%、4.32%、2.68%、2.97%。今天将公布美国8月失业率和非农就业人数增减,美国、欧元区、德国、法国8月PMI。

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26	238k	236k	235k*
美国	持续领取失业救济人数	8月19	1951k	1942k	1954k
欧元区	CPI预计同比	8月	1.2%	1.2%	1.2%
欧元区	失业率	7月	9.1%	9.1%	9.1%
德国	零售销售额同比	7月	2.9%	2.7%	2.6%*
德国	申领失业救济金比率经季调	8月	5.7%	5.7%	5.7%
法国	CPI 同比	8月	0.9%	0.9%	0.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行: 9月1日起金融机构不得新发行期限超过1年的同业存单
- 美国个人消费支出、收入数据暗示下半年经济开局稳健
- IC0融资方兴未艾, 中国互联网金融协会提示防范风险
- 美国7月份二手房签约量意外下降, 因稀缺的库存拖累销售
- 德国失业人口下降, 大选下月举行
- 7月国际货物和服务贸易顺差278亿美元
- 日本央行降低9月购买5-10年期国债的规模区间
- 中国商务部: 政府将开展外商投资企业知识产权保护专项行动

国际经济要闻

美国个人消费支出、收入数据暗示下半年经济开局稳健

美国商务部周四公布的数据显示，美国7月消费支出增幅低于预期，但收入增加，且6月支出数据上修，显示下半年伊始经济表现稳健。个人消费环比增长0.3%，预期上升0.4%，6月上修为上升0.2%。个人收入环比上升0.4%，预期上升0.3%，创2月份以来的最大涨幅，上月为持平。(彭博)

美国7月份二手房签约量意外下降，因稀缺的库存拖累销售

美国全国房地产经纪商协会周四发布的数据显示，美国7月份二手房签约量意外下降，显示房地产市场的供应紧缺产生持续影响。指数下降0.8%（预估增长0.3%）；6月份修正后为增长1.3%。未经季调指数同比下降0.5%。四个地区中的三个地区环比下降。(彭博)

德国失业人口下降，大选下月举行

德国联邦劳工局周四公布的数据显示，经季节调整的失业人数下降了5,000人，至253.2万人。彭博调查经济学家得出的预估中值是下降6,000人。8月份失业率维持在5.7%，这是两德统一以来的最低水平。“劳动力市场继续向有利方向发展”，劳工局局长Detlef Scheele在一份声明中说。(彭博)

日本央行降低9月购买5-10年期国债的规模区间

日本央行周四公告称，将把9月份购买5-10年内到期国债的规模区间降低500亿日元（4.526亿美元），至3000亿到5000亿日元之间。该行把其他类别债券的预计购买规模维持不变。在8月份的两次操作中，央行购买的5-10年期债券的规模下降了300亿日元。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行：9月1日起金融机构不得新发行期限超过1年的同业存单

中国央行公布称，自2017年9月1日起，金融机构不得新发行期限超过1年（不含）的同业存单，此前已发行的1年期（不含）以上同业存单可继续存续至到期。此举旨在引导同业存单市场规范有序发展。(彭博)

ICO融资方兴未艾，中国互联网金融协会提示防范风险

中国互联网金融协会周三在一份新闻稿中表示，国内外部分机构采用误导性宣传手段，以ICO名义从事融资活动。相关金融活动未取得任何许可，其中涉嫌诈骗、非法证券、非法集资等行为。(彭博)

7月国际货物和服务贸易顺差278亿美元

中国外汇局公布，7月国际收支口径的国际货物和服务贸易收入2045亿美元，支出1767亿美元，顺差278亿美元。其中，货物贸易顺差488亿美元；服务贸易逆差210亿美元。(彭博)

中国商务部：政府将开展外商投资企业知识产权保护专项行动

中国商务部发言人高峰在例行发布会上表示，在国务院领导部署下，有关部门准备联合开展外商投资企业知识产权保护行动。这是近年来中国政府首次专门针对外商投资企业知识产权保护问题开展的专项行动。(彭博)

企业要闻

中国农行称下半年将稳定盈利水平，控制不良率在2%以内

中国农业银行首席风险官李志成在业绩说明会上表示，力争今年把农行的不良贷款率控制在2%以内。农行行长赵欢表示，希望保持不良贷款率下降的趋势；如果农行加大处置力度，有能力也有资源把不良贷款率控制在较低水平；下半年将采取各种措施不断稳定盈利水平。(彭博)

财新：安邦退出工行、建行、农行前十大股东之列

财新报道称，四大国有银行半年报显示安邦保险集团二季度减仓，6月末安邦已经退出工行、建行、农行的前十大股东之列。6月末，安邦通过安邦财险和安邦人寿持有0.12%中国银行A股股份、仍为该行前十大股东。(彭博)

中国人寿资管将积极投资债转股和混改

中国人寿资产管理公司总裁助理于泳在发布会表示，公司将聚焦雄安新区等国家重大项目。投资总监刘凡称，中国人寿预计投资联通长期将带来丰厚回报、业务协同效应和客户资源。(彭博)

融创中国截至7月31日未偿还借款为1,800亿元人民币

据融创中国8月30日提交香港交易所的文件，其中1,478亿元是以在建物业、持作出售竣工物业及该公司附属公司的股权作抵押或共同抵押。或有负债为414亿元。以上为今年5月收购天津星耀后的债务状况。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	6.86	6.12	0.90	(17.32)	895	东江环保*	10.80	14.75	2.41	(42.56)
1398	工商银行	5.86	6.31	0.91	(16.32)	1635	大众公用	3.45	13.21	1.19	(45.77)
1288	农业银行	3.68	5.56	0.79	(17.76)	753	中国国航	6.96	11.17	1.05	(36.75)
3988	中国银行	4.12	5.86	0.76	(17.94)	670	东方航空	4.31	9.37	0.97	(47.98)
3328	交通银行	5.98	5.69	0.58	(23.43)	1055	南方航空	6.11	10.81	1.11	(41.30)
3968	招商银行	29.50	9.49	1.49	(7.09)	1919	中国远洋	4.96	-	2.10	(46.36)
998	中信银行	5.17	5.11	0.60	(33.30)	2866	中海集运	1.89	8.57	1.31	(60.59)
6818	光大银行	3.76	5.01	0.64	(24.58)	1138	中海发展	4.47	6.51	0.54	(43.46)
1988	民生银行	7.81	4.95	0.68	(21.67)	2880	大连港	1.40	26.83	0.85	(60.68)
2628	中国人寿	25.10	28.62	1.94	(27.75)	3369	秦港股份	2.89	14.73	1.07	(74.72)
2318	中国平安	62.15	14.23	2.25	(6.55)	317	广船国际	13.32	203.60	1.53	(59.52)
2601	中国太保	36.85	22.62	2.14	(18.77)	2039	中集集团*	15.94	25.52	1.44	(29.06)
1336	新华保险	50.10	27.13	2.13	(31.32)	1800	中国交建	10.42	7.97	0.85	(45.24)
6030	中信证券	17.36	17.48	1.23	(19.77)	390	中国中铁	6.26	8.75	0.89	(40.14)
6837	海通证券	13.12	16.29	1.13	(27.71)	1186	中国铁建	10.26	7.99	0.87	(30.63)
2611	国泰君安	17.10	11.16	1.22	(33.24)	1766	中国中车	7.06	16.15	1.42	(40.16)
1776	广发证券*	16.70	12.97	1.33	(26.07)	525	广深铁路	4.26	26.15	0.91	(31.25)
6886	华泰证券	17.42	16.46	1.25	(36.05)	177	宁沪高速	12.00	13.82	2.32	1.20
6099	招商证券	12.70	12.29	1.16	(45.24)	548	深圳高速	7.64	10.83	1.11	(32.46)
3958	东方证券	8.26	14.70	1.06	(58.60)	995	皖通高速	5.92	8.55	0.93	(61.69)
6178	光大证券	10.90	14.62	0.88	(42.32)	107	成渝高速	3.20	8.37	0.61	(43.00)
6881	银河证券	7.09	11.62	0.97	(62.48)	2238	广汽集团	15.44	9.87	1.71	(48.85)
1375	中州证券	3.70	19.80	1.20	(68.48)	1211	比亚迪*	46.60	24.48	2.19	(19.04)
857	中石油	5.00	37.75	0.64	(48.06)	2333	长城汽车	9.82	9.33	1.62	(34.29)
386	中石化	5.99	11.36	0.85	(16.03)	2338	潍柴动力	8.06	8.14	0.83	(5.69)
338	上石化	4.88	8.24	1.80	(36.36)	3606	福耀玻璃	24.95	17.19	3.02	(8.49)
1033	石化油服	1.36	-	2.56	-	1108	洛阳玻璃	4.66	53.83	3.94	(85.07)
2883	中海油田	6.42	-	0.75	(51.92)	38	一拖股份	3.65	31.29	0.63	(64.41)
568	山东墨龙*	1.36	-	0.50	(77.27)	1157	中联重科*	3.57	22.21	0.62	(34.47)
1088	中国神华	20.15	8.36	1.19	-	564	郑煤机	5.01	66.79	0.69	-
1898	中煤能源	3.94	11.76	0.50	(49.48)	1057	浙江世宝*	2.96	30.61	1.33	(78.14)
1171	兖州煤业	7.86	6.91	0.77	(50.91)	1072	东方电气	8.40	-	0.78	(33.86)
902	华能国际	5.12	24.76	0.80	(39.67)	2727	上海电气	3.55	18.92	0.86	(63.88)
991	大唐发电	2.57	7.30	0.70	(55.17)	2208	金风科技*	8.59	10.72	1.25	(39.64)
1071	华电国际	3.21	8.10	0.61	(41.08)	42	东北电气	2.05	-	7.44	-
1618	中国中冶	2.57	9.08	0.73	(57.29)	187	京城机电	2.56	-	1.75	(70.70)
347	鞍钢股份*	6.76	13.11	0.89	(22.30)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.13	10.97	1.25	(34.35)	2607	上海医药	19.26	12.87	1.34	(30.36)
1053	重庆钢铁	1.57	-	-	-	2196	复星医药	29.40	19.71	2.44	(15.35)
2600	中国铝业	5.79	66.68	1.95	(39.10)	1513	丽珠医药*	42.60	23.56	3.02	(26.88)
358	江西铜业	13.58	33.94	0.84	(41.45)	874	白云山	19.78	14.37	1.50	(39.95)
2899	紫金矿业	2.87	26.87	1.88	(35.52)	719	新华制药*	7.31	15.67	1.33	(60.65)
3993	洛阳钼业	4.25	43.17	3.23	(52.45)	168	青岛啤酒	32.45	32.87	2.17	(14.73)
914	海螺水泥	29.20	10.91	1.63	4.77	553	南京熊猫	4.38	30.83	1.02	(64.69)
2009	金隅股份	4.03	13.52	0.80	(51.01)	763	中兴通讯*	21.35	-	1.98	(24.61)
2202	万科*	23.45	9.50	1.94	(14.95)	921	海信科龙*	9.28	9.77	2.19	(40.68)
588	北京北辰	3.18	8.84	0.51	(55.42)	1812	晨鸣纸业*	11.42	7.83	1.19	(40.97)
1065	创业环保	4.96	12.81	1.26	(76.63)	811	新华文轩	6.42	8.40	0.80	(63.28)

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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任何其附属机构、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