

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	27,562.68	0.12	2.16
H股	11,003.08	0.01	2.30
紅籌	4,294.51	0.71	1.47
HSC大型股	2,284.17	0.26	1.93
HSC中型股	4,899.33	0.59	0.51
AH股溢價	126.52	(0.45)	(1.43)
滬深300	3,707.58	(0.54)	(0.38)
富時中國A50	11,728.36	(0.64)	(0.79)
上證180	8,128.70	(0.51)	0.03
上證380	5,482.57	(0.11)	0.51
臺北加權	10,506.56	0.35	0.80
日經225	20,049.25	(0.38)	0.14
道瓊斯	22,092.81	0.30	1.20
標普500	2,476.83	0.19	0.19
納斯達克	6,351.56	0.18	(0.36)
德國DAX 30	12,297.72	1.18	1.11
富時100	7,511.71	0.49	1.95
法國CAC 40	5,203.44	1.42	1.40

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.53	(0.10)	(1.28)
紐約期金(美元/t oz)	1,257.10	(0.10)	(0.75)
標普高盛 商品指數	384.51	0.35	(0.55)
CRB大宗商品 期貨價格指數	180.68	0.02	(0.79)
羅傑斯國際 商品指數	2,217.33	0.13	(0.82)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8615	0.02	(1.10)
美元兌人民幣	6.7359	0.13	(1.01)
美元兌港元	7.8189	0.11	0.09
美元兌日元	110.80	0.49	(2.82)
歐元兌美元	1.1785	(0.48)	3.37
英鎊兌美元	1.3050	(1.25)	1.24
澳元兌美元	0.7935	(0.85)	4.39

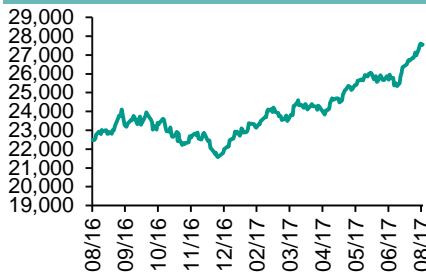
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6380	3.10	3.00
香港(10年期)	1.40700	(3.30)	(16.40)
美國(10年期)	2.26910	(2.51)	(11.65)

來源：彭博

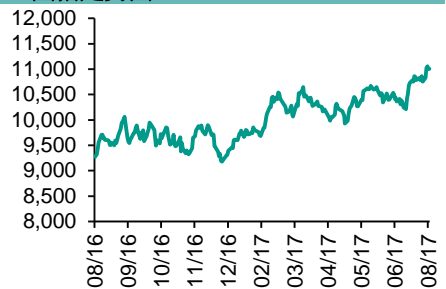
每天導讀

各股市走勢圖

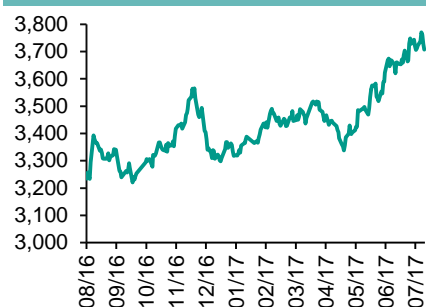
恒指走勢圖



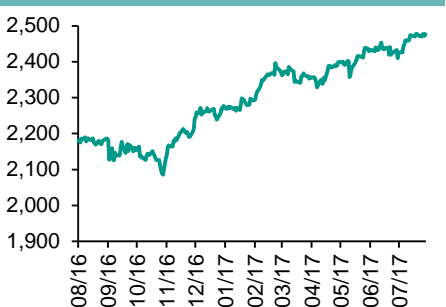
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國三大股指均上升，其中道瓊斯指數再創新高，主要因為公布的美國7月非農業職位增加多過市場預期。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中金融指數漲，公用事業指數領跌。上周五歐洲三大股市的股指均上升，其中法國CAC指數漲幅最大。上周五恒指及國指均上漲，恒指跑贏國指；港股11個行業類別指數表現不一，其中工業製品業指數領漲，綜合企業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跑贏深成指；滬深300指數表現不一，其中能源指數領漲；公用事業指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的17年預測市盈率分別為18.1倍、19.0倍、13.1倍、8.7倍、14.5倍、21.7倍。上週道指、標普500、恒指、國指及上證綜指分別累漲1.20%、0.19%、2.16%、2.30%及0.27%；深成指累跌0.73%。今天將公布中國7月外匯儲備以及德國6月工業產值經季調月環比。

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
加拿大	國際商品貿易	6月	-1.25b	-3.60b	-1.36b*
加拿大	失業率	7月	6.5%	6.3%	6.5%
意大利	零售總額月環比	6月	0.1%	0.6%	0.0%*
德國	工廠訂單月環比	6月	0.5%	1.0%	1.1%*
美國	非農就業人數增減	7月	180k	209k	231k*
美國	失業率	7月	4.3%	4.3%	4.4%
美國	貿易餘額	6月	-\$44.5b	-\$43.6b	-\$46.4b*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國央行研究完善宏觀審慎管理 納入資管業務和重要互聯網金融
- 美國7月份非農就業增加20.9萬人
- 中國央行副行長強調銀行業要堅守金融網絡安全的底線
- 美國6月份貿易逆差縮窄至八個月低點
- 英國願支付歐盟最多400億歐元作為脫歐分手費
- 路透：據悉中國已開始審查企業的海外併購交易條款
- 聯合國安理會對朝鮮實施嚴厲的新制裁
- 中國銀行業協會稱不良貸款壓力可能小幅上升

國際經濟要聞

美國7月份非農就業增加20.9萬人

美國勞動力市場在7月份奏出強音，非農就業人數增加20.9萬（預估18萬）；5-6月修訂增加2000。失業率下降到4.3%（符合預期）。平均時薪環比增長0.3%（符合預期），之前6月份為環比增長0.2%；同比增長2.5%（預估為2.4%）。(彭博)

美國6月份貿易逆差縮窄至八個月低點

美國商務部公布的數據顯示，美國6月貿易逆差縮窄5.9%，至436億美元（預估為445億美元）。出口增長1.2%，至1944億美元，主要受資本設備、石油和大豆出口提振。由於原油和消費品進口下跌，進口下降0.2%，至2380億美元。(彭博)

英國願支付歐盟最多400億歐元作為脫歐分手費

英國星期日電訊引述三位知悉英國談判策略的人士稱，英國準備付出最多400億歐元(470億美元)作為其脫歐協議的一部分。歐盟方面已浮出檯面的數字是600億歐元，而且歐盟希望雙方先就英國的債務責任取得明顯進展之後，再開始談判諸如未來貿易安排等問題。(路透)

聯合國安理會對朝鮮實施嚴厲的新制裁

針對朝鮮上月兩次進行可能以美國為目標的洲際彈道導彈試射，聯合國安理會對朝鮮實施了“最嚴厲的”制裁，將禁止其出口煤、鐵、鉛和海產品。這項決議周六得到所有15個理事會成員國的一致認同，旨在使朝鮮每年減少約10億美元的出口。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行研究完善宏觀審慎管理 納入資管業務和重要互聯網金融

中國央行發布的《中國區域金融運行報告》稱，2017年要做好與供給側結構性改革相適應的總需求管理，營造中性適度的貨幣金融環境，把貨幣政策調控與深化改革緊密結合起來。中國央行稱要研究將資管業務和重要互聯網金融納入宏觀審慎管理框架。(彭博)

中國央行副行長強調銀行業要堅守金融網絡安全的底線

中國央行公告稱，副行長范一飛在銀行科技發展獎評審會議上表示，銀行業要進一步加強金融科技創新應用，將移動互聯網、大數據等先進技術合理布局到各種金融服務場景中。(彭博)

路透：據悉中國已開始審查企業的海外併購交易條款

路透引述三位知情人士報道稱，中國監管機構在收緊企業的海外併購交易，已開始審查交易條款。國家發改委和商務部正對交易展開詳細審查。(彭博)

中國銀行業協會稱不良貸款壓力可能小幅上升

中國銀行業協會專職副會長潘光偉表示，2017年商業銀行資產質量壓力猶存，不良貸款壓力可能繼續小幅上升。商業銀行將加大風險隱患排查力度，確保整體信用風險可控。(彭博)

企業要聞

優客工場獲得約12億元人民幣投資

公司電子郵件新聞稿顯示，8月7日，優客工場宣布，獲得首創置業、星牌集團、北京愛康集團和景榮控股總計約12億元人民幣投資，正式完成PRE-C輪融資。(彭博)

卡夫亨氏第二季度經調整EPS超預期

卡夫亨氏第二季度經調整每股盈利98美分，市場預估95美分。第二季度淨銷售額為66.8億美元，預估為67.3億美元。第二季度內生營收下滑0.9%，預估下滑0.85%。(彭博)

巴菲特旗下保險部門業績下滑 拖累柏克夏整體盈利

沃倫·巴菲特旗下的基金發現今年難以實現盈利增長，很大一部分原因在於保險業務業績下滑。該公司發布公告稱該集團的鐵路和能源部門的收益不足以抵消第二季度的保險損失。營業利潤連續第三季度下滑。(彭博)

蘋果據稱計劃今年稍晚發布一款能直連蜂窩網路的智能手錶

據知情人士透露，蘋果公司計劃今年稍晚發布一款能夠脫離手機直連蜂窩網路的智能手錶，減少該產品對手機的依賴。(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	6.60	6.09	0.88	(17.20)	895	東江環保*	10.50	14.65	2.39	(41.70)
1398	工商銀行	5.63	6.24	0.89	(14.55)	1635	大眾公用	3.58	14.00	1.26	(43.47)
1288	農業銀行	3.71	5.80	0.81	(15.08)	753	中國國航	7.07	10.99	1.16	(29.90)
3988	中國銀行	3.95	6.11	0.74	(15.65)	670	東方航空	4.28	11.31	1.08	(45.35)
3328	交通銀行	5.90	5.60	0.58	(21.52)	1055	南方航空	5.96	9.94	1.16	(35.64)
3968	招商銀行	26.35	8.99	1.36	(11.14)	1919	中國遠洋	5.10	-	2.45	(38.70)
998	中信銀行	5.14	5.22	0.61	(31.95)	2866	中海集運	1.93	71.82	1.46	(58.58)
6818	光大銀行	3.79	5.22	0.67	(22.15)	1138	中海發展	4.55	6.77	0.57	(43.00)
1988	民生銀行	7.94	5.18	0.72	(20.17)	2880	大連港	1.45	28.38	0.90	(59.35)
2628	中國人壽	24.90	32.03	1.99	(21.19)	317	廣船國際	13.68	188.04	1.61	(55.51)
2318	中國平安	58.85	13.83	2.25	(2.49)	2039	中集集團*	16.32	84.85	1.50	(25.61)
2601	中國太保	36.20	23.38	2.14	(8.80)	1800	中國交建	10.48	8.48	0.92	(41.77)
1336	新華保險	53.20	28.87	2.42	(24.46)	390	中國中鐵	6.14	10.22	0.94	(38.77)
6030	中信證券	16.58	15.56	1.19	(18.74)	1186	中國鐵建	10.38	8.65	0.92	(27.61)
6837	海通證券	13.20	16.26	1.19	(24.92)	1766	中國中車	7.10	14.61	1.59	(39.68)
2611	國泰君安	17.04	11.36	1.24	(29.83)	525	廣深鐵路	4.17	21.46	0.91	(30.85)
1776	廣發證券*	16.06	13.10	1.34	(22.74)	177	寧滬高速	11.38	14.75	2.22	0.97
6886	華泰證券	16.66	16.25	1.19	(29.61)	548	深圳高速	6.98	11.20	1.03	(35.68)
6099	招商證券	12.66	12.00	1.22	(40.27)	995	皖通高速	6.03	9.31	0.98	(61.45)
3958	東方證券	8.28	15.05	1.08	(55.30)	107	成渝高速	3.23	8.63	0.62	(42.80)
6178	光大證券	10.88	13.07	0.90	(39.86)	2238	廣汽集團	15.40	13.55	1.95	(48.95)
6881	銀河證券	7.09	11.22	1.00	(53.21)	1211	比亞迪*	48.25	22.92	2.35	(14.40)
1375	中州證券	3.72	14.08	1.19	(64.70)	2333	長城汽車	9.82	7.31	1.63	(34.33)
857	中石油	5.02	28.48	0.66	(47.19)	2338	濰柴動力	7.85	22.24	1.70	(3.76)
386	中石化	5.90	10.87	0.84	(16.76)	3606	福耀玻璃	27.00	19.01	3.34	1.78
338	上石化	4.48	7.03	1.68	(44.12)	1108	洛陽玻璃	4.42	163.76	3.82	(79.60)
1033	石化油服	1.25	-	1.80	(66.59)	38	一拖股份	3.73	14.31	0.66	(63.27)
2883	中海油田	6.92	-	0.81	(47.30)	1157	中聯重科*	4.13	-	0.74	(27.17)
568	山東墨龍*	1.42	-	0.54	(74.49)	564	鄭煤機	4.90	66.73	0.69	-
1088	中國神華	19.84	10.25	1.03	-	1057	浙江世寶*	3.35	35.24	1.53	(76.37)
1898	中煤能源	4.20	27.31	0.56	(43.61)	1072	東方電氣	8.52	-	0.80	(30.03)
1171	兗州煤業	7.88	20.02	0.90	(50.75)	2727	上海電氣	3.69	20.67	0.95	(58.43)
902	華能國際	5.22	22.00	0.98	(38.38)	2208	金風科技*	8.88	9.05	1.36	(49.66)
991	大唐發電	2.53	6.35	0.72	(53.48)	42	東北電氣	1.83	-	6.78	(70.00)
1071	華電國際	3.28	8.91	0.64	(38.63)	187	京城機電	2.17	-	1.39	(71.49)
1618	中國中冶	2.74	9.25	0.81	(53.12)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.51	12.27	0.88	(20.30)	2607	上海醫藥	20.80	15.06	1.52	(29.36)
323	馬鋼股份	3.94	10.44	1.26	(35.17)	2196	複星醫藥	28.75	20.50	2.70	(12.88)
1053	重慶鋼鐵	1.75	-	-	-	1513	麗珠醫藥*	42.85	24.21	3.10	(23.04)
2600	中國鋁業	5.05	186.11	1.70	(34.94)	874	白雲山	20.10	16.12	1.58	(33.98)
358	江西銅業	13.74	47.85	0.88	(39.67)	719	新華製藥*	7.08	18.56	1.36	(55.94)
2899	紫金礦業	2.89	27.64	1.93	(34.38)	168	青島啤酒	33.55	35.80	2.31	(11.24)
3993	洛陽鉬業	4.13	39.14	3.10	(49.30)	553	南京熊貓	4.56	30.08	1.08	(61.90)
914	海螺水泥	28.15	15.01	1.68	4.02	763	中興通訊*	19.46	-	1.96	(23.32)
2009	金隅股份	4.07	8.32	0.85	(47.17)	921	海信科龍*	10.88	11.70	2.62	(31.55)
2202	萬科*	22.90	10.37	1.92	(13.71)	1812	晨鳴紙業*	11.78	10.96	1.30	(39.33)
588	北京北辰	3.13	11.24	0.53	(55.40)	811	新華文軒	6.49	10.08	0.83	(59.67)
1065	創業環保	5.05	13.33	1.31	(74.58)						

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