

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	27,765.01	(0.35)	1.33
H股	11,296.08	(0.41)	3.11
红筹	4,288.49	(0.24)	(0.21)
HSC大型股	2,300.39	(0.32)	2.07
HSC中型股	4,954.92	(0.18)	1.94
AH股溢价	131.05	1.24	1.80
沪深300	3,834.54	(0.21)	2.09
富时中国A50	12,216.06	0.12	2.85
上证180	8,399.77	(0.02)	2.46
上证380	5,581.07	(0.17)	0.88
台北加权	10,563.21	0.63	1.50
日经225	19,489.84	(0.45)	(0.37)
道琼斯	21,865.37	0.26	(0.16)
标普500	2,446.30	0.08	(0.25)
纳斯达克	6,301.89	0.30	0.07
德国DAX 30	11,945.88	(1.46)	(2.32)
富时100	7,337.43	(0.87)	0.25
法国CAC 40	5,031.92	(0.94)	(1.95)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.33	(0.24)	(4.30)
纽约期金(美元/t oz)	1,312.40	(0.22)	1.82
标普高盛商品指数	377.48	0.14	0.01
CRB大宗商品期货价格指数	177.53	(0.27)	0.45
罗杰斯国际商品指数	2,200.17	0.21	0.34

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8442	(0.85)	(2.03)
美元兑人民币	6.6052	(0.87)	(1.85)
美元兑港元	7.8249	(0.01)	0.19
美元兑日元	109.76	0.66	(0.46)
欧元兑美元	1.1975	1.42	1.12
英镑兑美元	1.2925	0.98	(2.19)
澳元兑美元	0.7966	0.78	(0.46)

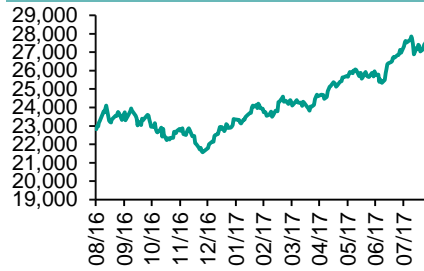
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6680	0.90	6.10
香港(10年期)	1.44700	(4.40)	0.70
美国(10年期)	2.14490	(2.11)	(14.40)

来源: 彭博

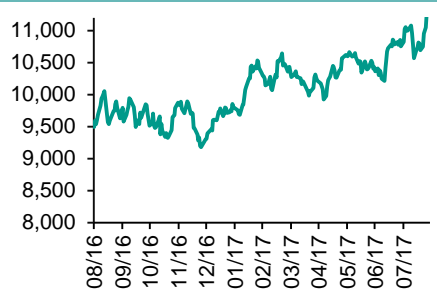
每天导读

各股市走势图

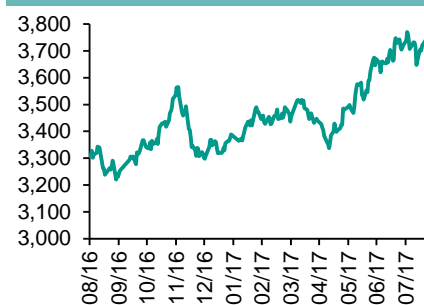
恒指走势图



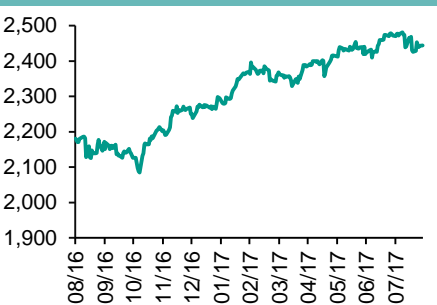
国指走势图



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; 标普500指数内行业指数表现不一, 其中工业指数领涨, 原材料和金融指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指均下跌, 其中德国DAX指数领跌。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, 其中消费服务指数领涨, 能源、金融和信息科技指数跌幅较大。昨天上证综指上涨, 但深成指下跌; 沪深300指数中仅金融地产、电信业务和公用事业指数上涨, 而可选消费和信息科技指数跌幅较大。港股通(沪)全天使用额度为5.99亿元, 使用比例为5.71%; 沪股通全天使用额度为9.11亿元, 使用比例为7.01%。港股通(深)全天使用额度为3.97亿元, 使用比例为3.78%; 深股通全天使用额度为9.21亿元, 使用比例为7.09%。昨天沪深两市两融余额微升至9379亿元, 沪深两市总交易量跌至6514亿元。今天将公布美国二季度GDP、欧元区8月消费者信心指数终值、德国8月消费价格、美国8月ADP就业人数变动。今天或将公布业绩的企业包括中国银行、工商银行、建设银行、农业银行、复星国际等。

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	经济咨商局消费者信心	8月	120.7	122.9	120.0*
德国	GfK消费者信心指数	9月	10.8	10.9	10.8
法国	GDP 同比	2季度	1.8%	1.7%	1.8%
日本	零售额同比	7月	1.0%	1.9%	2.2%*
英国	全国房价指数未经季调同比	8月	2.5%	2.1%	2.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国保监会: 保险行业面临的信用风险等值得关注
- 美国8月消费者信心触及2000年以来第二高水平
- 美国20城房价指数攀升, 因需求旺盛且库存短缺
- 特朗普誓言考虑“所有选择”, 此前朝鲜发射导弹飞越日本上空
- 欧盟委员会主席容克: 欧洲经济正在失去重要性
- 中国保监会: 保险行业面临的信用风险等值得关注
- 财新: 中国新能源汽车积分政策将延后至2019年开始实施
- 中国央行从公开市场业务一级交易商买入6000亿元特别国债
- 香港7月份零售销售额同比增长4%; 预期为增长0.8%

国际经济要闻

美国8月消费者信心触及2000年以来第二高水平

美国大企业联合会周二公布的数据显示，消费者信心升至2000年末以来第二高位，从而为消费支出的稳步增长提供良好基础。信心指数由7月下修后的120升至122.9（市场预估120.7）。消费者预期指数从103上升到104。现状指数由145.4升至151.2，为2001年7月以来最高。（彭博）

美国20城房价指数攀升，因需求旺盛且库存短缺

据周二公布的标普CoreLogic凯斯-席勒数据，6月美国20城房价稳步增长，反映出可供出售的房屋数量有限。20城房价指数同比上涨5.7%（预估上升5.6%），为连续第二个月录得这一升幅。全国房价指数同比上升5.8%，创2014年6月以来最大升幅。（彭博）

特朗普誓言考虑“所有选择”，此前朝鲜发射导弹飞越日本上空

美国总统特朗普表示在考虑“所有选择”，以对朝鲜周二发射不明弹道导弹飞越日本作出回应。金正恩最新的挑衅行为震荡市场。白宫在声明中表示，特朗普和安倍一致认为，朝鲜对美国、日本、韩国及全球各国带来了严峻的直接威胁。两位领导人同意努力加大对朝鲜的国际压力。（彭博）

欧盟委员会主席容克：欧洲经济正在失去重要性

欧盟委员会主席容克说：“我们的经济未在放缓，但我们在失去重要性。目前，我们占全球GDP的23%、24%、25%。我认为在几年之内，我们将会跌破20%的水平，所以我们一定会感受到我们的影响力受到削弱”。（彭博）

大中华经济要闻

中国保监会：保险行业面临的信用风险等值得关注

中国保监会近日召开偿付能力监管委员会第三十九次工作会议。会议指出，2季度末，保险业综合偿付能力充足率235%，核心偿付能力充足率220%，显著高于100%和50%的偿付能力达标线。会议要求，紧盯行业风险变化，处置存量风险，严控增量风险，严守风险底线，切实履行好监管职责。（彭博）

财新：中国新能源汽车积分政策将延后至2019年开始实施

财新网援引接近工信部的人士称，中国新能源汽车积分政策将延后一年至2019年开始实施。另有知情人士表示，2019年和2020年新能源积分比例保持10%和12%不变，平均油耗积分按计划于2018年实施。（彭博）

中国央行从公开市场业务一级交易商买入6000亿元特别国债

央行网站公告称，为维护银行体系流动性基本稳定，2017年8月29日人民银行以数量招标方式进行了公开市场业务现券买断交易，从公开市场业务一级交易商买入6000亿元特别国债。（彭博）

香港7月份零售销售额同比增长4%；预期为增长0.8%

据香港政府网站，7月份零售销售量同比增长4.6%；彭博新闻社汇总的经济学家预估中值为增长0.9%。6月份零售销售额为同比增长0.1%。6月份零售销售量为同比增长0.5%。（彭博）

企业要闻

绿地旗下子公司4.5亿余元借款逾期，公司称争取年底前解决

绿地控股披露中报显示，17年上半年末，子公司绿地辽宁投资建设控股集团下属企业有4.575亿元人民币的逾期借款未偿还，其中短期借款2.475亿元，长期借款2.1亿元，涉及金融机构有锦州银行、营口银行、盛京银行、恒丰银行的分支行及本溪禾丰村镇银行、本溪市市区农村信用合作联社。（彭博）

现代汽车在中国的四家工厂停产，因供应商停止交付零部件

现代汽车在中国的五个工厂有四个暂停生产，此前当地一家供应商停止交付油箱。现代汽车发言人通过电话表示，该供应商从上周起暂停交货，此前北京现代汽车延期付款。（彭博）

中证金二季度增持东吴证券，6月末持股4.99%

东吴证券上半年财报显示，中国证券金融股份有限公司6月末持有公司1.497亿股，占总股本的4.99%。公司一季报显示，中证金3月末持股6907万股，占比为2.30%。（彭博）

雷诺、日产和东风汽车将在中国成立电动汽车合资企业

雷诺、日产和东风汽车将成立合资企业，在中国共同开发电动汽车。合资企业将汲取各家公司的核心专长，在中国市场提供有竞争力的电动汽车。东风汽车将持有合资企业50%的股权；日产和雷诺各持股25%。（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 比价(%)	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 比价(%)
939	建设银行	6.98	6.31	0.91	(17.23)	895	东江环保*	10.84	14.81	2.42	(42.74)
1398	工商银行	5.93	6.43	0.92	(17.77)	1635	大众公用	3.50	13.41	1.20	(45.35)
1288	农业银行	3.70	5.67	0.79	(20.01)	753	中国国航	6.85	10.43	1.10	(36.81)
3988	中国银行	4.10	6.22	0.75	(19.98)	670	东方航空	4.23	9.20	0.96	(48.98)
3328	交通银行	5.98	5.69	0.58	(24.30)	1055	南方航空	5.91	10.46	1.08	(40.89)
3968	招商银行	28.90	9.30	1.47	(10.22)	1919	中国远洋	5.11	-	2.40	(43.24)
998	中信银行	5.11	5.05	0.60	(35.21)	2866	中海集运	1.91	69.63	1.42	(59.64)
6818	光大银行	3.80	5.06	0.65	(25.14)	1138	中海发展	4.45	6.49	0.54	(43.75)
1988	民生银行	7.80	4.95	0.69	(21.99)	2880	大连港	1.41	27.04	0.85	(60.51)
2628	中国人寿	24.90	28.41	1.92	(30.05)	3369	秦港股份	2.59	13.21	0.96	(72.53)
2318	中国平安	62.90	14.41	2.28	(7.06)	317	广船国际	13.38	180.17	1.54	(59.35)
2601	中国太保	36.75	22.57	2.13	(19.37)	2039	中集集团*	15.92	25.50	1.44	(28.22)
1336	新华保险	52.45	28.43	2.24	(32.10)	1800	中国交建	10.60	8.11	0.86	(44.87)
6030	中信证券	17.04	17.17	1.21	(20.19)	390	中国中铁	6.02	9.82	0.90	(41.39)
6837	海通证券	13.04	16.20	1.12	(27.38)	1186	中国铁建	10.16	7.92	0.89	(31.75)
2611	国泰君安	17.10	11.17	1.22	(32.85)	1766	中国中车	7.08	16.21	1.42	(39.95)
1776	广发证券*	16.46	12.79	1.31	(25.67)	525	广深铁路	4.25	26.11	0.91	(33.02)
6886	华泰证券	17.28	16.34	1.24	(35.96)	177	宁沪高速	11.58	13.34	2.24	0.03
6099	招商证券	12.68	12.28	1.16	(44.38)	548	深圳高速	7.56	10.73	1.10	(33.95)
3958	东方证券	8.30	14.78	1.06	(58.22)	995	皖通高速	5.88	8.50	0.93	(62.13)
6178	光大证券	10.86	14.58	0.88	(41.87)	107	成渝高速	3.24	8.48	0.61	(42.73)
6881	银河证券	7.08	10.98	0.98	(59.72)	2238	广汽集团	15.58	9.97	1.72	(49.24)
1375	中州证券	3.66	19.60	1.19	(67.52)	1211	比亚迪*	47.25	24.84	2.23	(17.73)
857	中石油	4.98	37.63	0.64	(48.29)	2333	长城汽车	9.88	9.40	1.63	(33.99)
386	中石化	5.80	11.01	0.82	(19.31)	2338	潍柴动力	7.57	21.01	1.61	(7.50)
338	上石化	4.71	7.96	1.74	(38.34)	3606	福耀玻璃	24.50	16.90	2.97	(9.96)
1033	石化油服	1.33	-	2.51	-	1108	洛阳玻璃	4.85	56.07	4.11	(85.19)
2883	中海油田	6.49	-	0.76	(51.58)	38	一拖股份	3.63	31.14	0.63	(64.70)
568	山东墨龙*	1.35	-	0.50	(77.77)	1157	中联重科*	3.80	-	0.66	(31.40)
1088	中国神华	19.30	8.01	1.14	-	564	郑煤机	4.80	64.04	0.66	-
1898	中煤能源	3.85	11.50	0.49	(50.06)	1057	浙江世宝*	2.98	30.84	1.34	(78.21)
1171	兖州煤业	7.63	6.71	0.75	(50.09)	1072	东方电气	8.06	-	0.74	(35.65)
902	华能国际	5.04	24.40	0.79	(40.90)	2727	上海电气	3.40	18.66	0.85	(62.48)
991	大唐发电	2.61	7.42	0.71	(54.25)	2208	金风科技*	8.64	10.79	1.26	(39.04)
1071	华电国际	3.23	8.60	0.61	(41.44)	42	东北电气	2.14	-	7.77	-
1618	中国中冶	2.57	9.08	0.74	(57.43)	187	京城机电	2.50	-	1.71	(70.81)
347	鞍钢股份*	6.34	12.30	0.84	(23.64)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.80	10.10	1.15	(34.21)	2607	上海医药	19.26	12.88	1.34	(30.25)
1053	重庆钢铁	1.59	-	-	-	2196	复星医药	29.25	19.62	2.43	(18.18)
2600	中国铝业	5.40	62.24	1.82	(39.38)	1513	丽珠医药*	42.85	23.72	3.04	(26.66)
358	江西铜业	13.34	33.36	0.84	(41.39)	874	白云山	19.54	14.20	1.48	(39.50)
2899	紫金矿业	2.95	27.64	1.93	(34.38)	719	新华制药*	7.35	15.76	1.33	(60.68)
3993	洛阳钼业	3.88	39.44	2.95	(52.17)	168	青岛啤酒	32.85	34.34	2.21	(14.36)
914	海螺水泥	29.10	10.88	1.62	2.23	553	南京熊猫	4.41	28.50	1.02	(64.59)
2009	金隅股份	4.13	13.87	0.84	(51.57)	763	中兴通讯*	20.80	-	1.93	(26.07)
2202	万科*	22.95	9.30	1.90	(17.17)	921	海信科龙*	8.95	9.43	2.11	(44.10)
588	北京北辰	3.20	8.90	0.51	(55.63)	1812	晨鸣纸业*	11.34	7.78	1.18	(40.09)
1065	创业环保	4.90	12.67	1.25	(77.18)	811	新华文轩	6.38	8.35	0.80	(63.46)

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