

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	27,154.68	0.40	0.61
H股	10,751.54	0.54	1.14
红筹	4,250.31	0.94	0.26
HSC大型股	2,244.80	(1.07)	0.82
HSC中型股	4,836.17	(0.76)	0.95
AH股溢价	129.67	(0.12)	0.42
沪深300	3,740.99	0.44	1.25
富时中国A50	11,646.10	0.25	1.58
上证180	8,111.77	0.17	1.68
上证380	5,564.50	(0.05)	2.97
台北加权	10,321.33	(0.46)	(0.08)
日经225	19,393.13	(1.18)	(0.34)
道琼斯	21,703.75	0.13	(1.32)
标普500	2,428.37	0.12	(1.52)
纳斯达克	6,213.13	(0.05)	(2.00)
德国DAX 30	12,165.19	(0.31)	1.26
富时100	7,323.98	(0.86)	0.19
法国CAC 40	5,114.15	(0.64)	1.05

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.50	(0.02)	1.91
纽约期金(美元/t oz)	1,285.70	(0.05)	(0.16)
标普高盛商品指数	380.68	1.54	(0.60)
CRB大宗商品期货价格指数	177.50	0.92	(1.17)
罗杰斯国际商品指数	2,204.39	1.08	(0.48)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8536	(0.20)	(1.38)
美元兑人民币	6.6775	(0.19)	(1.19)
美元兑港元	7.8228	0.02	0.17
美元兑日元	109.32	(0.28)	(1.66)
欧元兑美元	1.1755	(0.21)	0.79
英镑兑美元	1.2874	(0.69)	(0.95)
澳元兑美元	0.7925	0.93	0.11

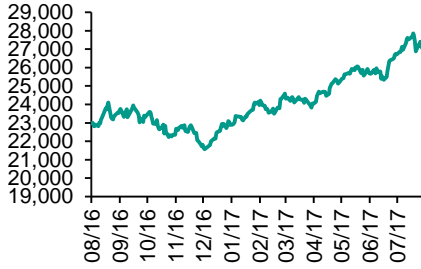
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6400	0.30	4.70
香港(10年期)	1.47400	3.30	0.00
美国(10年期)	2.20270	(1.58)	(3.48)

来源：彭博

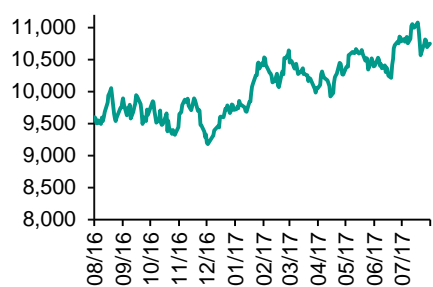
## 每天导读

### 各股市走势图

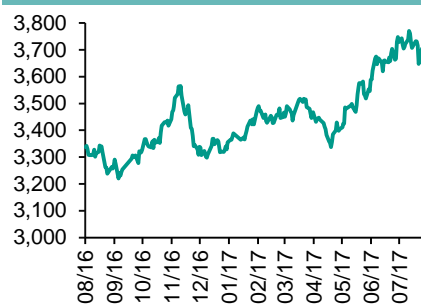
恒指走势图



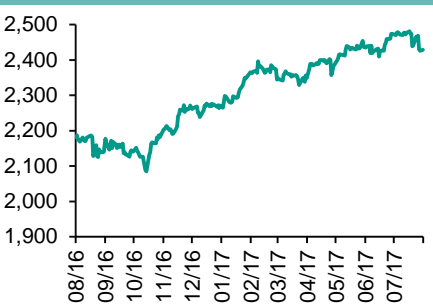
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国三大股指个别发展，能源和金融股向下，投资者密切关注国际政局。昨天欧洲三大股市的股指均下跌，其中英国富时100指数跌幅较大。昨天恒指国指均上升；港股11个行业指数表现不一，其中地产建筑业指数领涨，公用事业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨；信息技术指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为7.95亿元，使用比例为7.57%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为131.57亿元。港股通（深）全天使用额度为4.32亿元，使用比例为4.11%；深股通全天使用额度为4.35亿元，使用比例为3.35%。昨天沪深两市两融余额升至9242亿元，沪深两市总交易量跌至4559亿元。今天将公布欧元区8月ZEW投资者预期指数及美国8月里士满联储制造业指数。

### 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
英国	Rightmove房价价格月环比	8月	NA	-0.9%	0.1%
英国	Rightmove房屋价格同比	8月	NA	3.1%	2.8%
加拿大	批发贸易销售月环比	6月	-0.5%	-0.5%	0.9%
加拿大	彭博纳诺斯信心指数	8月	NA	61.0	61.2
美国	芝加哥联储全美活动指数	7月	0.10	(0.01)	0.13

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 财政部：将重点引导和鼓励社会资本通过PPP模式参与养老服务
- McConnell承诺提高举债上限 努钦敦促加紧行动
- 中国就美国启动对华301调查表示强烈不满，称美国发出错误信号
- 中国国务院将建立融资性担保业务监管部门联席会议
- 台湾7月外销订单逊预期，仍保持双位数增长
- QDII2据称有望十九大后择机推出
- OPEC、非OPEC委员会据称预测7月份减产执行力度达到94%
- 香港投资基金公会：接受双重股份结构的计划违背投资者权益

国际经济要闻

McConnell承诺提高举债上限 努钦敦促加紧行动

美国财政部长史蒂文·努钦和参议院多数党领袖Mitch McConnell预计，国会将及时提高美国举债上限，以防止出现前所未有的违约。“我们将通过债务上限法案，”努钦周一在肯塔基州路易斯维尔的一个活动中表示。(彭博)

中国就美国启动对华301调查表示强烈不满，称美国发出错误信号

据商务部网站，新闻发言人发表谈话称，美方在此时对华发起301调查，对外发出错误信号，必将遭到包括美国产业界在内的国际社会的坚决反对。敦促美方尊重事实，尊重双方业界希望加强合作的强烈愿望，尊重多边贸易规则，审慎行事。(彭博)

台湾7月外销订单逊预期，仍保持双位数增长

台湾经济部公布数据，7月份外销订单387.2亿美元，为历年同月新高，较上年同期增长10.5%，为连续12个月正增长。经济部调查显示，预期8月外销订单金额较7月增加。(彭博)

OPEC、非OPEC委员会据称预测7月份减产执行力度达到94%

据两名知情人士透露，7月份减产执行力度是针对所有24个参加减产的产油国的综合数据。OPEC受减产协议约束的12个成员国7月份完成度为91%；非OPEC产油国达到102%。(彭博)

大中华经济要闻

财政部：将重点引导和鼓励社会资本通过PPP模式参与养老服务业

国家财政部日前发布关于运用政府和社会资本合作模式支持养老服务业发展的实施意见，重点引导和鼓励社会资本通过公私营合作项目(PPP)模式参与养老机构，社区养老体系建设，医养健融合发展的优先支持重点养老服务领域。(阿思达克)

中国国务院将建立融资性担保业务监管部门联席会议

国务院通过《融资担保公司监督管理条例》。条例规定，国家推动建立政府性融资担保体系，发展政府支持的融资担保公司，扩大为小微企业和“三农”提供融资担保业务的规模并保持较低的费率水平。(彭博)

QDII2据称有望十九大后择机推出

知情人士称，中国国家外汇管理局已草拟重启合格境内个人投资者计划(QDII2)，并正寻求国务院批复。试点将包括上海、天津等城市，具体重启时间将视十九大之后的市场情况以及资本跨境流动情况而定。(彭博)

香港投资基金公会：接受双重股份结构的计划违背投资者权益

香港投资基金公会通过电子邮件发布声明称，一股一票原则是保护少数股东权益的重要机制。公会表示，担心随着更多市场向拥有双重股份结构的公司敞开大门，治理标准上可能出现全球性竞赛。(彭博)

企业要闻

华润啤酒表示将寻求通过并购来保持市场领先地位

华润啤酒上半年啤酒销量较去年同期上升2.9%至约630万千升，表现较行业平均水平为好，主要在于公司扩大了市场覆盖率，而且中高档啤酒销量保持增长。这是华润啤酒自2014年上半年以来首次同期销量实现增长。这家雪花啤酒的生产商希望通过收购小型竞争对手来保持其市场领先地位。(彭博)

21世纪经济报道：饿了么确定以5亿美元左右收购百度外卖

《21世纪经济报道》援引不具名消息人士称，饿了么收购百度外卖的事情已经确定，成交金额是5亿美元左右。这次的估值打折也很多，去年的报价还是20亿美元。(彭博)

中国海外发展利润增长25%，得益于房地产销售

公司公告称，上半年净利润从上年同期重列的173亿港元增至217亿港元(28亿美元)。扣除投资物业公允价值变动及重新计量合营项目权益公允价值后的净利润为168亿港元。(彭博)

华人置业：可能在有吸引力的水平出售部分中国恒大股份

华人置业在递交香港交易所的中期业绩报告中称，当中国恒大股价达到满意及吸引水平，公司将考虑变现在恒大的部分证券投资。适时变现后，董事会将考虑宣派或建议派发股息。(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 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 价比(%)
939	建设银行	6.51	5.96	0.86	(17.85)	895	东江环保*	10.76	14.88	2.43	(42.56)
1398	工商银行	5.48	6.02	0.86	(16.97)	1635	大众公用	3.49	13.53	1.21	(44.66)
1288	农业银行	3.58	5.55	0.77	(16.10)	753	中国国航	6.87	10.58	1.11	(36.99)
3988	中国银行	3.85	5.91	0.72	(17.90)	670	东方航空	4.21	11.03	1.05	(49.84)
3328	交通银行	5.63	5.29	0.55	(23.04)	1055	南方航空	5.88	9.72	1.13	(40.43)
3968	招商银行	25.75	8.39	1.32	(13.59)	1919	中国远洋	5.11	-	2.43	(45.10)
998	中信银行	4.92	4.95	0.58	(33.49)	2866	中海集运	1.91	70.45	1.44	(59.57)
6818	光大银行	3.62	4.94	0.63	(24.68)	1138	中海发展	4.46	6.58	0.55	(43.55)
1988	民生银行	7.59	4.91	0.68	(21.14)	2880	大连港	1.40	27.16	0.86	(60.19)
2628	中国人寿	23.15	29.52	1.84	(30.20)	317	广船国际	13.68	186.38	1.59	(60.00)
2318	中国平安	60.20	13.96	2.20	(3.42)	2039	中集集团*	16.00	82.46	1.46	(27.94)
2601	中国太保	34.40	22.02	2.02	(13.08)	1800	中国交建	10.20	8.18	0.88	(46.02)
1336	新华保险	49.05	26.39	2.21	(30.16)	390	中国中铁	5.87	9.69	0.89	(41.44)
6030	中信证券	15.76	14.66	1.12	(19.50)	1186	中国铁建	9.92	8.20	0.88	(31.59)
6837	海通证券	12.36	15.09	1.10	(27.59)	1766	中国中车	6.91	14.09	1.53	(40.76)
2611	国泰君安	16.66	11.01	1.20	(28.04)	525	广深铁路	4.21	21.47	0.91	(35.29)
1776	广发证券*	15.46	12.50	1.28	(22.65)	177	宁沪高速	11.46	14.72	2.22	2.79
6886	华泰证券	15.54	14.86	1.13	(31.53)	548	深圳高速	7.31	10.49	1.07	(36.37)
6099	招商证券	11.94	11.22	1.14	(42.88)	995	皖通高速	5.83	8.92	0.94	(63.08)
3958	东方证券	7.49	13.50	0.97	(57.41)	107	成渝高速	3.20	8.48	0.61	(42.65)
6178	光大证券	10.50	12.51	0.86	(39.93)	2238	广汽集团	15.06	13.14	1.89	(50.65)
6881	银河证券	6.71	10.52	0.94	(53.54)	1211	比亚迪*	48.10	22.64	2.32	(15.49)
1375	中州证券	3.55	13.31	1.12	(65.51)	2333	长城汽车	9.92	7.32	1.63	(34.30)
857	中石油	4.79	26.94	0.62	(49.05)	2338	潍柴动力	7.61	21.37	1.64	(4.68)
386	中石化	5.60	10.22	0.79	(19.31)	3606	福耀玻璃	24.95	17.41	3.06	(10.24)
338	上石化	4.71	7.33	1.76	(40.48)	1108	洛阳玻璃	4.74	174.07	4.06	(81.64)
1033	石化油服	1.37	-	1.96	-	38	一拖股份	3.63	13.81	0.64	(64.29)
2883	中海油田	6.41	-	0.74	(51.22)	1157	中联重科*	3.81	-	0.67	(30.85)
568	山东墨龙*	1.40	-	0.52	(76.07)	564	郑煤机	4.45	60.07	0.62	-
1088	中国神华	18.58	9.52	0.96	-	1057	浙江世宝*	3.04	31.70	1.37	(77.21)
1898	中煤能源	3.82	24.62	0.50	(48.68)	1072	东方电气	8.23	-	0.77	(33.14)
1171	兖州煤业	7.08	17.83	0.80	(52.41)	2727	上海电气	3.38	18.76	0.86	(62.01)
902	华能国际	5.04	24.68	0.80	(40.04)	2208	金风科技*	8.78	8.87	1.33	(50.89)
991	大唐发电	2.62	7.54	0.72	(51.94)	42	东北电气	1.83	-	6.72	(70.55)
1071	华电国际	3.23	8.70	0.62	(39.71)	187	京城机电	2.17	-	1.50	(74.07)
1618	中国中冶	2.54	8.50	0.74	(57.10)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.01	11.22	0.81	(23.71)	2607	上海医药	19.70	14.14	1.43	(33.13)
323	马钢股份	3.77	9.90	1.20	(31.87)	2196	复星医药	29.20	20.64	2.72	(17.03)
1053	重庆钢铁	1.65	-	-	-	1513	丽珠医药*	42.70	23.91	3.06	(26.86)
2600	中国铝业	5.36	62.50	1.82	(32.36)	874	白云山	19.20	15.26	1.49	(37.25)
358	江西铜业	13.06	45.08	0.83	(37.80)	719	新华制药*	7.07	15.34	1.30	(59.95)
2899	紫金矿业	2.84	26.92	1.88	(35.57)	168	青岛啤酒	34.75	36.75	2.37	(8.57)
3993	洛阳钼业	3.64	34.19	2.71	(49.26)	553	南京熊猫	4.44	29.03	1.04	(65.28)
914	海螺水泥	27.60	14.59	1.63	1.74	763	中兴通讯*	19.30	-	1.93	(29.19)
2009	金隅股份	4.06	8.23	0.84	(51.56)	921	海信科龙*	9.10	9.70	2.17	(40.92)
2202	万科*	21.75	9.76	1.81	(17.98)	1812	晨鸣纸业*	11.50	10.60	1.25	(39.82)
588	北京北辰	3.11	8.75	0.50	(56.15)	811	新华文轩	6.31	9.72	0.80	(61.85)
1065	创业环保	4.85	12.68	1.25	(77.79)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
**林允文**  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8805  
**周秀成**  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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