

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	27,863.29	0.05	3.02
H股	11,342.07	0.48	6.06
紅籌	4,298.91	(0.33)	2.10
HSC大型股	2,307.81	(0.06)	2.81
HSC中型股	4,964.07	(0.15)	2.64
AH股溢價	129.45	0.57	(0.29)
滬深300	3,842.71	1.24	2.72
富時中國A50	12,201.27	0.94	4.53
上證180	8,401.86	1.14	3.18
上證380	5,590.59	0.85	(0.28)
臺北加權	10,525.98	0.10	1.93
日經225	19,316.98	(0.01)	0.34
道瓊斯	21,808.40	(0.02)	0.48
標普500	2,444.24	0.05	0.65
納斯達克	6,283.02	0.28	1.12
德國DAX 30	12,123.47	(0.37)	0.48
富時100	7,401.46	(0.08)	1.06
法國CAC 40	5,079.75	(0.48)	(0.15)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.81	0.52	(1.74)
紐約期金(美元/t oz)	1,318.20	0.65	2.58
標普高盛商品指數	376.96	(0.55)	0.12
CRB大宗商品期貨價格指數	178.01	0.10	0.83
羅傑斯國際商品指數	2,195.49	(0.24)	0.19

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8468	(0.61)	(1.71)
美元兌人民幣	6.6244	(0.66)	(1.55)
美元兌港元	7.8236	(0.03)	0.17
美元兌日元	108.72	(0.78)	(1.42)
歐元兌美元	1.1968	1.75	1.06
英鎊兌美元	1.2933	0.85	(2.13)
澳元兌美元	0.7931	0.25	(0.90)

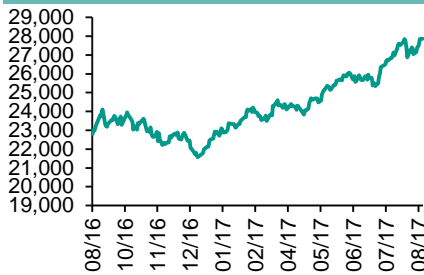
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.7010	5.10	9.40
香港(10年期)	1.49700	2.20	5.70
美國(10年期)	2.12410	(8.90)	(16.48)

來源：彭博

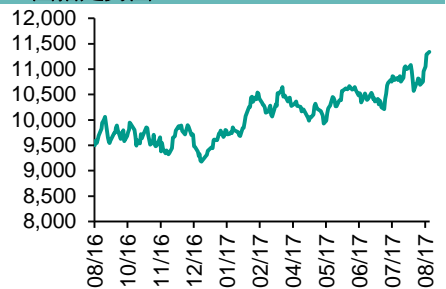
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



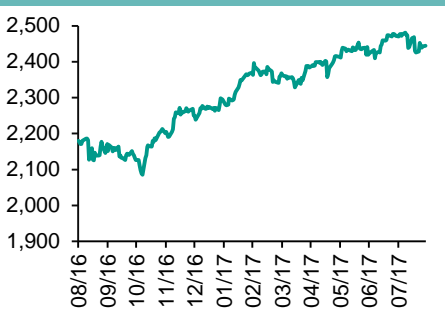
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大股指中僅道指下跌，颶風哈維使能源股下跌而影響大市；標普500指數內行業指數表現不一，其中保健指數漲，能源和金融指數跌幅較大。昨天歐洲三大股市的股指均下跌，其中德國DAX指數和法國CAC40指數跌幅較大。昨天恒指及國指均上升，國指跑贏恒指；港股11個行業指數表現不一，其中金融和地產建築指數漲幅較大，消費服務和信息科技指數領跌。昨天上證綜指和深成指均上漲，上證綜指跑輸深成指；滬深300指數中僅公用事業指數下跌，而金融地產和信息技術指數漲。港股通（滬）全天使用額度為5.29億元，使用比例為5.04%；滬股通全天使用額度為19.07億元，使用比例為14.67%。港股通（深）全天使用額度為6.52億元，使用比例為6.21%；深股通全天使用額度為19.59億元，使用比例為15.07%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至9343億元，滬深兩市總交易量升至7361億元。今天將公布歐元區8月經濟信心指數和消費者信心指數、英國8月房價指數、德國9月GfK消費者信心指數、法國第二季度GDP環比初值。今天或將公布業績的企業包括復星醫藥、東方航空、南方航空、中信股份、聯想控股、海通國際。

### 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	批發庫存月環比	7月	0.3%	0.4%	0.6%*
美國	先期商品貿易餘額	7月	(\$64.5b)	(\$65.1b)	(\$64.0b)*
歐元區	M3貨幣供應同比	7月	4.9%	4.5%	5.0%
日本	失業率	7月	2.8%	2.8%	2.8%
意大利	製造業信心指數	8月	108.0	108.1	107.8*
意大利	消費者信心指數	8月	106.9	110.8	106.9*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 騰訊：中國央行等醞釀ICO監管措施
- 美國7月份商品貿易差出現三個月來首次擴大
- 中國在13個城市開展利用集體建設用地建設租賃住房試點
- 特朗普說他希望不必為邊境墻經費而讓政府停擺
- 中國發改委擬要求煤炭生產、經營、消費企業保持合理庫存水平
- 華爾街日報：沙特與俄羅斯據稱在推動延長減產
- 中國近期擬在銀行間債券市場組織開展首次國債預發行業務
- 黑田東彥：市場國債餘量減少反倒使控制收益率曲線變得更加容易

## 國際經濟要聞

### 美國7月份商品貿易差出現三個月來首次擴大

根據美國商務部周一在華盛頓發布的初步數據，美國7月份商品貿易逆差略有擴大，批發庫存也有所增加。商品貿易差距從上個月的640億美元擴大到651億美元（分析師預計為645億美元）。批發庫存環比增加0.4%，（預期為增加0.3%）。零售庫存下降0.2%，為三個月以來首次下跌。（彭博）

### 特朗普說他希望不必為邊境墻經費而讓政府停擺

美國總統特朗普說，“我希望”不必為獲得邊境墻經費而讓政府停擺，但“我們必須等等看”。特朗普在與芬蘭總統Sauli Niinisto的聯合新聞發布會上說：“邊境墻將大大有助於應對毒品問題”；墨西哥最終將會為邊境墻埋單；美國將“終止”北美自由貿易協定，或就其“重新談判”。（彭博）

### 華爾街日報：沙特與俄羅斯據稱在推動延長減產

《華爾街日報》援引知情人士報道，沙特阿拉伯和俄羅斯正在推動將限制原油產量的協議再延長3個月，這將使OPEC與非OPEC生產國之間的產量協議一直持續到6月底。（彭博）

### 黑田東彥：市場國債餘量減少反倒使控制收益率曲線變得更加容易

日本央行行長黑田東彥表示，儘管有迹象表明流動性有所下降，但是日本國債市場“運行狀況良好，”而且實際上使得日本央行在減少債券購買量的情況下對收益率水平加以管理變得更加容易了。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 騰訊：中國央行等醞釀ICO監管措施

騰訊財經援引不具名接近監管人士稱，針對當下的首次代幣發行(ICO)亂象，包括央行、證監會和銀監會等多個監管部門，已召開多次內部會議，并正醞釀相應的監管措施。報道稱，另一位接近央行人士透露，針對ICO的亂象，目前的監管思路是從嚴監管，“甚至會一刀切”。（彭博）

### 中國在13個城市開展利用集體建設用地建設租賃住房試點

中國國土資源部在網站上發布《利用集體建設用地建設租賃住房試點方案》的通知。以存量土地為主，不得占用耕地；村鎮集體經濟組織可自行開發運營，也可通過聯營、入股等方式建設運營集體租賃住房。（彭博）

### 中國發改委擬要求煤炭生產、經營、消費企業保持合理庫存水平

發改委就建立健全煤炭最低庫存和最高庫存制度的指導意見、考核辦法徵求意見。意見稿稱，要督促指導煤炭生產、經營、消費企業保持合理庫存水平。公開徵求意見的時間截至9月10日。（彭博）

### 中國近期擬在銀行間債券市場組織開展首次國債預發行業務

中國外匯交易中心公告稱，近期擬據財政部、央行相關通知和辦法，在銀行間債券市場組織開展首次國債預發行業務。現有銀行間債券市場成員都可進行國債預發行交易。屆時將在招標日前五個工作日向市場發布公告。（彭博）

## 企業要聞

### 中國締造電力行業巨頭，神華集團與中國國電合并重組獲批

中國國務院國有資產監督管理委員會周一在網站發布新聞稿稱，政府批准神華集團有限責任公司與中國國電集團公司合并重組。據彭博新能源財經，合并後的新實體資產規模達1.8萬億元人民幣，將是世界收入第二大企業，并且是裝機容量最大的電力企業。（彭博）

### 中國恒大上半年核心利潤增250%，受房價上漲推動

中國恒大在周一遞交香港交易所的公告中公布，核心利潤為273億元人民幣。上半年營收增長114.8%，至1,880億元人民幣。中國恒大稱，合約銷售量價齊升，預計將實現4,500億元人民幣的全年銷售目標。（彭博）

### 中國證券金融公司增持興業證券，持股比例升至4.99%

興業證券上半年業績報告顯示，中國證券金融股份有限公司6月末持有公司3.341億股，占比4.99%。一季度報告顯示，中證金公司3月末持股1.797億股，占比2.68%。（彭博）

### 美國生物製藥公司Gilead 119億美元收購Kite，卡位細胞療法對抗腫瘤

Gilead Sciences Inc.將以約119億美元收購Kite Pharma Inc.，這將成為該公司歷史上規模最大的收購之一，通過這一交易將把癌症治療領域一項突破性的新型療法收入囊中，同時還有利于Gilead多元化發展。（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	7.00	6.37	0.92	(16.06)	895	東江環保*	10.84	14.89	2.43	(42.92)
1398	工商銀行	5.92	6.46	0.92	(17.05)	1635	大眾公用	3.55	13.68	1.23	(44.27)
1288	農業銀行	3.74	5.76	0.80	(17.86)	753	中國國航	6.76	10.35	1.09	(36.89)
3988	中國銀行	4.11	6.27	0.76	(17.63)	670	東方航空	4.20	10.94	1.04	(48.99)
3328	交通銀行	6.04	5.78	0.59	(23.58)	1055	南方航空	5.86	9.62	1.12	(40.72)
3968	招商銀行	28.70	9.29	1.46	(10.68)	1919	中國遠洋	5.08	-	2.40	(43.78)
998	中信銀行	5.11	5.08	0.60	(34.36)	2866	中海集運	1.89	69.28	1.41	(60.04)
6818	光大銀行	3.83	5.13	0.66	(23.42)	1138	中海發展	4.48	6.57	0.55	(43.23)
1988	民生銀行	7.99	5.10	0.71	(19.84)	2880	大連港	1.41	27.19	0.86	(60.16)
2628	中國人壽	25.30	29.03	1.96	(27.32)	317	廣船國際	13.54	183.33	1.57	(59.30)
2318	中國平安	62.80	14.47	2.29	(5.27)	2039	中集集團*	15.64	25.19	1.42	(29.62)
2601	中國太保	38.10	23.53	2.23	(15.71)	1800	中國交建	10.66	8.49	0.92	(44.32)
1336	新華保險	52.15	27.88	2.33	(32.35)	390	中國中鐵	6.00	9.84	0.91	(41.67)
6030	中信證券	17.16	17.39	1.23	(20.07)	1186	中國鐵建	10.18	8.36	0.89	(31.45)
6837	海通證券	13.26	16.09	1.17	(26.91)	1766	中國中車	7.13	16.42	1.44	(39.43)
2611	國泰君安	17.14	11.26	1.23	(33.13)	525	廣深鐵路	4.22	26.06	0.91	(32.63)
1776	廣發證券*	16.60	12.97	1.33	(25.15)	177	寧滬高速	11.68	13.53	2.27	2.18
6886	華泰證券	17.18	16.33	1.24	(36.09)	548	深圳高速	7.54	10.76	1.10	(33.83)
6099	招商證券	12.80	12.46	1.18	(44.35)	995	皖通高速	5.91	8.59	0.94	(62.04)
3958	東方證券	8.28	14.83	1.06	(58.17)	107	成渝高速	3.23	8.50	0.62	(42.59)
6178	光大證券	10.60	12.55	0.86	(42.80)	2238	廣汽集團	15.30	9.84	1.70	(49.02)
6881	銀河證券	7.16	11.16	1.00	(57.40)	1211	比亞迪*	48.80	22.83	2.34	(16.17)
1375	中州證券	3.74	20.14	1.23	(67.68)	2333	長城汽車	10.02	9.58	1.67	(33.84)
857	中石油	5.00	37.99	0.65	(48.31)	2338	濰柴動力	7.61	21.24	1.63	(6.50)
386	中石化	5.85	11.16	0.84	(18.30)	3606	福耀玻璃	24.45	16.96	2.98	(11.46)
338	上石化	4.70	7.98	1.75	(38.51)	1108	洛陽玻璃	4.79	174.82	4.08	(84.35)
1033	石化油服	1.34	-	1.90	-	38	一拖股份	3.66	31.57	0.64	(64.46)
2883	中海油田	6.54	-	0.77	(51.19)	1157	中聯重科*	3.83	-	0.67	(30.62)
568	山東墨龍*	1.36	-	0.51	(77.35)	564	鄭煤機	4.62	61.98	0.64	-
1088	中國神華	19.60	8.18	1.16	-	1057	浙江世寶*	3.01	31.31	1.35	(77.95)
1898	中煤能源	3.89	11.68	0.50	(48.79)	1072	東方電氣	8.03	-	0.75	(34.61)
1171	兗州煤業	7.59	18.99	0.85	(50.47)	2727	上海電氣	3.40	18.76	0.86	(62.27)
902	華能國際	5.07	24.68	0.80	(40.14)	2208	金風科技*	8.99	11.29	1.32	(36.38)
991	大唐發電	2.59	7.41	0.71	(54.35)	42	東北電氣	1.77	-	6.46	(71.47)
1071	華電國際	3.23	8.64	0.62	(40.99)	187	京城機電	2.20	-	1.51	(74.24)
1618	中國中冶	2.58	8.58	0.75	(57.20)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.35	12.39	0.84	(20.84)	2607	上海醫藥	19.86	13.36	1.39	(31.64)
323	馬鋼股份	3.86	10.32	1.18	(31.40)	2196	復星醫藥	29.00	20.37	2.68	(16.69)
1053	重慶鋼鐵	1.60	-	-	-	1513	麗珠醫藥*	43.20	24.05	3.08	(27.03)
2600	中國鋁業	5.35	62.00	1.81	(40.71)	874	白雲山	19.86	14.51	1.52	(38.87)
358	江西銅業	13.14	45.08	0.83	(41.56)	719	新華製藥*	7.35	15.85	1.34	(61.08)
2899	紫金礦業	2.86	26.94	1.88	(35.17)	168	青島啤酒	32.95	34.63	2.23	(13.65)
3993	洛陽鉬業	3.82	39.05	2.92	(51.38)	553	南京熊貓	4.44	28.85	1.04	(65.02)
914	海螺水泥	29.30	11.02	1.64	2.43	763	中興通訊*	20.10	-	1.87	(28.07)
2009	金隅股份	4.09	8.23	0.84	(51.10)	921	海信科龍*	9.13	9.67	2.17	(43.13)
2202	萬科*	23.15	9.43	1.92	(18.26)	1812	晨鳴紙業*	11.46	7.90	1.20	(38.82)
588	北京北辰	3.16	8.84	0.51	(56.30)	811	新華文軒	6.41	9.81	0.80	(62.58)
1065	創業環保	4.94	12.84	1.26	(76.91)						

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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