

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	27,174.96	(0.28)	(2.44)
H股	10,738.00	0.29	(3.08)
红筹	4,222.91	(0.40)	(2.22)
HSC大型股	2,252.11	(0.32)	(2.53)
HSC中型股	4,842.34	(0.36)	(2.83)
AH股溢价	129.05	0.68	2.14
沪深300	3,706.06	0.31	(0.70)
富时中国A50	11,630.21	0.62	(1.09)
上证180	8,080.50	0.34	(1.10)
上证380	5,512.17	0.20	(0.38)
台北加权	10,311.16	0.84	(2.44)
日经225	19,753.31	(0.98)	(2.59)
道琼斯	21,998.99	0.02	(0.39)
标普500	2,464.61	(0.05)	(0.42)
纳斯达克	6,333.01	(0.11)	(0.59)
德国DAX 30	12,177.04	0.10	(0.94)
富时100	7,383.85	0.41	(2.11)
法国CAC 40	5,140.25	0.36	(1.51)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.69	0.29	(3.77)
纽约期金(美元/t oz)	1,273.70	(0.82)	1.38
标普高盛商品指数	376.65	(0.36)	(2.15)
CRB大宗商品期货价格指数	176.31	(0.68)	(2.64)
罗杰斯国际商品指数	2,178.70	(0.56)	(2.08)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8559	(0.05)	(1.26)
美元兑人民币	6.6954	0.05	(1.02)
美元兑港元	7.8230	0.10	0.24
美元兑日元	110.64	0.52	(1.80)
欧元兑美元	1.1740	(0.16)	2.28
英镑兑美元	1.2865	(1.07)	(1.46)
澳元兑美元	0.7828	(0.76)	0.35

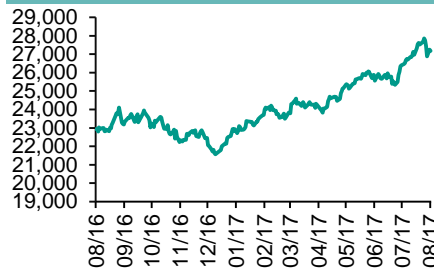
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6120	(6.00)	4.50
香港(10年期)	1.48500	5.00	(4.30)
美国(10年期)	2.26760	2.00	(6.43)

来源：彭博

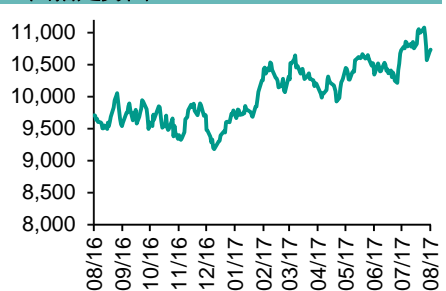
每天导读

各股市走势图

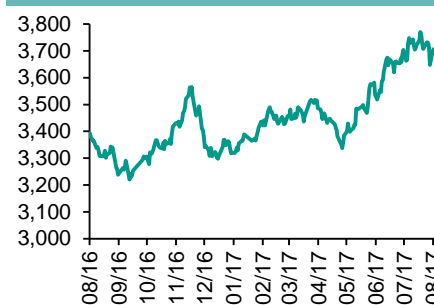
恒指走势图



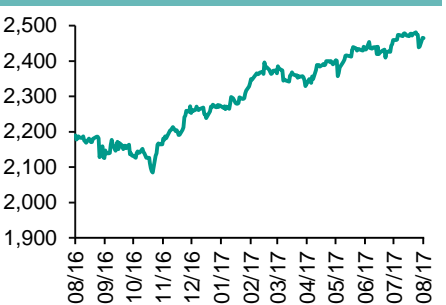
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指表现不一，其中道琼斯指数上升，纳斯达克及标普500指数下跌；标普500指数中10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指均上升，其中富时100指数升幅较大。昨天恒指下跌，国指上升；港股11个行业指数表现不一，其中金融业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指和深成指均上升，上证综指跑赢深成指；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨；医药卫生指数领跌。因卖盘多于买盘，港股通（沪）全天使用额度为109.74亿元；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为132.06亿元。港股通（深）全天使用额度为4.47亿元，使用比例为4.26%；深股通全天使用额度为2.21亿元，使用比例为1.70%。昨天沪深两市两融余额微升至9172亿元，沪深两市总交易量跌至5254亿元。今天将公布英国7月申领失业救济金人数增减，欧元区第二季度GDP环比初值及美国7月新宅开工率。

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
日本	东京公寓销售同比	7月	NA	3.3%	-25.1%
日本	产能利用率月环比	7月	NA	2.1%	-4.1%
德国	GDP经季调季环比	2Q17	0.7%	0.6%	0.6%
德国	GDP未经季调同比	2Q17	0.6%	0.8%	2.9%
英国	CPI 月环比	7月	0.0%	-0.1%	0.0%
英国	核心CPI同比	7月	2.5%	2.4%	2.4%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 财新：中国央行徐志称同业存单纳入MPA考核对银行体系影响不大
- 中新网：央行参事盛松成称央行更乐于使用其他手段而非降准
- 民航局：中国将通过建造更多机场和空域改革支持商务航空
- 中国称对美国知识产权相关调查表示严重关切
- 美防长马蒂斯警告朝鲜，袭击半岛将会点燃战火
- 澳大利亚央行警告家庭债务居高不下，尽管经济前景改善
- 德国第二季经济环比增长0.6%；预估增长0.7%
- 韩国总统文在寅称要不惜一切代价防止爆发战争

国际经济要闻

美防长马蒂斯警告朝鲜，袭击关岛将会点燃战火

美国国防部长马蒂斯警告说，如果朝鲜发射的导弹命中美国或包括关岛在内的美国领土，则将点燃战火。作为美国未合并领土的关岛有17万人口，驻扎着大约7,000名美国士兵及其家属。这个战略前哨位于平壤东南方向约2,100英里（3,400公里）处。（彭博）

澳大利亚央行警告家庭债务居高不下，尽管经济前景改善

据澳大利亚央行周二公布的月初货币政策会议纪要显示，尽管澳大利亚经济改善，央行再度将焦点放在居高不下的家庭债务之上。央行8月1日决定维持利率不变。央行重申，在2018年和2019年，国内生产总值增速料达3%左右，受低利率支撑；预计非矿业领域的投资加速增长。（彭博）

德国第二季经济环比增长0.6%；预估增长0.7%

德国统计局公布第二季GDP初值。39位经济学家的预估区间从0.5%到0.9%不等；经工作天数调整的GDP同比增长2.1%；预估增长1.9%；未经调整的GDP同比增长0.8%；预估增长0.6%。（彭博）

韩国总统文在寅称要不惜一切代价防止爆发战争

韩国总统文在寅表示，针对朝鲜金正恩政权的任何军事行动需经过韩国同意，并坚决表示要不惜一切代价防止爆发战争。文在寅说韩国将与美国合作对付安全威胁，但他也强调需侧重外交努力。他说，制裁的目的是要让朝鲜就核计划和导弹武器计划重回谈判桌。（彭博）

大中华经济要闻

财新：中国央行徐忠称同业存单纳入MPA考核对银行体系影响不大

中国央行研究局局长徐忠在财新撰文称，模拟测算显示，完善MPA同业负债占比指标对银行体系影响不大。截至今年二季度末，资产规模超过5000亿元的银行共有35家，其中大部分银行的新口径同业负债占比（含同业存单）已经符合要求。（彭博）

中新网：央行参事盛松成称央行更乐于使用其他手段而非降准

中国新闻网援引中国央行参事盛松成称，在有其他方式可以达到增加货币供应量的目的时，央行不一定要通过降准这一路径。央行更乐于通过SLF、MLF、PSL等一系列货币政策工具来达到增加货币供应量的目的。（彭博）

民航局：中国将通过建造更多机场和空域改革支持商务航空

中国民航局发展计划司司长王长益表示，民航局寻求增加市场对国内生产的商务飞机的接受度，比如中国商飞的ARJ21以及中国航空工业生产的飞机。中国民航通过简化进口和审批流程，支持新飞机以及二手飞机的交易。（彭博）

中国称对美国知识产权相关调查表示严重关切

中国商务部新闻发言人发表谈话称，美方贸易保护主义做法必将损害双边经贸关系。如果美方不尊重多边贸易规则而采取损害双方经贸关系的举动，中方绝不会坐视，必将采取所有适当措施，坚决捍卫中方合法权益（彭博）

企业要闻

获得中国AAA评级的万达商业在岸债券表现堪比垃圾债

据中国债券信息网汇编的数据显示，获得内地AAA评级的大连万达商业地产没有回售或赎回选择权的在岸债券收益率升破9%。相比之下，中国AAA评级三年期公司债券平均收益率为4.55%，而被认为是垃圾级的中国AA-评级三年期公司债券平均收益率为5.8%。（彭博）

安踏体育上半年净利润超过预估

安踏体育上半年净利润超过分析师预估均值。上半年净利润14.5亿元人民币，预估13.2亿元人民币（彭博数据）；上半年营收73.2亿元人民币，预估72.1亿元人民币（彭博数据）；上半年毛利率50.6%。（彭博）

香港飞机工程上半年净利润同比下跌69%

香港飞机工程在港交所发布业绩，上半年净利润3.48亿港元，上年同期11.1亿港元，当时公司出售新加坡航空发动机维修服务有限公司录得收益8.05亿港元。上半年营收同比增加4.3%，到74.1亿港元。（彭博）

五洋建设13.6亿元债券违约，未能完成回售资金、付息发放

受托管理人德邦证券在上交所公告称，“15五洋债”回售部分债券的本金和第2年的利息应于8月14日发放；五洋建设截至8月14日未能发放，已构成违约。（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	6.52	5.98	0.86	(18.19)	895	东江环保*	10.44	14.46	2.36	(42.44)
1398	工商银行	5.55	6.10	0.87	(15.46)	1635	大众公用	3.50	13.59	1.22	(43.68)
1288	农业银行	3.64	5.65	0.79	(14.78)	753	中国国航	6.97	10.75	1.13	(34.26)
3988	中国银行	3.90	5.99	0.73	(17.51)	670	东方航空	4.21	11.05	1.05	(46.70)
3328	交通银行	5.71	5.38	0.56	(22.30)	1055	南方航空	5.81	9.62	1.12	(39.38)
3968	招商银行	25.55	8.65	1.31	(14.48)	1919	中国远洋	4.91	-	2.34	(42.60)
998	中信银行	5.00	5.04	0.59	(33.24)	2866	中海集运	1.89	69.84	1.42	(59.92)
6818	光大银行	3.70	5.06	0.65	(22.70)	1138	中海发展	4.49	6.64	0.55	(43.07)
1988	民生银行	7.66	4.96	0.69	(20.47)	2880	大连港	1.41	27.41	0.87	(59.70)
2628	中国人寿	23.55	30.08	1.87	(26.53)	317	广船国际	13.16	179.61	1.53	(58.40)
2318	中国平安	57.55	13.43	2.18	(3.38)	2039	中集集团*	15.40	79.51	1.41	(29.44)
2601	中国太保	34.75	22.28	2.04	(13.68)	1800	中国交建	10.08	8.10	0.87	(44.18)
1336	新华保险	50.35	27.13	2.27	(30.45)	390	中国中铁	5.99	9.90	0.91	(39.71)
6030	中信证券	15.90	14.81	1.13	(20.17)	1186	中国铁建	10.00	8.28	0.88	(29.61)
6837	海通证券	12.56	15.36	1.12	(26.18)	1766	中国中车	6.95	14.20	1.55	(40.01)
2611	国泰君安	17.00	11.26	1.23	(27.18)	525	广深铁路	4.19	21.41	0.90	(30.34)
1776	广发证券*	15.60	12.64	1.29	(21.91)	177	宁沪高速	11.22	14.44	2.17	1.35
6886	华泰证券	15.62	14.97	1.14	(32.14)	548	深圳高速	7.12	11.35	1.05	(33.79)
6099	招商证券	12.24	11.52	1.17	(41.60)	995	皖通高速	5.82	8.92	0.94	(63.11)
3958	东方证券	7.74	13.97	1.00	(55.79)	107	成渝高速	3.16	8.39	0.61	(43.15)
6178	光大证券	10.58	12.62	0.87	(39.16)	2238	广汽集团	14.84	12.97	1.87	(50.35)
6881	银河证券	6.79	10.67	0.95	(53.06)	1211	比亚迪*	48.50	22.87	2.35	(13.66)
1375	中州证券	3.60	13.53	1.14	(64.88)	2333	长城汽车	10.14	7.49	1.67	(33.60)
857	中石油	4.86	27.38	0.63	(47.63)	2338	潍柴动力	7.77	21.86	1.67	(1.63)
386	中石化	5.68	10.39	0.81	(18.70)	3606	福耀玻璃	25.40	17.75	3.12	(6.89)
338	上石化	4.64	7.23	1.73	(40.29)	1108	洛阳玻璃	4.25	156.35	3.65	(79.98)
1033	石化油服	1.28	-	1.83	-	38	一拖股份	3.64	13.87	0.64	(63.32)
2883	中海油田	6.48	-	0.75	(49.43)	1157	中联重科*	3.85	-	0.68	(30.15)
568	山东墨龙*	1.37	-	0.51	(75.66)	564	郑煤机	4.50	60.85	0.63	-
1088	中国神华	18.46	9.47	0.95	-	1057	浙江世宝*	3.05	31.86	1.38	(77.02)
1898	中煤能源	3.82	24.66	0.50	(46.84)	1072	东方电气	8.00	-	0.75	(33.30)
1171	兖州煤业	7.08	17.86	0.80	(51.60)	2727	上海电气	3.39	18.85	0.86	(62.08)
902	华能国际	5.00	20.93	0.93	(38.08)	2208	金风科技*	8.70	8.80	1.32	(50.07)
991	大唐发电	2.51	7.23	0.70	(52.12)	42	东北电气	1.80	-	6.62	(70.07)
1071	华电国际	3.22	8.69	0.62	(38.58)	187	京城机电	2.05	-	1.42	(74.50)
1618	中国中冶	2.56	8.58	0.75	(56.51)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.91	11.06	0.79	(26.49)	2607	上海医药	20.30	14.59	1.48	(30.97)
323	马钢股份	3.68	9.68	1.17	(33.38)	2196	复星医药	28.85	20.43	2.69	(16.71)
1053	重庆钢铁	1.71	-	-	-	1513	丽珠医药*	41.90	23.51	3.01	(28.35)
2600	中国铝业	5.16	188.82	1.72	(34.19)	874	白云山	20.00	15.93	1.56	(36.98)
358	江西铜业	12.74	44.05	0.81	(38.84)	719	新华制药*	7.30	19.00	1.40	(58.69)
2899	紫金矿业	2.81	26.68	1.86	(35.62)	168	青岛啤酒	33.65	35.65	2.30	(10.25)
3993	洛阳钼业	3.59	33.78	2.68	(52.07)	553	南京熊猫	4.26	27.90	1.00	(64.52)
914	海螺水泥	27.90	14.77	1.66	3.21	763	中兴通讯*	18.66	-	1.87	(26.99)
2009	金隅股份	4.05	8.22	0.84	(51.05)	921	海信科龙*	9.19	9.82	2.20	(40.46)
2202	万科*	21.90	9.85	1.82	(15.01)	1812	晨鸣纸业*	11.54	10.66	1.26	(40.45)
588	北京北辰	3.04	10.84	0.51	(57.20)	811	新华文轩	6.29	9.70	0.80	(61.80)
1065	创业环保	4.81	12.60	1.24	(77.28)						

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