

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	26,846.83	0.53	1.42
H股	10,820.95	0.31	0.35
紅籌	4,247.97	0.39	1.81
HSC大型股	2,227.23	0.55	1.53
HSC中型股	4,947.98	0.03	2.14
AH股溢價	127.18	0.21	0.38
滬深300	3,743.47	0.40	2.18
富時中國A50	11,891.96	0.71	1.02
上證180	8,161.86	0.48	1.79
上證380	5,456.38	0.74	4.77
臺北加權	10,461.28	0.24	0.04
日經225	19,918.71	(0.22)	(0.09)
道瓊斯	21,513.17	(0.31)	(0.54)
標普500	2,469.91	(0.11)	0.44
納斯達克	6,410.81	0.36	1.53
德國DAX 30	12,208.95	(0.25)	(3.00)
富時100	7,377.73	(1.01)	(0.36)
法國CAC 40	5,127.70	0.20	(1.96)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.43	0.19	0.06
紐約期金(美元/t oz)	1,253.40	(0.07)	0.93
標普高盛 商品指數	371.21	0.01	(0.19)
CRB大宗商品 期貨價格指數	176.23	(0.24)	0.20
羅傑斯國際 商品指數	2,168.40	(0.12)	0.03

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8648	0.00	(1.63)
美元兌人民幣	6.7525	0.04	(1.51)
美元兌港元	7.8075	0.03	0.11
美元兌日元	111.28	(0.71)	(0.52)
歐元兌美元	1.1635	0.70	4.05
英鎊兌美元	1.3019	(0.16)	2.33
澳元兌美元	0.7920	0.05	4.42

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.5860	1.60	3.60
香港(10年期)	1.43100	(7.50)	21.10
美國(10年期)	2.24990	(0.91)	10.76

來源：彭博

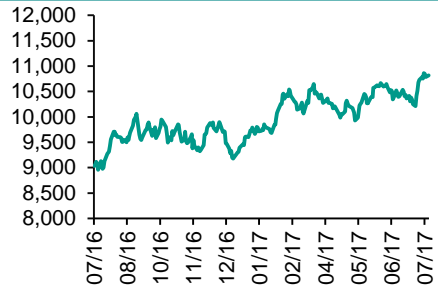
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



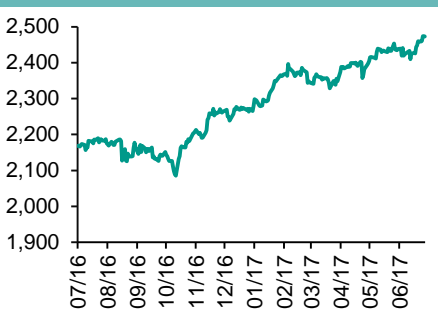
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指表現不一，其中納斯達克指數上漲，但道瓊斯指數及標普500指數下跌；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市的股指表現不一，其中法國CAC指數上漲，富時100指數及德國DAX指數下跌。昨天恒指國指均上漲；港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均上漲，上證綜指跑贏深成指；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲；能源指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為7.87億元，使用比例為7.49%；滬股通全天使用額度為2.07億元，使用比例為1.59%。港股通（深）全天使用額度為6.99億元，使用比例為6.65%；深股通全天使用額度為14.87億元，使用比例為11.44%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至8890億元，滬深兩市總交易量跌至4929億元。今天將公布德國7月Ifo企業信心指數及美國7月裏士滿聯儲製造業指數。

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
日本	日經日本製造業PMI	7月	NA	52.2	52.4
法國	Markit法國製造業採購經理指數	7月	54.6	55.4	54.8
德國	Markit德國製造業採購經理指數	7月	59.2	58.3	59.6
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	7月	57.2	56.8	57.4
美國	Markit美國製造業採購經理指數	7月	52.3	53.2	52.0
美國	現房銷售	6月	5.57m	5.52m	5.62m

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 調查指經濟師料英國脫歐談判失敗概率達三成
- 公安部部長：集中開展打擊風險性經濟犯罪
- Markit：英國7月家庭財務指數惡化至41.8三年來最差
- 深交所：鼓勵支持開展PPP項目資產證券化業務
- 調查料油組7月原油產出每日增14.5萬桶
- 據報深圳新能源汽車充電設施建設補貼提高一倍
- 普京：俄羅斯長遠油氣資源仍充足
- 澳門財政司：政府將繼續打擊清洗黑錢工作

國際經濟要聞

調查指經濟師料英國脫歐談判失敗概 率達三成

調查顯示，以中位數計算，英國與歐盟在英國脫歐談判中無法達成協議的概率約30%，英國與非英國受訪者的看法差距不大，各受訪者預計英國脫歐談判失敗的概率介乎5%至75%不等。大部分受訪者相信英國與歐盟最終會達成協議。(彭博)

Markit：英國7月家庭財務指數惡化至 41.8三年來最差

IHS Markit調查數據顯示，經季節調整後，英國7月家庭財務指數(HFI)再度惡化，由6月略下修後43.7，急降至41.8，持續低於50分嶺綫，且惡化程度為三年來最快。期內，經季調通脹指標由6月上修後79.2，續升至80.7，創三個月高。(彭博)

調查料油組7月原油產出每日增14.5萬 桶

石油諮詢機構Petro-Logistics資料顯示，石油輸出國組織(OPEC)本月原油產出每日增加14.5萬桶，至逾3,300萬桶，主要是由於沙特阿拉伯、尼日利亞及阿聯酋的原油供應增加所致。Petro-Logistics相信今年上半年的原油產出增幅將會達到每日超過60萬桶的水平。(彭博)

普京：俄羅斯長遠油氣資源仍充足

俄羅斯總統普京表示該國的油氣及煤炭資源長遠仍充足，因為新資源會被有系統性地開發。俄羅斯參與油組及部分非油組國家推動的全球減產協議，承諾每日減產30萬桶，油組亦承諾限制每日產量3,250萬桶。有關協議生效期限已延長至2018年3月。(彭博)

大中華經濟要聞

公安部部長：集中開展打擊風險性經 濟犯罪

公安部部長郭聲琨強調，集中開展打擊整治涉眾型、風險型經濟犯罪活動，著力提升服務經濟社會發展、防範化解經濟金融風險能力。郭聲琨要求，要聚焦防控風險、著力補齊短板，一手抓案件查處、一手抓風險防控，堅決打擊嚴重干擾金融市場秩序的違法犯罪行為。(彭博)

深交所：鼓勵支持開展PPP項目資產證 券化業務

深圳交易所表示，鼓勵支持PPP項目公司、項目公司股東、項目公司其他相關主體及相關中介機構依法積極開展PPP項目資產證券化業務，將在項目挂牌階段實行專人專崗負責，提升挂牌手續辦理效率。(彭博)

據報深圳新能源汽車充電設施建設補 貼提高一倍

深圳市近日下發新能源汽車推廣支持政策，和去年相比，除了燃料電池企業之外，純電動乘用車、插電式混合動力乘用車、純電動客車的購置補貼均明顯下降。此外，深圳對充電設施建設補貼相比去年提高了一倍。(彭博)

澳門財政司：政府將繼續打擊清洗黑 錢工作

澳門經濟財政司司長梁維特表示，亞太區打擊清洗黑錢組織早前通過澳門特別行政區相互評估報告，特區在其中6項獲較高水平評級的有效性目標，特區承諾會繼續完善自身工作，打擊清洗黑錢活動。(彭博)

企業要聞

豐田2019年起于中國量產電動車，以 SUV車型為主

日本汽車生產商豐田決定於2019年起量產電動車，並將於全球最大市場之中國著手，以型號「C-HR」之運動型多用途車(SUV)為主，生產數量則取決於監管要求及生產津貼而定，或以一年數千架之規模生產。電池等基本部件則採用中國本地生產部件。(彭博)

傳西門子及龐巴迪就整合旗下列車製 造業務談判接近完成

德國西門子及加拿大飛機及列車製造商龐巴迪，就合併雙方的列車製造業務的談判進入後期階段，預計最快下月結束。報道指，兩家公司希望藉整合應對中國同業的競爭。(彭博)

臺灣鴻海及夏普擬在美設電視機組裝 廠，投資逾100億美元

臺灣鴻海及旗下夏普將在美國設置大屏幕電視機組裝廠，配合在當地已有的液晶顯示屏工廠。公司擬投資逾100億美元設廠，並最快於月內公布，預計將與威斯康星州達成設廠協議，料於2020年投產。(彭博)

德銀及摩通同意就操控日圓利率案合 共支付1.5億美元

德意志銀行及摩根大通同意合共支付1.48億美元，以解決早前有關銀行合謀操控倫敦銀行同業拆借日圓利率的指控，並指會與向其他銀行提訟的投資者配合。(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	6.41	5.93	0.85	(14.53)	895	東江環保*	11.92	16.67	2.72	(32.17)
1398	工商銀行	5.39	5.98	0.85	(13.73)	1635	大眾公用	3.71	14.55	1.30	(42.54)
1288	農業銀行	3.65	5.72	0.80	(12.78)	753	中國國航	7.24	11.28	1.19	(31.37)
3988	中國銀行	3.76	5.83	0.71	(14.64)	670	東方航空	4.45	11.79	1.12	(44.68)
3328	交通銀行	5.77	5.49	0.57	(21.74)	1055	南方航空	6.20	10.36	1.21	(37.37)
3968	招商銀行	24.85	8.50	1.29	(16.62)	1919	中國遠洋	4.85	-	2.33	-
998	中信銀行	5.05	5.14	0.60	(35.65)	2866	中海集運	1.81	67.52	1.38	(59.55)
6818	光大銀行	3.79	5.23	0.67	(23.43)	1138	中海發展	4.39	6.55	0.55	(44.47)
1988	民生銀行	7.98	5.22	0.72	(20.78)	2880	大連港	1.43	28.06	0.89	(59.02)
2628	中國人壽	25.35	32.69	2.04	(22.75)	317	廣船國際	13.80	190.14	1.62	(55.33)
2318	中國平安	57.80	13.62	2.22	(5.22)	2039	中集集團*	15.04	78.39	1.39	(29.56)
2601	中國太保	34.20	22.14	2.03	(14.75)	1800	中國交建	10.72	8.69	0.94	(45.60)
1336	新華保險	50.65	27.56	2.31	(26.81)	390	中國中鐵	6.45	10.76	0.99	(38.04)
6030	中信證券	16.26	15.29	1.17	(19.89)	1186	中國鐵建	10.60	8.86	0.95	(31.66)
6837	海通證券	12.80	15.81	1.15	(27.11)	1766	中國中車	6.97	14.38	1.56	(40.88)
2611	國泰君安	17.26	11.54	1.26	(28.79)	525	廣深鐵路	4.08	21.04	0.89	(29.47)
1776	廣發證券*	15.98	13.07	1.34	(22.47)	177	寧滬高速	11.40	14.81	2.23	1.91
6886	華泰證券	15.96	15.61	1.14	(29.50)	548	深圳高速	7.16	11.52	1.06	(33.37)
6099	招商證券	12.60	11.97	1.22	(38.52)	995	皖通高速	5.95	9.20	0.97	(60.39)
3958	東方證券	8.14	14.83	1.07	(56.55)	107	成渝高速	3.32	8.90	0.64	(42.49)
6178	光大證券	10.66	12.84	0.88	(40.01)	2238	廣汽集團	17.26	15.23	2.19	(43.73)
6881	銀河證券	7.07	11.21	1.00	(49.43)	1211	比亞迪*	50.05	23.83	2.44	(13.46)
1375	中州證券	3.72	14.11	1.19	(63.20)	2333	長城汽車	10.04	7.49	1.67	(34.63)
857	中石油	4.90	27.87	0.65	(47.23)	2338	濰柴動力	7.46	21.19	1.62	(7.00)
386	中石化	5.98	11.04	0.86	(15.01)	3606	福耀玻璃	27.05	18.63	3.24	(4.56)
338	上石化	4.41	6.94	1.66	(44.70)	1108	洛陽玻璃	4.33	160.82	3.75	(79.84)
1033	石化油服	1.20	-	1.73	(67.45)	38	一拖股份	4.08	15.69	0.73	(63.53)
2883	中海油田	6.51	-	0.76	(49.77)	1157	中聯重科*	4.03	-	0.72	(27.87)
568	山東墨龍*	1.57	-	0.59	(73.34)	564	鄭煤機	4.89	66.76	0.69	-
1088	中國神華	19.10	9.90	0.99	-	1057	浙江世寶*	3.36	35.43	1.53	(89.59)
1898	中煤能源	4.07	26.52	0.54	(44.71)	1072	東方電氣	7.60	-	0.72	(36.22)
1171	兗州煤業	7.85	19.99	0.90	(51.66)	2727	上海電氣	3.57	20.04	0.92	(61.36)
902	華能國際	5.60	8.56	0.85	(34.45)	2208	金風科技*	8.70	8.89	1.34	(49.56)
991	大唐發電	2.58	6.49	0.74	(51.40)	42	東北電氣	2.01	-	7.47	(68.24)
1071	華電國際	3.41	9.29	0.66	(37.81)	187	京城機電	2.14	-	1.38	(71.60)
1618	中國中冶	2.75	9.31	0.81	(54.11)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.91	11.16	0.80	(16.69)	2607	上海醫藥	21.65	15.71	1.59	(29.20)
323	馬鋼股份	3.56	9.46	1.14	(30.99)	2196	複星醫藥	28.70	20.52	2.70	(15.06)
1053	重慶鋼鐵	1.00	-	-	(62.00)	1513	麗珠醫藥*	44.70	25.32	3.24	(22.71)
2600	中國鋁業	4.68	172.89	1.58	(27.12)	874	白雲山	21.60	17.37	1.70	(31.44)
358	江西銅業	13.00	45.38	0.83	(38.04)	719	新華製藥*	7.31	19.21	1.41	(56.05)
2899	紫金礦業	2.71	25.98	1.81	(34.33)	168	青島啤酒	35.00	37.44	2.41	(8.75)
3993	洛陽鉬業	3.73	35.44	2.81	(55.43)	553	南京熊貓	4.45	29.42	1.06	(62.87)
914	海螺水泥	28.60	15.29	1.71	3.23	763	中興通訊*	20.75	-	2.10	(25.32)
2009	金隅股份	3.88	7.95	0.81	(45.40)	921	海信科龍*	12.20	13.16	2.95	(34.10)
2202	萬科*	22.65	10.28	1.90	(17.90)	1812	晨鳴紙業*	11.96	11.15	1.32	(36.07)
588	北京北辰	3.15	11.34	0.53	(51.82)	811	新華文軒	6.46	10.06	0.82	(61.49)
1065	創業環保	5.20	13.75	1.35	(74.41)						

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

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

yivianlin@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