

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	26,846.83	0.53	1.42
H股	10,820.95	0.31	0.35
红筹	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股溢价	127.18	0.21	0.38
沪深300	3,743.47	0.40	2.18
富时中国A50	11,891.96	0.71	1.02
上证180	8,161.86	0.48	1.79
上证380	5,456.38	0.74	4.77
台北加权	10,461.28	0.24	0.04
日经225	20,003.51	(0.62)	(0.12)
道琼斯	21,513.17	(0.31)	(0.54)
标普500	2,469.91	(0.11)	0.44
纳斯达克	6,410.81	0.36	1.53
德国DAX 30	12,208.95	(0.25)	(3.00)
富时100	7,377.73	(1.01)	(0.36)
法国CAC 40	5,127.70	0.20	(1.96)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.43	0.19	0.06
纽约期金(美元/t oz)	1,253.40	(0.07)	0.93
标普高盛商品指数	371.21	0.01	(0.19)
CRB大宗商品期货价格指数	176.23	(0.24)	0.20
罗杰斯国际商品指数	2,168.40	(0.12)	0.03

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8648	0.00	(1.63)
美元兑人民币	6.7525	0.04	(1.51)
美元兑港元	7.8075	0.03	0.11
美元兑日元	111.28	(0.71)	(0.52)
欧元兑美元	1.1635	0.70	4.05
英镑兑美元	1.3019	(0.16)	2.33
澳元兑美元	0.7920	0.05	4.42

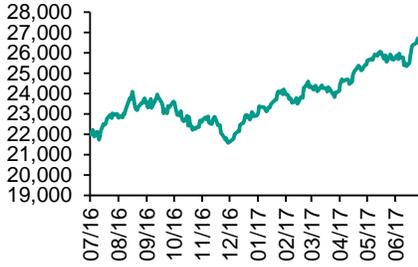
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.5860	1.60	3.60
香港(10年期)	1.43100	(7.50)	21.10
美国(10年期)	2.24990	(0.91)	10.76

来源：彭博

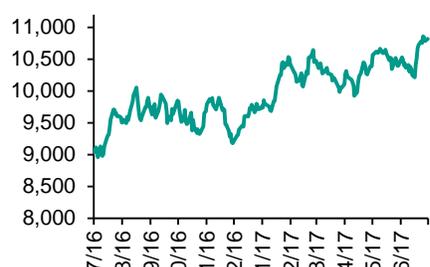
## 每天导读

### 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，其中纳斯达克指数上涨，但道琼斯指数及标普500指数下跌；标普500指数中10个行业指数表现不一，其中金融指数领涨，电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指表现不一，其中法国CAC指数上涨，富时100指数及德国DAX指数下跌。昨天恒指国指均上涨；港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，原材料业指数领跌。昨天上证综指和深成指均上涨，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，其中主要消费指数领涨；能源指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为7.87亿元，使用比例为7.49%；沪股通全天使用额度为2.07亿元，使用比例为1.59%。港股通（深）全天使用额度为6.99亿元，使用比例为6.65%；深股通全天使用额度为14.87亿元，使用比例为11.44%。昨天沪深两市两融余额微升至8890亿元，沪深两市总交易量跌至4929亿元。今天将公布德国7月Ifo企业信心指数及美国7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
日本	日经日本制造业PMI	7月	NA	52.2	52.4
法国	Markit法国制造业采购经理指数	7月	54.6	55.4	54.8
德国	Markit德国制造业采购经理指数	7月	59.2	58.3	59.6
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	7月	57.2	56.8	57.4
美国	Markit美国制造业采购经理指数	7月	52.3	53.2	52.0
美国	现房销售	6月	5.57m	5.52m	5.62m

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 调查指经济师料英国脱欧谈判失败概率达三成
- 公安部部长：集中开展打击风险性经济犯罪
- Markit：英国7月家庭财务指数恶化至41.8三年来最差
- 深交所：鼓励支持开展PPP项目资产证券化业务
- 调查料油组7月原油产出每日增14.5万桶
- 据报深圳新能源汽车充电设施建设补贴提高一倍
- 普京：俄罗斯长远油气资源仍充足
- 澳门财政司：政府将继续打击清洗黑钱工作

国际经济要闻

调查指经济师料英国脱欧谈判失败概  
率达三成

调查显示，以中位数计算，英国与欧盟在英国脱欧谈判中无法达成协议的概率约30%，英国与非英国受访者的看法差距不大，各受访者预计英国脱欧谈判失败的概率介乎5%至75%不等。大部分受访者相信英国与欧盟最终会达成协议。(彭博)

Markit：英国7月家庭财务指数恶化至  
41.8三年来最差

IHS Markit调查数据显示，经季节调整后，英国7月家庭财务指数(HFI)再度恶化，由6月略下修后43.7，急降至41.8，持续低于50分岭线，且恶化程度为三年来最快。期内，经季调通胀指标由6月上修后79.2，续升至80.7，创三个月高。(彭博)

调查料油组7月原油产出每日增14.5万  
桶

石油谘询机构Petro-Logistics资料显示，石油输出国组织(OPEC)本月原油产出每日增加14.5万桶，至逾3,300万桶，主要是由於沙特阿拉伯、尼日利亚及阿联酋的原油供应增加所致。Petro-Logistics相信今年上半年的原油产出增幅将会达到每日超过60万桶的水平。(彭博)

普京：俄罗斯长远油气资源仍充足

俄罗斯总统普京表示该国的油气及煤炭资源长远仍充足，因为新资源会被有系统性地开发。俄罗斯参与油组及部分非油组国家推动的全球减产协议，承诺每日减产30万桶，油组亦承诺限制每日产量3,250万桶。有关协议生效期限已延长至2018年3月。(彭博)

大中华经济要闻

公安部部长：集中开展打击风险性经  
济犯罪

公安部部长郭声琨强调，集中开展打击整治涉众型、风险型经济犯罪活动，着力提升服务经济社会发展、防范化解经济金融风险能力。郭声琨要求，要聚焦防控风险、着力补齐短板，一手抓案件查处、一手抓风险防控，坚决打击严重干扰金融市场秩序的违法犯罪行为。(彭博)

深交所：鼓励支持开展PPP项目资产证  
券化业务

深圳交易所表示，鼓励支持PPP项目公司、项目公司股东、项目公司其他相关主体及相关中介机构依法积极开展PPP项目资产证券化业务，将在项目挂牌阶段实行专人专岗负责，提升挂牌手续办理效率。(彭博)

据报深圳新能源汽车充电设施建设补  
贴提高一倍

深圳市近日下发新能源汽车推广支持政策，和去年相比，除了燃料电池企业之外，纯电动乘用车、插电式混合动力乘用车、纯电动客车的购置补贴均明显下降。此外，深圳对充电设施建设补贴比去年提高了一倍。(彭博)

澳门财政司：政府将继续打击清洗黑  
钱工作

澳门经济财政司司长梁维特表示，亚太区打击清洗黑钱组织早前通过澳门特别行政区相互评估报告，特区在其中6项获较高水平评级的有效性目标，特区承诺会继续完善自身工作，打击清洗黑钱活动。(彭博)

企业要闻

丰田2019年起於中国量产电动车，以  
SUV车型为主

日本汽车生产商丰田决定於2019年起量产电动车，并将於全球最大市场之中国着手，以型号「C-HR」之运动型多用途车(SUV)为主，生产数量则取決於监管要求及生产津贴而定，或以一年数千架之规模生产。电池等基本部件则采用中国本地生产部件。(彭博)

传西门子及庞巴迪就整合旗下列车制  
造业务谈判接近完成

德国西门子及加拿大飞机及列车制造商庞巴迪，就合并双方的列车制造业务的谈判进入后期阶段，预计最快下月结束。报道指，两家公司希望藉整合应对中国同业的竞争。(彭博)

台湾鸿海及夏普拟在美设电视机组装  
厂，投资逾100亿美元

台湾鸿海及旗下夏普将在美国设置大屏幕电视机组装厂，配合在当地已有的液晶显示屏工厂。公司拟投资逾100亿美元设厂，并最快於月内公布，预计将与威斯康星州达成设厂协议，料於2020年投产。(彭博)

德银及摩通同意就操控日圆利率案合  
共支付1.5亿美元

德意志银行及摩根大通同意合共支付1.48亿美元，以解决早前有关银行合谋操控伦敦银行同业拆借日圆利率的指控，并指会与向其他银行提讼的投资者配合。(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	6.41	5.93	0.85	(14.53)	895	东江环保*	11.92	16.67	2.72	(32.17)
1398	工商银行	5.39	5.98	0.85	(13.73)	1635	大众公用	3.71	14.55	1.30	(42.54)
1288	农业银行	3.65	5.72	0.80	(12.78)	753	中国国航	7.24	11.28	1.19	(31.37)
3988	中国银行	3.76	5.83	0.71	(14.64)	670	东方航空	4.45	11.79	1.12	(44.68)
3328	交通银行	5.77	5.49	0.57	(21.74)	1055	南方航空	6.20	10.36	1.21	(37.37)
3968	招商银行	24.85	8.50	1.29	(16.62)	1919	中国远洋	4.85	-	2.33	-
998	中信银行	5.05	5.14	0.60	(35.65)	2866	中海集运	1.81	67.52	1.38	(59.55)
6818	光大银行	3.79	5.23	0.67	(23.43)	1138	中海发展	4.39	6.55	0.55	(44.47)
1988	民生银行	7.98	5.22	0.72	(20.78)	2880	大连港	1.43	28.06	0.89	(59.02)
2628	中国人寿	25.35	32.69	2.04	(22.75)	317	广船国际	13.80	190.14	1.62	(55.33)
2318	中国平安	57.80	13.62	2.22	(5.22)	2039	中集集团*	15.04	78.39	1.39	(29.56)
2601	中国太保	34.20	22.14	2.03	(14.75)	1800	中国交建	10.72	8.69	0.94	(45.60)
1336	新华保险	50.65	27.56	2.31	(26.81)	390	中国中铁	6.45	10.76	0.99	(38.04)
6030	中信证券	16.26	15.29	1.17	(19.89)	1186	中国铁建	10.60	8.86	0.95	(31.66)
6837	海通证券	12.80	15.81	1.15	(27.11)	1766	中国中车	6.97	14.38	1.56	(40.88)
2611	国泰君安	17.26	11.54	1.26	(28.79)	525	广深铁路	4.08	21.04	0.89	(29.47)
1776	广发证券*	15.98	13.07	1.34	(22.47)	177	宁沪高速	11.40	14.81	2.23	1.91
6886	华泰证券	15.96	15.61	1.14	(29.50)	548	深圳高速	7.16	11.52	1.06	(33.37)
6099	招商证券	12.60	11.97	1.22	(38.52)	995	皖通高速	5.95	9.20	0.97	(60.39)
3958	东方证券	8.14	14.83	1.07	(56.55)	107	成渝高速	3.32	8.90	0.64	(42.49)
6178	光大证券	10.66	12.84	0.88	(40.01)	2238	广汽集团	17.26	15.23	2.19	(43.73)
6881	银河证券	7.07	11.21	1.00	(49.43)	1211	比亚迪*	50.05	23.83	2.44	(13.46)
1375	中州证券	3.72	14.11	1.19	(63.20)	2333	长城汽车	10.04	7.49	1.67	(34.63)
857	中石油	4.90	27.87	0.65	(47.23)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	4.03	-	0.72	(27.87)
568	山东墨龙*	1.57	-	0.59	(73.34)	564	郑煤机	4.89	66.76	0.69	-
1088	中国神华	19.10	9.90	0.99	-	1057	浙江世宝*	3.36	35.43	1.53	(89.59)
1898	中煤能源	4.07	26.52	0.54	(44.71)	1072	东方电气	7.60	-	0.72	(36.22)
1171	兖州煤业	7.85	19.99	0.90	(51.66)	2727	上海电气	3.57	20.04	0.92	(61.36)
902	华能国际	5.60	8.56	0.85	(34.45)	2208	金风科技*	8.70	8.89	1.34	(49.56)
991	大唐发电	2.58	6.49	0.74	(51.40)	42	东北电气	2.01	-	7.47	(68.24)
1071	华电国际	3.41	9.29	0.66	(37.81)	187	京城机电	2.14	-	1.38	(71.60)
1618	中国中冶	2.75	9.31	0.81	(54.11)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	5.91	11.16	0.80	(16.69)	2607	上海医药	21.65	15.71	1.59	(29.20)
323	马钢股份	3.56	9.46	1.14	(30.99)	2196	复星医药	28.70	20.52	2.70	(15.06)
1053	重庆钢铁	1.00	-	-	(62.00)	1513	丽珠医药*	44.70	25.32	3.24	(22.71)
2600	中国铝业	4.68	172.89	1.58	(27.12)	874	白云山	21.60	17.37	1.70	(31.44)
358	江西铜业	13.00	45.38	0.83	(38.04)	719	新华制药*	7.31	19.21	1.41	(56.05)
2899	紫金矿业	2.71	25.98	1.81	(34.33)	168	青岛啤酒	35.00	37.44	2.41	(8.75)
3993	洛阳铝业	3.73	35.44	2.81	(55.43)	553	南京熊猫	4.45	29.42	1.06	(62.87)
914	海螺水泥	28.60	15.29	1.71	3.23	763	中兴通讯*	20.75	-	2.10	(25.32)
2009	金隅股份	3.88	7.95	0.81	(45.40)	921	海信科龙*	12.20	13.16	2.95	(34.10)
2202	万科*	22.65	10.28	1.90	(17.90)	1812	晨鸣纸业*	11.96	11.15	1.32	(36.07)
588	北京北辰	3.15	11.34	0.53	(51.82)	811	新华文轩	6.46	10.06	0.82	(61.49)
1065	创业环保	5.20	13.75	1.35	(74.41)						

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