

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	27,848.16	1.20	1.84
H股	11,288.36	2.15	4.51
红筹	4,313.35	0.13	1.36
HSC大型股	2,309.19	1.03	1.76
HSC中型股	4,971.73	0.65	2.03
AH股溢价	128.71	0.53	0.36
沪深300	3,795.75	1.64	1.91
富时中国A50	12,088.02	2.13	3.79
上证180	8,307.35	1.92	2.41
上证380	5,543.26	0.96	(0.38)
台北加权	10,515.51	0.25	1.88
日经225	19,452.61	(0.42)	(0.60)
道琼斯	21,813.67	0.14	0.64
标普500	2,443.05	0.17	0.72
纳斯达克	6,265.64	(0.09)	0.79
德国DAX 30	12,167.94	(0.11)	0.02
富时100	7,401.46	(0.08)	1.06
法国CAC 40	5,104.33	(0.17)	(0.19)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.79	(0.17)	0.89
纽约期金(美元/t oz)	1,293.50	0.08	0.21
标普高盛商品指数	379.06	0.02	(0.43)
CRB大宗商品期货价格指数	177.83	0.02	0.19
罗杰斯国际商品指数	2,200.68	(0.11)	(0.17)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8491	(0.42)	(1.53)
美元兑人民币	6.6406	(0.46)	(1.45)
美元兑港元	7.8209	(0.04)	0.14
美元兑日元	109.34	0.33	(1.23)
欧元兑美元	1.1951	1.15	1.70
英镑兑美元	1.2904	0.03	(1.77)
澳元兑美元	0.7942	0.04	(0.56)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6810	4.10	8.70
香港(10年期)	1.50700	3.30	7.70
美国(10年期)	2.16590	(2.80)	(16.95)

来源：彭博

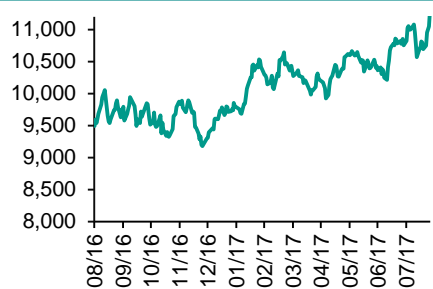
每天导读

各股市走势图

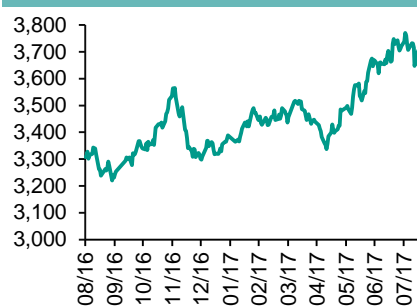
恒指走势图



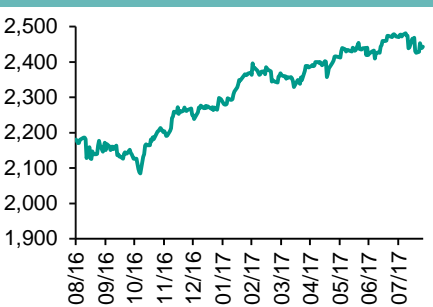
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国三大股指表现不一，其中仅纳斯达克指数下跌。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，保健指数领跌。上周五欧洲三大股市的股指均下跌，其中德国DAX30指数跌幅最大。上周五恒指及国指均上升，国指跑赢恒指；港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，消费服务业指数领跌。上周五上证综指和深成指均上涨，上证综指跑赢深成指；沪深300指数均上升，其中金融地产指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为17.9倍、18.7倍、13.0倍、8.8倍、14.8倍、22.6倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨0.64%、0.72%、1.84%、4.51%、1.92%及0.42%。今天将公布意大利8月企业信心指数及美国7月批发库存环比初值。

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
德国	IPO企业景气指数	8月	115.5	115.9	116.0
美国	耐用品订单	7月	-6.0%	-6.8%	6.4%
日本	东京消费价格指数(除生鲜食品)同比	8月	0.3%	0.4%	0.2%
日本	国民消费物价指数同比	7月	0.4%	0.4%	0.4%
法国	消费者信心指数	8月	103	103	104
德国	GDP未经季调同比	2Q	0.8%	0.8%	0.8%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 发改委：推动重点地区钢企兼并重组，避免市场大幅波动
- 国家网信办：10月起网站跟帖评论必须实名认证
- 报道指沙特愿考虑使用人民币进行部分融资
- 北美白贸协定参与国协议保密谈判内容
- 中钢协：8月上旬会员钢企粗钢日均产量增0.87%
- 穆迪：美国延迟支付非债务义务不会对「AAA」评级有影响
- 传白宫将不会与国会共同撰写税改方案
- 人行陈雨露：加快出台《非存款类放贷组织条例》，促农村金融适度竞争

国际经济要闻

报道指沙特愿考虑使用人民币进行部分融资

沙特阿拉伯高层官员表示，该国愿意考虑使用人民币进行部分融资。沙特政府迄今已发行的外币债券和获得的贷款全部以美元计价。倘使用人民币进行部分融资，可增强沙特的财务灵活性，亦将标志中国推动人民币成为国际货币的努力取得一项胜利。(彭博)

北美自贸协定参与国协议保密谈判内容

北美自由贸易协定谈判三方，即美国、加拿大及墨西哥，就有关谈判达成保密协议，不公开对方谈判资料。有关保密条款于协定达成4年后解除。协议文件指，有关做法方便与会方改变谈判策略及内部沟通，同时维持谈判文件的保密性。协议没有限制参与国公开己方的谈判资料。(彭博)

穆迪：美国延迟支付非债务义务不会对「AAA」评级有影响

穆迪表示，若美国出现债务违约问题，可能会失去「AAA」主权评级的地位，但延迟或不支付非债务义务则不会对评级有所影响，并认为联邦政府在未来数周有用尽现金的可能性，可见穆迪的警告较另一评级机构惠誉来得温和。(彭博)

传白宫将不会与国会共同撰写税改方案

引述消息报道，美国共和党籍国会领袖不预期下月发布白宫与国会共同达成的税务改革方案，有关方案将由参众两院自行处理。消息指国会领袖认为早前「税改六人组」发表的联合声明，为税务改革造好结构，现在应由国会进行修饰。(彭博)

大中华经济要闻

发改委：推动重点地区钢企兼并重组，避免市场大幅波动

国家发改委表示，下阶段要更多运用市场化法治化手段，有效处置「僵尸企业」，坚决淘汰落后产能，坚决清理整顿违法违规产能，严格控制新增产能，防止已经化解的过剩产能死灰复燃。指导和督促相关地区按期完成全年粗钢压减任务，彻底取缔「地条钢」。同时，要推动企业兼并重组。(彭博)

国家网信办：10月起网站跟帖评论必须实名认证

国家互联网信息办公室公布《互联网跟帖评论服务管理规定》，自10月起施行。规定明确网站要对注册用户进行真实身份信息认证，不得向未认证真实身份信息的用户提供跟帖评论服务。(彭博)

中钢协：8月上旬会员钢企粗钢日均产量增0.87%

引述中国钢铁协会统计，8月上旬会员钢企粗钢日均产量186.79万吨，旬环比增加1.6万吨，增幅0.87%；全国预估日均产量235.93万吨，旬环比减少7.06万吨，减幅2.91%。(彭博)

人行陈雨露：加快出台《非存款类放贷组织条例》，促农村金融适度竞争

人行副行长陈雨露指出，继续按照放宽准入、深化改革、健全风险防控机制的原则，促进农村金融适度竞争。加快农村信用社特别是省联社改革，提升农村信用社综合服务水平，加快出台《非存款类放贷组织条例》。(彭博)

企业要闻

Spotify与华纳音乐达成长期版权协议，消除上市障碍

全球最大音乐串流服务商Spotify与全球第三大唱片公司华纳音乐达成长期版权协议，为Spotify上市消除最后障碍。目前Spotify以短期合约方式取得华纳音乐的歌曲授权。Spotify上月付费客户增至6,000万，抛离竞争对手苹果及亚马逊。但公司目前仍未盈利。(彭博)

国寿：参与联通混改回报已超预期

国寿参与联通混改，国寿董事长杨明生表示，期待可带来投资回报及服务增值，又指目前回报已超出预期。是次参与混改亦是一个试点，由于开局良好，公司将会积极继续参与。(彭博)

办公室分享初创WeWork获日本软银注资44亿美元

办公室分享初创WeWork宣布，获日本软银及日本软银创立的愿景基金投资44亿美元，当中14亿美元用作扩展中国、日本及东南亚业务，其余则支援WeWork母公司其他发展所需。软银将派2名高层加入WeWork董事局。(彭博)

苹果公司宣布投资14亿美元在美增建数据中心

苹果行政总裁库克宣布，于艾奥瓦州兴建数据中心，投资额13亿美元，预计创造50个全职职位。该中心将全面使用可再生能源，支援App Store运作。公司预计该中心明年动工，2020年投入运作。(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	6.97	6.36	0.92	(16.78)	895	东江环保*	10.82	14.91	2.43	(42.51)
1398	工商银行	5.96	6.52	0.93	(17.74)	1635	大众公用	3.53	13.64	1.22	(43.69)
1288	农业银行	3.72	5.75	0.80	(19.12)	753	中国国航	6.75	10.36	1.09	(35.67)
3988	中国银行	4.08	6.24	0.76	(17.61)	670	东方航空	4.13	10.78	1.03	(49.41)
3328	交通银行	5.96	5.72	0.58	(23.46)	1055	南方航空	5.81	9.57	1.12	(39.98)
3968	招商银行	28.60	9.29	1.46	(11.68)	1919	中国远洋	4.99	-	2.37	(43.88)
998	中信银行	5.09	5.07	0.60	(34.03)	2866	中海集运	1.90	69.85	1.42	(59.31)
6818	光大银行	3.76	5.05	0.65	(24.07)	1138	中海发展	4.44	6.53	0.54	(43.15)
1988	民生银行	7.87	5.08	0.70	(20.16)	2880	大连港	1.41	27.27	0.86	(59.77)
2628	中国人寿	25.00	28.76	1.95	(27.39)	317	广船国际	13.54	183.85	1.57	(58.05)
2318	中国平安	62.80	14.51	2.29	(4.37)	2039	中集集团*	15.38	79.00	1.40	(29.89)
2601	中国太保	37.50	23.22	2.19	(14.32)	1800	中国交建	10.36	8.28	0.89	(45.02)
1336	新华保险	53.35	28.60	2.39	(29.33)	390	中国中铁	5.90	9.70	0.89	(41.74)
6030	中信证券	16.32	16.58	1.17	(19.05)	1186	中国铁建	9.96	8.20	0.88	(32.10)
6837	海通证券	12.76	15.53	1.13	(26.55)	1766	中国中车	6.85	15.82	1.39	(41.24)
2611	国泰君安	16.78	11.05	1.21	(30.28)	525	广深铁路	4.23	26.20	0.91	(30.17)
1776	广发证券*	15.94	12.49	1.28	(22.83)	177	宁沪高速	11.48	13.34	2.21	1.88
6886	华泰证券	16.40	15.63	1.19	(32.87)	548	深圳高速	7.55	10.80	1.10	(33.55)
6099	招商证券	12.36	12.07	1.14	(42.10)	995	皖通高速	5.89	8.98	0.95	(61.92)
3958	东方证券	7.81	14.03	1.01	(56.46)	107	成渝高速	3.22	8.50	0.62	(42.25)
6178	光大证券	10.60	12.58	0.87	(40.24)	2238	广汽集团	15.86	10.23	1.77	(47.16)
6881	银河证券	6.95	10.86	0.97	(54.37)	1211	比亚迪*	48.00	22.52	2.31	(16.17)
1375	中州证券	3.71	20.03	1.22	(64.64)	2333	长城汽车	10.42	9.99	1.74	(31.91)
857	中石油	5.00	38.10	0.65	(47.33)	2338	潍柴动力	7.68	21.49	1.65	(5.51)
386	中石化	5.86	10.66	0.83	(17.38)	3606	福耀玻璃	25.20	17.53	3.08	(9.26)
338	上石化	4.68	7.97	1.74	(38.12)	1108	洛阳玻璃	4.71	172.39	4.02	(84.04)
1033	石化油服	1.36	-	1.94	-	38	一拖股份	3.66	31.66	0.64	(64.28)
2883	中海油田	6.63	-	0.78	(50.29)	1157	中联重科*	3.84	-	0.68	(29.79)
568	山东墨龙*	1.38	-	0.51	(77.13)	564	郑煤机	4.56	61.35	0.64	-
1088	中国神华	19.20	8.04	1.14	-	1057	浙江世宝*	3.01	31.40	1.35	(77.55)
1898	中煤能源	3.87	11.65	0.50	(48.67)	1072	东方电气	8.24	-	0.77	(32.51)
1171	兖州煤业	7.36	6.53	0.73	(50.92)	2727	上海电气	3.43	18.98	0.87	(61.63)
902	华能国际	5.05	24.65	0.79	(39.79)	2208	金风科技*	8.75	11.04	1.39	(35.87)
991	大唐发电	2.57	7.37	0.71	(53.90)	42	东北电气	1.78	-	6.52	(71.07)
1071	华电国际	3.24	8.70	0.62	(40.38)	187	京城机电	2.18	-	1.50	(74.61)
1618	中国中冶	2.60	8.67	0.76	(56.32)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.38	11.87	0.85	(17.94)	2607	上海医药	19.88	14.22	1.44	(30.99)
323	马钢股份	3.88	10.41	1.23	(29.37)	2196	复星医药	29.50	20.78	2.74	(16.79)
1053	重庆钢铁	1.62	-	-	-	1513	丽珠医药*	43.55	24.31	3.11	(26.16)
2600	中国铝业	5.36	62.29	1.82	(39.56)	874	白云山	20.30	14.88	1.55	(37.76)
358	江西铜业	13.20	45.41	0.83	(39.44)	719	新华制药*	7.34	15.87	1.34	(60.68)
2899	紫金矿业	2.82	26.64	1.86	(35.20)	168	青岛啤酒	33.30	35.10	2.26	(12.00)
3993	洛阳钼业	3.98	37.26	2.96	(48.58)	553	南京熊猫	4.46	29.06	1.04	(64.66)
914	海螺水泥	29.05	10.96	1.63	2.65	763	中兴通讯*	20.20	-	1.89	(25.04)
2009	金隅股份	4.14	8.36	0.85	(50.00)	921	海信科龙*	9.22	9.80	2.19	(41.85)
2202	万科*	22.95	9.38	1.91	(15.90)	1812	晨鸣纸业*	11.58	8.01	1.21	(37.89)
588	北京北辰	3.14	8.81	0.51	(56.17)	811	新华文轩	6.40	9.82	0.81	(62.00)
1065	创业环保	4.94	12.88	1.27	(76.54)						

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