

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	27,607.38	0.24	2.47
H股	11,055.42	0.28	2.07
红筹	4,267.81	0.44	0.83
HSC大型股	2,292.75	0.24	2.45
HSC中型股	4,910.10	0.50	0.44
AH股溢价	127.53	(0.34)	(0.20)
沪深300	3,760.85	(0.25)	1.50
富时中国A50	11,970.62	(0.10)	1.39
上证180	8,241.94	(0.12)	1.63
上证380	5,486.82	(0.66)	1.17
台北加权	10,519.27	0.79	0.96
日经225	20,080.04	0.30	(0.32)
道琼斯	22,016.24	0.24	1.41
标普500	2,477.57	0.05	(0.01)
纳斯达克	6,362.65	(0.00)	(0.94)
德国DAX 30	12,181.48	(0.57)	(1.00)
富时100	7,411.43	(0.16)	(0.55)
法国CAC 40	5,107.25	(0.39)	(1.60)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.49	(0.20)	0.92
纽约期金(美元/t oz)	1,261.40	(0.82)	0.11
标普高盛商品指数	385.77	0.73	1.17
CRB大宗商品期货价格指数	181.98	0.68	1.41
罗杰斯国际商品指数	2,228.15	0.62	0.84

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8608	(0.33)	(1.08)
美元兑人民币	6.7285	(0.23)	(1.02)
美元兑港元	7.8165	0.09	0.07
美元兑日元	110.74	(0.47)	(2.38)
欧元兑美元	1.1850	1.48	4.28
英镑兑美元	1.3228	1.24	2.23
澳元兑美元	0.7955	(0.15)	3.84

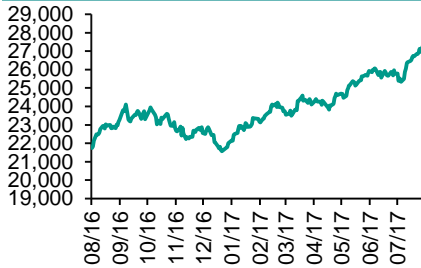
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6370	1.90	6.90
香港(10年期)	1.37400	(11.50)	(12.50)
美国(10年期)	2.26390	(4.64)	(8.60)

来源：彭博

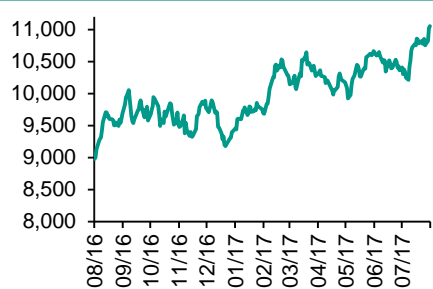
## 每天导读

### 各股市走势图

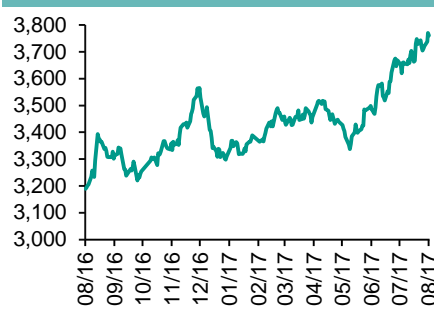
恒指走势图



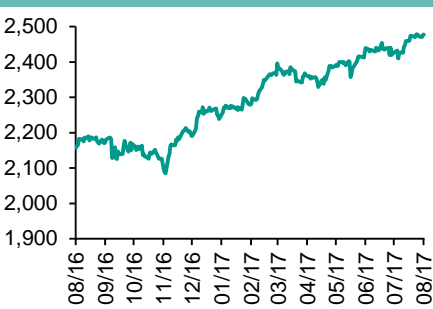
国指走势图



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，其中仅道琼斯指数升幅较大；标普500指数上升，其中信息技术指数及工业指数领涨。昨天欧洲三大股市的股指均下跌，其中德国DAX指数跌幅较大。昨天恒指国指均上涨；港股11个行业指数表现不一，其中综合企业指数领涨，消费服务业指数领跌。昨天上证综指深成指均下跌；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，工业指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为5.73亿元，使用比例为5.46%；沪股通全天使用额度为1.74亿元，使用比例为1.34%。港股通（深）全天使用额度为7.63亿元，使用比例为7.26%；深股通全天使用额度为1.97亿元，使用比例为1.52%。昨天沪深两市两融余额微升至9062亿元，沪深两市总交易量升至6486亿元。今天将公布中国7月财新综合PMI，法国7月Markit服务业PMI终值，德国7月Markit服务业PMI终值。

### 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
香港	零售销售额同比	6月	2.3%	0.1%	0.4%*
印度	RBI回购利率	8月2日	6.00%	6.00%	6.25%
巴西	商品价格指数同比	7月	na	0.54%	-4.66%*
美国	MBA抵押贷款申请指数	7月28日	na	-2.8%	0.4%
美国	ADP 就业变动指数	7月	190k	178k	191k*
日本	货币基础同比	7月	na	15.6%	17.0%
英国	Markit/CIPS建筑业采购经理指数	7月	54.0	51.9	54.8

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 日央行委员：需维持强而有力宽松货币政策取向
- 外管局：未针对安邦等企业开展内外保外贷业务调查
- 传美拟调查中国知识产权政策有否违反公平贸易
- 新华社：金融部门年中会议强调严守风险底线
- 传美拟调查中国知识产权政策有否违反公平贸易
- 财政部：试点发展项目收益专项债券
- 调查指美上月汽车销售胜预期，但仍逊去年同期
- 7月深圳新房均价按年跌4%，连降十个月

国际经济要闻

日央行委员：需维持强而有力宽松货币政策取态

日本央行货币政策委员布野幸利重申，央行需维持强而有力的宽松货币政策取态，因通胀在经济出现强劲迹象下仍与目标有距离。私营企业及政府推动经济增长潜力，亦对培养可持续性的价格上升起重要作用。从全球角度看，日本经济仍有空间提升生产力，日本人口老化意味需求展望纾缓。(彭博)

传美拟调查中国知识产权政策有否违反公平贸易

引述消息报道，美国总统特朗普政府正计划采取贸易行动，迫使中国政府打击知识产权侵权，以及放宽美国公司必须分享先进技术以进入中国市场的规定。(彭博)

传美拟调查中国知识产权政策有否违反公平贸易

日本经济研究中心预期，日本6月实际GDP按月收缩0.1%，主要受海外需求下降拖累。该机构预计6月日本出口受累于美国及欧盟需求疲软按月跌1%；进口按月升1.7%。(彭博)

调查指美上月汽车销售胜预期，但仍逊去年同期

美国汽车业调查公司Autodata公布，美国7月份经季节性调整后的汽车销售，按年率计为1,673万辆，高于6月份的1,664万辆，亦高于市场预期的1,690万辆，但仍低于去年同月的1,781万辆。美国汽车月度销售年率数字已连续五个月低于1,700万辆。(彭博)

大中华经济要闻

外管局：未针对安邦等企业开展内保外贷业务调查

国家外管局澄清，并未针对媒体报道中的安邦、海航、万达、复星等企业的海外收购开展内保外贷调查，相关报道情况不实。强调积极支持包括银行和企业在内的市场主体开展真实合规的内保外贷业务。同时，外管局将会同其他金融监管部门加强金融市场监管。(彭博)

新华社：金融部门年中会议强调牢守风险底线

时至年中，内地金融部门纷纷召开会议。新华社称，会议透露监管层牢守风险底线、稳步推动改革及紧抱实体经济的路线。文章引述社科院官员指，推动各项举措真正落地生根，需要「强监管」这个牛鼻子。(彭博)

财政部：试点发展项目收益专项债券

国家财政部发布通知，指导地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种，加快建立专项债券与项目资产、收益相对应的制度。(彭博)

7月深圳新房均价按年跌4%，连降十个月

深圳市规划和国土资源委员会数据显示，深圳7月新建商品住宅成交均价为每平方米54,446元人民币，按月降0.1%，按年降4%，自去年10月份以来已连续十个月下降。成交套数2,023套，按月降31.5%，按年降32.2%。(彭博)

企业要闻

淡马锡、盖茨等参与Impossible Foods融资

研发肉类替代品的美国硅谷初创Impossible Foods，获得最新一轮7,500万美元融资。是轮融资由新加坡淡马锡牵头，其他参与者包括脸书共同创办人Dustin Moskovitz及其妻主理基金Open Philanthropy Project。现有投资者包括盖茨、李嘉诚旗下维港投资及风险投资公司Khosla亦有参与。(彭博)

传印度内阁否决复星医药收购Gland Pharma

引述消息报道印度内阁已否决复星医药以13亿美元收购印度药厂Gland Pharma Ltd.的交易。原因是委员会不愿让复星医药获得Gland拥有的血管注射剂技术。(彭博)

传苹果要求印度延长税务优惠，以便在当地生产iPhone

消息透露，苹果公司要求印度政府向供货商延长税务优惠，让苹果iPhone及相关组件可在印度生产。苹果行政总裁库克及印度总理莫迪去年同意在印度设厂生产iPhone，而非目前般只在印度组装iPhone。(彭博)

马时亨：港铁正与政府商讨高铁营运费，8,000万只是估算

港铁主席马时亨表示，西九高铁工程完成95%，期望明年9月底前通车。他又重申每月8,000万元营运费只是一个估算而非预算，目前仍正与政府商讨，希望年底前达成营运协议。(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	6.56	6.05	0.87	(18.12)	895	东江环保*	10.94	15.25	2.49	(39.14)
1398	工商银行	5.55	6.14	0.87	(16.26)	1635	大众公用	3.67	14.35	1.29	(41.98)
1288	农业银行	3.70	5.78	0.81	(16.04)	753	中国国航	7.12	11.06	1.16	(30.50)
3988	中国银行	3.95	6.11	0.74	(16.12)	670	东方航空	4.31	11.38	1.08	(45.97)
3328	交通银行	5.92	5.61	0.58	(22.63)	1055	南方航空	5.99	9.98	1.16	(36.40)
3968	招商银行	27.20	9.27	1.40	(12.13)	1919	中国远洋	4.84	-	2.32	(42.82)
998	中信银行	5.18	5.25	0.62	(33.91)	2866	中海集运	1.82	67.68	1.38	(59.24)
6818	光大银行	3.86	5.31	0.68	(22.80)	1138	中海发展	4.42	6.58	0.55	(43.60)
1988	民生银行	8.07	5.26	0.73	(20.04)	2880	大连港	1.43	27.97	0.88	(59.41)
2628	中国人寿	25.35	32.59	2.03	(23.02)	317	广船国际	12.92	177.47	1.52	(55.59)
2318	中国平安	59.50	13.98	2.27	(5.31)	2039	中集集团*	16.30	84.69	1.50	(26.49)
2601	中国太保	37.00	23.88	2.19	(10.27)	1800	中国交建	10.40	8.41	0.91	(43.25)
1336	新华保险	55.10	29.88	2.50	(25.65)	390	中国中铁	6.18	10.28	0.95	(39.12)
6030	中信证券	16.70	15.66	1.19	(18.63)	1186	中国铁建	10.34	8.62	0.92	(29.37)
6837	海通证券	13.30	16.37	1.19	(24.20)	1766	中国中车	7.05	14.50	1.58	(40.09)
2611	国泰君安	17.08	11.38	1.24	(30.78)	525	广深铁路	4.06	20.88	0.88	(28.89)
1776	广发证券*	16.30	13.29	1.36	(22.12)	177	宁沪高速	11.28	14.61	2.20	0.01
6886	华泰证券	16.86	16.43	1.20	(29.20)	548	深圳高速	6.97	11.18	1.03	(34.99)
6099	招商证券	12.60	11.94	1.21	(40.46)	995	皖通高速	5.95	9.18	0.97	(62.21)
3958	东方证券	8.29	15.06	1.08	(55.83)	107	成渝高速	3.24	8.65	0.63	(42.90)
6178	光大证券	10.90	13.09	0.90	(39.56)	2238	广汽集团	15.74	13.84	1.99	(48.00)
6881	银河证券	7.18	11.35	1.02	(52.79)	1211	比亚迪*	48.60	23.07	2.37	(13.82)
1375	中州证券	3.77	14.26	1.20	(64.76)	2333	长城汽车	9.89	7.36	1.64	(34.82)
857	中石油	5.02	28.46	0.66	(46.96)	2338	潍柴动力	7.49	21.20	1.62	(7.85)
386	中石化	5.95	10.95	0.85	(16.66)	3606	福耀玻璃	27.15	18.64	3.25	(0.30)
338	上石化	4.49	7.05	1.69	(43.96)	1108	洛阳玻璃	4.31	159.58	3.72	(79.13)
1033	石化油服	1.23	-	1.77	(66.63)	38	一拖股份	3.74	14.34	0.66	(63.20)
2883	中海油田	6.88	-	0.80	(46.60)	1157	中联重科*	3.97	-	0.71	(28.72)
568	山东墨龙*	1.43	-	0.54	(74.16)	564	郑煤机	4.75	64.65	0.67	-
1088	中国神华	20.40	10.54	1.06	-	1057	浙江世宝*	3.35	35.21	1.53	(76.05)
1898	中煤能源	3.97	25.79	0.53	(45.81)	1072	东方电气	8.49	-	0.80	(31.83)
1171	兖州煤业	7.78	19.75	0.88	(51.20)	2727	上海电气	3.68	20.60	0.94	(58.79)
902	华能国际	5.31	22.37	1.00	(36.93)	2208	金风科技*	8.93	9.09	1.37	(49.41)
991	大唐发电	2.54	6.37	0.73	(52.10)	42	东北电气	1.94	-	7.19	(68.28)
1071	华电国际	3.25	8.82	0.63	(39.50)	187	京城机电	1.99	-	1.28	(73.67)
1618	中国中冶	2.69	9.07	0.79	(54.19)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.37	11.99	0.86	(15.33)	2607	上海医药	20.40	14.76	1.49	(29.32)
323	马钢股份	3.78	10.01	1.21	(31.56)	2196	复星医药	27.90	19.88	2.62	(16.37)
1053	重庆钢铁	1.51	-	-	-	1513	丽珠医药*	42.55	24.03	3.07	(26.99)
2600	中国铝业	5.14	189.29	1.73	(31.15)	874	白云山	20.20	16.19	1.58	(34.49)
358	江西铜业	13.88	48.30	0.89	(39.16)	719	新华制药*	7.07	18.52	1.36	(57.18)
2899	紫金矿业	2.86	27.33	1.91	(34.24)	168	青岛啤酒	34.00	36.26	2.34	(10.77)
3993	洛阳铝业	4.31	40.82	3.24	(48.23)	553	南京熊猫	4.44	29.27	1.05	(61.70)
914	海螺水泥	29.10	15.50	1.74	3.84	763	中兴通讯*	20.00	-	2.01	(24.73)
2009	金隅股份	4.14	8.46	0.86	(46.78)	921	海信科龙*	10.90	11.72	2.62	(34.31)
2202	万科*	22.95	10.39	1.92	(16.30)	1812	晨鸣纸业*	11.74	10.91	1.29	(38.59)
588	北京北辰	3.17	11.38	0.53	(54.71)	811	新华文轩	6.48	10.06	0.82	(60.39)
1065	创业环保	5.11	13.47	1.33	(75.54)						

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](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