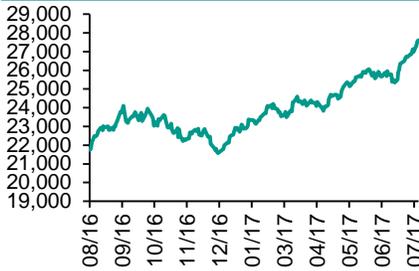
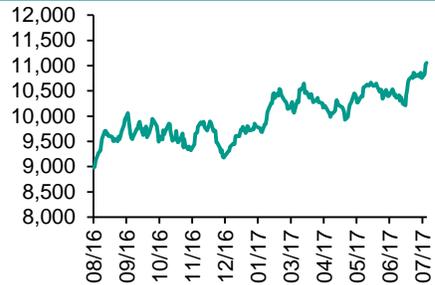
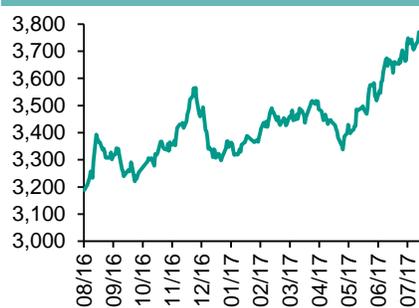


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

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，其中僅道瓊斯指數升幅較大；標普500指數上升，其中信息技術指數及工業指數漲。昨天歐洲三大股市的股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大。昨天恒指國指均上漲；港股11個行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲，消費服務業指數領跌。昨天上證綜指深成指均下跌；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，工業指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為5.73億元，使用比例為5.46%；滬股通全天使用額度為1.74億元，使用比例為1.34%。港股通（深）全天使用額度為7.63億元，使用比例為7.26%；深股通全天使用額度為1.97億元，使用比例為1.52%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至9062億元，滬深兩市總交易量升至6486億元。今天將公布中國7月財新綜合PMI，法國7月Markit服務業PMI終值，德國7月Markit服務業PMI終值。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,607.38	0.24	2.47
H股	11,055.42	0.28	2.07
紅籌	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股溢價	127.53	(0.34)	(0.20)
滬深300	3,760.85	(0.25)	1.50
富時中國A50	11,970.62	(0.10)	1.39
上證180	8,241.94	(0.12)	1.63
上證380	5,486.82	(0.66)	1.17
臺北加權	10,519.27	0.79	0.96
日經225	20,080.04	0.30	(0.32)
道瓊斯	22,016.24	0.24	1.41
標普500	2,477.57	0.05	(0.01)
納斯達克	6,362.65	(0.00)	(0.94)
德國DAX 30	12,181.48	(0.57)	(1.00)
富時100	7,411.43	(0.16)	(0.55)
法國CAC 40	5,107.25	(0.39)	(1.60)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.49	(0.20)	0.92
紐約期金(美元/t oz)	1,261.40	(0.82)	0.11
標普高盛商品指數	385.77	0.73	1.17
CRB大宗商品期貨價格指數	181.98	0.68	1.41
羅傑斯國際商品指數	2,228.15	0.62	0.84

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8608	(0.33)	(1.08)
美元兌人民幣	6.7285	(0.23)	(1.02)
美元兌港元	7.8165	0.09	0.07
美元兌日元	110.74	(0.47)	(2.38)
歐元兌美元	1.1850	1.48	4.28
英鎊兌美元	1.3228	1.24	2.23
澳元兌美元	0.7955	(0.15)	3.84

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6370	1.90	6.90
香港(10年期)	1.37400	(11.50)	(12.50)
美國(10年期)	2.26390	(4.64)	(8.60)

來源：彭博

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
香港	零售銷售額同比	6月	2.3%	0.1%	0.4%*
印度	RBI回購利率	8月2日	6.00%	6.00%	6.25%
巴西	商品價格指數同比	7月	na	0.54%	-4.66%*
美國	MBA抵押貸款申請指數	7月28日	na	-2.8%	0.4%
美國	ADP 就業變動指數	7月	190k	178k	191k*
日本	貨幣基礎同比	7月	na	15.6%	17.0%
英國	Markit/CIPS建築業採購經理指數	7月	54.0	51.9	54.8

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日央行委員：需維持強而有力度寬鬆貨幣政策取態
- 外管局：未針對安邦等企業開展內保外貸業務調查
- 傳美擬調查中國知識產權政策有否違反公平貿易
- 新華社：金融部門年中會議強調守牢風險底線
- 傳美擬調查中國知識產權政策有否違反公平貿易
- 財政部：試點發展項目收益專項債券
- 調查指美上月汽車銷售勝預期，但仍遜去年同期
- 7月深圳新房均價按年跌4%，連降十個月

國際經濟要聞

日央行委員：需維持強而有力寬鬆貨幣政策取態

日本央行貨幣政策委員布野幸利重申，央行需維持強而有力的寬鬆貨幣政策取態，因通脹在經濟出現強勁跡象下仍與目標有距離。私營企業及政府推動經濟增長潛力，亦對培養可持續性的價格上升起重要作用。從全球角度看，日本經濟仍有空間提升生產力，日本人口老化意味需求展望紓緩。(彭博)

傳美擬調查中國知識產權政策有否違反公平貿易

引述消息報道，美國總統特朗普政府正計劃採取貿易行動，迫使中國政府打擊知識產權侵權，以及放寬美國公司必須分享先進技術以進入中國市場的規定。(彭博)

傳美擬調查中國知識產權政策有否違反公平貿易

日本經濟研究中心預期，日本6月實際GDP按月收縮0.1%，主要受海外需求下降拖累。該機構預計6月日本出口受累於美國及歐盟需求疲軟按月跌1%；進口按月升1.7%。(彭博)

調查指美上月汽車銷售勝預期，但仍遜去年同期

美國汽車業調查公司Autodata公布，美國7月份經季節性調整後的汽車銷售，按年率計為1,673萬輛，高於6月份的1,664萬輛，亦高於市場預期的1,690萬輛，但仍低於去年同月的1,781萬輛。美國汽車月度銷售年率數字已連續五個月低於1,700萬輛。(彭博)

大中華經濟要聞

外管局：未針對安邦等企業開展內保外貸業務調查

國家外管局澄清，並未針對媒體報道中的安邦、海航、萬達、復星等企業的海外收購開展內保外貸調查，相關報道情況不實。強調積極支持包括銀行和企業在內的市場主體開展真實合規的內保外貸業務。同時，外管局將會同其他金融監管部門加強金融市場監管。(彭博)

新華社：金融部門年中會議強調牢守風險底線

時至年中，內地金融部門紛紛召開會議。新華社稱，會議透露監管層牢守風險底線、穩步推動改革及緊抱實體經濟的路線。文章引述社科院官員指，推動各項舉措真正落地生根，需要「強監管」這個牛鼻子。(彭博)

財政部：試點發展項目收益專項債券

國家財政部發布通知，指導地方按照本地區政府性基金收入項目分類發行專項債券，著力發展實現項目收益與融資自求平衡的專項債券品種，加快建立專項債券與項目資產、收益相對應的制度。(彭博)

7月深圳新房均價按年跌4%，連降十個月

深圳市規劃和國土資源委員會數據顯示，深圳7月新建商品住宅成交均價為每平方米54,446元人民幣，按月降0.1%，按年降4%，自去年10月份以來已連續十個月下降。成交套數2,023套，按月降31.5%，按年降32.2%。(彭博)

企業要聞

淡馬錫、蓋茨等參與Impossible Foods融資

研發肉類替代品的美國矽谷初創Impossible Foods，獲得最新一輪7,500萬美元融資。是輪投資由新加坡淡馬錫牽頭，其他參與者包括臉書共同創辦人Dustin Moskovitz及其妻主理基金Open Philanthropy Project。現有投資者包括蓋茨、李嘉誠旗下維港投資及風險投資公司Khosla亦有參與。(彭博)

傳印度內閣否決復星醫藥收購Gland Pharma

引述消息報道印度內閣已否決復星醫藥以13億美元收購印度藥廠Gland Pharma Ltd.的交易。原因是委員會不願讓復星醫藥獲得Gland擁有的血管注射劑技術。(彭博)

傳蘋果要求印度延長稅務優惠，以便在當地生產iPhone

消息透露，蘋果公司要求印度政府向供貨商延長稅務優惠，讓蘋果iPhone及相關組件可在印度生產。蘋果行政總裁庫克及印度總理莫迪去年同意在印度設廠生產iPhone，而非目前般只在印度組裝iPhone。(彭博)

馬時亨：港鐵正與政府商討高鐵營運費，8,000萬只是估算

港鐵主席馬時亨表示，西九高鐵工程完成95%，期望明年9月底前通車。他又重申每月8,000萬元營運費只是一個估算而非預算，目前仍正與政府商討，希望年底前達成營運協議。(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	6.56	6.05	0.87	(18.12)	895	東江環保*	10.94	15.25	2.49	(39.14)
1398	工商銀行	5.55	6.14	0.87	(16.26)	1635	大眾公用	3.67	14.35	1.29	(41.98)
1288	農業銀行	3.70	5.78	0.81	(16.04)	753	中國國航	7.12	11.06	1.16	(30.50)
3988	中國銀行	3.95	6.11	0.74	(16.12)	670	東方航空	4.31	11.38	1.08	(45.97)
3328	交通銀行	5.92	5.61	0.58	(22.63)	1055	南方航空	5.99	9.98	1.16	(36.40)
3968	招商銀行	27.20	9.27	1.40	(12.13)	1919	中國遠洋	4.84	-	2.32	(42.82)
998	中信銀行	5.18	5.25	0.62	(33.91)	2866	中海集運	1.82	67.68	1.38	(59.24)
6818	光大銀行	3.86	5.31	0.68	(22.80)	1138	中海發展	4.42	6.58	0.55	(43.60)
1988	民生銀行	8.07	5.26	0.73	(20.04)	2880	大連港	1.43	27.97	0.88	(59.41)
2628	中國人壽	25.35	32.59	2.03	(23.02)	317	廣船國際	12.92	177.47	1.52	(55.59)
2318	中國平安	59.50	13.98	2.27	(5.31)	2039	中集集團*	16.30	84.69	1.50	(26.49)
2601	中國太保	37.00	23.88	2.19	(10.27)	1800	中國交建	10.40	8.41	0.91	(43.25)
1336	新華保險	55.10	29.88	2.50	(25.65)	390	中國中鐵	6.18	10.28	0.95	(39.12)
6030	中信證券	16.70	15.66	1.19	(18.63)	1186	中國鐵建	10.34	8.62	0.92	(29.37)
6837	海通證券	13.30	16.37	1.19	(24.20)	1766	中國中車	7.05	14.50	1.58	(40.09)
2611	國泰君安	17.08	11.38	1.24	(30.78)	525	廣深鐵路	4.06	20.88	0.88	(28.89)
1776	廣發證券*	16.30	13.29	1.36	(22.12)	177	寧滬高速	11.28	14.61	2.20	0.01
6886	華泰證券	16.86	16.43	1.20	(29.20)	548	深圳高速	6.97	11.18	1.03	(34.99)
6099	招商證券	12.60	11.94	1.21	(40.46)	995	皖通高速	5.95	9.18	0.97	(62.21)
3958	東方證券	8.29	15.06	1.08	(55.83)	107	成渝高速	3.24	8.65	0.63	(42.90)
6178	光大證券	10.90	13.09	0.90	(39.56)	2238	廣汽集團	15.74	13.84	1.99	(48.00)
6881	銀河證券	7.18	11.35	1.02	(52.79)	1211	比亞迪*	48.60	23.07	2.37	(13.82)
1375	中州證券	3.77	14.26	1.20	(64.76)	2333	長城汽車	9.89	7.36	1.64	(34.82)
857	中石油	5.02	28.46	0.66	(46.96)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	中聯重科*	3.97	-	0.71	(28.72)
568	山東墨龍*	1.43	-	0.54	(74.16)	564	鄭煤機	4.75	64.65	0.67	-
1088	中國神華	20.40	10.54	1.06	-	1057	浙江世寶*	3.35	35.21	1.53	(76.05)
1898	中煤能源	3.97	25.79	0.53	(45.81)	1072	東方電氣	8.49	-	0.80	(31.83)
1171	兗州煤業	7.78	19.75	0.88	(51.20)	2727	上海電氣	3.68	20.60	0.94	(58.79)
902	華能國際	5.31	22.37	1.00	(36.93)	2208	金風科技*	8.93	9.09	1.37	(49.41)
991	大唐發電	2.54	6.37	0.73	(52.10)	42	東北電氣	1.94	-	7.19	(68.28)
1071	華電國際	3.25	8.82	0.63	(39.50)	187	京城機電	1.99	-	1.28	(73.67)
1618	中國中冶	2.69	9.07	0.79	(54.19)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.37	11.99	0.86	(15.33)	2607	上海醫藥	20.40	14.76	1.49	(29.32)
323	馬鋼股份	3.78	10.01	1.21	(31.56)	2196	複星醫藥	27.90	19.88	2.62	(16.37)
1053	重慶鋼鐵	1.51	-	-	-	1513	麗珠醫藥*	42.55	24.03	3.07	(26.99)
2600	中國鋁業	5.14	189.29	1.73	(31.15)	874	白雲山	20.20	16.19	1.58	(34.49)
358	江西銅業	13.88	48.30	0.89	(39.16)	719	新華製藥*	7.07	18.52	1.36	(57.18)
2899	紫金礦業	2.86	27.33	1.91	(34.24)	168	青島啤酒	34.00	36.26	2.34	(10.77)
3993	洛陽鉬業	4.31	40.82	3.24	(48.23)	553	南京熊貓	4.44	29.27	1.05	(61.70)
914	海螺水泥	29.10	15.50	1.74	3.84	763	中興通訊*	20.00	-	2.01	(24.73)
2009	金隅股份	4.14	8.46	0.86	(46.78)	921	海信科龍*	10.90	11.72	2.62	(34.31)
2202	萬科*	22.95	10.39	1.92	(16.30)	1812	晨鳴紙業*	11.74	10.91	1.29	(38.59)
588	北京北辰	3.17	11.38	0.53	(54.71)	811	新華文軒	6.48	10.06	0.82	(60.39)
1065	創業環保	5.11	13.47	1.33	(75.54)						

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