

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	26,883.51	(2.04)	(2.46)
H股	10,572.97	(1.94)	(3.91)
紅籌	4,199.44	(1.68)	(2.21)
HSC大型股	2,226.50	(2.21)	(2.52)
HSC中型股	4,790.78	(2.64)	(2.22)
AH股溢價	129.28	0.58	2.18
滬深300	3,647.35	(1.85)	(1.62)
富時中國A50	11,465.40	(1.54)	(2.24)
上證180	7,977.68	(1.71)	(1.86)
上證380	5,404.13	(2.09)	(1.43)
臺北加權	10,329.57	(0.00)	(1.68)
日經225	19,729.74	(1.29)	(1.45)
道瓊斯	21,858.32	0.07	(1.06)
標普500	2,441.32	0.13	(1.43)
納斯達克	6,256.56	0.64	(1.50)
德國DAX 30	12,014.06	(0.00)	(2.31)
富時100	7,309.96	(1.08)	(2.69)
法國CAC 40	5,060.92	(1.06)	(2.74)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.84	0.04	(1.11)
紐約期金(美元/t oz)	1,287.70	0.00	2.34
標普高盛商品指數	383.00	0.28	(0.39)
CRB大宗商品期貨價格指數	179.61	0.39	(0.60)
羅傑斯國際商品指數	2,215.08	0.18	(0.10)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8534	(0.87)	(1.58)
美元兌人民幣	6.6725	(0.88)	(1.40)
美元兌港元	7.8187	(0.01)	0.19
美元兌日元	109.22	(1.40)	(3.03)
歐元兌美元	1.1825	0.25	3.10
英鎊兌美元	1.3008	(0.21)	(0.69)
澳元兌美元	0.7905	(0.09)	0.93

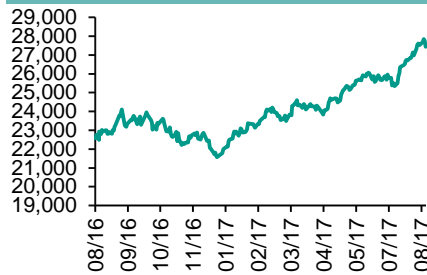
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6360	(0.20)	5.00
香港(10年期)	1.44100	3.40	(12.80)
美國(10年期)	2.19750	(5.55)	(13.44)

來源：彭博

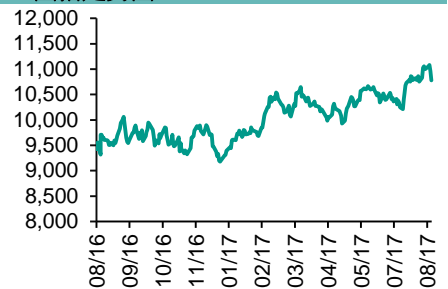
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



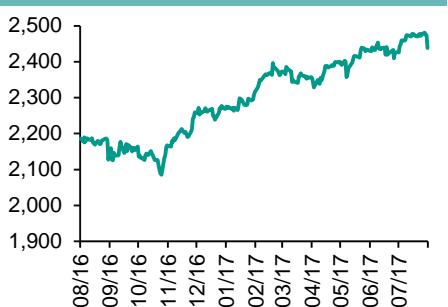
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國三大股指均上升，其中納斯達克指數升幅較大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。上周五歐洲三大股市的股指均下跌，其中富時100指數跌幅最大。上周五恒指及國指均下跌，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數表現不一，其中電訊業指數領漲，原材料業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跑贏深成指；滬深300指數表現不一，其中公用事業指數領漲，原材料業指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的17年預測市盈率分別為17.9倍、18.7倍、13.0倍、8.5倍、14.5倍及22.0倍。上周道指、標普500、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累跌1.06%、1.43%、2.46%、3.91%、1.64%及0.67%。今天將日本第二季度GDP環比初值、中國7月社會消費品零售總額同比及中國7月工業增加值同比。

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
德國	批發價格指數月環比	7月	NA	-0.1%	0.0%
德國	批發價格指數同比	7月	NA	2.2%	2.5%
法國	CPI 月環比	7月	-0.3%	-0.3%	-0.3%
法國	CPI 同比	7月	0.7%	0.7%	0.7%
美國	CPI 月環比	7月	0.2%	0.1%	0.0%
美國	CPI 同比	7月	1.8%	1.7%	1.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 朝鮮緊張局勢不斷升級，澳總理誓言與美國并肩作戰
- 金正恩兵行險招，擬籍核恐嚇獲取國際社會承認
- 新加坡經濟增速超出預期，因貿易強勁反彈
- 澳大利亞央行Lowe稱利率更有可能上升，不過距此仍有一段距離
- 中國7月份全國一般公共預算盈餘2961億元人民幣
- 中國央行副行長：一帶一路開發性金融資金應盡可能用于股本投資
- 中國卡車和大客車輪胎出口商面臨歐盟關稅
- 中汽協：中國7月份汽車銷量同比增長6.2%至197.1萬輛

國際經濟要聞

朝鮮緊張局勢不斷升級,澳總理誓言與美國并肩作戰

正值亞太國家就涉及朝鮮的潛在衝突權衡回應之際,澳大利亞總理Malcolm Turnbull重申其對澳美聯盟的支持。美國總統特朗普不斷加大對朝鮮的施壓力度,警告金正恩政權切莫兌現威脅之言向關島附近海域發射導彈,誓言若其繼續尋釁必將飽嘗美國的“烈焰與憤怒”。(彭博)

金正恩兵行險招,擬藉核恐嚇獲取國際社會承認

邊緣政策(brinkmanship)通常能為朝鮮政權在國內外都撈到好處。每次朝鮮發射新型武器或在核試驗再上層樓而觸發的危機,都會以西方政府及心懷忐忑的鄰邦提供援助和安全保障告終。現如今,平壤據信擁有遠程導彈,也許還有彈頭,足以對美國領土發射原子彈,朝鮮希望藉此漫天要價。(彭博)

新加坡經濟增速超出預期,因貿易強勁反彈

新加坡第二季度經濟增速快于政府之前的預估,全球貿易復蘇提振了製造業的增長。新加坡貿易與工業部周五表示,第二季度經季節因素調整的國內生產總值(GDP)折合成年率環比增長2.2%,修正了之前0.4%的估值。貿易與工業部將2017年經濟增速預測範圍從1-3%收窄至2-3%。(彭博)

澳大利亞央行Lowe稱利率更有可能上升,不過距此仍有一段距離

澳大利亞央行表示,市場對於未來利率調升的預期是合理的,并表示就業是追蹤的一個關鍵指標。央行做好了保持耐心的準備,失業率持穩支持這一立場,行長Philip Lowe周五在墨爾本向一個議會委員會發表的聲明中表示。該行努力在為經濟提供刺激和防止家庭債務過高之間找到平衡。(彭博)

大中華經濟要聞

中國7月份全國一般公共預算盈餘2961億元人民幣

中國財政部網站公布7月財政收支數據。7月份全國一般公共預算收入16,457億元人民幣,同比增長11.1%;其中稅收收入14429億元,同比增長13.4%;非稅收入2027元,同比下降2.9%;7月證券交易印花稅83億元,同比下降35%;7月份全國一般公共預算支出13,496億元人民幣,同比增長5.4%。(彭博)

中國央行副行長:一帶一路開發性金融資金應盡可能用于股本投資

中國央行副行長殷勇在黑龍江伊春的中國金融40人論壇上稱,一帶一路區域中的基礎投資缺口較大,而傳統的開發性金融資金有限;開發性金融有限的資金應當盡可能用于股本投資,從而撬動更多的債務融資。(彭博)

中國卡車和大客車輪胎出口商或面臨歐盟關稅

歐盟威脅要對原產自中國的卡車和大客車輪胎徵收關稅,以遏制歐洲製造商面臨的競爭。歐盟開始調查中國出口商是否以低于成本的價格在歐盟銷售卡車或大客車新輪胎及翻新輪胎,即所謂的傾銷。(彭博)

中汽協:中國7月份汽車銷量同比增長6.2%至197.1萬輛

中國汽車工業協會公布,7月份向經銷商的乘用車銷量同比增長4.3%至167.8萬輛。1-7月汽車銷量上漲4.1%至1532.5萬輛。1-7月乘用車銷量上漲2%至1293.1萬輛。(彭博)

企業要聞

來寶集團債台高築,債務重組風險激增

兩年多來,來寶一直在危機中艱難求生,不時陷入會計批判和證券大跌的風潮中。該公司周四公布第二季度虧損17.5億美元,并宣布將通過出售天然氣和電力業務撤回到亞洲大本營。來寶集團由名譽主席Richard Elman創辦,自2015年以來市值已經蒸發了90%以上。(彭博)

安邦所有權之謎引發美國勞工組織投訴

在彭博新聞社有關安邦面臨中國政府要求其出售海外資產壓力的報道發布後,這個名為Unite Here的工會向美國國家勞工關係委員會(NLRB)提出了申訴。Unite Here表示,此類交易可能對工會成員產生負面影響。(彭博)

再鼎醫藥據稱已為美國上市選好顧問銀行

知情人說,這家總部設在上海、由前輝瑞高級科學家Samantha Du創立的生物製藥公司目前正在與花旗和摩根大通商討IPO事宜。其中一位因事未公開而不願透露姓名的知情人說,該公司的目標是市值達到約10億美元。(彭博)

百度稱貼吧將配合政府進行整改,將不良信息拒之門外

百度發言人發布聲明稱,百度貼吧將積極配合政府部門進行整改,進一步加大審核力度,將不良信息拒之門外。社會上的一些不良問題也在貼吧有所體現,經貼吧審核、處置後仍有部分不良信息漏網。(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	6.34	5.80	0.84	(18.21)	895	東江環保*	10.30	14.23	2.32	(42.48)
1398	工商銀行	5.30	5.82	0.83	(18.57)	1635	大眾公用	3.51	13.60	1.22	(43.21)
1288	農業銀行	3.53	5.47	0.76	(17.53)	753	中國國航	7.08	10.90	1.15	(33.73)
3988	中國銀行	3.78	5.80	0.70	(18.40)	670	東方航空	4.12	10.79	1.03	(48.18)
3328	交通銀行	5.65	5.31	0.55	(23.41)	1055	南方航空	5.80	9.58	1.12	(39.61)
3968	招商銀行	25.05	8.46	1.28	(12.78)	1919	中國遠洋	4.88	-	2.32	(43.15)
998	中信銀行	4.94	4.97	0.58	(33.24)	2866	中海集運	1.86	68.58	1.40	(61.03)
6818	光大銀行	3.61	4.93	0.63	(24.92)	1138	中海發展	4.44	6.55	0.55	(43.83)
1988	民生銀行	7.63	4.93	0.68	(20.46)	2880	大連港	1.40	27.15	0.86	(59.81)
2628	中國人壽	23.55	30.02	1.87	(25.68)	317	廣船國際	13.48	183.58	1.57	(56.30)
2318	中國平安	56.00	13.04	2.12	(3.69)	2039	中集集團*	15.18	78.20	1.39	(29.15)
2601	中國太保	34.00	21.75	1.99	(14.71)	1800	中國交建	10.08	8.08	0.87	(43.38)
1336	新華保險	49.55	26.64	2.23	(30.33)	390	中國中鐵	6.01	9.91	0.91	(39.21)
6030	中信證券	15.94	14.82	1.13	(19.43)	1186	中國鐵建	10.04	8.29	0.89	(28.30)
6837	海通證券	12.58	15.36	1.12	(25.77)	1766	中國中車	6.91	14.09	1.53	(39.94)
2611	國泰君安	16.64	10.99	1.20	(28.84)	525	廣深鐵路	4.21	21.46	0.91	(29.33)
1776	廣發證券*	15.58	12.59	1.29	(21.48)	177	寧滬高速	11.20	14.38	2.17	1.06
6886	華泰證券	15.60	15.08	1.10	(28.79)	548	深圳高速	7.02	11.16	1.03	(34.72)
6099	招商證券	12.16	11.42	1.16	(40.99)	995	皖通高速	5.80	8.87	0.94	(61.84)
3958	東方證券	7.72	13.91	1.00	(55.46)	107	成渝高速	3.14	8.32	0.60	(43.27)
6178	光大證券	10.52	12.53	0.86	(39.27)	2238	廣汽集團	14.76	12.87	1.85	(51.14)
6881	銀河證券	6.80	10.66	0.95	(52.63)	1211	比亞迪*	48.70	22.92	2.35	(13.22)
1375	中州證券	3.64	13.65	1.15	(64.08)	2333	長城汽車	10.04	7.40	1.65	(34.10)
857	中石油	4.93	27.71	0.64	(47.26)	2338	濰柴動力	7.78	21.84	1.67	0.06
386	中石化	5.81	10.60	0.82	(17.43)	3606	福耀玻璃	24.75	17.26	3.04	(5.41)
338	上石化	4.59	7.14	1.71	(41.32)	1108	洛陽玻璃	4.17	153.08	3.57	(79.73)
1033	石化油服	1.32	-	1.89	-	38	一拖股份	3.61	13.72	0.63	(62.96)
2883	中海油田	6.67	-	0.77	(47.58)	1157	中聯重科*	3.83	-	0.68	(29.92)
568	山東墨龍*	1.36	-	0.51	(75.79)	564	鄭煤機	4.47	60.32	0.62	-
1088	中國神華	19.10	9.78	0.98	-	1057	浙江世寶*	3.02	31.47	1.36	(76.72)
1898	中煤能源	3.89	25.06	0.51	(45.89)	1072	東方電氣	7.90	-	0.74	(33.24)
1171	兗州煤業	7.30	18.38	0.82	(50.36)	2727	上海電氣	3.46	19.20	0.88	(61.53)
902	華能國際	4.94	20.63	0.92	(38.69)	2208	金風科技*	8.68	8.76	1.32	(50.23)
991	大唐發電	2.40	5.97	0.68	(53.91)	42	東北電氣	1.84	-	6.76	(69.48)
1071	華電國際	3.17	8.53	0.61	(38.98)	187	京城機電	2.08	-	1.32	(73.96)
1618	中國中冶	2.55	8.53	0.74	(56.86)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.06	11.31	0.81	(25.00)	2607	上海醫藥	20.20	14.49	1.46	(34.08)
323	馬鋼股份	3.80	9.98	1.21	(31.50)	2196	復星醫藥	28.50	20.14	2.65	(16.17)
1053	重慶鋼鐵	1.74	-	-	-	1513	麗珠醫藥*	41.65	23.32	2.98	(26.46)
2600	中國鋁業	5.19	189.51	1.73	(33.15)	874	白雲山	19.64	15.61	1.53	(38.11)
358	江西銅業	12.94	44.65	0.82	(37.87)	719	新華製藥*	7.22	18.75	1.38	(59.26)
2899	紫金礦業	2.87	27.19	1.90	(36.93)	168	青島啤酒	33.45	35.36	2.28	(10.50)
3993	洛陽鉬業	3.63	34.09	2.70	(50.16)	553	南京熊貓	4.28	27.97	1.00	(63.94)
914	海螺水泥	28.20	14.90	1.67	1.67	763	中興通訊*	18.40	-	1.84	(28.29)
2009	金隅股份	4.01	8.12	0.83	(50.30)	921	海信科龍*	9.75	10.39	2.33	(37.25)
2202	萬科*	22.10	9.92	1.83	(14.42)	1812	晨鳴紙業*	11.28	10.40	1.23	(40.33)
588	北京北辰	2.97	10.57	0.50	(56.78)	811	新華文軒	6.29	9.68	0.79	(61.16)
1065	創業環保	4.71	12.31	1.21	(76.49)						

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

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@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