

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	27,562.68	0.12	2.16
H股	11,003.08	0.01	2.30
红筹	4,294.51	0.71	1.47
HSC大型股	2,284.17	0.26	1.93
HSC中型股	4,899.33	0.59	0.51
AH股溢价	126.52	(0.45)	(1.43)
沪深300	3,707.58	(0.54)	(0.38)
富时中国A50	11,728.36	(0.64)	(0.79)
上证180	8,128.70	(0.51)	0.03
上证380	5,482.57	(0.11)	0.51
台北加权	10,506.56	0.35	0.80
日经225	20,049.25	(0.38)	0.14
道琼斯	22,092.81	0.30	1.20
标普500	2,476.83	0.19	0.19
纳斯达克	6,351.56	0.18	(0.36)
德国DAX 30	12,297.72	1.18	1.11
富时100	7,511.71	0.49	1.95
法国CAC 40	5,203.44	1.42	1.40

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.53	(0.10)	(1.28)
纽约期金(美元/t oz)	1,257.10	(0.10)	(0.75)
标普高盛商品指数	384.51	0.35	(0.55)
CRB大宗商品期货价格指数	180.68	0.02	(0.79)
罗杰斯国际商品指数	2,217.33	0.13	(0.82)

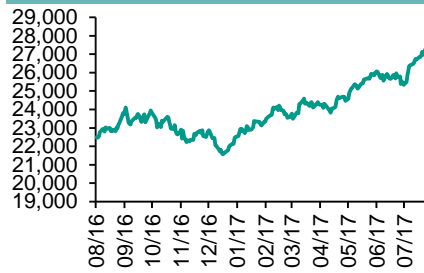
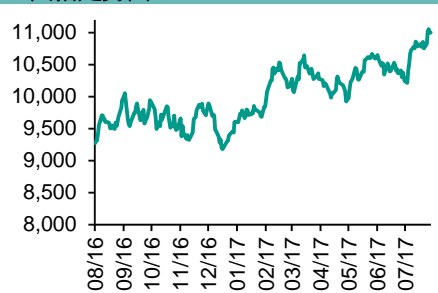
外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8615	0.02	(1.10)
美元兑人民币	6.7359	0.13	(1.01)
美元兑港元	7.8189	0.11	0.09
美元兑日元	110.80	0.49	(2.82)
欧元兑美元	1.1785	(0.48)	3.37
英镑兑美元	1.3050	(1.25)	1.24
澳元兑美元	0.7935	(0.85)	4.39

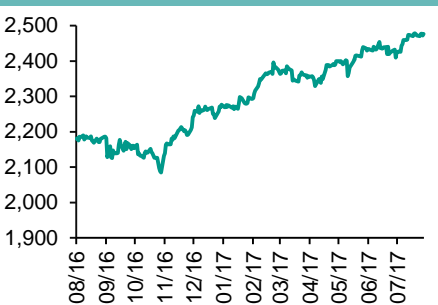
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6380	3.10	3.00
香港(10年期)	1.40700	(3.30)	(16.40)
美国(10年期)	2.26910	(2.51)	(11.65)

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均上升, 其中道琼斯指数再创新高, 主要因为公布的美国7月非农业职位增加多过市场预期。标普500指数中10个行业指数表现不一, 其中金融指数领涨, 公用事业指数领跌。上周五欧洲三大股市的股指均上升, 其中法国CAC指数涨幅最大。上周五恒指及国指均上涨, 恒指跑赢国指; 港股11个行业类别指数表现不一, 其中工业制品业指数领涨, 综合企业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 上证综指跑赢深成指; 沪深300指数表现不一, 其中能源指数领涨; 公用事业指数领跌。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18.1倍、19.0倍、13.1倍、8.7倍、14.5倍、21.7倍。上周道指、标普500、恒指、国指及上证综指分别累涨1.20%、0.19%、2.16%、2.30%及0.27%; 深成指累跌0.73%。今天将公布中国7月外汇储备以及德国6月工业产值经季调月环比。

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
加拿大	国际商品贸易	6月	-1.25b	-3.60b	-1.36b*
加拿大	失业率	7月	6.5%	6.3%	6.5%
意大利	零售总额月环比	6月	0.1%	0.6%	0.0%*
德国	工厂订单月环比	6月	0.5%	1.0%	1.1%*
美国	非农就业人数增减	7月	180k	209k	231k*
美国	失业率	7月	4.3%	4.3%	4.4%
美国	贸易余额	6月	-\$44.5b	-\$43.6b	-\$46.4b*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行研究完善宏观审慎管理 纳入资管业务和重要互联网金融
- 美国7月份非农就业增加20.9万人
- 中国央行副行长强调银行业要坚守金融网络安全的底线
- 美国6月份贸易逆差缩窄至八个月低点
- 路透: 据悉中国已开始审查企业的海外并购交易条款
- 英国愿支付欧盟最多400亿欧元作为脱欧分手费
- 联合国安理会对朝鲜实施严厉的新制裁
- 中国银行业协会称不良贷款压力可能小幅上升

国际经济要闻

美国7月份非农就业增加20.9万人

美国劳动力市场在7月份奏出强音，非农就业人数增加20.9万（预估18万）；5-6月修订增加2000。失业率下降到4.3%（符合预期）。平均时薪环比增长0.3%（符合预期），之前6月份为环比增长0.2%；同比增长2.5%（预估为2.4%）。（彭博）

美国6月份贸易逆差缩窄至八个月低点

美国商务部公布的数据显示，美国6月贸易逆差缩窄5.9%，至436亿美元（预估为445亿美元）。出口增长1.2%，至1944亿美元，主要受资本设备、石油和大豆出口提振。由于原油和消费品进口下跌，进口下降0.2%，至2380亿美元。（彭博）

英国愿支付欧盟最多400亿欧元作为脱欧分手费

英国星期日电讯报引述三位知悉英国谈判策略的人士称，英国准备付出最多400亿欧元（470亿美元）作为其脱欧协议的一部分。欧盟方面已浮出台面的数字是600亿欧元，而且欧盟希望双方先就英国的债务责任取得明显进展之后，再开始谈判诸如未来贸易安排等问题。（路透）

联合国安理会对朝鲜实施严厉的新制裁

针对朝鲜上月两次进行可能以美国为目标的洲际弹道导弹试射，联合国安理会对朝鲜实施了“最严厉的”制裁，将禁止其出口煤、铁、铅和海产品。这项决议周六得到所有15个理事会成员国的一致认同，旨在使朝鲜每年减少约10亿美元的出口。（彭博）

大中华经济要闻

中国央行研究完善宏观审慎管理 纳入资管业务和重要互联网金融

中国央行发布的《中国区域金融运行报告》称，2017年要做好与供给侧结构性改革相适应的总需求管理，营造中性适度的货币金融环境，把货币政策调控与深化改革紧密结合起来。中国央行称要研究将资管业务和重要互联网金融纳入宏观审慎管理框架。（彭博）

中国央行副行长强调银行业要坚守金融网络安全的底线

中国央行公告称，副行长范一飞在银行科技发展奖评审会议上表示，银行业要进一步加强金融科技创新应用，将移动互联网、大数据等先进技术合理布局到各种金融服务场景中。（彭博）

路透：据悉中国已开始审查企业的海外并购交易条款

路透引述三位知情人士报道称，中国监管机构在收紧企业的海外并购交易，已开始审查交易条款。国家发改委和商务部正对交易展开详细审查。（彭博）

中国银行业协会称不良贷款压力可能小幅上升

中国银行业协会专职副会长潘光伟表示，2017年商业银行资产质量压力犹存，不良贷款压力可能继续小幅上升。商业银行将加大风险隐患排查力度，确保整体信用风险可控。（彭博）

企业要闻

优客工场获得约12亿元人民币投资

公司电子邮件新闻稿显示，8月7日，优客工场宣布，获得首创置业、星牌集团、北京爱康集团和景荣控股总计约12亿元人民币投资，正式完成PRE-C轮融资。（彭博）

卡夫亨氏第二季度经调整EPS超预期

卡夫亨氏第二季度经调整每股盈利98美分，市场预估95美分。第二季度净销售额为66.8亿美元，预估为67.3亿美元。第二季度内生营收下滑0.9%，预估下滑0.85%。（彭博）

巴菲特旗下保险部门业绩下滑 拖累柏克夏整体盈利

沃伦·巴菲特旗下的基金发现今年难以实现盈利增长，很大一部分原因在于保险业务业绩下滑。该公司发布公告称该集团的铁路和能源部门的收益不足以抵消第二季度的保险损失。营业利润连续第三季度下滑。（彭博）

苹果据称计划今年稍晚发布一款能直连蜂窝网络的智能手表

据知情人士透露，苹果公司计划今年稍晚发布一款能够脱离手机直连蜂窝网络的智能手表，减少该产品对手机的依赖。（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 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 股价比(%)
939	建设银行	6.60	6.09	0.88	(17.20)	895	东江环保*	10.50	14.65	2.39	(41.70)
1398	工商银行	5.63	6.24	0.89	(14.55)	1635	大众公用	3.58	14.00	1.26	(43.47)
1288	农业银行	3.71	5.80	0.81	(15.08)	753	中国国航	7.07	10.99	1.16	(29.90)
3988	中国银行	3.95	6.11	0.74	(15.65)	670	东方航空	4.28	11.31	1.08	(45.35)
3328	交通银行	5.90	5.60	0.58	(21.52)	1055	南方航空	5.96	9.94	1.16	(35.64)
3968	招商银行	26.35	8.99	1.36	(11.14)	1919	中国远洋	5.10	-	2.45	(38.70)
998	中信银行	5.14	5.22	0.61	(31.95)	2866	中海集运	1.93	71.82	1.46	(58.58)
6818	光大银行	3.79	5.22	0.67	(22.15)	1138	中海发展	4.55	6.77	0.57	(43.00)
1988	民生银行	7.94	5.18	0.72	(20.17)	2880	大连港	1.45	28.38	0.90	(59.35)
2628	中国人寿	24.90	32.03	1.99	(21.19)	317	广船国际	13.68	188.04	1.61	(55.51)
2318	中国平安	58.85	13.83	2.25	(2.49)	2039	中集集团*	16.32	84.85	1.50	(25.61)
2601	中国太保	36.20	23.38	2.14	(8.80)	1800	中国交建	10.48	8.48	0.92	(41.77)
1336	新华保险	53.20	28.87	2.42	(24.46)	390	中国中铁	6.14	10.22	0.94	(38.77)
6030	中信证券	16.58	15.56	1.19	(18.74)	1186	中国铁建	10.38	8.65	0.92	(27.61)
6837	海通证券	13.20	16.26	1.19	(24.92)	1766	中国中车	7.10	14.61	1.59	(39.68)
2611	国泰君安	17.04	11.36	1.24	(29.83)	525	广深铁路	4.17	21.46	0.91	(30.85)
1776	广发证券*	16.06	13.10	1.34	(22.74)	177	宁沪高速	11.38	14.75	2.22	0.97
6886	华泰证券	16.66	16.25	1.19	(29.61)	548	深圳高速	6.98	11.20	1.03	(35.68)
6099	招商证券	12.66	12.00	1.22	(40.27)	995	皖通高速	6.03	9.31	0.98	(61.45)
3958	东方证券	8.28	15.05	1.08	(55.30)	107	成渝高速	3.23	8.63	0.62	(42.80)
6178	光大证券	10.88	13.07	0.90	(39.86)	2238	广汽集团	15.40	13.55	1.95	(48.95)
6881	银河证券	7.09	11.22	1.00	(53.21)	1211	比亚迪*	48.25	22.92	2.35	(14.40)
1375	中州证券	3.72	14.08	1.19	(64.70)	2333	长城汽车	9.82	7.31	1.63	(34.33)
857	中石油	5.02	28.48	0.66	(47.19)	2338	潍柴动力	7.85	22.24	1.70	(3.76)
386	中石化	5.90	10.87	0.84	(16.76)	3606	福耀玻璃	27.00	19.01	3.34	1.78
338	上石化	4.48	7.03	1.68	(44.12)	1108	洛阳玻璃	4.42	163.76	3.82	(79.60)
1033	石化油服	1.25	-	1.80	(66.59)	38	一拖股份	3.73	14.31	0.66	(63.27)
2883	中海油田	6.92	-	0.81	(47.30)	1157	中联重科*	4.13	-	0.74	(27.17)
568	山东墨龙*	1.42	-	0.54	(74.49)	564	郑煤机	4.90	66.73	0.69	-
1088	中国神华	19.84	10.25	1.03	-	1057	浙江世宝*	3.35	35.24	1.53	(76.37)
1898	中煤能源	4.20	27.31	0.56	(43.61)	1072	东方电气	8.52	-	0.80	(30.03)
1171	兖州煤业	7.88	20.02	0.90	(50.75)	2727	上海电气	3.69	20.67	0.95	(58.43)
902	华能国际	5.22	22.00	0.98	(38.38)	2208	金风科技*	8.88	9.05	1.36	(49.66)
991	大唐发电	2.53	6.35	0.72	(53.48)	42	东北电气	1.83	-	6.78	(70.00)
1071	华电国际	3.28	8.91	0.64	(38.63)	187	京城机电	2.17	-	1.39	(71.49)
1618	中国中冶	2.74	9.25	0.81	(53.12)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.51	12.27	0.88	(20.30)	2607	上海医药	20.80	15.06	1.52	(29.36)
323	马钢股份	3.94	10.44	1.26	(35.17)	2196	复星医药	28.75	20.50	2.70	(12.88)
1053	重庆钢铁	1.75	-	-	-	1513	丽珠医药*	42.85	24.21	3.10	(23.04)
2600	中国铝业	5.05	186.11	1.70	(34.94)	874	白云山	20.10	16.12	1.58	(33.98)
358	江西铜业	13.74	47.85	0.88	(39.67)	719	新华制药*	7.08	18.56	1.36	(55.94)
2899	紫金矿业	2.89	27.64	1.93	(34.38)	168	青岛啤酒	33.55	35.80	2.31	(11.24)
3993	洛阳钼业	4.13	39.14	3.10	(49.30)	553	南京熊猫	4.56	30.08	1.08	(61.90)
914	海螺水泥	28.15	15.01	1.68	4.02	763	中兴通讯*	19.46	-	1.96	(23.32)
2009	金隅股份	4.07	8.32	0.85	(47.17)	921	海信科龙*	10.88	11.70	2.62	(31.55)
2202	万科*	22.90	10.37	1.92	(13.71)	1812	晨鸣纸业*	11.78	10.96	1.30	(39.33)
588	北京北辰	3.13	11.24	0.53	(55.40)	811	新华文轩	6.49	10.08	0.83	(59.67)
1065	创业环保	5.05	13.33	1.31	(74.58)						

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任何其附属机构、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