

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	27,690.36	0.46	1.34
H股	11,054.41	0.47	2.09
红筹	4,313.81	0.45	1.09
HSC大型股	2,294.85	0.47	1.04
HSC中型股	4,942.99	0.89	0.76
AH股溢价	126.11	(0.32)	(1.31)
沪深300	3,726.80	0.52	(0.30)
富时中国A50	11,773.61	0.39	(0.28)
上证180	8,167.09	0.47	0.06
上证380	5,531.73	0.90	0.16
台北加权	10,579.38	0.69	1.46
日经225	20,040.29	0.52	0.35
道琼斯	22,118.42	0.12	1.04
标普500	2,480.91	0.16	0.43
纳斯达克	6,383.77	0.51	0.56
德国DAX 30	12,257.17	(0.33)	1.15
富时100	7,531.94	0.27	2.17
法国CAC 40	5,207.89	0.09	2.24

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.26	(0.26)	0.20
纽约期金(美元/t oz)	1,256.90	(0.10)	(1.23)
标普高盛商品指数	384.80	0.08	(0.84)
CRB大宗商品期货价格指数	180.97	0.16	(0.92)
罗杰斯国际商品指数	2,223.38	0.27	(0.68)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8603	(0.12)	(1.27)
美元兑人民币	6.7285	(0.02)	(1.15)
美元兑港元	7.8210	0.10	0.11
美元兑日元	110.71	0.32	(3.01)
欧元兑美元	1.1804	0.02	3.55
英镑兑美元	1.3037	(1.26)	1.21
澳元兑美元	0.7918	(0.64)	4.10

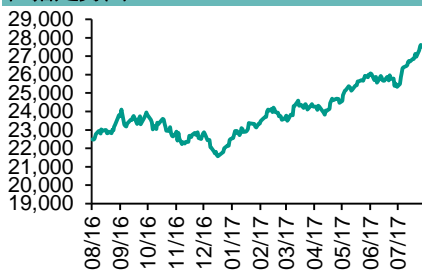
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6710	4.50	7.00
香港(10年期)	1.42800	1.00	(14.30)
美国(10年期)	2.25480	0.16	(13.08)

来源: 彭博

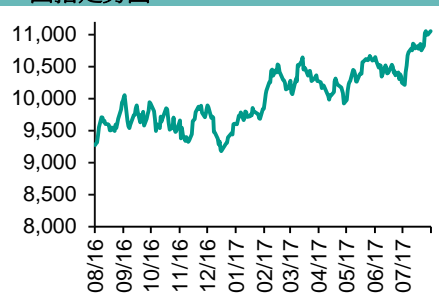
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



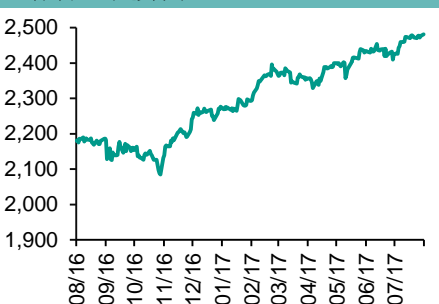
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上升, 其中道琼斯指数连续第9个交易日创新高; 标普500指数表现不一, 其中核心消费品指数领涨, 能源指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指涨跌不一, 其中富时100指数及法国CAC指数上升, 德国DAX指数下跌。昨天恒指及国指均上升, 国指跑赢恒指; 港股11个行业指数表现不一, 其中原材料业指数领涨, 地产建筑业指数领跌。昨天上证综指和深成指均上涨, 深成指跑赢上证综指; 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; 信息技术指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为14.67亿元, 使用比例为13.98%; 沪股通全天使用额度为16.21亿元, 使用比例为12.47%。港股通(深)全天使用额度为4.03亿元, 使用比例为3.84%; 深股通全天使用额度为13.24亿元, 使用比例为10.18%。昨天沪深两市两融余额微升至9099亿元, 沪深两市总交易量跌至5092亿元。今天将公布中国7月进出口同比增长及德国6月贸易余额。

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
中国	外汇储备	7月	\$3074.9b	\$3080.7b	\$3056.8b
日本	领先指数CI	6月	106.2	106.3	104.6
德国	工业产值经季调月环比	6月	0.2%	-1.1%	1.2%
德国	工业产值工作日调整同比	6月	3.7%	2.4%	4.8%*
英国	Halifax住宅价格指数	7月	2.1%	2.1%	2.6%
英国	哈利法克斯房屋价格月环比	7月	0.3%	0.4%	-0.9%*
欧元区	Sentix投资者信心	8月	27.6	27.7	28.3

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国雄安建设投资公司称主要职能是创新投融资模式
- 美联储Bullard: 通胀率意外低迷
- 中国银监会拟要求银行在新设债转股实施机构持股至少50%
- 美国消费者信贷增速放缓
- 7月中国外储续增因美元疲弱致估值上升
- 英国截至7月的三个月房价同比涨幅为逾四年来最低
- 上半年中国经常帐户和非储备性质的金融帐户呈现双顺差

国际经济要闻

美联储Bullard：通胀率意外低迷

美国圣路易联储银行行长James Bullard表示，联邦资金利率目标的当前水平“短期内可能仍是适当的”，这是因为考虑到近期通胀数据“意外偏低”，4.3%的失业率可能并不预示着价格上涨，且美国经济增速仍处于低位。(彭博)

美联储Kashkari：缩表行动将是非常有序的

明尼阿波利斯联储银行行长Neel Kashkari表示，缩减美联储庞大的资产负债表萎缩不会扰乱金融市场。“我们认为这将是非常有序的，并认为这将是一个低成本的方式将资产负债表缩小到更正常的规模”。(彭博)

美国消费者信贷增速放缓

美联储周一公布的数据显示，美国6月份的消费者债务余额的增长幅度不及预期，因非循环信贷增速跌至一年来最慢。信贷总额上升了124亿美元（预估为158亿美元），折合年率为3.9%。循环信贷余额增加了41亿美元，非循环信贷增加了83亿美元。(彭博)

英国截至7月的三个月房价同比涨幅为逾四年来最低

抵押贷款机构Halifax称，英国截至7月三个月房价的增速创逾四年最低，因家庭感受到通胀的冲击，通胀升速要快于薪资增长。Halifax称，截至7月的三个月的平均房价较上年同期上涨2.1%，低于6月时的2.6%。去年7月时同比涨幅超过8%。(路透)

大中华经济要闻

中国雄安建设投资公司称主要职能是创新投融资模式

河北雄安新区管理委员会在其微信公众帐号上发文称，中国雄安建设投资集团有限公司主要职能是创新投融资模式，多渠道引入社会资本，开展PPP项目合作，筹措新区建设资金，构建新区投融资体系。公司还将开展土地一级开发、保障性住房以及商业地产开发和经营。(彭博)

中国银监会拟要求银行在新设债转股实施机构持股至少50%

中国银监会就商业银行新设债转股实施机构管理办法征求意见。征求意见稿：实施机构应当由一家境内注册成立的商业银行作为主出资人，即最大股东，其出资比例不低于拟设实施机构全部股本的50%。(彭博)

7月中国外储续增因美元疲弱致估值上升

中国央行周一公布7月末外储续增至30,807.2亿美元，环比增239.31亿美元，为连续六个月增加。市场人士指出，7月美元疲弱带来的外储资产估值上升，仍是外储增加最主要原因。(路透)

上半年中国经常帐户和非储备性质的金融账户呈现双顺差

中国国家外管局周一公布，今年上半年经常帐户顺差712亿美元，非储备性质的金融账户顺差156亿美元，经常帐户和非储备性质的金融账户呈现双顺差，储备资产有所增加。(路透)

企业要闻

大连万达据称寻求出售澳大利亚价值近20亿澳元的地产项目

《澳大利亚金融评论》未引述消息来源报道，大连万达集团在商谈出售位于悉尼、价值10亿澳元的Circular Quay大楼，以及位于黄金海岸、价值9亿澳元的Jewel Resort。(彭博)

阿里巴巴与万豪国际成立合资公司

阿里巴巴与万豪国际合作，大力推动自己的旅游服务。万豪是全球最大的酒店运营商，旗下6,000多家酒店遍布全球。双方将成立一个合资公司，在阿里巴巴旗下的飞猪(Fliggy)网站上推广万豪旗下的酒店。(彭博)

神华获准兴建年产75万吨煤制烯烃项目

中国最大煤炭生产商中国神华能源周一称，其于内蒙古年产75万吨煤制烯烃升级示范项目已经获得核准，总投资额约171.5亿元人民币。(路透)

特斯拉计划发行15亿美元公司债券 以支持Model 3的生产开发

据公告，特斯拉拟发行15亿美元2025年到期的高级无担保债券。特斯拉称，打算用筹资所得来支持公司目前最为便宜的车型Model 3，并用于一般企业用途。(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	6.65	6.13	0.88	(16.45)	895	东江环保*	10.36	14.43	2.35	(42.82)
1398	工商银行	5.65	6.25	0.89	(14.21)	1635	大众公用	3.55	13.87	1.24	(44.02)
1288	农业银行	3.72	5.81	0.81	(14.29)	753	中国国航	7.02	10.89	1.15	(30.65)
3988	中国银行	4.00	6.18	0.75	(14.27)	670	东方航空	4.27	11.27	1.07	(45.55)
3328	交通银行	5.90	5.59	0.58	(21.63)	1055	南方航空	5.94	9.89	1.15	(36.11)
3968	招商银行	26.50	9.03	1.37	(12.34)	1919	中国远洋	5.34	-	2.56	(40.86)
998	中信银行	5.16	5.23	0.61	(31.78)	2866	中海集运	2.00	74.32	1.52	(57.97)
6818	光大银行	3.79	5.21	0.67	(22.08)	1138	中海发展	4.65	6.91	0.58	(42.75)
1988	民生银行	7.97	5.20	0.72	(20.07)	2880	大连港	1.48	28.93	0.91	(59.10)
2628	中国人寿	24.95	32.05	2.00	(21.43)	317	广船国际	13.76	188.87	1.61	(54.73)
2318	中国平安	59.05	13.86	2.25	(3.00)	2039	中集集团*	16.40	85.15	1.51	(25.90)
2601	中国太保	36.60	23.60	2.16	(9.59)	1800	中国交建	10.54	8.51	0.92	(41.93)
1336	新华保险	52.70	28.56	2.39	(25.34)	390	中国中铁	6.15	10.22	0.94	(38.76)
6030	中信证券	16.82	15.76	1.20	(16.49)	1186	中国铁建	10.40	8.66	0.93	(28.15)
6837	海通证券	13.32	16.39	1.20	(23.58)	1766	中国中车	7.10	14.59	1.59	(39.70)
2611	国泰君安	16.96	11.29	1.24	(27.63)	525	广深铁路	4.10	21.07	0.89	(31.98)
1776	广发证券*	16.16	13.17	1.35	(21.13)	177	宁沪高速	11.48	14.85	2.24	3.09
6886	华泰证券	16.88	16.44	1.20	(28.00)	548	深圳高速	7.08	11.35	1.05	(34.01)
6099	招商证券	12.62	11.95	1.21	(40.04)	995	皖通高速	6.01	9.26	0.98	(61.31)
3958	东方证券	8.20	14.89	1.07	(55.45)	107	成渝高速	3.22	8.60	0.62	(43.52)
6178	光大证券	10.90	13.08	0.90	(39.33)	2238	广汽集团	15.32	13.46	1.94	(49.09)
6881	银河证券	7.17	11.33	1.01	(53.07)	1211	比亚迪*	48.45	22.98	2.36	(14.87)
1375	中州证券	3.80	14.36	1.21	(63.91)	2333	长城汽车	9.86	7.33	1.64	(33.38)
857	中石油	5.02	28.44	0.66	(47.32)	2338	潍柴动力	7.94	22.46	1.72	(2.66)
386	中石化	5.90	10.85	0.84	(16.05)	3606	福耀玻璃	27.15	19.09	3.36	0.88
338	上石化	4.79	7.51	1.80	(41.94)	1108	洛阳玻璃	4.49	166.13	3.88	(79.04)
1033	石化油服	1.29	-	1.86	(66.10)	38	一拖股份	3.76	14.41	0.67	(62.73)
2883	中海油田	6.96	-	0.81	(47.76)	1157	中联重科*	4.10	-	0.73	(28.82)
568	山东墨龙*	1.56	-	0.59	(72.69)	564	郑煤机	4.83	65.69	0.68	-
1088	中国神华	20.10	10.37	1.04	-	1057	浙江世宝*	3.33	34.98	1.52	(76.41)
1898	中煤能源	4.16	27.01	0.55	(46.56)	1072	东方电气	8.64	-	0.81	(30.02)
1171	兖州煤业	8.07	20.47	0.92	(49.89)	2727	上海电气	3.63	20.30	0.93	(59.06)
902	华能国际	5.15	21.68	0.97	(38.44)	2208	金风科技*	8.88	9.04	1.36	(49.86)
991	大唐发电	2.51	6.29	0.72	(54.68)	42	东北电气	1.87	-	6.92	(69.50)
1071	华电国际	3.28	8.90	0.63	(39.12)	187	京城机电	2.17	-	1.39	(71.79)
1618	中国中冶	2.76	9.30	0.81	(52.94)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.93	13.04	0.94	(22.65)	2607	上海医药	20.80	15.04	1.52	(29.04)
323	马钢股份	4.30	11.38	1.38	(33.65)	2196	复星医药	28.55	20.33	2.68	(14.15)
1053	重庆钢铁	1.78	-	-	-	1513	丽珠医药*	43.90	24.77	3.17	(21.38)
2600	中国铝业	5.37	197.63	1.80	(34.91)	874	白云山	20.45	16.38	1.60	(35.12)
358	江西铜业	13.94	48.48	0.89	(39.86)	719	新华制药*	7.07	18.51	1.36	(57.33)
2899	紫金矿业	2.95	28.17	1.97	(32.39)	168	青岛啤酒	33.80	36.02	2.32	(11.33)
3993	洛阳钼业	4.32	40.89	3.24	(48.43)	553	南京熊猫	4.51	29.71	1.07	(62.22)
914	海螺水泥	28.95	15.41	1.73	5.20	763	中兴通讯*	19.90	-	2.00	(22.68)
2009	金隅股份	4.25	8.67	0.88	(46.68)	921	海信科龙*	10.90	11.71	2.62	(33.94)
2202	万科*	22.80	10.31	1.91	(13.72)	1812	晨鸣纸业*	11.88	11.04	1.30	(40.47)
588	北京北辰	3.11	11.15	0.52	(55.45)	811	新华文轩	6.47	10.04	0.82	(59.88)
1065	创业环保	5.17	13.62	1.34	(74.71)						

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