

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	27,863.29	0.05	3.02
H股	11,342.07	0.48	6.06
红筹	4,298.91	(0.33)	2.10
HSC大型股	2,307.81	(0.06)	2.81
HSC中型股	4,964.07	(0.15)	2.64
AH股溢价	129.45	0.57	(0.29)
沪深300	3,842.71	1.24	2.72
富时中国A50	12,201.27	0.94	4.53
上证180	8,401.86	1.14	3.18
上证380	5,590.59	0.85	(0.28)
台北加权	10,525.98	0.10	1.93
日经225	19,316.98	(0.01)	0.34
道琼斯	21,808.40	(0.02)	0.48
标普500	2,444.24	0.05	0.65
纳斯达克	6,283.02	0.28	1.12
德国DAX 30	12,123.47	(0.37)	0.48
富时100	7,401.46	(0.08)	1.06
法国CAC 40	5,079.75	(0.48)	(0.15)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.81	0.52	(1.74)
纽约期金(美元/t oz)	1,318.20	0.65	2.58
标普高盛商品指数	376.96	(0.55)	0.12
CRB大宗商品期货价格指数	178.01	0.10	0.83
罗杰斯国际商品指数	2,195.49	(0.24)	0.19

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8468	(0.61)	(1.71)
美元兑人民币	6.6244	(0.66)	(1.55)
美元兑港元	7.8236	(0.03)	0.17
美元兑日元	108.72	(0.78)	(1.42)
欧元兑美元	1.1968	1.75	1.06
英镑兑美元	1.2933	0.85	(2.13)
澳元兑美元	0.7931	0.25	(0.90)

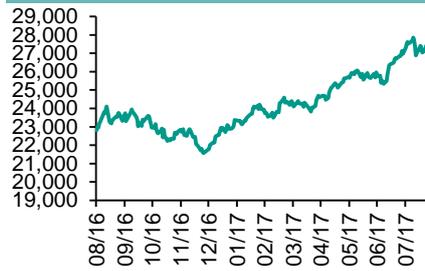
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7010	5.10	9.40
香港(10年期)	1.49700	2.20	5.70
美国(10年期)	2.12410	(8.90)	(16.48)

来源: 彭博

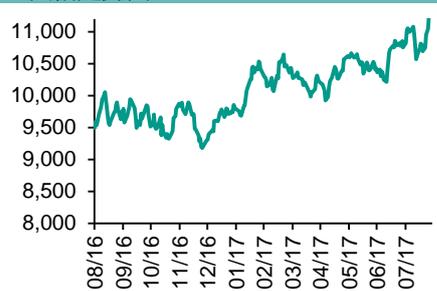
每天导读

各股市走势图

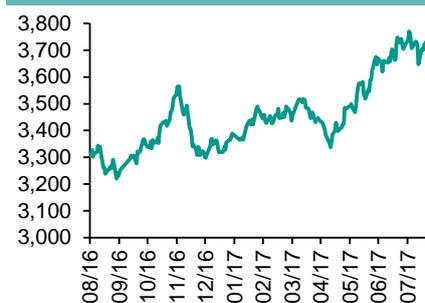
恒指走势图



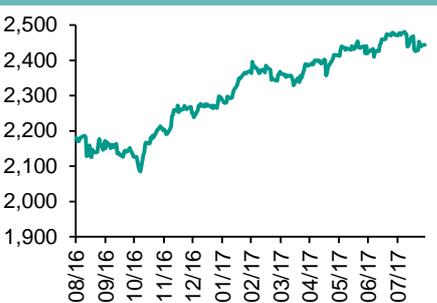
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国三大股指中仅道指下跌, 飓风哈维使能源股下跌而影响大市; 标普500指数内行业指数表现不一, 其中保健指数领涨, 能源和金融指数跌幅较大。昨天欧洲三大股市的股指均下跌, 其中仅德国DAX指数和法国CAC40指数跌幅较大。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, 其中金融和地产建筑指数涨幅较大, 消费服务和信息技术指数领跌。昨天上证综指和深成指均上涨, 上证综指跑输深成指; 沪深300指数中仅公用事业指数下跌, 而金融地产和信息技术指数领涨。港股通(沪)全天使用额度为5.29亿元, 使用比例为5.04%; 沪股通全天使用额度为19.07亿元, 使用比例为14.67%。港股通(深)全天使用额度为6.52亿元, 使用比例为6.21%; 深股通全天使用额度为19.59亿元, 使用比例为15.07%。昨天沪深两市两融余额微升至9343亿元, 沪深两市总交易量升至7361亿元。今天将公布欧元区8月经济信心指数和消费者信心指数、英国8月房价指数、德国9月GfK消费者信心指数、法国第二季度GDP环比初值。今天或将公布业绩的企业包括复星医药、东方航空、南方航空、中信股份、联想控股、海通国际。

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
美国	批发库存月环比	7月	0.3%	0.4%	0.6%*
美国	先期商品贸易余额	7月	(\$64.5b)	(\$65.1b)	(\$64.0b)*
欧元区	M3货币供应同比	7月	4.9%	4.5%	5.0%
日本	失业率	7月	2.8%	2.8%	2.8%
意大利	制造业信心指数	8月	108.0	108.1	107.8*
意大利	消费者信心指数	8月	106.9	110.8	106.9*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 腾讯: 中国央行等酝酿ICO监管措施
- 美国7月份商品贸易差出现三个月来首次扩大
- 特朗普说他希望不必为边境墙经费而让政府停摆
- 华尔街日报: 沙特与俄罗斯据称在推动延长减产
- 黑田东彦: 市场国债余额减少反倒使控制收益率曲线变得更加容易
- 中国在13个城市开展利用集体建设用地建设租赁住房试点
- 中国发改委拟要求煤炭生产、经营、消费企业保持合理库存水平
- 中国近期拟在银行间债券市场组织开展首次国债预发行业务

国际经济要闻

美国7月份商品贸易差出现三个月来首次扩大

根据美国商务部周一在华盛顿发布的初步数据，美国7月份商品贸易逆差略有扩大，批发库存也有所增加。商品贸易差距从上个月的640亿美元扩大到651亿美元（分析师预计为645亿美元）。批发库存环比增加0.4%，（预期为增加0.3%）。零售库存下降0.2%，为三个月以来首次下跌。（彭博）

特朗普说他希望不必为边境墙经费而让政府停摆

美国总统特朗普说，“我希望”不必为获得边境墙经费而让政府停摆，但“我们必须等等看”。特朗普在与芬兰总统Sauli Niinisto的联合新闻发布会上说：“边境墙将大大有助于应对毒品问题”；墨西哥最终将会为边境墙埋单；美国将“终止”北美自由贸易协定，或就其“重新谈判”。（彭博）

华尔街日报：沙特与俄罗斯据称在推动延长减产

《华尔街日报》援引知情人士报道，沙特阿拉伯和俄罗斯正在推动将限制原油产量的协议再延长3个月，这将使OPEC与非OPEC生产国之间的产量协议一直持续到6月底。（彭博）

黑田东彦：市场国债余量减少反倒使控制收益率曲线变得更加容易

日本央行行长黑田东彦表示，尽管有迹象表明流动性有所下降，但是日本国债市场“运行状况良好，”而且实际上使得日本央行在减少债券购买量的情况下对收益率水平加以管理变得更加容易了。（彭博）

大中华经济要闻

腾讯：中国央行等酝酿ICO监管措施

腾讯财经援引不具名接近监管人士称，针对当下的首次代币发行(ICO)乱象，包括央行、证监会和银监会等多个监管部门，已召开多次内部会议，并正酝酿相应的监管措施。报道称，另一位接近央行人士透露，针对ICO的乱象，目前的监管思路是从严监管，“甚至会一刀切”。（彭博）

中国在13个城市开展利用集体建设用地建设租赁住房试点

中国国土资源部在网站上发布《利用集体建设用地建设租赁住房试点方案》的通知。以存量土地为主，不得占用耕地；村镇集体经济组织可自行开发运营，也可通过联营、入股等方式建设运营集体租赁住房。（彭博）

中国发改委拟要求煤炭生产、经营、消费企业保持合理库存水平

发改委就建立健全煤炭最低库存和最高库存制度的指导意见、考核办法征求意见。意见稿称，要督促指导煤炭生产、经营、消费企业保持合理库存水平。公开征求意见的时间截至9月10日。（彭博）

中国近期拟在银行间债券市场组织开展首次国债预发行业务

中国外汇交易中心公告称，近期拟据财政部、央行相关通知和办法，在银行间债券市场组织开展首次国债预发行业务。现有银行间债券市场成员都可进行国债预发行交易。届时将在招标日前五个工作日向市场发布公告。（彭博）

企业要闻

中国缔造电力行业巨头，神华集团与中国国电合并重组获批

中国国务院国有资产监督管理委员会周一在网站发布新闻稿称，政府批准神华集团有限责任公司与中国国电集团公司合并重组。据彭博新能源财经，合并后的新实体资产规模达1.8万亿元人民币，将是世界收入第二大企业，并且是装机容量最大的电力企业。（彭博）

中国恒大上半年核心利润增250%，受房价上涨推动

中国恒大在周一递交香港交易所的公告中公布，核心利润为273亿元人民币。上半年营收增长114.8%，至1,880亿元人民币。中国恒大称，合约销售量价齐升，预计将实现4,500亿元人民币的全年销售目标。（彭博）

中国证券金融公司增持兴业证券，持股比例升至4.99%

兴业证券上半年业绩报告显示，中国证券金融股份有限公司6月末持有公司3.341亿股，占比4.99%。一季度报告显示，中证金公司3月末持股1.797亿股，占比2.68%。（彭博）

美国生物制药公司Gilead 119亿美元收购Kite，卡位细胞疗法对抗肿瘤

Gilead Sciences Inc.将以约119亿美元收购Kite Pharma Inc.，这将成为该公司历史上规模最大的收购之一，通过这一交易将把癌症治疗领域一项突破性的新型疗法收入囊中，同时还有利于Gilead多元化发展。（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	7.00	6.37	0.92	(16.06)	895	东江环保*	10.84	14.89	2.43	(42.92)
1398	工商银行	5.92	6.46	0.92	(17.05)	1635	大众公用	3.55	13.68	1.23	(44.27)
1288	农业银行	3.74	5.76	0.80	(17.86)	753	中国国航	6.76	10.35	1.09	(36.89)
3988	中国银行	4.11	6.27	0.76	(17.63)	670	东方航空	4.20	10.94	1.04	(48.99)
3328	交通银行	6.04	5.78	0.59	(23.58)	1055	南方航空	5.86	9.62	1.12	(40.72)
3968	招商银行	28.70	9.29	1.46	(10.68)	1919	中国远洋	5.08	-	2.40	(43.78)
998	中信银行	5.11	5.08	0.60	(34.36)	2866	中海集运	1.89	69.28	1.41	(60.04)
6818	光大银行	3.83	5.13	0.66	(23.42)	1138	中海发展	4.48	6.57	0.55	(43.23)
1988	民生银行	7.99	5.10	0.71	(19.84)	2880	大连港	1.41	27.19	0.86	(60.16)
2628	中国人寿	25.30	29.03	1.96	(27.32)	317	广船国际	13.54	183.33	1.57	(59.30)
2318	中国平安	62.80	14.47	2.29	(5.27)	2039	中集集团*	15.64	25.19	1.42	(29.62)
2601	中国太保	38.10	23.53	2.23	(15.71)	1800	中国交建	10.66	8.49	0.92	(44.32)
1336	新华保险	52.15	27.88	2.33	(32.35)	390	中国中铁	6.00	9.84	0.91	(41.67)
6030	中信证券	17.16	17.39	1.23	(20.07)	1186	中国铁建	10.18	8.36	0.89	(31.45)
6837	海通证券	13.26	16.09	1.17	(26.91)	1766	中国中车	7.13	16.42	1.44	(39.43)
2611	国泰君安	17.14	11.26	1.23	(33.13)	525	广深铁路	4.22	26.06	0.91	(32.63)
1776	广发证券*	16.60	12.97	1.33	(25.15)	177	宁沪高速	11.68	13.53	2.27	2.18
6886	华泰证券	17.18	16.33	1.24	(36.09)	548	深圳高速	7.54	10.76	1.10	(33.83)
6099	招商证券	12.80	12.46	1.18	(44.35)	995	皖通高速	5.91	8.59	0.94	(62.04)
3958	东方证券	8.28	14.83	1.06	(58.17)	107	成渝高速	3.23	8.50	0.62	(42.59)
6178	光大证券	10.60	12.55	0.86	(42.80)	2238	广汽集团	15.30	9.84	1.70	(49.02)
6881	银河证券	7.16	11.16	1.00	(57.40)	1211	比亚迪*	48.80	22.83	2.34	(16.17)
1375	中州证券	3.74	20.14	1.23	(67.68)	2333	长城汽车	10.02	9.58	1.67	(33.84)
857	中石油	5.00	37.99	0.65	(48.31)	2338	潍柴动力	7.61	21.24	1.63	(6.50)
386	中石化	5.85	11.16	0.84	(18.30)	3606	福耀玻璃	24.45	16.96	2.98	(11.46)
338	上石化	4.70	7.98	1.75	(38.51)	1108	洛阳玻璃	4.79	174.82	4.08	(84.35)
1033	石化油服	1.34	-	1.90	-	38	一拖股份	3.66	31.57	0.64	(64.46)
2883	中海油田	6.54	-	0.77	(51.19)	1157	中联重科*	3.83	-	0.67	(30.62)
568	山东墨龙*	1.36	-	0.51	(77.35)	564	郑煤机	4.62	61.98	0.64	-
1088	中国神华	19.60	8.18	1.16	-	1057	浙江世宝*	3.01	31.31	1.35	(77.95)
1898	中煤能源	3.89	11.68	0.50	(48.79)	1072	东方电气	8.03	-	0.75	(34.61)
1171	兖州煤业	7.59	18.99	0.85	(50.47)	2727	上海电气	3.40	18.76	0.86	(62.27)
902	华能国际	5.07	24.68	0.80	(40.14)	2208	金风科技*	8.99	11.29	1.32	(36.38)
991	大唐发电	2.59	7.41	0.71	(54.35)	42	东北电气	1.77	-	6.46	(71.47)
1071	华电国际	3.23	8.64	0.62	(40.99)	187	京城机电	2.20	-	1.51	(74.24)
1618	中国中冶	2.58	8.58	0.75	(57.20)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.35	12.39	0.84	(20.84)	2607	上海医药	19.86	13.36	1.39	(31.64)
323	马钢股份	3.86	10.32	1.18	(31.40)	2196	复星医药	29.00	20.37	2.68	(16.69)
1053	重庆钢铁	1.60	-	-	-	1513	丽珠医药*	43.20	24.05	3.08	(27.03)
2600	中国铝业	5.35	62.00	1.81	(40.71)	874	白云山	19.86	14.51	1.52	(38.87)
358	江西铜业	13.14	45.08	0.83	(41.56)	719	新华制药*	7.35	15.85	1.34	(61.08)
2899	紫金矿业	2.86	26.94	1.88	(35.17)	168	青岛啤酒	32.95	34.63	2.23	(13.65)
3993	洛阳钼业	3.82	39.05	2.92	(51.38)	553	南京熊猫	4.44	28.85	1.04	(65.02)
914	海螺水泥	29.30	11.02	1.64	2.43	763	中兴通讯*	20.10	-	1.87	(28.07)
2009	金隅股份	4.09	8.23	0.84	(51.10)	921	海信科龙*	9.13	9.67	2.17	(43.13)
2202	万科*	23.15	9.43	1.92	(18.26)	1812	晨鸣纸业*	11.46	7.90	1.20	(38.82)
588	北京北辰	3.16	8.84	0.51	(56.30)	811	新华文轩	6.41	9.81	0.80	(62.58)
1065	创业环保	4.94	12.84	1.26	(76.91)						

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