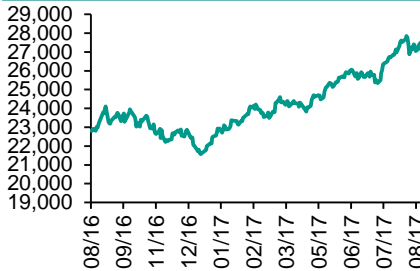
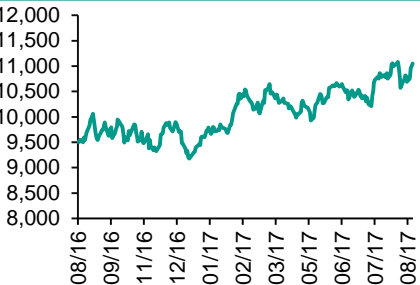
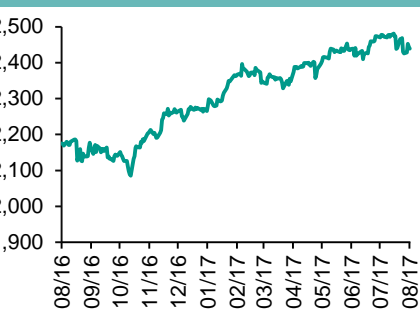


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 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

昨天美國三大股指均下跌，其中標普500指數跌幅較大；標普500指數表現不一，其中保健指數領漲，核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市的股指表現不一，其中僅法國CAC40指數下跌。昨天恒指及國指均上升，國指跑贏恒指；港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌，上證綜指跑贏深成指；滬深300指數中10個行業指數均下跌，其中電信業務指數領跌。港股通（滬）全天使用額為1.76億元，使用比例為1.68%；滬股通全天使用額為7.59億元，使用比例為5.84%。港股通（深）全天使用額為4.19億元，使用比例為3.99%；深股通全天使用額為5.91億元，使用比例為4.54%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至9285億元，滬深兩市總交易量升至4748億元。今天將公布日本7月整體消費物價及法國8月消費者信心指數。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,518.60	0.43	0.40
H股	11,051.00	0.88	2.15
紅籌	4,307.64	0.24	0.99
HSC大型股	2,285.60	0.52	0.64
HSC中型股	4,939.67	0.62	1.31
AH股溢價	128.03	(1.04)	0.57
滬深300	3,734.65	(0.57)	0.36
富時中國A50	11,835.70	(0.36)	1.89
上證180	8,150.87	(0.58)	0.65
上證380	5,490.60	(0.76)	(1.38)
臺北加權	10,488.96	0.79	1.15
日經225	19,353.77	0.26	(1.36)
道瓊斯	21,783.40	(0.13)	0.15
標普500	2,438.97	(0.21)	0.37
納斯達克	6,271.33	(0.11)	0.79
德國DAX 30	12,180.83	0.05	(0.19)
富時100	7,407.06	0.33	0.26
法國CAC 40	5,113.13	(0.04)	(0.66)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.76	0.70	(1.55)
紐約期金(美元/t oz)	1,286.50	(0.19)	0.01
標普高盛商品指數	378.99	(0.26)	1.09
CRB大宗商品期貨價格指數	177.80	0.12	1.09
羅傑斯國際商品指數	2,203.09	(0.06)	1.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8516	(0.31)	(1.64)
美元兌人民幣	6.6623	(0.31)	(1.45)
美元兌港元	7.8235	(0.00)	0.19
美元兌日元	109.53	0.32	(2.15)
歐元兌美元	1.1797	0.31	1.29
英鎊兌美元	1.2803	(0.52)	(1.70)
澳元兌美元	0.7900	(0.37)	(0.47)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6700	4.40	8.40
香港(10年期)	1.49100	1.70	6.00
美國(10年期)	2.19390	0.86	(6.13)

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
美國	首次失業人數	8月19日	238k	234k	232k
英國	GDP季環比	2Q	0.3%	0.3%	0.3%
美國	現房銷售	7月	5.55m	5.44m	5.51m*
香港	出口同比	7月	9.2%	7.3%	11.1%
法國	製造業信心指數	8月	108	111	108*
美國	彭博消費者舒適度	8月20日	na	52.8	52.1
美國	持續領取失業救濟人數	8月12日	1950k	1954k	1954k*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 英國金融業建議與歐盟達成進取貿易協議
- 德央行行長促歐央行明年停止量寬
- 特朗普揚言退出北美自貿協定，加拿大及墨西哥指屬談判技術
- 美眾議院議長：國會需更長時間處理債務上限問題
- 發改委：推進「互聯網+」行動和數字經濟健康發展
- 中煤協：煤炭市場供大於求基本沒有改變
- 商務部：中國印尼加快磋商本幣互換續簽協議，建電子商務合作交流機制
- 中銀監官員：長期貨幣信用投放為全球金融危機後中國重要風險

## 國際經濟要聞

### 英國金融業建議與歐盟達成進取貿易協議

英國的金融行業建議英國與歐盟達成較進取的貿易協議，以防止正式脫歐後大量職位及生意轉移至歐洲。一份由國際監管戰略集團撰寫的草擬報告指，現時英國的銀行可為整個歐盟的客戶提供服務，而不需要取得個別國家的營運牌照，但相關安排將於英國正式脫歐後結束。(彭博)

### 德央行行長促歐央行明年停止量寬

德國央行行長魏德曼表示，歐央行應快速及有序地於明年結束現時的資產購買計劃，並指歐元區通脹將持續有序地上升，歐央行貨幣政策未來數年仍會維持擴張。基於德國央行6月的預測，明年毋須再就貨幣政策作進一步行動，尤其是毋須進一步延長資產購買計劃。(彭博)

### 特朗普揚言退出北美自貿協定，加拿大及墨西哥指屬談判技倆

對於美國總統特朗普稱美國最終會終止北美自由貿易協定，加拿大及墨西哥均認為這只屬特朗普的談判技倆。墨西哥外長Luis Videgaray表示，特朗普只是以其個人風格去談判。加拿大總理杜魯多表示，加拿大會在談判桌上努力，目前未擬就此作出改變。(彭博)

### 美眾議院議長：國會需更長時間處理債務上限問題

美國眾議院議長瑞安表示，共和黨提出的稅務改革方案是簡化稅務條款，容許美國經濟興旺，又批評現稅制趕走美國企業。希望年內通過稅務改革。然而美國國會須於處理稅務改革前解決提升債務上限問題，以免聯邦政府關門。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 發改委：推進「互聯網+」行動和數字經濟健康發展

國家發改委指，將推進「互聯網+」行動和數字經濟健康發展。加快實施「互聯網+」行動，做好《關於促進分享經濟發展的指導性意見》貫徹落實，研究出台互聯網市場准入負面清單。下半年，將推動創新創業取得更大突破。(彭博)

### 中煤協：煤炭市場供大於求基本面沒有改變

中煤協副會長姜智敏表示，當前中國煤炭產能過剩，市場供大於求的基本面沒有改變，供給開始逐步向寬鬆轉變，預測下半年全國煤炭市場供求將保持平衡，但部分地區受資源、運輸約束，可能出現時段性的偏緊問題。(彭博)

### 商務部：中國印尼加快磋商本幣互換續簽協議，建電子商務合作交流機制

國家商務部發言人高峰表示，中國與印尼第三次會議日前在北京召開，雙方同意要深入對接雙方21世紀海上絲綢之路，加快磋商本幣互換續簽協議；同時將探討建立電子商務合作交流機制。(彭博)

### 中銀監官員：長期貨幣信用投放為全球金融危機後中國重要風險

中銀監于學軍表示，中國貨幣投放增加，銀行資產負債表擴大，業務結構發生重大變化，新產品層出不窮，但調控部門跟不上變化，難以擴大監管範疇。長期貨幣信用投放是2008年全球金融危機後中國的重要風險。(彭博)

## 企業要聞

### Uber次季虧損收窄至6.45億美元，租車收入增16%。

Uber次季虧損6.45億美元，較首季之7.08億美元虧損及去年第四季之9.91億美元虧損收窄，惟管理層拒絕透露預計何時可錄得盈利。虧損收窄主要由於季度租車收入增加16%至87億美元，全球租車宗數更按年增長150%，當中以發展中市場增幅最為強勁。Uber去年全年虧損30億美元。(彭博)

### 傳東芝與美國威騰電子就記憶體業務交易展開優先談判

日本東芝與美國威騰電子就旗下記憶體業務的交易展開優先談判。東芝早前選擇由日本政府支持基金牽頭的財團進行優先談判，但報道指有關談判未有進展。威騰電子與東芝合營半導體業務，擬購入有關業務兩成股權。(彭博)

### 傳通用電氣就出售旗下工業方案業務與ABB再談判

美國通用電氣就出售旗下工業方案業務，與瑞士工程公司ABB重新展開談判，預計出售價為略高於20億美元，低於早前要求的超過30億美元。雙方早前談判因價格問題而沒有結果。(彭博)

### 中外運：系內重組將完成，尋外部擴張機會

中國外運董事長趙滬湘指，有關收購招商物流一事，相信是公司在集團重組中最後一步，因所有系內相關公司已合併到公司內，目前亦無計劃要分拆資產。公司未來會繼續尋求外部收購機會。(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	6.74	6.15	0.89	(17.49)	895	東江環保*	10.82	14.92	2.43	(42.28)
1398	工商銀行	5.76	6.31	0.90	(17.22)	1635	大眾公用	3.54	13.69	1.23	(42.96)
1288	農業銀行	3.66	5.66	0.79	(17.84)	753	中國國航	6.83	10.49	1.11	(34.34)
3988	中國銀行	3.95	6.04	0.73	(17.23)	670	東方航空	4.12	10.77	1.03	(48.83)
3328	交通銀行	5.75	5.31	0.62	(21.98)	1055	南方航空	5.83	9.61	1.12	(38.99)
3968	招商銀行	28.00	9.10	1.43	(10.75)	1919	中國遠洋	4.92	-	2.33	(43.43)
998	中信銀行	4.98	4.97	0.59	(33.07)	2866	中海集運	1.87	68.80	1.40	(59.41)
6818	光大銀行	3.68	5.01	0.64	(23.07)	1138	中海發展	4.44	6.53	0.55	(42.33)
1988	民生銀行	7.71	4.98	0.69	(19.91)	2880	大連港	1.41	27.28	0.86	(59.47)
2628	中國人壽	24.00	27.63	1.87	(26.13)	317	廣船國際	13.56	184.26	1.57	(57.79)
2318	中國平安	62.80	14.52	2.29	(3.07)	2039	中集集團*	15.42	79.26	1.40	(28.00)
2601	中國太保	36.80	23.49	2.15	(11.76)	1800	中國交建	10.34	8.27	0.89	(43.57)
1336	新華保險	51.55	27.66	2.31	(28.24)	390	中國中鐵	5.88	9.68	0.89	(41.01)
6030	中信證券	15.94	14.78	1.13	(18.55)	1186	中國鐵建	9.94	8.19	0.88	(30.11)
6837	海通證券	12.44	15.15	1.11	(27.01)	1766	中國中車	6.85	13.93	1.52	(40.65)
2611	國泰君安	16.60	10.94	1.20	(28.99)	525	廣深鐵路	4.26	26.40	0.92	(29.35)
1776	廣發證券*	15.60	12.58	1.29	(22.34)	177	寧滬高速	11.52	14.76	2.22	2.63
6886	華泰證券	15.74	15.02	1.14	(31.82)	548	深圳高速	7.51	10.75	1.10	(33.79)
6099	招商證券	12.00	11.36	0.89	(42.02)	995	皖通高速	5.85	8.92	0.94	(61.83)
3958	東方證券	7.65	13.75	0.99	(56.29)	107	成渝高速	3.21	8.48	0.61	(41.89)
6178	光大證券	10.54	12.52	0.86	(39.37)	2238	廣汽集團	16.06	10.37	1.79	(46.58)
6881	銀河證券	6.76	10.57	0.95	(53.54)	1211	比亞迪*	48.10	22.58	2.32	(14.74)
1375	中州證券	3.64	19.67	1.15	(64.36)	2333	長城汽車	10.14	7.46	1.66	(32.71)
857	中石油	4.82	36.79	0.63	(48.48)	2338	濰柴動力	7.69	21.54	1.65	(3.64)
386	中石化	5.72	10.41	0.81	(18.35)	3606	福耀玻璃	26.00	18.09	3.18	(6.66)
338	上石化	4.64	7.91	1.73	(38.51)	1108	洛陽玻璃	4.83	176.91	4.13	(84.04)
1033	石化油服	1.34	-	1.91	-	38	一拖股份	3.61	31.25	0.63	(64.66)
2883	中海油田	6.53	-	0.77	(50.83)	1157	中聯重科*	3.83	-	0.68	(31.54)
568	山東墨龍*	1.41	-	0.53	(76.66)	564	鄭煤機	4.59	61.80	0.64	-
1088	中國神華	19.30	9.86	0.99	-	1057	浙江世寶*	3.00	31.32	1.35	(77.59)
1898	中煤能源	3.81	11.48	0.49	(47.80)	1072	東方電氣	8.38	-	0.78	(30.98)
1171	兗州煤業	7.21	18.11	0.81	(49.88)	2727	上海電氣	3.45	19.10	0.87	(61.12)
902	華能國際	5.06	24.72	0.80	(39.45)	2208	金風科技*	8.67	8.74	1.31	(35.69)
991	大唐發電	2.55	7.32	0.70	(53.44)	42	東北電氣	1.79	-	6.56	(70.71)
1071	華電國際	3.21	8.62	0.61	(40.50)	187	京城機電	2.16	-	1.49	(74.79)
1618	中國中冶	2.56	8.54	0.74	(56.18)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.22	11.58	0.83	(18.21)	2607	上海醫藥	19.72	14.11	1.43	(30.96)
323	馬鋼股份	3.76	10.10	1.19	(29.69)	2196	複星醫藥	29.35	20.69	2.72	(17.37)
1053	重慶鋼鐵	1.61	-	-	-	1513	麗珠醫藥*	43.10	24.08	3.08	(25.98)
2600	中國鋁業	5.21	60.59	1.77	(37.04)	874	白雲山	20.35	14.92	1.56	(37.16)
358	江西銅業	12.86	44.27	0.81	(39.11)	719	新華製藥*	7.34	15.89	1.34	(59.97)
2899	紫金礦業	2.84	26.85	1.87	(33.62)	168	青島啤酒	33.45	35.29	2.28	(10.87)
3993	洛陽鉬業	3.86	36.17	2.87	(48.36)	553	南京熊貓	4.39	28.63	1.03	(64.76)
914	海螺水泥	28.55	10.78	1.61	2.06	763	中興通訊*	19.50	-	1.82	(27.30)
2009	金隅股份	4.11	8.30	0.84	(49.98)	921	海信科龍*	9.30	9.89	2.22	(41.39)
2202	萬科*	23.05	9.43	1.92	(15.07)	1812	晨鳴紙業*	11.50	10.57	1.25	(36.18)
588	北京北辰	3.11	8.73	0.50	(55.75)	811	新華文軒	6.40	9.83	0.81	(61.25)
1065	創業環保	4.91	12.81	1.26	(76.74)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**[yivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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