

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	27,401.67	0.91	0.83
H股	10,954.92	1.89	2.02
红筹	4,297.43	1.11	1.76
HSC大型股	2,273.77	0.89	0.96
HSC中型股	4,909.26	1.00	1.38
AH股溢价	128.73	(0.72)	1.63
沪深300	3,756.09	0.10	1.48
富时中国A50	11,878.01	0.77	2.41
上证180	8,198.10	0.14	1.83
上证380	5,532.43	(0.86)	0.23
台北加权	10,406.81	0.14	1.13
日经225	19,393.13	(1.18)	(0.34)
道琼斯	21,812.09	(0.40)	(0.97)
标普500	2,444.04	(0.35)	(0.98)
纳斯达克	6,278.41	(0.30)	(1.05)
德国DAX 30	12,174.30	(0.45)	(0.73)
富时100	7,382.65	0.01	(0.68)
法国CAC 40	5,115.39	(0.32)	(1.18)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.36	(0.10)	2.70
纽约期金(美元/t oz)	1,288.90	0.30	0.94
标普高盛商品指数	379.99	0.67	1.52
CRB大宗商品期货价格指数	177.58	0.48	1.27
罗杰斯国际商品指数	2,204.35	0.53	1.33

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8512	(0.38)	(1.55)
美元兑人民币	6.6606	(0.35)	(1.33)
美元兑港元	7.8252	0.02	0.24
美元兑日元	108.89	(0.62)	(2.03)
欧元兑美元	1.1816	0.79	1.49
英镑兑美元	1.2802	(0.51)	(1.73)
澳元兑美元	0.7911	0.33	(0.16)

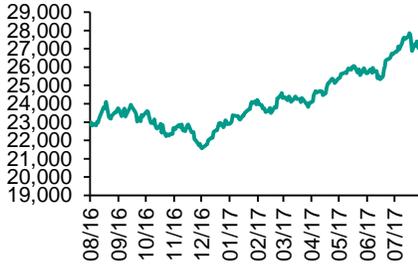
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6670	4.50	8.10
香港(10年期)	1.49100	0.60	6.00
美国(10年期)	2.16600	(5.60)	(7.15)

来源：彭博

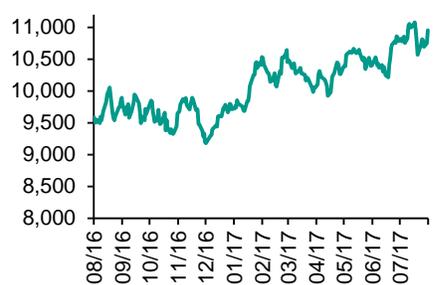
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



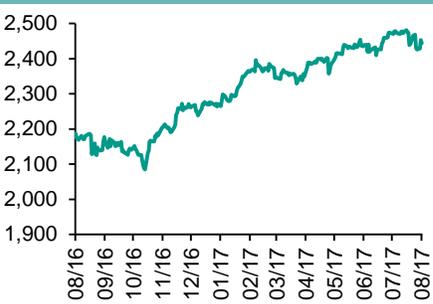
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指下跌，受到美国总统特朗普指，宁愿冒着政府停摆的风险，都要为修建美国和墨西哥边境围墙而筹集资金的言论所拖累。昨天欧洲三大股市的股指个别发展，市场聚焦本周举行的Jackson Hole全球央行年会，矿业股上升带动股市走高。昨天港股由于台风全日停市，沪深股通亦暂停。昨天上证综指及深成指个别发展；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨；原材料指数领跌。昨天沪深两市两融余额升至9273亿元，沪深两市总交易量跌至4312亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数及美国7月二手房销量年率。

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
欧元区	Markit制造业采购经理指数	8月	56.3	57.4	56.6
欧元区	Markit服务业采购经理指数	8月	55.4	54.9	55.4
美国	Markit制造业采购经理指数	8月	53.5	52.5	53.3
美国	Markit服务业采购经理指数	8月	55.0	56.9	54.7
美国	新建住宅销售	7月	610K	571K	610K

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普威胁国会，不惜让政府停摆也要建成边境墙
- 日本将对国产塑料材料征收新的关税
- 惠誉：如果不能及时提高负债上限，将重新评估美国AAA评级
- 中国将允许更多航空公司经营国际航班
- 美联储Kaplan重申：希望在利率问题上保持耐心
- 中国银监会要求银行业对自有理财产品等销售过程同步录音录像
- 欧洲央行Weidmann认为没有将量化宽松延至2018年的“迫切”需求
- 中国计划到2020年环保装备制造制造业产值达到1万亿元人民币

国际经济要闻

特朗普威胁国会，不惜让政府停摆也要建成边境墙

美国总统唐纳德·特朗普威胁说，为了让国会批准边境墙拨款，必要时会以让政府濒临停摆边缘来要挟国会。边境墙是特朗普在2016年选战中的核心提议。特朗普对反对美国-墨西哥边境墙计划的民主党议员发出了警告，称他们为“阻挠者”，并表示打击非法移民的时候到了。(彭博)

惠誉：如果不能及时提高负债上限，将重新评估美国AAA评级

惠誉评级表示，美国国会需要及时提高美国债务上限，否则该公司将评估美国的主权评级，并且“有潜在的负面影响”。惠誉分析师写道，如果过了“x-日”，也就是财政部耗尽为其提供资金的特别措施时，债务上限还没有上调，那么可能会危及美国的AAA评级。(彭博)

美联储Kaplan重申：希望在利率问题上保持耐心

达拉斯联邦储备银行行长Robert Kaplan表示，他希望保持耐心等待，直到获得更多的信息。Kaplan称，他没有说过自己希望今年再次提高利率。(彭博)

欧洲央行Weidmann认为没有将量化宽松延至2018年的“迫切”需求

欧洲央行管理委员会成员Jens Weidmann在接受德国《证券报》采访时表示，“在我看来，你不可能从我们6月份的展望中得出明年需要采取行动的迫切需求，尤其是对继续资产购买计划而言。”(彭博)

大中华经济要闻

日本将对国产塑料材料征收新的关税

日本财务省周三宣布对中国产聚对苯二甲酸乙二醇酯征收39.8%至53%的反倾销进口关税。聚对苯二甲酸乙二醇酯用于生产PET塑料瓶。(彭博)

中国将允许更多航空公司经营国际航班

据中国民用航空局网站发布的国际航权资源配置与使用管理办法草案，中国当局将对目前主要由单一一家国内航空公司经营的长途航线引入更多竞争。(彭博)

中国银监会要求银行业对自有理财产品等销售过程同步录音录像

银监会公告称，近日发布《银行业金融机构销售专区录音录像管理暂行规定》。规定包括银行业金融机构对自有理财产品及代销产品，设立销售专区，区内装配电子系统，对每笔产品销售过程同步录音录像。(彭博)

中国计划到2020年环保装备制造业产值达到1万亿元人民币

工信部就《关于加快推进环保装备制造业发展的指导意见》征求意见。中国2016年环保装备制造业实现产值6200亿元，目标是到2020年培育十家百亿规模龙头企业。(彭博)

企业要闻

菲亚特克莱斯勒据称考虑分拆豪华汽车及零部件业务以提升价值

知情人士透露，菲亚特克莱斯勒汽车集团正在考虑战略选择，其中包括一项分拆豪华汽车品牌玛莎拉蒂和阿尔法罗密欧以及零部件业务的计划。知情人士说，此举将使菲亚特克莱斯勒这家意大利-美国公司更侧重于大众市场车型，使其在与竞争对手的潜在合并交易中更有吸引力。(彭博)

路透：京东据悉正在展开商谈，拟成立泰国电商合资企业

据路透社援引未具名知情人士的消息报道，京东正在与泰国的中央集团展开深入商谈，拟在泰国成立一家电商合资企业，计划总投资5亿美元。(彭博)

新秀丽上半年盈利按年微升1%

新秀丽公布，截至6月底，上半年盈利按年微升1%至8337万美元，不派中期息。期内，销售净额按年升约31%至15.9亿美元创新高，撇除期内收购Tumi业务的应占金额，销售净额增长约7%。(RTHK)

惠普上季来自持续经营业务盈利按年跌17%

惠普公布，上季扣除一次性项目后的盈利，按年下跌11%至7亿美元，每股盈利43美仙。上季来自持续经营业务的盈利为6.96亿美元，按年下跌17%，来自持续经营业务的每股盈利为41美仙。市场预期每股盈利为42美仙。(RTHK)

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 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 价比(%)
939	建设银行	6.62	6.05	0.87	(18.30)	895	东江环保*	10.74	14.82	2.42	(42.59)
1398	工商银行	5.62	6.16	0.88	(18.19)	1635	大众公用	3.49	13.51	1.21	(44.14)
1288	农业银行	3.61	5.59	0.78	(18.02)	753	中国国航	6.85	10.53	1.11	(35.12)
3988	中国银行	3.91	5.99	0.73	(17.99)	670	东方航空	4.20	10.98	1.05	(48.24)
3328	交通银行	5.66	5.31	0.55	(23.50)	1055	南方航空	5.86	9.67	1.13	(40.17)
3968	招商银行	26.50	8.62	1.36	(14.91)	1919	中国远洋	5.07	-	2.41	(42.89)
998	中信银行	4.96	4.98	0.59	(34.52)	2866	中海集运	1.92	70.70	1.44	(59.13)
6818	光大银行	3.65	4.98	0.64	(24.38)	1138	中海发展	4.45	6.55	0.55	(42.84)
1988	民生银行	7.69	4.97	0.69	(20.53)	2880	大连港	1.42	27.50	0.87	(59.42)
2628	中国人寿	23.85	30.36	1.89	(27.70)	317	广船国际	13.52	183.88	1.57	(58.63)
2318	中国平安	63.20	14.63	2.31	(2.86)	2039	中集集团*	16.04	82.52	1.46	(26.33)
2601	中国太保	36.65	23.42	2.15	(11.14)	1800	中国交建	10.24	8.20	0.89	(45.30)
1336	新华保险	51.10	27.44	2.30	(29.28)	390	中国中铁	5.88	9.69	0.89	(41.23)
6030	中信证券	15.94	14.80	1.13	(19.73)	1186	中国铁建	9.94	8.20	0.88	(30.39)
6837	海通证券	12.44	15.16	1.11	(27.79)	1766	中国中车	6.87	13.99	1.52	(40.85)
2611	国泰君安	16.56	10.93	1.20	(29.74)	525	广深铁路	4.29	21.84	0.92	(28.51)
1776	广发证券*	15.56	12.56	1.29	(23.37)	177	宁沪高速	11.30	14.49	2.18	0.97
6886	华泰证券	15.54	14.84	1.13	(33.80)	548	深圳高速	7.37	10.56	1.08	(35.17)
6099	招商证券	12.02	11.27	1.15	(42.79)	995	皖通高速	5.83	8.90	0.94	(62.25)
3958	东方证券	7.60	13.67	0.98	(57.34)	107	成渝高速	3.20	8.46	0.61	(42.39)
6178	光大证券	10.54	12.53	0.86	(40.08)	2238	广汽集团	15.58	10.07	1.95	(48.70)
6881	银河证券	6.76	10.58	0.95	(54.67)	1211	比亚迪*	48.20	22.65	2.32	(14.97)
1375	中州证券	3.64	13.63	1.15	(65.13)	2333	长城汽车	停牌	-	-	-
857	中石油	4.86	27.28	0.63	(48.20)	2338	潍柴动力	7.78	21.81	1.67	(2.86)
386	中石化	5.72	10.42	0.81	(18.14)	3606	福耀玻璃	24.90	17.34	3.05	(10.15)
338	上石化	4.71	8.04	1.76	(40.49)	1108	洛阳玻璃	4.70	172.30	4.02	(82.90)
1033	石化油服	1.36	-	1.94	-	38	一拖股份	3.65	13.86	0.64	(65.12)
2883	中海油田	6.48	-	0.77	(50.99)	1157	中联重科*	3.88	-	0.69	(30.44)
568	山东墨龙*	1.40	-	0.52	(77.38)	564	郑煤机	4.52	60.91	0.63	-
1088	中国神华	19.20	9.82	0.99	-	1057	浙江世宝*	3.01	31.45	1.36	(78.00)
1898	中煤能源	3.87	11.67	0.50	(47.19)	1072	东方电气	8.50	-	0.79	(31.52)
1171	兖州煤业	7.31	18.38	0.82	(49.19)	2727	上海电气	3.50	19.40	0.89	(61.39)
902	华能国际	5.07	24.79	0.80	(39.02)	2208	金风科技*	8.65	8.72	1.31	(51.35)
991	大唐发电	2.62	7.53	0.72	(52.83)	42	东北电气	1.80	-	6.60	(70.80)
1071	华电国际	3.24	8.71	0.62	(39.50)	187	京城机电	2.10	-	1.45	(75.64)
1618	中国中冶	2.57	8.58	0.75	(56.32)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.36	11.86	0.85	(16.55)	2607	上海医药	20.05	14.36	1.45	(31.81)
323	马钢股份	3.99	10.73	1.27	(28.62)	2196	复星医药	29.65	20.92	2.75	(18.21)
1053	重庆钢铁	1.61	-	-	-	1513	丽珠医药*	44.35	24.80	3.17	(25.07)
2600	中国铝业	5.42	63.09	1.84	(34.07)	874	白云山	19.98	14.67	1.53	(38.51)
358	江西铜业	13.08	45.07	0.83	(38.02)	719	新华制药*	7.31	15.83	1.34	(60.30)
2899	紫金矿业	2.85	26.97	1.88	(33.87)	168	青岛啤酒	33.45	35.32	2.28	(11.26)
3993	洛阳钼业	3.97	37.23	2.95	(47.83)	553	南京熊猫	4.40	28.72	1.03	(64.38)
914	海螺水泥	28.25	10.67	1.59	1.89	763	中兴通讯*	19.32	-	1.93	(28.03)
2009	金隅股份	4.15	8.39	0.85	(49.08)	921	海信科龙*	9.39	10.00	2.24	(41.12)
2202	万科*	23.25	10.42	1.93	(14.81)	1812	晨鸣纸业*	11.56	10.64	1.26	(37.97)
588	北京北辰	3.13	8.79	0.50	(55.43)	811	新华文轩	6.42	9.87	0.81	(61.34)
1065	创业环保	4.91	12.82	1.26	(76.62)						

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