

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	27,344.22	(0.24)	(0.36)
H股	10,801.42	(0.15)	0.18
红筹	4,255.40	(0.23)	(0.37)
HSC大型股	2,269.18	(0.08)	(0.34)
HSC中型股	4,873.03	(0.06)	(0.97)
AH股溢价	128.25	0.74	(0.23)
沪深300	3,721.28	0.54	0.14
富时中国A50	11,616.70	0.15	(0.24)
上证180	8,097.89	0.59	(0.23)
上证380	5,567.54	0.87	0.87
台北加权	10,369.37	0.77	0.38
日经225	19,467.61	(0.14)	(0.14)
道琼斯	21,750.73	(1.24)	(0.43)
标普500	2,430.01	(1.54)	(0.34)
纳斯达克	6,221.92	(1.94)	0.08
德国DAX 30	12,203.46	(0.49)	1.57
富时100	7,387.87	(0.61)	(0.03)
法国CAC 40	5,146.85	(0.57)	0.62

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.98	(0.23)	(3.77)
纽约期金(美元/t oz)	1,288.60	0.17	0.07
标普高盛商品指数	374.90	0.16	(1.84)
CRB大宗商品期货价格指数	175.89	0.30	(1.69)
罗杰斯国际商品指数	2,179.19	0.17	(1.44)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8548	0.04	(1.17)
美元兑人民币	6.6873	0.16	(0.93)
美元兑港元	7.8228	0.06	0.22
美元兑日元	109.40	0.19	(2.44)
欧元兑美元	1.1723	(0.83)	1.46
英镑兑美元	1.2872	(1.09)	(1.29)
澳元兑美元	0.7886	(0.10)	(0.38)

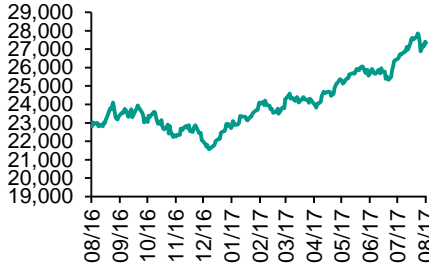
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6250	(3.90)	5.50
香港(10年期)	1.47400	2.20	(3.20)
美国(10年期)	2.19750	0.87	(6.15)

来源：彭博

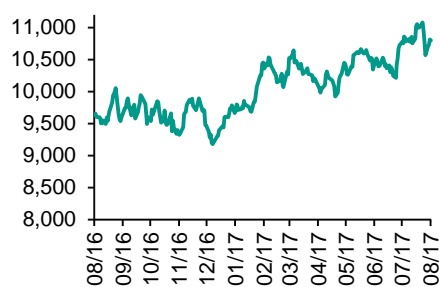
每天导读

各股市走势图

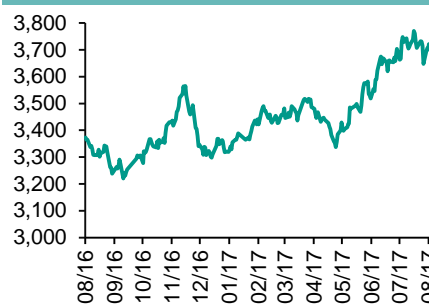
恒指走势图



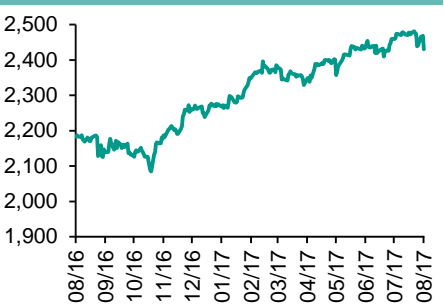
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均下跌，纳斯达克指数跌幅较大；特朗普的种种不当言论令市场对其施政计划的未来愈发担忧。标普500指数中10个行业指数均下跌，其中信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市的股指均下跌，其中英国富时100指数跌幅较大。昨天恒指国指均下跌，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；金融业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，证综指跑赢深成指；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；主要消费指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为0.85亿元，使用比例为0.81%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为130.28亿元。港股通（深）全天使用额度为4.77亿元，使用比例为4.54%；深股通全天使用额度为8.15亿元，使用比例为6.27%。昨天沪深两市两融余额升至9228亿元，沪深两市总交易量升至5254亿元。今天将公布中国7月70个大中城市住宅销售价格及美国8月密歇根大学消费者信心指数初值。

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
日本	出口同比	7月	13.2%	13.4%	9.7%
澳洲	失业率	7月	5.6%	5.6%	5.6%
欧元区	CPI 同比	7月	1.3%	1.3%	1.3%
英国	同比零售营收 除汽车燃料	7月	1.2%	1.5%	3.0%
美国	持续领取失业救济人数	8月5日	1955k	1953k	1951k
美国	费城联储企业前景	8月	18.0	18.9	19.5

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储议息纪录：委员对是否加息现分歧
- 据报央企化解产能过剩进入关键期
- 美联储副主席费希尔：放宽金融监管极端危险及短视
- 国信中心料全年CPI涨1.5% PPI涨4.8%
- 美政府续按奥巴马医保向保险人支付补贴
- 新西兰对中国螺纹钢和热轧卷板发起双反调查
- 传德拉吉不拟在美联储年会发表货币政策倾向
- 积金局指港人爱投资港股，保守基金仅占10%

国际经济要闻

美联储议息纪录：委员对应否加息现分歧

美联储发表7月25日至26日议息会议纪录，显示委员对加息问题出现分歧。多名委员认为通胀处于2%政策目标之下的时间将较预期更长，部分委员更表明反对在有更实质证据显示通胀趋向2%之前再加息，但其余委员担心劳工市场收紧令通胀超越政策目标，届时再作修正的成本很高。(彭博)

美联储副主席费希尔：放宽金融规管极端危险及短视

美联储副主席费希尔认为，美国政府解除金融海啸后对银行的规管是可怕错误。美国总统特朗普及共和党人正推翻金融改革法案，放宽资本及流动性规定以释放银行放贷能力。费希尔认为这是极端危险及短视的。(彭博)

美政府续按奥巴马医保向保险商支付补贴

美国联邦政府将就奥巴马医保，向保险商支付8月份的补贴。美国总统特朗普及共和党员一直争取废除奥巴马医保计划。但各州州长及民主党敦促继续付款，因保险商称若无政府补贴，便可能在明年退出各州按奥巴马医保设立的保险交易市场，或提高保费。(彭博)

传德拉吉不拟在美联储年会发表货币政策倾向

欧央行总裁德拉吉将不会在美联储于Jackson Hole举行的年会中发表新的货币政策言论，其演说将集中于论坛主题，即培育全球经济动力。消息指德拉吉希望按上次欧央行议息会议的决定，暂停货币政策讨论至秋季。(彭博)

大中华经济要闻

据报央企化解产能过剩进入关键期

目前多家央企都制定了化解过剩产能相关计划和方案。国资委正在加快对涉及煤炭、钢铁等产能过剩严重的行业进行试点。据报统计，近百个停建缓建煤电项目中，央企国企占比逾75%。其中停建的煤电项目共33个，其中20个涉及央企或国企，占比超过60%。(彭博)

国信中心料全年CPI涨1.5% PPI涨4.8%

国家信息中心预测部表示，预计未来数月消费价格上涨势平稳，生产者价格涨幅收窄。综合判断，今年下半年CPI上涨1.5%，全年涨1.5%；今年下半年PPI上涨3%，全年上涨4.8%。(彭博)

新西兰对中国螺纹钢和热轧卷板发起双反调查

国家商务部公告指，今年8月15日，应新西兰国内产业代表太平洋钢铁公司申请，新西兰商业、创新和就业部决定对原产于中国的螺纹钢和热轧卷板发起反倾销反补贴调查。(彭博)

积金局指港人爱投资港股，保守基金仅占10%

积金局表示，港人热衷于投资股市，强积金金额中60%投资于股市，当中三分之二投资于港股。投资于保守基金之金额仅10%。(彭博)

企业要闻

报道指中国车企洽购快意佳士拿或面临监管障碍

快意佳士拿获一中资知名车厂提出收购报价，其他潜在中国买家也有意竞购，但消息人士称，来自中国企业的竞购可能会在美国遇到政治和监管障碍。早前报道指长城汽车和广汽集团考虑与FCA进行交易，传闻吉利亦曾接洽。不过，昨日吉利已否认参与竞购快意佳士拿。(彭博)

中航国际及中铁与埃及国家12.4亿美元轻轨项目

中航国际、中国中铁与埃及国家隧道局签署总值12.4亿美元的轻轨项目。根据合同，中方将为埃及建设连接开罗市区、斋月十日城和新行政首都的轻轨线，建成后将成为往返开罗和新行政首都的重要交通方式。(彭博)

美国第二大零售商Target季绩胜预期

美国第二大零售商Target公布截至7月29日第二季度业绩。经调整每股季度盈利1.25美元，高于市场预期的1.19美元。季度收入164.29亿美元，按年升1.6%，高于市场预期的163亿美元。(彭博)

思科系统季绩合乎预期

思科系统(Cisco Systems)公布截至7月29日第四季度业绩及全年业绩。经调整季度摊薄纯利61美仙，符合市场预期。季度收入按年跌4%至121.33亿美元，高于市场预期的120.6亿美元。(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 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	6.06	0.87	(16.46)	895	东江环保*	10.74	14.85	2.42	(42.41)
1398	工商银行	5.60	6.15	0.87	(15.00)	1635	大众公用	3.54	13.73	1.23	(43.76)
1288	农业银行	3.62	5.61	0.78	(15.39)	753	中国国航	6.99	10.77	1.13	(35.54)
3988	中国银行	3.92	6.01	0.73	(16.82)	670	东方航空	4.26	11.16	1.06	(48.38)
3328	交通银行	5.70	5.36	0.56	(22.32)	1055	南方航空	5.93	9.80	1.14	(39.71)
3968	招商银行	25.80	8.72	1.32	(12.17)	1919	中国远洋	5.27	-	2.51	(43.09)
998	中信银行	4.97	5.00	0.59	(33.44)	2866	中海集运	1.97	72.67	1.48	(58.50)
6818	光大银行	3.63	4.96	0.63	(24.47)	1138	中海发展	4.49	6.63	0.55	(43.42)
1988	民生银行	7.63	4.94	0.68	(20.82)	2880	大连港	1.41	27.36	0.86	(59.91)
2628	中国人寿	23.45	29.90	1.86	(27.10)	317	广船国际	13.66	186.12	1.59	(59.45)
2318	中国平安	59.35	13.76	2.17	(0.92)	2039	中集集团*	15.68	80.81	1.43	(27.50)
2601	中国太保	34.70	22.21	2.04	(12.03)	1800	中国交建	10.32	8.27	0.89	(46.09)
1336	新华保险	50.20	27.01	2.26	(28.52)	390	中国中铁	5.95	9.82	0.90	(40.84)
6030	中信证券	15.96	14.84	1.13	(20.66)	1186	中国铁建	10.06	8.31	0.89	(30.90)
6837	海通证券	12.52	15.29	1.12	(27.10)	1766	中国中车	6.99	14.26	1.55	(40.13)
2611	国泰君安	16.80	11.10	1.21	(28.88)	525	广深铁路	4.22	21.52	0.91	(31.82)
1776	广发证券*	15.56	12.58	1.29	(22.87)	177	宁沪高速	11.56	14.85	2.24	3.70
6886	华泰证券	15.80	15.11	1.15	(32.17)	548	深圳高速	7.13	11.34	1.05	(34.03)
6099	招商证券	12.04	11.31	1.15	(43.22)	995	皖通高速	5.86	8.96	0.95	(62.81)
3958	东方证券	7.56	13.62	0.98	(57.52)	107	成渝高速	3.16	8.37	0.61	(43.25)
6178	光大证券	10.56	12.58	0.87	(39.90)	2238	广汽集团	15.28	13.33	1.92	(49.79)
6881	银河证券	6.80	10.67	0.95	(53.78)	1211	比亚迪*	48.50	22.83	2.34	(14.38)
1375	中州证券	3.59	13.47	1.14	(65.47)	2333	长城汽车	10.16	7.50	1.67	(33.18)
857	中石油	4.82	27.11	0.63	(48.15)	2338	潍柴动力	7.79	21.88	1.67	(1.40)
386	中石化	5.67	10.35	0.80	(18.57)	3606	福耀玻璃	25.15	17.55	3.08	(8.97)
338	上石化	4.79	7.46	1.79	(38.83)	1108	洛阳玻璃	4.56	167.47	3.91	(80.57)
1033	石化油服	1.39	-	1.99	-	38	一拖股份	3.67	13.96	0.65	(63.60)
2883	中海油田	6.43	-	0.74	(50.58)	1157	中联重科*	3.86	-	0.68	(30.53)
568	山东墨龙*	1.43	-	0.54	(75.55)	564	郑煤机	4.48	60.48	0.63	-
1088	中国神华	18.68	9.57	0.96	-	1057	浙江世宝*	3.11	32.43	1.40	(77.01)
1898	中煤能源	3.86	24.87	0.51	(48.31)	1072	东方电气	8.25	-	0.77	(33.29)
1171	兖州煤业	7.19	18.11	0.81	(51.86)	2727	上海电气	3.41	18.93	0.87	(61.62)
902	华能国际	5.07	21.18	0.95	(39.00)	2208	金风科技*	8.80	8.89	1.34	(50.71)
991	大唐发电	2.63	7.57	0.73	(51.23)	42	东北电气	1.85	-	6.80	(69.94)
1071	华电国际	3.27	8.81	0.63	(38.96)	187	京城机电	2.12	-	1.47	(74.16)
1618	中国中冶	2.60	8.70	0.76	(56.34)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.12	11.43	0.82	(23.11)	2607	上海医药	19.96	14.32	1.45	(32.40)
323	马钢股份	3.85	10.11	1.22	(31.15)	2196	复星医药	29.20	20.64	2.72	(15.79)
1053	重庆钢铁	1.68	-	-	-	1513	丽珠医药*	43.00	24.08	3.08	(25.44)
2600	中国铝业	5.50	64.14	1.87	(33.64)	874	白云山	19.26	15.31	1.50	(37.17)
358	江西铜业	13.26	45.77	0.84	(37.54)	719	新华制药*	7.15	15.52	1.31	(59.90)
2899	紫金矿业	2.85	27.01	1.89	(36.35)	168	青岛啤酒	34.80	36.81	2.37	(8.03)
3993	洛阳铝业	3.75	35.23	2.79	(48.90)	553	南京熊猫	4.42	28.90	1.04	(64.53)
914	海螺水泥	28.10	14.85	1.66	3.77	763	中兴通讯*	19.38	-	1.94	(27.96)
2009	金隅股份	4.04	8.19	0.83	(49.98)	921	海信科龙*	9.19	9.80	2.19	(40.43)
2202	万科*	21.80	9.79	1.81	(15.16)	1812	晨鸣纸业*	11.50	10.60	1.25	(39.26)
588	北京北辰	3.07	8.64	0.50	(56.42)	811	新华文轩	6.28	9.67	0.79	(62.43)
1065	创业环保	4.80	12.55	1.24	(77.59)						

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