

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	27,531.01	(0.28)	1.47
H股	11,002.20	(0.48)	1.33
红筹	4,264.26	(0.08)	0.08
HSC大型股	2,278.35	(0.63)	0.93
HSC中型股	4,870.57	(0.81)	(0.78)
AH股溢价	127.09	(0.35)	(0.16)
沪深300	3,727.83	(0.88)	0.42
富时中国A50	11,803.77	(1.39)	0.08
上证180	8,170.60	(0.87)	0.67
上证380	5,488.81	0.04	0.87
台北加权	10,469.88	(0.47)	(0.37)
日经225	20,029.26	0.47	0.00
道琼斯	22,026.10	0.04	1.05
标普500	2,472.16	(0.22)	(0.13)
纳斯达克	6,340.34	(0.35)	(0.66)
德国DAX 30	12,154.72	(0.22)	(0.47)
富时100	7,474.77	0.85	0.43
法国CAC 40	5,130.49	0.46	(1.09)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.06	0.06	(1.31)
纽约期金(美元/t oz)	1,269.10	0.10	0.06
标普高盛商品指数	383.17	(0.67)	(0.20)
CRB大宗商品期货价格指数	180.65	(0.73)	(0.27)
罗杰斯国际商品指数	2,214.51	(0.61)	(0.44)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8602	(0.22)	(1.35)
美元兑人民币	6.7248	(0.18)	(1.21)
美元兑港元	7.8176	0.10	0.13
美元兑日元	109.90	(0.71)	(3.08)
欧元兑美元	1.1885	1.14	4.75
英镑兑美元	1.3144	0.06	1.73
澳元兑美元	0.7961	(0.33)	4.67

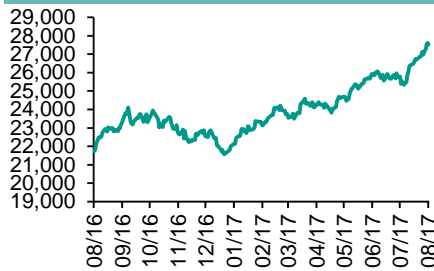
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6350	3.00	3.40
香港(10年期)	1.40800	(1.50)	(15.00)
美国(10年期)	2.22120	(6.77)	(12.87)

来源: 彭博

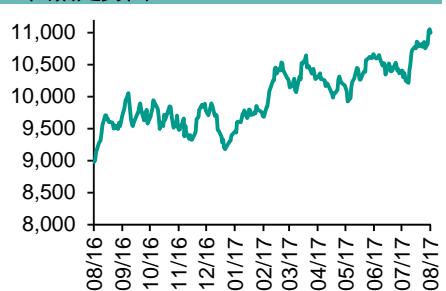
## 每天导读

### 各股市走势图

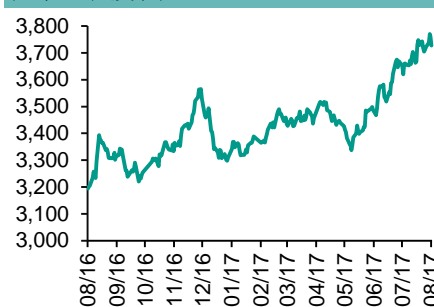
#### 恒指走势图



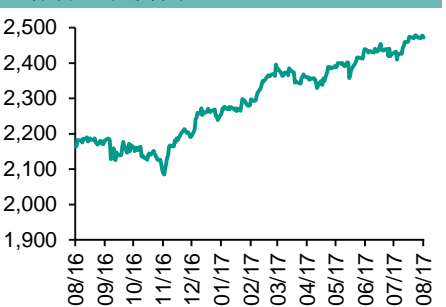
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国三大股指表现不一, 其中道琼斯指数连续7日创收市新高, 但标准普尔500指数与纳斯达克指数下跌。昨天欧洲三大股市的股指亦表现不一, 其中德国DAX指数下跌, 但法国CAC指数与富时100指数上涨。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跑赢国指; 港股11个行业指数表现不一, 其中电讯业指数领涨, 信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 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; 金融地产指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为11.12亿元, 使用比例为10.60%; 沪股通全天使用额度为13.21亿元, 使用比例为10.16%。港股通(深)全天使用额度为6.03亿元, 使用比例为5.74%; 深股通全天使用额度为11.84亿元, 使用比例为9.11%。昨天沪深两市两融余额微升至9100亿元, 沪深两市总交易量跌至5909亿元。今天将公布美国7月非农就业人数及失业率, 以及德国6月工厂订单月环比。

### 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	财新中国PMI服务业	7月	na	51.5	51.6
俄罗斯	Markit俄罗斯服务业PMI	7月	55.0	52.6	55.5
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	7月	55.8	55.7	55.8
英国	英国央行银行利率	8月3日	0.25%	0.25%	0.25%
美国	ISM非制造业综合指数	7月	56.9	53.9	57.4
美国	工厂订单	6月	3.0%	3.0%	-0.3%*
美国	首次失业人数	7月29日	243k	240K	245k*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国7月份ISM非制造业指数下滑
- 路透: 中国据悉考虑扩大人民币交易区间
- 申领失业救济人数下滑表明美国劳动力需求依然活跃
- 努力平复与美贸易摩擦之际 中国也已做好报复准备
- 英国央行维持基准利率在创纪录低点不变
- 境外机构对中国债市兴致盎然
- 据称沙特石油大臣会见顶级大宗商品对冲基金
- 中国7月财新服务业PMI降至51.5

国际经济要闻

美国7月份ISM非制造业指数下滑

美国供应管理学会周四发布的调查数据显示，美国服务业7月份的扩张速度创下将近一年以来的最慢，暗示占美国经济比重最大的服务产业乐观情绪有所降温。ISM非制造业指数跌至53.9（预估56.9），为2016年8月以来的最低水平，6月份报57.4。（彭博）

申领失业救济人数下滑表明美国劳动力需求依然活跃

美国劳工部周四发布的数据显示，上周首次申领失业救济人数下降，显示在吃紧的劳动力市场上用工需求稳定。首次申领失业救济人数减少5000，至24万（预估24.3万），截至7月22日的一周，持续申领失业救济人数增加3000，至196.8万。（彭博）

英国央行维持基准利率在创纪录低点不变

英国央行维持基准利率在创纪录低点不变，并下调经济增长和工资前景预测，央行行长卡尼认为一切取决于脱欧进展。英镑利率市场将英国央行加息预期日期推迟到明年11月份。（彭博）

据称沙特石油大臣会见顶级大宗商品对冲基金

据知情人士透露，沙特阿拉伯能源大臣Khalid Al-Falih 7月份与一些全球顶级大宗商品对冲基金进行了私下会面，罕见地亲自向投资者征求对市场状况的看法。上个月的这些会面说明，这个全球最大的原油出口国已经重新评估了金融投资者在全球石油市场的地位。（彭博）

大中华经济要闻

路透：中国据悉考虑扩大人民币交易区间

路透援引四位了解内部政策讨论内容的知情人士报道称，中国央行可能会扩大人民币交易区间，允许人民币兑美元较中间价上涨或下跌不超3%，自目前的2%放宽。报道援引未具名人士的话称，出于维护市场和经济稳定的考虑，这项调整可能会在中共十九大召开后推出。（彭博）

努力平复与美贸易摩擦之际 中国也已做好报复准备

中国寻求稳定与美国之间日益恶化的贸易关系，而特朗普政府可能对华发起知识产权调查，则加大了北京采取报复性措施的风险。中国官方媒体已经放出风来，称对于任何贸易措施，中国都会像过去一样坚决予以还击。（彭博）

境外机构对中国债市兴致盎然

伴随着债券通落地刚“满月”，境外机构持有中国主要券种规模攀升至历史新高，作为首批做市商之一的招商银行表示，债券通正加速吸引境外投资人投资在岸债市。（彭博）

中国7月财新服务业PMI降至51.5

中国7月财新服务业采购经理人指数(PMI)自上月的51.6降至51.5，追平今年4月水准，并列为2016年5月以来最低。不过由于制造业7月获明显改善，综合PMI指数继续加快扩张。（路透）

企业要闻

海航：慈善基金会不需要在纽约州注册 不会在该州开展慈善募捐

海航集团告诉纽约州总检察长，旗下在曼哈顿的慈善基金会不需要注册，因为不会在纽约州开展慈善募捐。海航旗下名为Hainan Cihang Charity Foundation Inc.的非营利组织周四在致纽约州总检察长Eric Schneiderman的信中做出上述表示。（彭博）

奢侈品集团开云将停止对阿里巴巴的诉讼 与其合作打击假冒产品销售

法国奢侈品集团开云(Kering)表示将停止对阿里巴巴集团的诉讼，同意与这家中国电子商务巨头合作打击假冒产品销售。两家公司在声明中表示，两家公司将采取行动打击线上和线下销售假冒产品的卖家。（彭博）

正通汽车订立中国宝马汽车经销商合作框架协议

据其提交香港交易所的公告，正通汽车旗下全资子公司就有关中国宝马汽车经销业务、汽车维修服务及其他相关业务的战略经营合作计划订立了框架协议。（彭博）

华尔街日报：丰田和马自达将宣布投资16亿美元在美国建厂

据《华尔街日报》援引未具名知情人士的消息报道，两家公司周五将宣布，美国工厂将创造4,000个工作岗位，到2021年投入运营。两家公司将组建合资公司，将年产30万辆汽车。（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	6.59	6.07	0.88	(17.38)	895	东江环保*	10.72	14.93	2.43	(40.60)
1398	工商银行	5.62	6.21	0.88	(14.60)	1635	大众公用	3.59	14.02	1.26	(43.24)
1288	农业银行	3.72	5.81	0.81	(14.91)	753	中国国航	7.05	10.94	1.15	(30.31)
3988	中国银行	3.95	6.10	0.74	(16.33)	670	东方航空	4.29	11.32	1.08	(45.42)
3328	交通银行	5.90	5.59	0.58	(22.06)	1055	南方航空	5.90	9.82	1.15	(36.25)
3968	招商银行	26.45	9.01	1.36	(12.14)	1919	中国远洋	4.78	-	2.29	(42.66)
998	中信银行	5.14	5.21	0.61	(32.61)	2866	中海集运	1.82	67.62	1.38	(59.87)
6818	光大银行	3.82	5.25	0.67	(22.70)	1138	中海发展	4.44	6.60	0.55	(43.43)
1988	民生银行	7.95	5.18	0.72	(20.31)	2880	大连港	1.43	27.95	0.88	(59.94)
2628	中国人寿	25.15	32.30	2.01	(22.33)	317	广船国际	13.00	178.40	1.52	(55.62)
2318	中国平安	59.05	13.86	2.25	(4.03)	2039	中集集团*	16.56	85.96	1.52	(26.78)
2601	中国太保	36.40	23.47	2.15	(9.31)	1800	中国交建	10.34	8.35	0.90	(42.44)
1336	新华保险	53.30	28.88	2.42	(25.66)	390	中国中铁	6.15	10.22	0.94	(39.06)
6030	中信证券	16.58	15.53	1.19	(18.52)	1186	中国铁建	10.30	8.57	0.92	(28.33)
6837	海通证券	13.14	16.16	1.18	(24.81)	1766	中国中车	7.05	14.48	1.58	(39.73)
2611	国泰君安	16.94	11.28	1.23	(30.29)	525	广深铁路	4.06	20.86	0.88	(29.60)
1776	广发证券*	16.08	13.10	1.34	(22.39)	177	宁沪高速	11.36	14.70	2.21	1.03
6886	华泰证券	16.62	16.19	1.18	(30.38)	548	深圳高速	6.98	11.18	1.03	(35.38)
6099	招商证券	12.56	11.89	1.21	(40.25)	995	皖通高速	5.93	9.14	0.97	(61.83)
3958	东方证券	8.25	14.97	1.08	(55.52)	107	成渝高速	3.24	8.65	0.63	(42.78)
6178	光大证券	10.84	13.01	0.90	(39.81)	2238	广汽集团	15.04	13.21	1.90	(50.57)
6881	银河证券	7.09	11.20	1.00	(52.51)	1211	比亚迪*	48.00	22.76	2.33	(15.18)
1375	中州证券	3.72	14.05	1.19	(64.65)	2333	长城汽车	9.76	7.25	1.62	(35.48)
857	中石油	5.01	28.38	0.66	(46.87)	2338	潍柴动力	7.82	22.12	1.69	(5.67)
386	中石化	5.90	10.85	0.84	(16.68)	3606	福耀玻璃	26.65	18.28	3.18	(0.65)
338	上石化	4.41	6.91	1.66	(44.22)	1108	洛阳玻璃	4.28	158.32	3.69	(79.20)
1033	石化油服	1.25	-	1.80	(66.61)	38	一拖股份	3.74	14.33	0.66	(63.37)
2883	中海油田	6.88	-	0.80	(47.17)	1157	中联重科*	3.97	-	0.71	(30.32)
568	山东墨龙*	1.41	-	0.53	(74.52)	564	郑煤机	4.78	64.99	0.67	-
1088	中国神华	20.10	10.37	1.04	-	1057	浙江世宝*	3.32	34.87	1.51	(75.86)
1898	中煤能源	3.91	25.38	0.52	(47.38)	1072	东方电气	8.45	-	0.80	(32.08)
1171	兖州煤业	7.48	18.97	0.85	(53.35)	2727	上海电气	3.64	20.35	0.93	(58.48)
902	华能国际	5.26	22.13	0.99	(37.77)	2208	金风科技*	8.90	9.06	1.36	(50.20)
991	大唐发电	2.52	6.31	0.72	(53.39)	42	东北电气	1.88	-	6.96	(69.14)
1071	华电国际	3.30	8.95	0.64	(38.17)	187	京城机电	2.24	-	1.44	(70.50)
1618	中国中冶	2.76	9.30	0.81	(53.00)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.52	12.26	0.88	(17.54)	2607	上海医药	20.15	14.56	1.47	(30.35)
323	马钢股份	3.99	10.56	1.28	(34.39)	2196	复星医药	27.10	19.29	2.54	(17.67)
1053	重庆钢铁	1.68	-	-	-	1513	丽珠医药*	43.15	24.34	3.11	(24.26)
2600	中国铝业	5.29	194.64	1.78	(32.20)	874	白云山	19.98	16.00	1.57	(35.11)
358	江西铜业	13.74	47.77	0.88	(40.05)	719	新华制药*	7.04	18.43	1.35	(57.24)
2899	紫金矿业	2.79	26.64	1.86	(36.18)	168	青岛啤酒	33.65	35.85	2.31	(11.12)
3993	洛阳钼业	4.27	40.40	3.20	(50.84)	553	南京熊猫	4.45	29.30	1.05	(61.99)
914	海螺水泥	28.45	15.14	1.70	4.21	763	中兴通讯*	19.50	-	1.96	(24.25)
2009	金隅股份	4.07	8.31	0.84	(47.13)	921	海信科龙*	10.66	11.45	2.56	(32.93)
2202	万科*	22.85	10.33	1.91	(14.96)	1812	晨鸣纸业*	11.76	10.92	1.29	(39.26)
588	北京北辰	3.14	11.26	0.53	(55.73)	811	新华文轩	6.48	10.05	0.82	(60.73)
1065	创业环保	5.09	13.41	1.32	(75.39)						

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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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