

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

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,970.30	(0.44)	1.64
H股	11,295.44	(0.69)	2.21
紅籌	4,338.70	0.24	0.72
HSC大型股	2,322.07	(0.25)	1.60
HSC中型股	5,027.21	0.51	1.77
AH股溢價	129.64	(0.02)	1.26
滬深300	3,822.09	(0.32)	2.34
富時中國A50	12,081.32	(0.74)	2.08
上證180	8,359.33	(0.31)	2.56
上證380	5,627.36	0.22	2.49
臺北加權	10,585.78	0.15	0.92
日經225	19,718.75	0.72	1.00
道瓊斯	21,948.10	0.25	0.76
標普500	2,471.65	0.57	1.34
納斯達克	6,428.66	0.95	2.51
德國DAX 30	12,055.84	0.44	(1.03)
富時100	7,430.62	0.89	0.65
法國CAC 40	5,085.59	0.58	(0.54)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.98	(0.53)	(1.86)
紐約期金(美元/t oz)	1,323.10	0.35	2.37
標普高盛商品指數	386.00	2.70	1.85
CRB大宗商品期貨價格指數	180.86	2.25	1.72
羅傑斯國際商品指數	2,236.35	2.13	1.51

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8425	(0.85)	(2.23)
美元兌人民幣	6.5927	(0.77)	(2.08)
美元兌港元	7.8253	0.09	0.15
美元兌日元	110.07	0.65	(0.26)
歐元兌美元	1.1908	(0.13)	0.90
英鎊兌美元	1.2944	0.48	(1.96)
澳元兌美元	0.7943	0.14	(0.33)

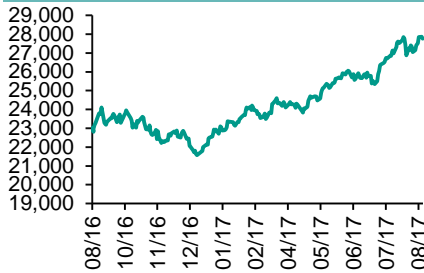
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6590	(1.10)	3.30
香港(10年期)	1.37500	(11.60)	(4.30)
美國(10年期)	2.12400	(4.19)	(12.92)

來源：彭博

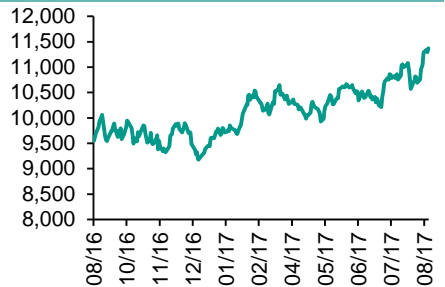
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

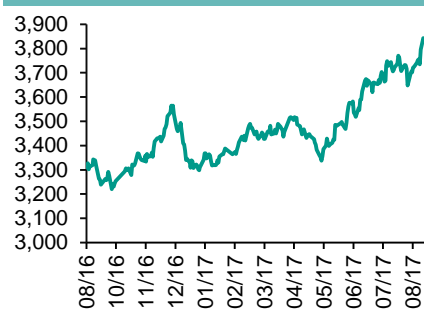
#### 恒指走勢圖



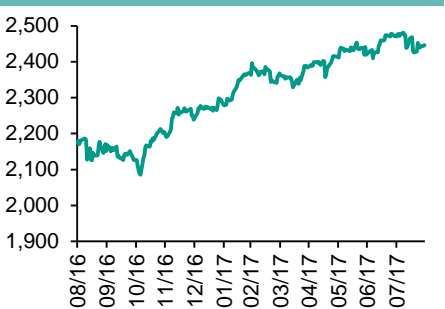
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨晚美國三大股指均上升，創下連升五個月的記錄；標普500指數內行業指數表現不一，其中僅金融和電信服務指數下跌，而保健指數領漲。昨天歐洲三大股市的股指均上漲，受到企業業績的提振。昨天恒指及國指均下跌，國指跑輸恒指；港股11個行業指數表現不一，其中僅電訊和金融業下跌，而工業製品和綜合企業指數領漲。昨天上證綜指下跌，但深成指上漲；滬深300指數中僅信息技術、原材料、主要消費指數上漲，可選消費和公用事業指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為9.36億元，使用比例為8.91%；滬股通全天使用額度為11.92億元，使用比例為9.17%。港股通（深）全天使用額度為3.43億元，使用比例為3.26%；深股通全天使用額度為7.84億元，使用比例為6.03%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至9464億元，滬深兩市總交易量跌至6227億元。總結8月，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累計上漲0.26%、0.05%、2.37%、4.32%、2.68%、2.97%。今天將公布美國8月失業率和非農就業人數增減，美國、歐元區、德國、法國8月PMI。

### 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26	238k	236k	235k*
美國	持續領取失業救濟人數	8月19	1951k	1942k	1954k
歐元區	CPI預計同比	8月	1.2%	1.2%	1.2%
歐元區	失業率	7月	9.1%	9.1%	9.1%
德國	零售銷售額同比	7月	2.9%	2.7%	2.6%*
德國	申領失業救濟金比率經季調	8月	5.7%	5.7%	5.7%
法國	CPI 同比	8月	0.9%	0.9%	0.7%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 中國央行：9月1日起金融機構不得新發行期限超過1年的同業存單
- 美國個人消費支出、收入數據暗示下半年經濟開局穩健
- 美國7月份二手房簽約量意外下降，因稀缺的庫存拖累銷售
- 德國失業人口下降，大選下月舉行
- 日本央行降低9月購買5-10年期國債的規模區間
- 中國商務部：政府將開展外商投資企業知識產權保護專項行動
- ICO融資方與未艾，中國互聯網金融協會提示防範風險
- 7月國際貨物和服务貿易順差278億美元

## 國際經濟要聞

### 美國個人消費支出、收入數據暗示下半年經濟開局穩健

美國商務部周四公布的數據顯示，美國7月消費支出增幅低于預期，但收入增加，且6月支出數據上修，顯示下半年伊始經濟表現穩健。個人消費環比增長0.3%，預期上升0.4%，6月上修為上升0.2%。個人收入環比上升0.4%，預期上升0.3%，創2月份以來的最大漲幅，上月為持平。(彭博)

### 美國7月份二手房簽約量意外下降，因稀缺的庫存拖累銷售

美國全國地產經紀商協會周四發布的數據顯示，美國7月份二手房簽約量意外下降，顯示房地產市場的供應緊缺產生持續影響。指數下降0.8%（預估增長0.3%）；6月份修正後為增長1.3%。未經季調指數同比下降0.5%。四個地區中的三個地區環比下降。(彭博)

### 德國失業人口下降，大選下月舉行

德國聯邦勞工局周四公布的數據顯示，經季節調整的失業人數下降了5,000人，至253.2萬人。彭博調查經濟學家得出的預估中值是下降6,000人。8月份失業率維持在5.7%，這是兩德統一以來的最低水平。“勞動力市場繼續向有利方向發展”，勞工局局長Detlef Scheele在一份聲明中說。(彭博)

### 日本央行降低9月購買5-10年期國債的規模區間

日本央行周四公告稱，將把9月份購買5-10年內到期國債的規模區間降低500億日元（4.526億美元），至3000億到5000億日元之間。該行把其他類別債券的預計購買規模維持不變。在8月份的兩次操作中，央行購買的5-10年期債券的規模下降了300億日元。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行：9月1日起金融機構不得新發行期限超過1年的同業存單

中國央行公布稱，自2017年9月1日起，金融機構不得新發行期限超過1年（不含）的同業存單，此前已發行的1年期（不含）以上同業存單可繼續存續至到期。此舉旨在引導同業存單市場規範有序發展。(彭博)

### ICO融資方興未艾，中國互聯網金融協會提示防範風險

中國互聯網金融協會周三在一份新聞稿中表示，國內外部分機構采用誤導性宣傳手段，以ICO名義從事融資活動。相關金融活動未取得任何許可，其中涉嫌詐騙、非法證券、非法集資等行爲。(彭博)

### 7月國際貨物和服務貿易順差278億美元

中國外匯局公布，7月國際收支口徑的國際貨物和服務貿易收入2045億美元，支出1767億美元，順差278億美元。其中，貨物貿易順差488億美元；服務貿易逆差210億美元。(彭博)

### 中國商務部：政府將開展外商投資企業知識產權保護專項行動

中國商務部發言人高峰在例行發布會上表示，在國務院領導部署下，有關部門準備聯合開展外商投資企業知識產權保護行動。這是近年來中國政府首次專門針對外商投資企業知識產權保護問題開展的專項行動。(彭博)

## 企業要聞

### 中國農行稱下半年將穩定盈利水平，控制不良率在2%以內

中國農業銀行首席風險官李志成在業績說明會上表示，力爭今年把農行的不良貸款率控制在2%以內。農行行長趙歡表示，希望保持不良貸款率下降的趨勢；如果農行加大處置力度，有能力也有資源把不良貸款率控制在較低水平；下半年將採取各種措施不斷穩定盈利水平。(彭博)

### 財新：安邦退出工行、建行、農行前十大股東之列

財新報道稱，四大國有銀行半年報顯示安邦保險集團二季度減倉，6月末安邦已經退出工行、建行、農行的前十大股東之列。6月末，安邦通過安邦財險和安邦人壽持有0.12%中國銀行A股股份、仍為該行前十大股東。(彭博)

### 中國人壽資管將積極投資債轉股和混改

中國人壽資產管理公司總裁助理于泳在發布會表示，公司將聚焦雄安新區等國家重大項目。投資總監劉凡稱，中國人壽預計投資聯通長期將帶來豐厚回報、業務協同效應和客戶資源。(彭博)

### 融創中國截至7月31日未償還借款為1,800億元人民幣

據融創中國8月30日提交香港交易所的文件，其中1,478億元是以在建物業、持作出售竣工物業及該公司附屬公司的股權作抵押或共同抵押。或有負債為414億元。以上為今年5月收購天津星耀後的債務狀況。(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	6.86	6.12	0.90	(17.32)	895	東江環保*	10.80	14.75	2.41	(42.56)
1398	工商銀行	5.86	6.31	0.91	(16.32)	1635	大眾公用	3.45	13.21	1.19	(45.77)
1288	農業銀行	3.68	5.56	0.79	(17.76)	753	中國國航	6.96	11.17	1.05	(36.75)
3988	中國銀行	4.12	5.86	0.76	(17.94)	670	東方航空	4.31	9.37	0.97	(47.98)
3328	交通銀行	5.98	5.69	0.58	(23.43)	1055	南方航空	6.11	10.81	1.11	(41.30)
3968	招商銀行	29.50	9.49	1.49	(7.09)	1919	中國遠洋	4.96	-	2.10	(46.36)
998	中信銀行	5.17	5.11	0.60	(33.30)	2866	中海集運	1.89	8.57	1.31	(60.59)
6818	光大銀行	3.76	5.01	0.64	(24.58)	1138	中海發展	4.47	6.51	0.54	(43.46)
1988	民生銀行	7.81	4.95	0.68	(21.67)	2880	大連港	1.40	26.83	0.85	(60.68)
2628	中國人壽	25.10	28.62	1.94	(27.75)	3369	秦港股份	2.89	14.73	1.07	(74.72)
2318	中國平安	62.15	14.23	2.25	(6.55)	317	廣船國際	13.32	203.60	1.53	(59.52)
2601	中國太保	36.85	22.62	2.14	(18.77)	2039	中集集團*	15.94	25.52	1.44	(29.06)
1336	新華保險	50.10	27.13	2.13	(31.32)	1800	中國交建	10.42	7.97	0.85	(45.24)
6030	中信證券	17.36	17.48	1.23	(19.77)	390	中國中鐵	6.26	8.75	0.89	(40.14)
6837	海通證券	13.12	16.29	1.13	(27.71)	1186	中國鐵建	10.26	7.99	0.87	(30.63)
2611	國泰君安	17.10	11.16	1.22	(33.24)	1766	中國中車	7.06	16.15	1.42	(40.16)
1776	廣發證券*	16.70	12.97	1.33	(26.07)	525	廣深鐵路	4.26	26.15	0.91	(31.25)
6886	華泰證券	17.42	16.46	1.25	(36.05)	177	寧滬高速	12.00	13.82	2.32	1.20
6099	招商證券	12.70	12.29	1.16	(45.24)	548	深圳高速	7.64	10.83	1.11	(32.46)
3958	東方證券	8.26	14.70	1.06	(58.60)	995	皖通高速	5.92	8.55	0.93	(61.69)
6178	光大證券	10.90	14.62	0.88	(42.32)	107	成渝高速	3.20	8.37	0.61	(43.00)
6881	銀河證券	7.09	11.62	0.97	(62.48)	2238	廣汽集團	15.44	9.87	1.71	(48.85)
1375	中州證券	3.70	19.80	1.20	(68.48)	1211	比亞迪*	46.60	24.48	2.19	(19.04)
857	中石油	5.00	37.75	0.64	(48.06)	2333	長城汽車	9.82	9.33	1.62	(34.29)
386	中石化	5.99	11.36	0.85	(16.03)	2338	濰柴動力	8.06	8.14	0.83	(5.69)
338	上石化	4.88	8.24	1.80	(36.36)	3606	福耀玻璃	24.95	17.19	3.02	(8.49)
1033	石化油服	1.36	-	2.56	-	1108	洛陽玻璃	4.66	53.83	3.94	(85.07)
2883	中海油田	6.42	-	0.75	(51.92)	38	一拖股份	3.65	31.29	0.63	(64.41)
568	山東墨龍*	1.36	-	0.50	(77.27)	1157	中聯重科*	3.57	22.21	0.62	(34.47)
1088	中國神華	20.15	8.36	1.19	-	564	鄭煤機	5.01	66.79	0.69	-
1898	中煤能源	3.94	11.76	0.50	(49.48)	1057	浙江世寶*	2.96	30.61	1.33	(78.14)
1171	兗州煤業	7.86	6.91	0.77	(50.91)	1072	東方電氣	8.40	-	0.78	(33.86)
902	華能國際	5.12	24.76	0.80	(39.67)	2727	上海電氣	3.55	18.92	0.86	(63.88)
991	大唐發電	2.57	7.30	0.70	(55.17)	2208	金風科技*	8.59	10.72	1.25	(39.64)
1071	華電國際	3.21	8.10	0.61	(41.08)	42	東北電氣	2.05	-	7.44	-
1618	中國中冶	2.57	9.08	0.73	(57.29)	187	京城機電	2.56	-	1.75	(70.70)
347	鞍鋼股份*	6.76	13.11	0.89	(22.30)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.13	10.97	1.25	(34.35)	2607	上海醫藥	19.26	12.87	1.34	(30.36)
1053	重慶鋼鐵	1.57	-	-	-	2196	復星醫藥	29.40	19.71	2.44	(15.35)
2600	中國鋁業	5.79	66.68	1.95	(39.10)	1513	麗珠醫藥*	42.60	23.56	3.02	(26.88)
358	江西銅業	13.58	33.94	0.84	(41.45)	874	白雲山	19.78	14.37	1.50	(39.95)
2899	紫金礦業	2.87	26.87	1.88	(35.52)	719	新華製藥*	7.31	15.67	1.33	(60.65)
3993	洛陽鉬業	4.25	43.17	3.23	(52.45)	168	青島啤酒	32.45	32.87	2.17	(14.73)
914	海螺水泥	29.20	10.91	1.63	4.77	553	南京熊貓	4.38	30.83	1.02	(64.69)
2009	金隅股份	4.03	13.52	0.80	(51.01)	763	中興通訊*	21.35	-	1.98	(24.61)
2202	萬科*	23.45	9.50	1.94	(14.95)	921	海信科龍*	9.28	9.77	2.19	(40.68)
588	北京北辰	3.18	8.84	0.51	(55.42)	1812	晨鳴紙業*	11.42	7.83	1.19	(40.97)
1065	創業環保	4.96	12.81	1.26	(76.63)	811	新華文軒	6.42	8.40	0.80	(63.28)

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**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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