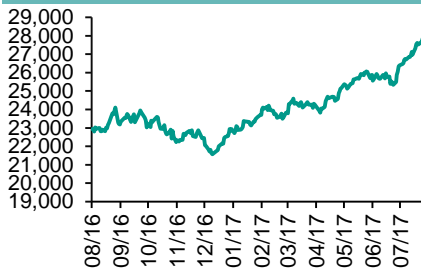


各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的 H 股股份	3
免责声明	4

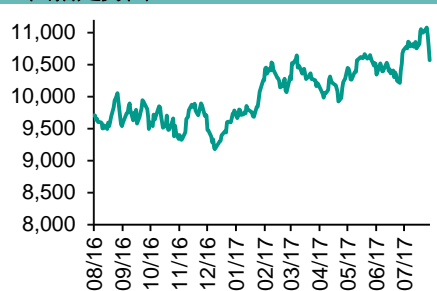
每天导读

各股市走势图

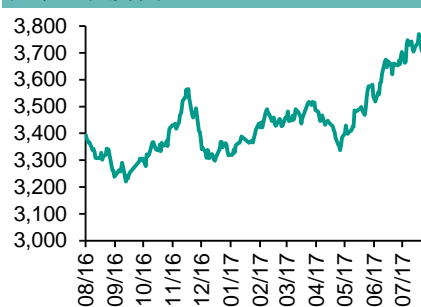
恒指走势图



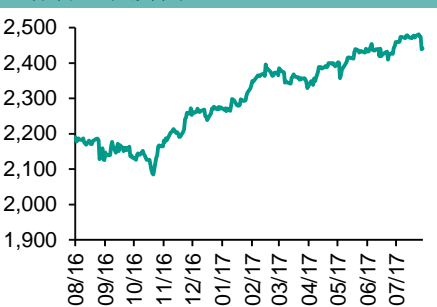
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国三大股指均上升，其中纳斯达克指数升幅较大。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。上周五欧洲三大股市的股指均下跌，其中富时100指数跌幅最大。上周五恒指及国指均下跌，国指跑赢恒指；港股11个行业类别指数表现不一，其中电讯业指数领涨，原材料业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，上证综指跑赢深成指；沪深300指数表现不一，其中公用事业指数领涨，原材料业指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为17.9倍、18.7倍、13.0倍、8.5倍、14.5倍及22.0倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌1.06%、1.43%、2.46%、3.91%、1.64%及0.67%。今天将日本第二季度GDP环比初值、中国7月社会消费品零售总额同比及中国7月工业增加值同比。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,883.51	(2.04)	(2.46)
H股	10,572.97	(1.94)	(3.91)
红筹	4,199.44	(1.68)	(2.21)
HSC大型股	2,226.50	(2.21)	(2.52)
HSC中型股	4,790.78	(2.64)	(2.22)
AH股溢价	129.28	0.58	2.18
沪深300	3,647.35	(1.85)	(1.62)
富时中国A50	11,465.40	(1.54)	(2.24)
上证180	7,977.68	(1.71)	(1.86)
上证380	5,404.13	(2.09)	(1.43)
台北加权	10,329.57	(0.00)	(1.68)
日经225	19,729.74	(1.29)	(1.45)
道琼斯	21,858.32	0.07	(1.06)
标普500	2,441.32	0.13	(1.43)
纳斯达克	6,256.56	0.64	(1.50)
德国DAX 30	12,014.06	(0.00)	(2.31)
富时100	7,309.96	(1.08)	(2.69)
法国CAC 40	5,060.92	(1.06)	(2.74)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.84	0.04	(1.11)
纽约期金(美元/t oz)	1,287.70	0.00	2.34
标普高盛商品指数	383.00	0.28	(0.39)
CRB大宗商品期货价格指数	179.61	0.39	(0.60)
罗杰斯国际商品指数	2,215.08	0.18	(0.10)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8534	(0.87)	(1.58)
美元兑人民币	6.6725	(0.88)	(1.40)
美元兑港元	7.8187	(0.01)	0.19
美元兑日元	109.22	(1.40)	(3.03)
欧元兑美元	1.1825	0.25	3.10
英镑兑美元	1.3008	(0.21)	(0.69)
澳元兑美元	0.7905	(0.09)	0.93

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6360	(0.20)	5.00
香港(10年期)	1.44100	3.40	(12.80)
美国(10年期)	2.19750	(5.55)	(13.44)

来源：彭博

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
德国	批发价格指数月环比	7月	NA	-0.1%	0.0%
德国	批发价格指数同比	7月	NA	2.2%	2.5%
法国	CPI 月环比	7月	-0.3%	-0.3%	-0.3%
法国	CPI 同比	7月	0.7%	0.7%	0.7%
美国	CPI 月环比	7月	0.2%	0.1%	0.0%
美国	CPI 同比	7月	1.8%	1.7%	1.6%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 朝鲜紧张局势不断升级,澳总理誓言与美国并肩作战
- 金正恩兵行险招,拟籍核恐吓获取国际社会承认
- 新加坡经济增速超出预期,因贸易强劲反弹
- 澳大利亚央行Lowe称利率更有可能上升,不过距此仍有一段距离
- 中国7月份全国一般公共预算盈余2961亿元人民币
- 中国央行副行长:一带一路开发性金融资金应尽可能用于股本投资
- 中国卡车和大客车轮胎出口商或面临欧盟关税
- 中汽协:中国7月份汽车销量同比增长6.2%至197.1万辆

国际经济要闻

朝鲜紧张局势不断升级,澳总理誓言与美国并肩作战

正值亚太国家就涉及朝鲜的潜在冲突权衡回应之际,澳大利亚总理Malcolm Turnbull重申其对澳美联盟的支持。美国总统特朗普不断加大对朝鲜的施压力度,警告金正恩政权切莫兑现威胁之言向半岛附近海域发射导弹,誓言若其继续寻衅必将饱尝美国的“烈焰与愤怒”。(彭博)

金正恩兵行险招,拟籍核恐吓获取国际社会承认

边缘政策(brinkmanship)通常能为朝鲜政权在国内外都捞到好处。每次朝鲜发射新型武器或在核试验再上层楼而触发的危机,都会以西方政府及心怀忐忑的邻邦提供援助和安全保障告终。现如今,平壤据信拥有远程导弹,也许还有弹头,足以对美国领土发射原子弹,朝鲜希望藉此漫天要价。(彭博)

新加坡经济增速超出预期,因贸易强劲反弹

新加坡第二季度经济增速快于政府之前的预估,全球贸易复苏提振了制造业的增长。新加坡贸易与工业部周五表示,第二季度经季节因素调整的国内生产总值(GDP)折合成年率环比增长2.2%,修正了之前0.4%的估值。贸易与工业部将2017年经济增速预测范围从1-3%收窄至2-3%。(彭博)

澳大利亚央行Lowe称利率更有可能上升,不过距此仍有一段距离

澳大利亚央行表示,市场对于未来利率调升的预期是合理的,并表示就业是追踪的一个关键指标。央行做好了保持耐心的准备,失业率持稳支持这一立场,行长Philip Lowe周五在墨尔本向一个议会委员会发表的声明中表示。该行努力在为经济提供刺激和防止家庭债务过高之间找到平衡。(彭博)

大中华经济要闻

中国7月份全国一般公共预算盈余2961亿元人民币

中国财政部网站公布7月财政收支数据。7月份全国一般公共预算收入16,457亿元人民币,同比增长11.1%;其中税收收入14429亿元,同比增长13.4%;非税收入2027元,同比下降2.9%;7月证券交易印花税83亿元,同比下降35%;7月份全国一般公共预算支出13,496亿元人民币,同比增长5.4%。(彭博)

中国央行副行长:一带一路开发性金融资金应尽可能用于股本投资

中国央行副行长殷勇在黑龙江伊春的中国金融40人论坛上称,一带一路区域中的基础投资缺口较大,而传统的开发性金融资金有限;开发性金融有限的资金应当尽可能用于股本投资,从而撬动更多的债务融资。(彭博)

中国卡车和大客车轮胎出口商或面临欧盟关税

欧盟威胁要对原产自中国的卡车和大客车轮胎征收关税,以遏制欧洲制造商面临的竞争。欧盟开始调查中国出口商是否以低于成本的价格在欧盟销售卡车或大客车新轮胎及翻新轮胎,即所谓的倾销。(彭博)

中汽协:中国7月份汽车销量同比增长6.2%至197.1万辆

中国汽车工业协会公布,7月份向经销商的乘用车销量同比增长4.3%至167.8万辆。1-7月汽车销量上涨4.1%至1532.5万辆。1-7月乘用车销量上涨2%至1293.1万辆。(彭博)

企业要闻

来宝集团债台高筑,债务重组风险激增

两年多来,来宝一直在危机中艰难求生,不时陷入会计批判和证券大跌的风潮中。该公司周四公布第二季度亏损17.5亿美元,并宣布将通过出售天然气和电力业务撤回到亚洲大本营。来宝集团由名誉主席Richard Elman创办,自2015年以来市值已经蒸发了90%以上。(彭博)

安邦所有权之谜引发美国劳工组织投诉

在彭博新闻社有关安邦面临中国政府要求其出售海外资产压力的报道发布后,这个名为Unite Here的工会向美国国家劳工关系委员会(NLRB)提出了申诉。Unite Here表示,此类交易可能对工会成员产生负面影响。(彭博)

再鼎医药据称已为美国上市选好顾问银行

知情人士说,这家总部设在上海、由前辉瑞高级科学家Samantha Du创立的生物制药公司目前正在与花旗和摩根大通商讨IPO事宜。其中一位因事未公开而不愿透露姓名的知情人士说,该公司的目标是市值达到约10亿美元。(彭博)

百度称贴吧将配合政府进行整改,将不良信息拒之门外

百度发言人发布声明称,百度贴吧将积极配合政府部门进行整改,进一步加大审核力度,将不良信息拒之门外。社会上的一些不良问题也在贴吧有所体现,经贴吧审核、处置后仍有部分不良信息漏网。(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	6.34	5.80	0.84	(18.21)	895	东江环保*	10.30	14.23	2.32	(42.48)
1398	工商银行	5.30	5.82	0.83	(18.57)	1635	大众公用	3.51	13.60	1.22	(43.21)
1288	农业银行	3.53	5.47	0.76	(17.53)	753	中国国航	7.08	10.90	1.15	(33.73)
3988	中国银行	3.78	5.80	0.70	(18.40)	670	东方航空	4.12	10.79	1.03	(48.18)
3328	交通银行	5.65	5.31	0.55	(23.41)	1055	南方航空	5.80	9.58	1.12	(39.61)
3968	招商银行	25.05	8.46	1.28	(12.78)	1919	中国远洋	4.88	-	2.32	(43.15)
998	中信银行	4.94	4.97	0.58	(33.24)	2866	中海集运	1.86	68.58	1.40	(61.03)
6818	光大银行	3.61	4.93	0.63	(24.92)	1138	中海发展	4.44	6.55	0.55	(43.83)
1988	民生银行	7.63	4.93	0.68	(20.46)	2880	大连港	1.40	27.15	0.86	(59.81)
2628	中国人寿	23.55	30.02	1.87	(25.68)	317	广船国际	13.48	183.58	1.57	(56.30)
2318	中国平安	56.00	13.04	2.12	(3.69)	2039	中集集团*	15.18	78.20	1.39	(29.15)
2601	中国太保	34.00	21.75	1.99	(14.71)	1800	中国交建	10.08	8.08	0.87	(43.38)
1336	新华保险	49.55	26.64	2.23	(30.33)	390	中国中铁	6.01	9.91	0.91	(39.21)
6030	中信证券	15.94	14.82	1.13	(19.43)	1186	中国铁建	10.04	8.29	0.89	(28.30)
6837	海通证券	12.58	15.36	1.12	(25.77)	1766	中国中车	6.91	14.09	1.53	(39.94)
2611	国泰君安	16.64	10.99	1.20	(28.84)	525	广深铁路	4.21	21.46	0.91	(29.33)
1776	广发证券*	15.58	12.59	1.29	(21.48)	177	宁沪高速	11.20	14.38	2.17	1.06
6886	华泰证券	15.60	15.08	1.10	(28.79)	548	深圳高速	7.02	11.16	1.03	(34.72)
6099	招商证券	12.16	11.42	1.16	(40.99)	995	皖通高速	5.80	8.87	0.94	(61.84)
3958	东方证券	7.72	13.91	1.00	(55.46)	107	成渝高速	3.14	8.32	0.60	(43.27)
6178	光大证券	10.52	12.53	0.86	(39.27)	2238	广汽集团	14.76	12.87	1.85	(51.14)
6881	银河证券	6.80	10.66	0.95	(52.63)	1211	比亚迪*	48.70	22.92	2.35	(13.22)
1375	中州证券	3.64	13.65	1.15	(64.08)	2333	长城汽车	10.04	7.40	1.65	(34.10)
857	中石油	4.93	27.71	0.64	(47.26)	2338	潍柴动力	7.78	21.84	1.67	0.06
386	中石化	5.81	10.60	0.82	(17.43)	3606	福耀玻璃	24.75	17.26	3.04	(5.41)
338	上石化	4.59	7.14	1.71	(41.32)	1108	洛阳玻璃	4.17	153.08	3.57	(79.73)
1033	石化油服	1.32	-	1.89	-	38	一拖股份	3.61	13.72	0.63	(62.96)
2883	中海油田	6.67	-	0.77	(47.58)	1157	中联重科*	3.83	-	0.68	(29.92)
568	山东墨龙*	1.36	-	0.51	(75.79)	564	郑煤机	4.47	60.32	0.62	-
1088	中国神华	19.10	9.78	0.98	-	1057	浙江世宝*	3.02	31.47	1.36	(76.72)
1898	中煤能源	3.89	25.06	0.51	(45.89)	1072	东方电气	7.90	-	0.74	(33.24)
1171	兖州煤业	7.30	18.38	0.82	(50.36)	2727	上海电气	3.46	19.20	0.88	(61.53)
902	华能国际	4.94	20.63	0.92	(38.69)	2208	金风科技*	8.68	8.76	1.32	(50.23)
991	大唐发电	2.40	5.97	0.68	(53.91)	42	东北电气	1.84	-	6.76	(69.48)
1071	华电国际	3.17	8.53	0.61	(38.98)	187	京城机电	2.08	-	1.32	(73.96)
1618	中国中冶	2.55	8.53	0.74	(56.86)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
347	鞍钢股份*	6.06	11.31	0.81	(25.00)	2607	上海医药	20.20	14.49	1.46	(34.08)
323	马钢股份	3.80	9.98	1.21	(31.50)	2196	复星医药	28.50	20.14	2.65	(16.17)
1053	重庆钢铁	1.74	-	-	-	1513	丽珠医药*	41.65	23.32	2.98	(26.46)
2600	中国铝业	5.19	189.51	1.73	(33.15)	874	白云山	19.64	15.61	1.53	(38.11)
358	江西铜业	12.94	44.65	0.82	(37.87)	719	新华制药*	7.22	18.75	1.38	(59.26)
2899	紫金矿业	2.87	27.19	1.90	(36.93)	168	青岛啤酒	33.45	35.36	2.28	(10.50)
3993	洛阳钼业	3.63	34.09	2.70	(50.16)	553	南京熊猫	4.28	27.97	1.00	(63.94)
914	海螺水泥	28.20	14.90	1.67	1.67	763	中兴通讯*	18.40	-	1.84	(28.29)
2009	金隅股份	4.01	8.12	0.83	(50.30)	921	海信科龙*	9.75	10.39	2.33	(37.25)
2202	万科*	22.10	9.92	1.83	(14.42)	1812	晨鸣纸业*	11.28	10.40	1.23	(40.33)
588	北京北辰	2.97	10.57	0.50	(56.78)	811	新华文轩	6.29	9.68	0.79	(61.16)
1065	创业环保	4.71	12.31	1.21	(76.49)						

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