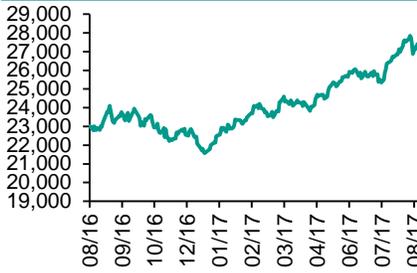
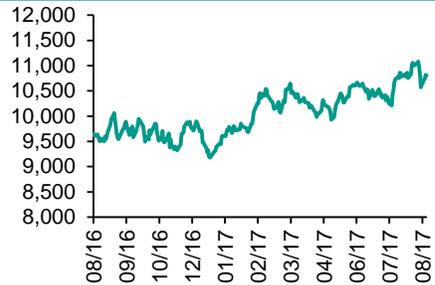


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 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

昨天美國三大股指個別發展，能源和金融股向下，投資者密切關注國際政局。昨天歐洲三大股市的股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅較大。昨天恒指國指均上升；港股11個行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲；信息技術指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為7.95億元，使用比例為7.57%；因實盤多於買盤，滬股通全天使用額度為131.57億元。港股通（深）全天使用額度為4.32億元，使用比例為4.11%；深股通全天使用額度為4.35億元，使用比例為3.35%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9242億元，滬深兩市總交易量跌至4559億元。今天將公布歐元區8月ZEW投資者預期指數及美國8月裏士滿儲備製造業指數。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,154.68	0.40	0.61
H股	10,751.54	0.54	1.14
紅籌	4,250.31	0.94	0.26
HSC大型股	2,244.80	(1.07)	0.82
HSC中型股	4,836.17	(0.76)	0.95
AH股溢價	129.67	(0.12)	0.42
滬深300	3,740.99	0.44	1.25
富時中國A50	11,646.10	0.25	1.58
上證180	8,111.77	0.17	1.68
上證380	5,564.50	(0.05)	2.97
臺北加權	10,321.33	(0.46)	(0.08)
日經225	19,506.90	(0.14)	(0.14)
道瓊斯	21,703.75	0.13	(1.32)
標普500	2,428.37	0.12	(1.52)
納斯達克	6,213.13	(0.05)	(2.00)
德國DAX 30	12,165.19	(0.31)	1.26
富時100	7,323.98	(0.86)	0.19
法國CAC 40	5,114.15	(0.64)	1.05

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.50	(0.02)	1.91
紐約期金(美元/t oz)	1,285.70	(0.05)	(0.16)
標普高盛商品指數	380.68	1.54	(0.60)
CRB大宗商品	177.50	0.92	(1.17)
期貨價格指數	2,204.39	1.08	(0.48)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8536	(0.20)	(1.38)
美元兌人民幣	6.6775	(0.19)	(1.19)
美元兌港元	7.8228	0.02	0.17
美元兌日元	109.32	(0.28)	(1.66)
歐元兌美元	1.1755	(0.21)	0.79
英鎊兌美元	1.2874	(0.69)	(0.95)
澳元兌美元	0.7925	0.93	0.11

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6400	0.30	4.70
香港(10年期)	1.47400	3.30	0.00
美國(10年期)	2.20270	(1.58)	(3.48)

來源：彭博

### 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
英國	Rightmove房價價格月環比	8月	NA	-0.9%	0.1%
英國	Rightmove房屋價格同比	8月	NA	3.1%	2.8%
加拿大	批發貿易銷售月環比	6月	-0.5%	-0.5%	0.9%
加拿大	彭博納諾斯信心指數	8月	NA	61.0	61.2
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	7月	0.10	(0.01)	0.13

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 財政部：將重點引導和鼓勵社會資本通過PPP模式參與養老服務業
- McConnell承諾提高舉債上限 努欽敦促加緊行動
- 中國就美國啓動對華301調查表示強烈不滿，稱美國發出錯誤信號
- 中國國務院將建立融資性擔保業務監管部際聯席會議
- 臺灣7月外銷訂單遜預期，仍保持雙位數增長
- QDII2據稱有望十九大後擇機推出
- OPEC、非OPEC委員會據稱預測7月份減產執行力度達到94%
- 香港投資基金會：接受雙重股份結構的計劃違背投資者權益

## 國際經濟要聞

### McConnell承諾提高舉債上限 努欽敦促加緊行動

美國財政部長史蒂文·努欽和參議院多數黨領袖Mitch McConnell預計，國會將及時提高美國舉債上限，以防止出現前所未有的違約。“我們將通過債務上限法案，”努欽周一在肯塔基州路易斯維爾的一個活動中表示。(彭博)

### 中國就美國啓動對華301調查表示強烈不滿，稱美國發出錯誤信號

據商務部網站，新聞發言人發表談話稱，美方在此時對華髮起301調查，對外發出錯誤信號，必將遭到包括美國產業界在內的國際社會的堅決反對。敦促美方尊重事實，尊重雙方業界希望加強合作的強烈願望，尊重多邊貿易規則，審慎行事。(彭博)

### 臺灣7月外銷訂單遜預期，仍保持雙位數增長

臺灣經濟部公布數據，7月份外銷訂單387.2億美元，為歷年同月新高，較上年同期增長10.5%，為連續12個月正增長。經濟部調查顯示，預期8月外銷訂單金額較7月增加。(彭博)

### OPEC、非OPEC委員會據稱預測7月份減產執行力度達到94%

據兩名知情人士透露，7月份減產執行力度是針對所有24個參加減產的產油國的綜合數據。OPEC受減產協議約束的12個成員國7月份完成度為91%；非OPEC產油國達到102%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 財政部：將重點引導和鼓勵社會資本通過PPP模式參與養老服務業

國家財政部日前發布關於運用政府和社會資本合作模式支持養老服務業發展的實施意見，重點引導和鼓勵社會資本通過公私營合作項目(PPP)模式參與養老機構，社區養老體系建設，醫養健融合發展的優先支持重點養老服務領域。(阿思達克)

### 中國國務院將建立融資性擔保業務監管部際聯席會議

國務院通過《融資擔保公司監督管理條例》。條例規定，國家推動建立政府性融資擔保體系，發展政府支持的融資擔保公司，擴大為小微企業和“三農”提供融資擔保業務的規模并保持較低的費率水平。(彭博)

### QDII2據稱有望十九大後擇機推出

知情人士稱，中國國家外匯管理局已草擬重啓合格境內個人投資者計劃(QDII2)，并正尋求國務院批復。試點將包括上海、天津等城市，具體重啓時間將視十九大之後的市場情況以及資本跨境流動情況而定。(彭博)

### 香港投資基金公會：接受雙重股份結構的計劃違背投資者權益

香港投資基金公會通過電子郵件發布聲明稱，一股一票原則是保護少數股東權益的重要機制。公會表示，擔心隨著更多市場向擁有雙重股份結構的公司敞開大門，治理標準上可能出現全球性競次。(彭博)

## 企業要聞

### 華潤啤酒表示將尋求通過併購來保持市場領先地位

華潤啤酒上半年啤酒銷量較去年同期上升2.9%至約630萬千升，表現較行業平均水平為好，主要在於公司擴大了市場覆蓋率，而且中高檔啤酒銷量保持增長。這是華潤啤酒自2014年上半年以來首次同期銷量實現增長。這家雪花啤酒的生產商希望通過收購小型競爭對手來保持其市場領先地位。(彭博)

### 21世紀經濟報道：餓了麼確定以5億美元左右收購百度外賣

《21世紀經濟報道》援引不具名消息人士稱，餓了麼收購百度外賣的事情已經確定，成交金額是5億美元左右。這次的估值打折也很多，去年的報價還是20億美元。(彭博)

### 中國海外發展利潤增長25%，得益于房地產銷售

公司公告稱，上半年淨利潤從上年同期重列的173億港元增至217億港元(28億美元)。扣除投資物業公允價值變動及重新計量合營項目權益公允價值後的淨利潤為168億港元。(彭博)

### 華人置業：可能在有吸引力的水平出售部分中國恒大股份

華人置業在遞交香港交易所的中期業績報告中稱，當中國恒大股價達到滿意及吸引水平，公司將考慮變現在恒大的部分證券投資。適時變現後，董事會將考慮宣派或建議派發股息。(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	6.51	5.96	0.86	(17.85)	895	東江環保*	10.76	14.88	2.43	(42.56)
1398	工商銀行	5.48	6.02	0.86	(16.97)	1635	大眾公用	3.49	13.53	1.21	(44.66)
1288	農業銀行	3.58	5.55	0.77	(16.10)	753	中國國航	6.87	10.58	1.11	(36.99)
3988	中國銀行	3.85	5.91	0.72	(17.90)	670	東方航空	4.21	11.03	1.05	(49.84)
3328	交通銀行	5.63	5.29	0.55	(23.04)	1055	南方航空	5.88	9.72	1.13	(40.43)
3968	招商銀行	25.75	8.39	1.32	(13.59)	1919	中國遠洋	5.11	-	2.43	(45.10)
998	中信銀行	4.92	4.95	0.58	(33.49)	2866	中海集運	1.91	70.45	1.44	(59.57)
6818	光大銀行	3.62	4.94	0.63	(24.68)	1138	中海發展	4.46	6.58	0.55	(43.55)
1988	民生銀行	7.59	4.91	0.68	(21.14)	2880	大連港	1.40	27.16	0.86	(60.19)
2628	中國人壽	23.15	29.52	1.84	(30.20)	317	廣船國際	13.68	186.38	1.59	(60.00)
2318	中國平安	60.20	13.96	2.20	(3.42)	2039	中集集團*	16.00	82.46	1.46	(27.94)
2601	中國太保	34.40	22.02	2.02	(13.08)	1800	中國交建	10.20	8.18	0.88	(46.02)
1336	新華保險	49.05	26.39	2.21	(30.16)	390	中國中鐵	5.87	9.69	0.89	(41.44)
6030	中信證券	15.76	14.66	1.12	(19.50)	1186	中國鐵建	9.92	8.20	0.88	(31.59)
6837	海通證券	12.36	15.09	1.10	(27.59)	1766	中國中車	6.91	14.09	1.53	(40.76)
2611	國泰君安	16.66	11.01	1.20	(28.04)	525	廣深鐵路	4.21	21.47	0.91	(35.29)
1776	廣發證券*	15.46	12.50	1.28	(22.65)	177	寧滬高速	11.46	14.72	2.22	2.79
6886	華泰證券	15.54	14.86	1.13	(31.53)	548	深圳高速	7.31	10.49	1.07	(36.37)
6099	招商證券	11.94	11.22	1.14	(42.88)	995	皖通高速	5.83	8.92	0.94	(63.08)
3958	東方證券	7.49	13.50	0.97	(57.41)	107	成渝高速	3.20	8.48	0.61	(42.65)
6178	光大證券	10.50	12.51	0.86	(39.93)	2238	廣汽集團	15.06	13.14	1.89	(50.65)
6881	銀河證券	6.71	10.52	0.94	(53.54)	1211	比亞迪*	48.10	22.64	2.32	(15.49)
1375	中州證券	3.55	13.31	1.12	(65.51)	2333	長城汽車	9.92	7.32	1.63	(34.30)
857	中石油	4.79	26.94	0.62	(49.05)	2338	濰柴動力	7.61	21.37	1.64	(4.68)
386	中石化	5.60	10.22	0.79	(19.31)	3606	福耀玻璃	24.95	17.41	3.06	(10.24)
338	上石化	4.71	7.33	1.76	(40.48)	1108	洛陽玻璃	4.74	174.07	4.06	(81.64)
1033	石化油服	1.37	-	1.96	-	38	一拖股份	3.63	13.81	0.64	(64.29)
2883	中海油田	6.41	-	0.74	(51.22)	1157	中聯重科*	3.81	-	0.67	(30.85)
568	山東墨龍*	1.40	-	0.52	(76.07)	564	鄭煤機	4.45	60.07	0.62	-
1088	中國神華	18.58	9.52	0.96	-	1057	浙江世寶*	3.04	31.70	1.37	(77.21)
1898	中煤能源	3.82	24.62	0.50	(48.68)	1072	東方電氣	8.23	-	0.77	(33.14)
1171	兗州煤業	7.08	17.83	0.80	(52.41)	2727	上海電氣	3.38	18.76	0.86	(62.01)
902	華能國際	5.04	24.68	0.80	(40.04)	2208	金風科技*	8.78	8.87	1.33	(50.89)
991	大唐發電	2.62	7.54	0.72	(51.94)	42	東北電氣	1.83	-	6.72	(70.55)
1071	華電國際	3.23	8.70	0.62	(39.71)	187	京城機電	2.17	-	1.50	(74.07)
1618	中國中冶	2.54	8.50	0.74	(57.10)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	6.01	11.22	0.81	(23.71)	2607	上海醫藥	19.70	14.14	1.43	(33.13)
323	馬鋼股份	3.77	9.90	1.20	(31.87)	2196	複星醫藥	29.20	20.64	2.72	(17.03)
1053	重慶鋼鐵	1.65	-	-	-	1513	麗珠醫藥*	42.70	23.91	3.06	(26.86)
2600	中國鋁業	5.36	62.50	1.82	(32.36)	874	白雲山	19.20	15.26	1.49	(37.25)
358	江西銅業	13.06	45.08	0.83	(37.80)	719	新華製藥*	7.07	15.34	1.30	(59.95)
2899	紫金礦業	2.84	26.92	1.88	(35.57)	168	青島啤酒	34.75	36.75	2.37	(8.57)
3993	洛陽鉬業	3.64	34.19	2.71	(49.26)	553	南京熊貓	4.44	29.03	1.04	(65.28)
914	海螺水泥	27.60	14.59	1.63	1.74	763	中興通訊*	19.30	-	1.93	(29.19)
2009	金隅股份	4.06	8.23	0.84	(51.56)	921	海信科龍*	9.10	9.70	2.17	(40.92)
2202	萬科*	21.75	9.76	1.81	(17.98)	1812	晨鳴紙業*	11.50	10.60	1.25	(39.82)
588	北京北辰	3.11	8.75	0.50	(56.15)	811	新華文軒	6.31	9.72	0.80	(61.85)
1065	創業環保	4.85	12.68	1.25	(77.79)						

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

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**[yivianlin@abci.com.hk](mailto:yivianlin@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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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