

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	27,174.96	(0.28)	(2.44)
H股	10,738.00	0.29	(3.08)
紅籌	4,222.91	(0.40)	(2.22)
HSC大型股	2,252.11	(0.32)	(2.53)
HSC中型股	4,842.34	(0.36)	(2.83)
AH股溢價	129.05	0.68	2.14
滬深300	3,706.06	0.31	(0.70)
富時中國A50	11,630.21	0.62	(1.09)
上證180	8,080.50	0.34	(1.10)
上證380	5,512.17	0.20	(0.38)
臺北加權	10,311.16	0.84	(2.44)
日經225	19,753.31	(0.98)	(2.59)
道瓊斯	21,998.99	0.02	(0.39)
標普500	2,464.61	(0.05)	(0.42)
納斯達克	6,333.01	(0.11)	(0.59)
德國DAX 30	12,177.04	0.10	(0.94)
富時100	7,383.85	0.41	(2.11)
法國CAC 40	5,140.25	0.36	(1.51)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.69	0.29	(3.77)
紐約期金(美元/t oz)	1,273.70	(0.82)	1.38
標普高盛 商品指數	376.65	(0.36)	(2.15)
CRB大宗商品 期貨價格指數	176.31	(0.68)	(2.64)
羅傑斯國際 商品指數	2,178.70	(0.56)	(2.08)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8559	(0.05)	(1.26)
美元兌人民幣	6.6954	0.05	(1.02)
美元兌港元	7.8230	0.10	0.24
美元兌日元	110.64	0.52	(1.80)
歐元兌美元	1.1740	(0.16)	2.28
英鎊兌美元	1.2865	(1.07)	(1.46)
澳元兌美元	0.7828	(0.76)	0.35

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6120	(6.00)	4.50
香港(10年期)	1.48500	5.00	(4.30)
美國(10年期)	2.26760	2.00	(6.43)

來源：彭博

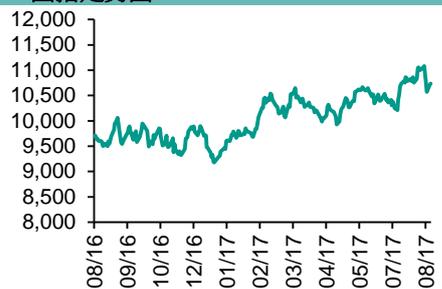
## 每天導讀

### 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

昨天美國三大股指表現不一，其中道瓊斯指數上升，納斯達克及標普500指數下跌；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市的股指均上升，其中富時100指數升幅較大。昨天恒指下跌，國指上升；港股11個行業指數表現不一，其中金融業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均上升，上證綜指跑贏深成指；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲；醫藥衛生指數領跌。因賣盤多於買盤，港股通（滬）全天使用額度為109.74億元；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為132.06億元。港股通（深）全天使用額度為4.47億元，使用比例為4.26%；深股通全天使用額度為2.21億元，使用比例為1.70%。昨天滬深兩市兩融餘額微升至9172億元，滬深兩市總交易量跌至5254億元。今天將公布英國7月申領失業救濟金人數增減，歐元區第二季度GDP環比初值及美國7月新宅開工率。

### 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
日本	東京公寓銷售同比	7月	NA	3.3%	-25.1%
日本	產能利用率月環比	7月	NA	2.1%	-4.1%
德國	GDP經季調季環比	2Q17	0.7%	0.6%	0.6%
德國	GDP未經季調同比	2Q17	0.6%	0.8%	2.9%
英國	CPI 月環比	7月	0.0%	-0.1%	0.0%
英國	核心CPI同比	7月	2.5%	2.4%	2.4%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 財新：中國央行徐志稱同業存單納入MPA考核對銀行體系影響不大
- 美防長馬蒂斯警告朝鮮，襲擊關島將會點燃戰火
- 澳大利亞央行警告家庭債務居高不下，儘管經濟前景改善
- 德國第二季經濟環比增長0.6%；預估增長0.7%
- 韓國總統文在寅稱要不惜一切代價防止爆發戰爭
- 民航局：中國將通過建造更多機場和空改改革支持商務航空
- 中國稱對美國知識產權相關調查表示嚴重關切

## 國際經濟要聞

### 美防長馬蒂斯警告朝鮮，襲擊關島將會點燃戰火

美國國防部長馬蒂斯警告說，如果朝鮮發射的導彈命中美國或包括關島在內的美國領土，則將點燃戰火。作為美國未合併領土的關島有17萬人口，駐扎著大約7,000名美國士兵及其家屬。這個戰略前哨位于平壤東南方向約2,100英里（3,400公里）處。（彭博）

### 澳大利亞央行警告家庭債務居高不下，儘管經濟前景改善

據澳大利亞央行周二公布的月初貨幣政策會議紀要顯示，儘管澳大利亞經濟改善，央行再度將焦點放在居高不下的家庭債務之上。央行8月1日決定維持利率不變。央行重申，在2018年和2019年，國內生產總值增速料達3%左右，受低利率支撐；預計非礦業領域的投資加速增長。（彭博）

### 德國第二季經濟環比增長0.6%；預估增長0.7%

德國統計局公布第二季GDP初值。39位經濟學家的預估區間從0.5%到0.9%不等；經工作天數調整的GDP同比增長2.1%；預估增長1.9%；未經調整的GDP同比增長0.8%；預估增長0.6%。（彭博）

### 韓國總統文在寅稱要不惜一切代價防止爆發戰爭

韓國總統文在寅表示，針對朝鮮金正恩政權的任何軍事行動需經過韓國同意，並堅決表示要不惜一切代價防止爆發戰爭。文在寅說韓國將與美國合作對付安全威脅，但他也強調需側重外交努力。他說，制裁的目的是要讓朝鮮就核計劃和導彈武器計劃重回談判桌。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 財新：中國央行徐忠稱同業存單納入MPA考核對銀行體系影響不大

中國央行研究局局長徐忠在財新撰文稱，模擬測算顯示，完善MPA同業負債占比指標對銀行體系影響不大。截至今年二季度末，資產規模超過5000億元的銀行共有35家，其中大部分銀行的新口徑同業負債占比（含同業存單）已經符合要求。（彭博）

### 中新網：央行參事盛松成稱央行更樂於使用其他手段而非降准

中國新聞網援引中國央行參事盛松成稱，在有其他方式可以達到增加貨幣供應量的目的時，央行不一定要通過降准這一途徑。央行更樂於通過SLF、MLF、PSL等一系列貨幣政策工具來達到增加貨幣供應量的目的。（彭博）

### 民航局：中國將通過建造更多機場和空域改革支持商務航空

中國民航局發展計劃司司長王長益表示，民航局尋求增加市場對國內生產的商務飛機的接受度，比如中國商飛的ARJ21以及中國航空工業生產的飛機。中國民航通過簡化進口和審批流程，支持新飛機以及二手飛機的交易。（彭博）

### 中國稱對美國知識產權相關調查表示嚴重關切

中國商務部新聞發言人發表談話稱，美方貿易保護主義做法必將損害雙邊經貿關係。如果美方不尊重多邊貿易規則而採取損害雙方經貿關係的舉動，中方絕不會坐視，必將採取所有適當措施，堅決捍衛中方合法權益（彭博）

## 企業要聞

### 獲得中國AAA評級的萬達商業在岸債券表現堪比垃圾債

據中國債券信息網彙編的數據顯示，獲得內地AAA評級的大連萬達商業地產沒有回售或贖回選擇權的在岸債券收益率升破9%。相比之下，中國AAA評級三年期公司債券平均收益率為4.55%，而被認為是垃圾級的中國AA-評級三年期公司債券平均收益率為5.8%。（彭博）

### 安踏體育上半年淨利潤超過預估

安踏體育上半年淨利潤超過分析師預估均值。上半年淨利潤14.5億元人民幣，預估13.2億元人民幣（彭博數據）；上半年營收73.2億元人民幣，預估72.1億元人民幣（彭博數據）；上半年毛利率50.6%。（彭博）

### 香港飛機工程上半年淨利潤同比下跌69%

香港飛機工程在港交所發布業績，上半年淨利潤3.48億港元，上年同期11.1億港元，當時公司出售新加坡航空發動機維修服務有限公司錄得收益8.05億港元。上半年營收同比增加4.3%，到74.1億港元。（彭博）

### 五洋建設13.6億元債券違約，未能完成回售資金、付息發放

受託管理人德邦證券在上交所公告稱，“15五洋債”回售部分債券的本金和第2年的利息應于8月14日發放；五洋建設截至8月14日未能發放，已構成違約。（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	6.52	5.98	0.86	(18.19)	895	東江環保*	10.44	14.46	2.36	(42.44)
1398	工商銀行	5.55	6.10	0.87	(15.46)	1635	大眾公用	3.50	13.59	1.22	(43.68)
1288	農業銀行	3.64	5.65	0.79	(14.78)	753	中國國航	6.97	10.75	1.13	(34.26)
3988	中國銀行	3.90	5.99	0.73	(17.51)	670	東方航空	4.21	11.05	1.05	(46.70)
3328	交通銀行	5.71	5.38	0.56	(22.30)	1055	南方航空	5.81	9.62	1.12	(39.38)
3968	招商銀行	25.55	8.65	1.31	(14.48)	1919	中國遠洋	4.91	-	2.34	(42.60)
998	中信銀行	5.00	5.04	0.59	(33.24)	2866	中海集運	1.89	69.84	1.42	(59.92)
6818	光大銀行	3.70	5.06	0.65	(22.70)	1138	中海發展	4.49	6.64	0.55	(43.07)
1988	民生銀行	7.66	4.96	0.69	(20.47)	2880	大連港	1.41	27.41	0.87	(59.70)
2628	中國人壽	23.55	30.08	1.87	(26.53)	317	廣船國際	13.16	179.61	1.53	(58.40)
2318	中國平安	57.55	13.43	2.18	(3.38)	2039	中集集團*	15.40	79.51	1.41	(29.44)
2601	中國太保	34.75	22.28	2.04	(13.68)	1800	中國交建	10.08	8.10	0.87	(44.18)
1336	新華保險	50.35	27.13	2.27	(30.45)	390	中國中鐵	5.99	9.90	0.91	(39.71)
6030	中信證券	15.90	14.81	1.13	(20.17)	1186	中國鐵建	10.00	8.28	0.88	(29.61)
6837	海通證券	12.56	15.36	1.12	(26.18)	1766	中國中車	6.95	14.20	1.55	(40.01)
2611	國泰君安	17.00	11.26	1.23	(27.18)	525	廣深鐵路	4.19	21.41	0.90	(30.34)
1776	廣發證券*	15.60	12.64	1.29	(21.91)	177	寧滬高速	11.22	14.44	2.17	1.35
6886	華泰證券	15.62	14.97	1.14	(32.14)	548	深圳高速	7.12	11.35	1.05	(33.79)
6099	招商證券	12.24	11.52	1.17	(41.60)	995	皖通高速	5.82	8.92	0.94	(63.11)
3958	東方證券	7.74	13.97	1.00	(55.79)	107	成渝高速	3.16	8.39	0.61	(43.15)
6178	光大證券	10.58	12.62	0.87	(39.16)	2238	廣汽集團	14.84	12.97	1.87	(50.35)
6881	銀河證券	6.79	10.67	0.95	(53.06)	1211	比亞迪*	48.50	22.87	2.35	(13.66)
1375	中州證券	3.60	13.53	1.14	(64.88)	2333	長城汽車	10.14	7.49	1.67	(33.60)
857	中石油	4.86	27.38	0.63	(47.63)	2338	濰柴動力	7.77	21.86	1.67	(1.63)
386	中石化	5.68	10.39	0.81	(18.70)	3606	福耀玻璃	25.40	17.75	3.12	(6.89)
338	上石化	4.64	7.23	1.73	(40.29)	1108	洛陽玻璃	4.25	156.35	3.65	(79.98)
1033	石化油服	1.28	-	1.83	-	38	一拖股份	3.64	13.87	0.64	(63.32)
2883	中海油田	6.48	-	0.75	(49.43)	1157	中聯重科*	3.85	-	0.68	(30.15)
568	山東墨龍*	1.37	-	0.51	(75.66)	564	鄭煤機	4.50	60.85	0.63	-
1088	中國神華	18.46	9.47	0.95	-	1057	浙江世寶*	3.05	31.86	1.38	(77.02)
1898	中煤能源	3.82	24.66	0.50	(46.84)	1072	東方電氣	8.00	-	0.75	(33.30)
1171	兗州煤業	7.08	17.86	0.80	(51.60)	2727	上海電氣	3.39	18.85	0.86	(62.08)
902	華能國際	5.00	20.93	0.93	(38.08)	2208	金風科技*	8.70	8.80	1.32	(50.07)
991	大唐發電	2.51	7.23	0.70	(52.12)	42	東北電氣	1.80	-	6.62	(70.07)
1071	華電國際	3.22	8.69	0.62	(38.58)	187	京城機電	2.05	-	1.42	(74.50)
1618	中國中冶	2.56	8.58	0.75	(56.51)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
347	鞍鋼股份*	5.91	11.06	0.79	(26.49)	2607	上海醫藥	20.30	14.59	1.48	(30.97)
323	馬鋼股份	3.68	9.68	1.17	(33.38)	2196	復星醫藥	28.85	20.43	2.69	(16.71)
1053	重慶鋼鐵	1.71	-	-	-	1513	麗珠醫藥*	41.90	23.51	3.01	(28.35)
2600	中國鋁業	5.16	188.82	1.72	(34.19)	874	白雲山	20.00	15.93	1.56	(36.98)
358	江西銅業	12.74	44.05	0.81	(38.84)	719	新華製藥*	7.30	19.00	1.40	(58.69)
2899	紫金礦業	2.81	26.68	1.86	(35.62)	168	青島啤酒	33.65	35.65	2.30	(10.25)
3993	洛陽鉬業	3.59	33.78	2.68	(52.07)	553	南京熊貓	4.26	27.90	1.00	(64.52)
914	海螺水泥	27.90	14.77	1.66	3.21	763	中興通訊*	18.66	-	1.87	(26.99)
2009	金隅股份	4.05	8.22	0.84	(51.05)	921	海信科龍*	9.19	9.82	2.20	(40.46)
2202	萬科*	21.90	9.85	1.82	(15.01)	1812	晨鳴紙業*	11.54	10.66	1.26	(40.45)
588	北京北辰	3.04	10.84	0.51	(57.20)	811	新華文軒	6.29	9.70	0.80	(61.80)
1065	創業環保	4.81	12.60	1.24	(77.28)						

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**

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