

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	27,953.16	(0.06)	0.38
H股	11,285.55	(0.09)	(0.02)
红筹	4,343.49	0.11	0.70
HSC大型股	2,321.36	(0.03)	0.53
HSC中型股	5,042.16	0.30	1.42
AH股溢价	129.72	0.06	0.78
沪深300	3,830.54	0.22	0.92
富时中国A50	12,071.39	(0.08)	(0.14)
上证180	8,373.46	0.17	0.80
上证380	5,662.58	0.63	2.15
台北加权	10,594.82	0.09	0.75
日经225	19,691.47	0.72	1.00
道琼斯	21,987.56	0.18	0.80
标普500	2,476.55	0.20	1.37
纳斯达克	6,435.33	0.10	2.71
德国DAX 30	12,142.64	0.72	(0.21)
富时100	7,438.50	0.11	0.42
法国CAC 40	5,123.26	0.74	0.37

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.32	0.06	1.61
纽约期金(美元/t oz)	1,337.50	0.82	2.12
标普高盛商品指数	386.38	0.10	1.93
CRB大宗商品期货价格指数	180.95	0.05	1.75
罗杰斯国际商品指数	2,243.61	0.32	1.95

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8383	(0.89)	(2.74)
美元兑人民币	6.5595	(0.90)	(2.68)
美元兑港元	7.8248	0.01	0.07
美元兑日元	109.83	0.53	(0.78)
欧元兑美元	1.1885	(0.78)	0.95
英镑兑美元	1.2964	0.24	(0.58)
澳元兑美元	0.7964	0.01	0.53

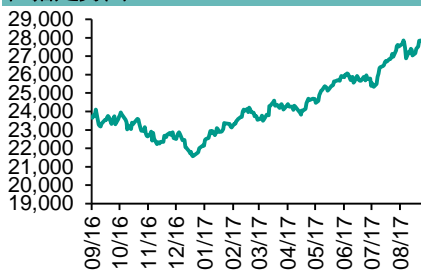
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6690	(1.20)	2.80
香港(10年期)	1.35300	(15.40)	(5.60)
美国(10年期)	2.16570	0.86	(9.63)

来源：彭博

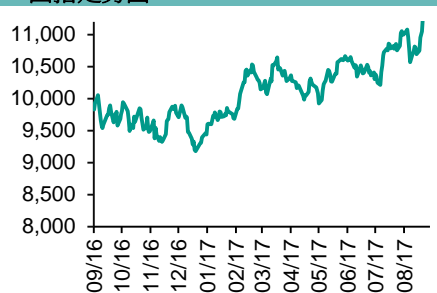
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



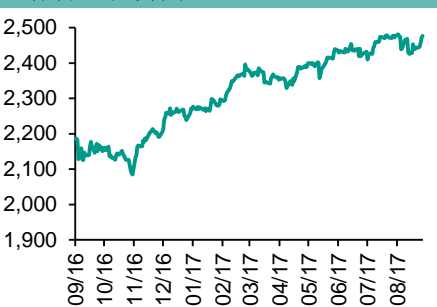
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

上周五美国三大股指均上升，其中标普500指数表现最佳。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，公用事业指数领跌。上周五欧洲三大股市的股指均上涨，其中法国CAC40指数涨幅最大。上周五恒指及国指均下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业和地产建筑业领跌，而消费服务业和原材料业指数领涨。上周五上证综指和深成指均上涨，深成指跑赢上证综指；沪深300指数表现不一，其中能源指数领涨，电信业务指数领跌。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18.0倍、18.9倍、12.9倍、8.7倍、14.9倍、23.0倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨0.80%、1.37%、1.50%、2.37%、2.26%及3.37%。今天将公布欧元区7月PPI同比及英国8月Markit/CIPS英国建筑业采购经理指数。

### 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制造业	8月	51.0	51.6	51.1
美国	非农就业人数增减	8月	180k	156k	189k*
美国	失业率	8月	4.3%	4.4%	4.3%
欧元区	Markit制造业采购经理指数	8月	57.4	57.4	57.4
俄罗斯	Markit俄罗斯制造业PMI	8月	51.8	51.6	52.7
意大利	GDP工作日调整季环比	第2季	0.4%	0.4%	0.4%
法国	Markit法国制造业采购经理指数	8月	55.8	55.8	55.8

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 金正恩一枚氢弹打破朝鲜半岛暂时宁静
- 美国8月份非农就业增加15.6万
- 美国8月制造业扩张步伐创2011年以来的最快
- 欧洲央行据称认为有一定可能性QE计划在12月之前都无法完全备妥
- 金砖国家致力于改善经济政策协调
- 中国证监会：继续保持对内幕交易的高压严管态势
- 中国央行8月开展中期借贷便利操作3995亿元
- 余永定：经济形势好转 推动汇改完成有利时机已现

国际经济要闻

金正恩一枚氢弹打破朝鲜半岛暂时宁静

朝鲜表示成功地测试了一种具有“空前威力”的氢弹，这种氢弹可以装载到洲际弹道导弹上，此举意味着对美国的打击威胁有了明显升级。特朗普威胁加大对朝鲜的经济制裁，考虑中止与所有同朝鲜有商贸关系的国家的贸易往来，国防部长马蒂斯称，美国有许多军事选项。(彭博)

美国8月份非农就业增加15.6万

劳工部周五公布的数据显示，8月份非农就业人数增加15.6万人，低于彭博对经济学家进行调查得到的预测中值18万人。对之前两个月数据的修正使得新增就业人数减少4.1万人。失业率从4.3%上升至4.4%。(彭博)

美国8月制造业扩张步伐创2011年以来的最快

美国供应管理学会周五公布的数据显示，受就业增长的驱动，美国8月制造业扩张步伐创六年来最快。制造业指数从7月的56.3升至58.8。就业指数升至59.9，创2011年6月以来的最高水平，上月为55.2。新订单指数从60.4跌至60.3。未交货订单指数升至57.5，与前期创下的三年高点持平。(彭博)

欧洲央行据称认为有一定可能性QE计划在12月之前都无法完全备妥

知情人士表示，欧洲央行管理委员会无意在9月7日的会议上匆忙做决定，而且这个问题的复杂性意味着计划的全部细节在10月26日的会议上可能也无法全部确定。(彭博)

大中华经济要闻

金砖国家致力于改善经济政策协调

中国财政部副部长史耀斌在厦门金砖国家首脑会议上表示，金砖国家巴西、俄罗斯、印度、中国和南非，在经历全球金融危机后的各种困难后，呈现出复苏的增长态势。金砖国家承诺使用包括货币政策、财政政策和结构性政策在内的各种措施，助力全球经济复苏。(彭博)

中国证监会：继续保持对内幕交易的高压严管态势

中国证监会发布会新闻稿称，就修订证券交易所管理办法公开征求意见。修订突出交易所自律管理属性，明确交易所规则对参与主体有约束力，以及对于异常交易行为、违规减持行为等的自律管理措施。(彭博)

中国央行8月开展中期借贷便利操作3995亿元

央行公告称2017年8月，为维护银行体系流动性基本稳定，结合金融机构流动性需求，人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作3995亿元。中期借贷便利操作期限1年，利率为3.2%。(彭博)

余永定：经济形势好转 推动汇改完成有利时机已现

中国社会科学院学部委员余永定接受中国证券报记者专访时表示，当前经济形势的好转为我国完成“8.11汇改”未完成的目标提供了有利的机会窗口，尽快实现汇率制度由“类爬行钉住”到“浮动”的转变。(彭博)

企业要闻

中国交建、中国铁建投资集团与新疆签署900亿元PPP公路项目

报道称，新疆交通运输厅与中国交通建设股份有限公司、中国铁建股份有限公司投资集团签署G0711乌鲁木齐至尉犁、京新高速梧桐大泉至木垒两个PPP公路建设项目投资协议，项目总投资近900亿元人民币。(彭博)

联想集团斥资18亿美元 收购卢森堡国际银行控股权

中国企业集团联想控股同意以18亿美元收购欧洲一家古老私人银行的控股权。联想控股在香港交易所提交公告表示，卡塔尔皇室成员的投资工具Precision Capital同意出售其持有的卢森堡国际银行89.9%的股权。(彭博)

三个月禁令到期 安邦保险据称筹备逾20个新产品

安邦保险集团向中国的保险业监管机构注册了20多个新产品，力图借助更为传统的产品重振业务。在中国政府降低金融风险的行动之中，该公司成为最大关注目标之一。(彭博)

中国工行据称对委内瑞拉债券交易进行审查，因美国对委内瑞拉制裁

根据三位知情人士称，工银金融服务有限公司本周告诉客户，他们需要事先获得批准通知对方，方可对委内瑞拉和委内瑞拉国家石油公司的债券交易进行清算。(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	6.81	6.05	0.89	(16.62)	895	东江环保*	10.80	14.68	2.39	(42.42)
1398	工商银行	5.80	6.22	0.90	(15.99)	1635	大众公用	3.45	13.15	1.18	(45.61)
1288	农业银行	3.66	5.50	0.78	(17.04)	753	中国国航	6.98	11.15	1.05	(36.16)
3988	中国银行	4.11	5.82	0.75	(17.93)	670	东方航空	4.24	9.18	0.95	(48.76)
3328	交通银行	5.93	5.62	0.57	(23.49)	1055	南方航空	6.06	10.67	1.10	(41.24)
3968	招商银行	29.35	9.40	1.48	(8.01)	1919	中国远洋	5.17	-	2.17	(45.93)
998	中信银行	5.15	5.07	0.60	(33.14)	2866	中海集运	1.93	8.72	1.33	(60.52)
6818	光大银行	3.74	4.96	0.64	(24.42)	1138	中海发展	4.51	6.54	0.55	(43.88)
1988	民生银行	7.79	4.92	0.67	(21.94)	2880	大连港	1.41	26.90	0.85	(60.71)
2628	中国人寿	24.90	28.26	1.91	(27.39)	3369	秦港股份	2.88	14.62	1.06	(77.19)
2318	中国平安	62.25	14.19	2.24	(7.05)	317	广船国际	13.22	201.16	1.51	(60.02)
2601	中国太保	37.05	22.64	2.14	(18.78)	2039	中集集团*	15.70	25.02	1.41	(30.66)
1336	新华保险	49.95	26.93	2.12	(30.50)	1800	中国交建	10.38	7.90	0.84	(44.83)
6030	中信证券	17.18	17.22	1.21	(21.26)	390	中国中铁	6.40	8.90	0.90	(38.80)
6837	海通证券	13.02	16.09	1.12	(28.72)	1186	中国铁建	10.28	7.97	0.87	(30.24)
2611	国泰君安	17.08	11.10	1.21	(34.02)	1766	中国中车	7.04	16.03	1.41	(40.36)
1776	广发证券*	16.90	13.07	1.34	(26.86)	525	广深铁路	4.17	25.48	0.88	(33.00)
6886	华泰证券	17.46	16.42	1.25	(36.85)	177	宁沪高速	12.00	13.76	2.31	1.56
6099	招商证券	12.70	12.23	1.16	(45.90)	548	深圳高速	7.65	10.80	1.10	(32.03)
3958	东方证券	8.28	14.67	1.05	(58.98)	995	皖通高速	5.87	8.44	0.92	(62.10)
6178	光大证券	10.80	14.42	0.87	(43.49)	107	成渝高速	3.18	8.28	0.60	(43.61)
6881	银河证券	7.01	11.44	0.95	(62.60)	2238	广汽集团	15.24	9.70	1.68	(49.78)
1375	中州证券	3.69	19.66	1.20	(68.64)	1211	比亚迪*	46.80	24.47	2.19	(18.72)
857	中石油	5.06	38.03	0.65	(47.54)	2333	长城汽车	9.85	9.32	1.62	(33.81)
386	中石化	6.05	11.42	0.85	(15.29)	2338	潍柴动力	8.49	8.54	0.87	(1.79)
338	上石化	4.85	8.15	1.78	(37.32)	3606	福耀玻璃	24.55	16.84	2.96	(9.53)
1033	石化油服	1.35	-	2.53	-	1108	洛阳玻璃	4.66	53.59	3.93	(85.14)
2883	中海油田	6.39	-	0.74	(52.45)	38	一拖股份	3.65	31.14	0.63	(64.57)
568	山东墨龙*	1.34	-	0.49	(77.79)	1157	中联重科*	3.63	22.49	0.62	(33.96)
1088	中国神华	20.30	8.38	1.19	(19.88)	564	郑煤机	5.30	70.34	0.73	-
1898	中煤能源	4.03	11.97	0.51	(50.00)	1057	浙江世宝*	2.99	30.78	1.34	(77.98)
1171	兖州煤业	8.04	7.03	0.79	(51.66)	1072	东方电气	8.37	-	0.77	(35.89)
902	华能国际	5.19	24.99	0.81	(39.46)	2727	上海电气	3.48	18.47	0.84	(64.01)
991	大唐发电	2.58	7.30	0.70	(55.01)	2208	金风科技*	8.67	10.77	1.26	(39.96)
1071	华电国际	3.20	8.04	0.60	(41.91)	42	东北电气	2.05	-	7.40	-
1618	中国中冶	2.59	9.11	0.73	(57.24)	187	京城机电	2.70	-	1.84	(70.40)
347	鞍钢股份*	7.10	13.70	0.93	(23.95)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.29	11.35	1.29	(33.86)	2607	上海医药	19.40	12.91	1.34	(30.62)
1053	重庆钢铁	1.70	-	-	-	2196	复星医药	29.20	19.49	2.41	(16.73)
2600	中国铝业	5.96	68.33	1.99	(38.21)	1513	丽珠医药*	42.80	23.57	3.02	(27.79)
358	江西铜业	13.74	34.18	0.85	(41.92)	874	白云山	19.90	14.39	1.50	(39.88)
2899	紫金矿业	2.99	27.86	1.95	(37.93)	719	新华制药*	7.29	15.55	1.32	(62.07)
3993	洛阳钼业	4.29	43.38	3.25	(51.57)	168	青岛啤酒	31.90	32.17	2.13	(16.65)
914	海螺水泥	29.45	10.96	1.63	5.15	553	南京熊猫	4.36	30.55	1.01	(65.21)
2009	金隅股份	4.08	13.63	0.81	(50.98)	763	中兴通讯*	21.00	-	1.94	(25.62)
2202	万科*	23.15	9.33	1.90	(15.14)	921	海信科龙*	9.12	9.56	2.14	(41.70)
588	北京北辰	3.20	8.85	0.51	(55.49)	1812	晨鸣纸业*	11.82	8.06	1.22	(40.25)
1065	创业环保	5.06	13.01	1.28	(76.57)	811	新华文轩	6.39	8.32	0.79	(64.08)

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