

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	28,159.77	1.27	0.67
H股	11,195.98	1.16	(0.41)
紅籌	4,446.55	1.94	2.23
HSC大型股	2,354.56	1.40	1.29
HSC中型股	5,302.42	1.60	3.53
AH股溢價	129.27	(1.36)	(1.68)
滬深300	3,843.14	0.31	0.14
富時中國A50	11,933.59	0.13	(0.78)
上證180	8,320.02	0.25	(0.51)
上證380	5,779.41	0.56	0.58
臺北加權	10,649.13	0.17	0.37
日經225	20,171.93	0.52	1.86
道瓊斯	22,331.35	0.28	1.24
標普500	2,503.87	0.15	0.63
納斯達克	6,454.64	0.10	0.35
德國DAX 30	12,559.39	0.32	0.67
富時100	7,253.28	0.52	(2.16)
法國CAC 40	5,229.32	0.30	1.02

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.99	0.16	3.65
紐約期金(美元/t oz)	1,308.60	0.13	(1.52)
標普高盛商品指數	394.94	(0.24)	1.75
CRB大宗商品期貨價格指數	183.73	(0.17)	1.14
羅傑斯國際商品指數	2,265.37	(0.17)	0.89

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8424	0.68	(1.22)
美元兌人民幣	6.5749	0.59	(1.47)
美元兌港元	7.8050	(0.08)	(0.24)
美元兌日元	111.42	1.12	2.19
歐元兌美元	1.1972	0.04	1.33
英鎊兌美元	1.3522	1.80	4.82
澳元兌美元	0.7976	(0.54)	0.47

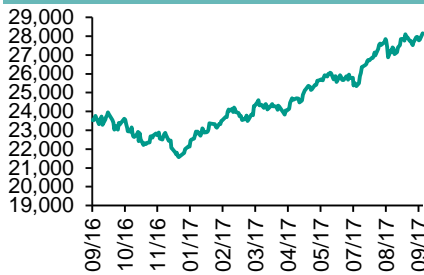
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6260	(1.40)	(1.40)
香港(10年期)	1.44800	8.40	(2.60)
美國(10年期)	2.21460	4.74	2.07

來源：彭博

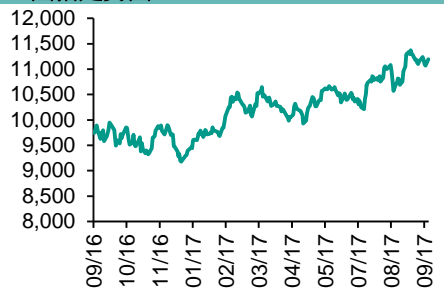
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

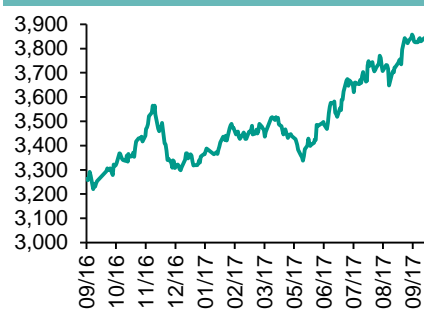
#### 恒指走勢圖



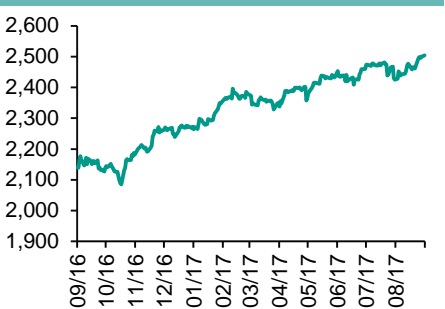
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大股市均上漲，其中道瓊斯指數漲幅最大，創下今年內第40個新高。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中金融指數領漲；公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，并曾經創下記錄高點。昨天恒指及國指均上漲，恒指跑贏國指；港股11個行業指數表現不一，其中地產建築指數領漲，只有原材料業和電訊業指數下跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指跑贏上證綜指；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中只有金融地產、原材料和公用事業指數下跌，主要消費指數領漲。昨天港股通（滬）全天使用額度為5.74億元，使用比例為5.47%；滬股通全天使用額度為25.89億元，使用比例為19.91%。港股通（深）全天使用額度為7.86億元，使用比例為7.48%；深股通全天使用額度為19.06億元，使用比例為14.66%。昨天滬深兩市兩融餘額升至98904億元，滬深兩市總交易量升至5899億元。今天將公布歐元區9月ZEW投資者預期指數、德國9月ZEW投資者預期指數、美國8月建築許可年率、美國8月新宅開工年率。

### 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
美國	NAHB住宅市場指數	9月	67	64	67*
美國	淨TIC流量總計	7月	N/A	-\$7.3b	\$5.9b*
歐元區	CPI 同比	8月	1.5%	1.5%	1.3%*
歐元區	核心CPI同比	8月	1.2%	1.2%	1.2%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 美國住宅建築商信心下降，因擔心颶風造成物資上漲和人力短缺
- 英國央行行長卡尼重申加息預期，稱退歐打擊英國供給側
- 德國央行行長德蘭克稱德國三季度經濟增長勢頭略遜于上半年
- 加拿大央行副行長表示將密切關注加元近期的上漲勢頭
- 中國7月份增持美國國債至將近一年以來的最高水平
- 中國8月結匯意外延續逆差格局，人民幣大漲并未完全扭轉供需
- 中國央行淨投放規模創1月份以來最高，季末和長假前加大資金供應
- 中國金融時報：中國應加快推出主權數字貨幣

## 國際經濟要聞

### 美國住宅建築商信心下降，因擔心颶風造成物資上漲和人力短缺

美國全國住宅建築商協會/富國銀行周一發布的數據顯示，美國住宅建築商信心9月份降幅超過預期，因為企業越發擔心哈維和伊瑪颶風造成建築材料價格上漲和勞動力短缺。住房市場指數從8月修訂後的67降至64；預估67。當前銷售指數從74降至70，是近三年來最大的降幅。(彭博)

### 英國央行行長卡尼重申加息預期，稱退歐打擊英國供給側

英國央行行長卡尼表示，英國退歐正在破壞英國的供應能力，使經濟更難以在不造成通脹壓力的情況下取得增長。卡尼周一在華盛頓發表講話時說，這就是英國央行未來幾個月可能需要加息的一個原因，呼應了英國央行決策者上周出人意料的公告。(彭博)

### 德國央行料德國三季度經濟增長勢頭略遜于上半年

“在2017年第三季度，德國經濟可能會保持強勁擴張，不過勢頭會略遜于今年上半年；”“生氣勃勃的工業經濟”仍然是重要的增長動力，但“三季度伊始的經濟指標略遜于工業企業始終強勁的人氣所引發的預期”德國央行在9月份的月度報告中說。(彭博)

### 加拿大央行副行長表示將密切關注加元近期的上漲勢頭

加拿大央行副行長Timothy Lane稱，央行是在在出口和商業投資走強的“背景下”加息，因此在7月份和本月早些時候加息之後，決策者將“密切關注”經濟對借款成本上升和加拿大走強作出何種反應。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國7月份增持美國國債至將近一年以來的最高水平

美國財政部周一在華盛頓公布的數據顯示，中國持有的美國中長期國債以及國庫券規模連續第六個月增長，7月份上漲至1.17萬億美元，比一個月之前增加195億美元。日本持有1.11萬億美元，比6月增長223億美元，創近四年來的最大增幅。中國在6月份重新成為了美債的最大外國持有者。(彭博)

### 中國8月結售匯意外延續逆差格局，人民幣大漲并未完全扭轉供需

中國國家外匯管理局周一發布的數據顯示，8月份銀行代客結售匯逆差276億元人民幣，較7月份逆差428億元明顯收窄，但未扭轉2015年7月開始的逆差格局，反映出人民幣外匯市場整體仍存在外匯供不應求的局面。(彭博)

### 中國央行淨投放規模創1月份以來最高，季末和長假前加大資金供應

中國央行周一通過逆回購操作淨投放3000億元人民幣（460億美元），為農曆新年假期之前的1月18日以來的最大單日投放量。中國的金融市場將在10月份第一周的國慶節假期期間休市。(彭博)

### 中國金融時報：中國應加快推出主權數字貨幣

中國《金融時報》援引中央財經大學金融法研究所所長黃震報道稱，應儘快在央行主導下推出自己的主權數字貨幣；當前主權國家依然是世界政治的根本，這也是世界金融制度的特點。(彭博)

## 企業要聞

### 喜力股東Femsa將出讓不超過25億歐元的喜力股票

根據一封電子郵件發送的聲明，Fomento Economico Mexicano將出讓不超過25億歐元、或5%的喜力集團(Heineken Group)的股份。投資者將有機會購買喜力公司(Heineken N.V.)或者喜力控股(Heineken Holding N.V.)的股票。摩根大通、摩根士丹利和瑞銀是此次股權轉讓的聯合帳簿管理人。(彭博)

### 奧瑞德光電擬收購合肥瑞成產業投資有限公司股權

奧瑞德光電在上交所發布公告。公司董事會通過了簽署重大資產重組交易框架協議的議案，同意公司與合肥瑞成產業投資有限公司及其現任股東簽署協議。本次重大資產重組仍存在不確定性。(彭博)

### 中國鋁業稱在推進重大事項研究論證，A股繼續停牌

中國鋁業在上交所公告稱，正與相關方積極推進可能構成重大資產重組事項的研究論證工作。中國鋁業股票將于9月19日起繼續停牌，公司承諾在10個交易日內確定該事項是否構成重大資產重組。(彭博)

### 江蘇有綫擬購買19家廣電網絡公司股權，預估交易總金額93.3億元

江蘇有綫在上交所公告稱，擬以發行股份及支付現金方式購買參控股的19家縣(市、區)廣電網絡公司除上市公司持股外的剩餘股權，包括16家控股公司和3家參股公司。(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	6.69	5.96	0.87	(16.42)	895	東江環保*	10.70	14.35	2.19	(43.13)
1398	工商銀行	5.80	6.23	0.90	(15.34)	1635	大眾公用	3.62	13.83	1.24	(42.79)
1288	農業銀行	3.58	5.40	0.77	(18.65)	753	中國國航	7.05	11.29	1.06	(34.21)
3988	中國銀行	4.00	5.73	0.73	(17.17)	670	東方航空	4.27	9.26	0.96	(47.89)
3328	交通銀行	5.79	5.28	0.62	(22.97)	1055	南方航空	6.14	10.84	1.12	(40.46)
3968	招商銀行	28.25	9.07	1.43	(7.80)	1919	中國遠洋	4.90	-	2.07	(46.01)
998	中信銀行	5.12	5.05	0.60	(32.74)	2866	中海集運	1.88	8.51	1.30	(60.29)
6818	光大銀行	3.72	4.77	0.63	(23.53)	1138	中海發展	4.40	6.40	0.53	(43.35)
1988	民生銀行	7.77	4.92	0.67	(20.82)	2880	大連港	1.38	26.39	0.83	(60.93)
2628	中國人壽	24.10	27.42	1.86	(27.11)	3369	秦港股份	2.81	14.30	1.04	(74.84)
2318	中國平安	62.85	14.36	2.27	(0.86)	317	廣船國際	12.90	196.78	1.48	(59.07)
2601	中國太保	34.60	21.19	2.00	(20.02)	2039	中集集團*	15.24	24.90	1.37	(31.92)
1336	新華保險	46.95	25.37	2.00	(30.49)	1800	中國交建	10.04	7.66	0.81	(46.88)
6030	中信證券	18.30	18.39	1.30	(16.29)	390	中國中鐵	6.62	9.23	0.94	(37.95)
6837	海通證券	13.24	16.40	1.14	(26.38)	1186	中國鐵建	9.95	7.73	0.84	(32.86)
2611	國泰君安	17.50	11.40	1.25	(31.53)	1766	中國中車	6.93	15.82	1.39	(41.15)
1776	廣發證券*	17.22	13.35	1.37	(24.95)	525	廣深鐵路	4.38	26.83	0.93	(29.59)
6886	華泰證券	18.00	16.97	1.29	(33.21)	177	寧滬高速	11.84	13.61	2.28	1.16
6099	招商證券	13.00	12.55	1.19	(46.53)	548	深圳高速	7.62	10.78	1.08	(33.13)
3958	東方證券	8.43	14.97	1.08	(57.46)	995	皖通高速	6.00	8.65	0.94	(63.07)
6178	光大證券	11.08	14.83	0.90	(41.00)	107	成渝高速	3.18	8.55	0.60	(42.99)
6881	銀河證券	7.23	11.83	0.98	(62.80)	2238	廣汽集團	17.34	11.06	1.91	(43.88)
1375	中州證券	3.75	20.03	1.22	(67.76)	1211	比亞迪*	61.75	32.37	2.90	(10.38)
857	中石油	4.96	37.37	0.64	(47.87)	2333	長城汽車	9.96	9.45	1.64	(33.80)
386	中石化	6.00	11.30	0.85	(14.93)	2338	濰柴動力	9.11	9.19	0.94	0.78
338	上石化	4.76	7.97	1.75	(37.08)	3606	福耀玻璃	28.30	19.46	3.42	(1.07)
1033	石化油服	1.34	-	2.52	-	1108	洛陽玻璃	4.54	52.31	3.83	(84.18)
2883	中海油田	6.75	-	0.79	(49.91)	38	一拖股份	3.70	31.78	0.64	(64.57)
568	山東墨龍*	1.31	-	0.48	(78.57)	1157	中聯重科*	3.57	22.17	0.62	(35.03)
1088	中國神華	18.84	7.80	1.11	(22.35)	564	鄭煤機	5.26	69.98	0.72	-
1898	中煤能源	3.93	11.70	0.50	(48.05)	1057	浙江世寶*	3.02	31.17	1.35	(79.65)
1171	兗州煤業	8.12	7.12	0.80	(47.20)	1072	東方電氣	8.72	-	0.80	(32.68)
902	華能國際	5.05	24.38	0.79	(39.08)	2727	上海電氣	3.49	18.56	0.85	(62.72)
991	大唐發電	2.55	7.23	0.70	(53.09)	2208	金風科技*	9.20	11.46	1.34	(39.85)
1071	華電國際	3.13	7.88	0.59	(41.13)	42	東北電氣	2.04	-	8.21	-
1618	中國中冶	2.63	9.27	0.74	(57.48)	187	京城機電	2.58	-	1.76	(71.90)
347	鞍鋼股份*	7.14	13.81	0.94	(10.93)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.90	10.34	1.18	(28.56)	2607	上海醫藥	19.76	13.14	1.37	(29.24)
1053	重慶鋼鐵	1.54	-	-	-	2196	復星醫藥	31.45	21.04	2.61	(15.17)
2600	中國鋁業	6.63	76.20	2.22	-	1513	麗珠醫藥*	43.10	23.79	3.04	(26.45)
358	江西銅業	12.92	32.22	0.80	(42.10)	874	白雲山	20.40	14.79	1.55	(37.72)
2899	紫金礦業	2.85	26.62	1.86	(39.34)	719	新華製藥*	7.66	16.38	1.39	(58.95)
3993	洛陽鉬業	4.79	48.56	3.64	(49.09)	168	青島啤酒	32.10	32.45	2.15	(14.67)
914	海螺水泥	30.90	11.53	1.72	7.18	553	南京熊貓	4.82	33.86	1.12	(64.11)
2009	金隅股份	4.10	13.73	0.81	(48.40)	763	中興通訊*	22.50	-	2.73	(24.15)
2202	萬科*	28.10	11.36	2.32	(15.74)	921	海信科龍*	8.01	8.42	1.89	(51.16)
588	北京北辰	3.33	9.24	0.53	(55.35)	1812	晨鳴紙業*	14.48	9.90	1.50	(33.51)
1065	創業環保	5.10	13.15	1.29	(75.07)	811	新華文軒	6.40	8.36	0.80	(64.74)

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