

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	27,668.47	0.53	(1.02)
H股	11,149.64	0.46	(1.20)
红筹	4,320.49	0.20	(0.53)
HSC大型股	2,298.92	0.49	(0.97)
HSC中型股	5,088.91	0.04	0.93
AH股溢价	134.11	(0.01)	3.38
沪深300	3,825.99	(0.10)	(0.12)
富时中国A50	12,007.03	(0.19)	(0.53)
上证180	8,330.95	(0.06)	(0.51)
上证380	5,703.28	0.27	0.72
台北加权	10,609.95	0.68	0.14
日经225	19,449.26	(0.63)	(1.20)
道琼斯	21,797.79	0.06	(0.68)
标普500	2,461.43	(0.15)	(0.41)
纳斯达克	6,360.19	(0.59)	(1.07)
德国DAX 30	12,303.98	0.06	1.33
富时100	7,377.60	(0.26)	(0.82)
法国CAC 40	5,113.49	(0.02)	(0.19)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.71	0.48	0.89
纽约期金(美元/t oz)	1,337.80	(0.71)	0.84
标普高盛商品指数	387.18	(1.31)	0.31
CRB大宗商品期货价格指数	181.17	(0.93)	0.18
罗杰斯国际商品指数	2,244.65	(1.09)	0.05

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8340	(0.10)	(2.46)
美元兑人民币	6.5162	(0.20)	(2.46)
美元兑港元	7.8132	(0.15)	(0.07)
美元兑日元	108.37	(1.25)	(0.76)
欧元兑美元	1.2014	0.99	1.63
英镑兑美元	1.3185	1.96	1.31
澳元兑美元	0.8048	1.31	1.95

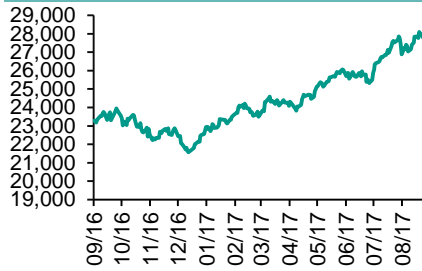
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6360	(3.30)	(3.60)
香港(10年期)	1.29300	(6.00)	(14.20)
美国(10年期)	2.09060	(7.51)	(9.82)

来源：彭博

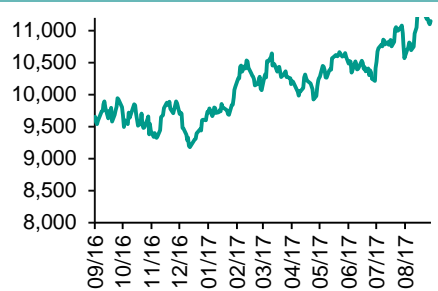
每天导读

各股市走势图

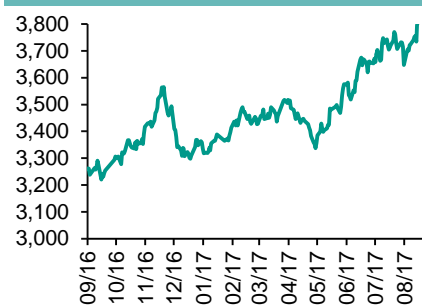
恒指走势图



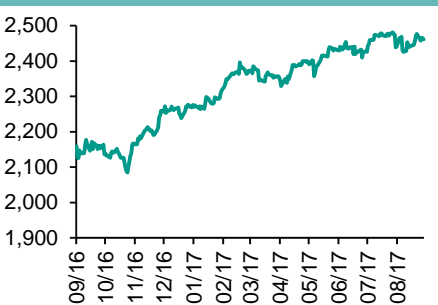
国指走势图



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表现不一，其中道琼斯指数上升，标普500指数及纳斯达克指数下跌。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中金融指数领涨，能源指数领跌。上周五欧洲三大股市的股指表现不一，其中德国DAX 30指数上升，法国CAC40指数及富时100指数下跌。上周五恒指及国指均上升，恒指跑赢国指；港股11个行业指数表现不一，其中地产建筑业和公用事业指数领涨，电讯业指数领跌。上周五上证综指下跌，深成指上涨；沪深300指数均下跌，其中能源指及主要消费指数领跌。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17.8倍、18.8倍、12.6倍、8.4倍、14.8倍、23.1倍。上周深成指累涨0.83%；道指、标普500指数、恒指、国指及上证综指分别累跌0.86%、0.61%、1.02%、1.20%及0.06%。今天将公布日本7月机械订单环比及加拿大8月新宅开工年率。

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
日本	国际收支经常项目余额	7月	¥2030.1b	¥2320b	¥934.6b
德国	贸易余额	7月	€21.0b	€19.5b	€22.3b
德国	出口经季调月环比	7月	1.3%	0.2%	-2.7%
德国	进口经季调月环比	7月	2.8%	2.2%	-4.4%
法国	工业产值 同比	7月	3.6%	3.7%	2.6%
英国	工业产值 同比	7月	0.4%	0.4%	0.3%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 班农称如果科恩不能支持特朗普，就应该挂冠求去
- 纽约联储行长Dudley支持加息，同时指出低通胀可能有结构性问题
- 资本开支减弱，日本下修二季度GDP增幅
- 欧洲央行据称研究了无需调整规则即可实施的QE选项
- 可观折扣推动销售，中国8月份乘用车销量创出半年来最大增幅
- 中国8月份未锻造的铜及铜材进口39万吨
- 中国8月份以美元计价出口同比增长5.5%，预估为6.0%
- 中国证监会公布首批公募FOF基金名单

国际经济要闻

班农称如果科恩不能支持特朗普，就应该挂冠求去

美国总统特朗普的前策士班农表示，白宫经济顾问科恩“绝对”应该与其他无法紧守在总统身旁的幕僚一起辞职。班农上个月离开白宫，接受Charlie Rose的访问时说：“你跟着一个人时，就要支持到底。”这段访问的部分内容周四公开。全部的访问内容周日将在CBS节目“60分钟”上播出。(彭博)

纽约联储行长Dudley支持加息，同时指出低通胀可能有结构性问题

美联储最有影响力的决策者之一纽约联储行长William Dudley重申需要继续加息，但同时承认美联储的通胀模式可能很快需要重新考量。美联储料在9月19-20日时宣布开始逐步缩减4.5万亿美元的资产负债表，同时保持利率不变，决策者们对于美国低失业率无法显著提振工资或通胀争执不下。(彭博)

资本开支减弱，日本下修二季度GDP增幅

日本二季度经济增幅不及政府的初步估算，主要源于企业资本支出数据的向下修正。在截至6月30日的三个月，国内生产总值折合年率增长2.5%。初值是增长4%，经济学家的预期中值是增长2.9%。企业支出较前一季度增加0.5%，初值是增加2.4%。私人消费增长0.8%，初值是增长0.9%。(彭博)

欧洲央行据称研究了无需调整规则即可实施的QE选项

据知情欧元区官员透露，欧洲央行所研究的2017年后资产购买情境可以在不调整项目参数的情况下得以实施。知情人士透露，本周提交给决策者的债券购买方案选项涉及到每月的规模和期限，都坚持现有的限制。欧洲央行实施量化宽松政策两年半，规模超过2万亿欧元（2.4万亿美元）。(彭博)

大中华经济要闻

可观折扣推动销售，中国8月份乘用车销量创出半年来最大增幅

中国8月份乘用车销量创出半年来最大增幅，帮助日产等汽车制造商缓冲了哈维飓风带来的美国销售放缓对其造成的冲击。据全国乘用车市场信息联席会周五发布的公告，中国8月份广义乘用车销量同比增长5.8%，达到190万辆。今年前八个月广义乘用车销量同比增长1.2%至1,440万辆。(彭博)

中国8月份未锻造的铜及铜材进口39万吨

中国海关公布重点商品进出口初步数据。8月进口铜矿砂及其精矿144万吨；8月份未锻轧铝及铝材出口41万吨；8月份煤及褐煤进口2,527万吨，出口6万吨；8月份贵金属或包贵金属的首饰出口42.8吨。(彭博)

中国8月份以美元计价出口同比增长5.5%，预估为6.0%

中国海关总署公布以美元计价的外贸数据。8月份以美元计价进口同比增长13.3%，调查34位经济学家预估中值为增长10.0%；8月份贸易顺差420亿美元，调查32位经济学家预估中值为顺差485亿美元。(彭博)

中国证监会公布首批公募FOF基金名单

华夏基金在新闻稿中称，中证监公布首批公募FOF基金名单，旗下华夏聚惠稳健目标风险混合型基金中基金（FOF）为其中之一。中国基金业协会数据显示，截至2017年6月末，国内公募基金市场规模已突破10万亿元人民币。(彭博)

企业要闻

海航子公司收到上交所问询函，要求披露业绩与资产处置相关信息

上海证券交易所对海航集团子公司发出监管问询，要求该公司披露有关业绩承诺和关联交易在内事项的信息。该公司周四在交易所发布公告称，上交所询问海航基础，收购重组资产不到一年又卖出，是否旨在完成业绩承诺。(彭博)

征信机构Equifax数据遭遇历史性黑客攻击，近半数美国人口或受影响

三大征信公司之一Equifax遭遇网络攻击，可能影响到接近半数美国人口。Equifax周四发布声明称，黑客利用一个网站应用程序访问了姓名、地址、社会安全号码和驾驶执照编码，可能涉及1.43亿名消费者。(彭博)

来宝迎来债券付息大考，年内还债压力沉重

尽管债权人同意将还款期限延至明年1月中旬，但本月的两次付息将对来宝构成考验。来宝2022年到期的7.5亿美元债券需在9月9日支付3280万美元利息；9月20日要为3.79亿美元2018年到期债券支付约690万美元利息。(彭博)

日经：鸿海提出斥资2.1万亿日元收购东芝芯片子公司

《日经亚洲评论》报道称，鸿海提出在苹果、金士顿和软银的支持下，以2.1万亿日元的价格收购东芝的存储芯片子公司。鸿海将持股25%，夏普持股15%，苹果持股20%，金士顿持股20%，软银持股10%，东芝保留10%持股。(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	6.73	5.93	0.87	(20.19)	895	东江环保*	10.76	14.27	2.36	(43.10)
1398	工商银行	5.82	6.18	0.89	(18.00)	1635	大众公用	3.60	13.60	1.22	(43.54)
1288	农业银行	3.59	5.35	0.76	(21.47)	753	中国国航	7.15	11.32	1.07	(36.16)
3988	中国银行	4.02	5.69	0.73	(20.44)	670	东方航空	4.23	9.07	0.94	(50.34)
3328	交通银行	5.78	5.43	0.55	(25.74)	1055	南方航空	6.13	10.70	1.10	(43.76)
3968	招商银行	28.25	8.97	1.41	(10.98)	1919	中国远洋	4.97	-	2.07	(47.03)
998	中信银行	5.08	4.95	0.59	(35.03)	2866	中海集运	1.87	8.37	1.28	(61.24)
6818	光大银行	3.74	4.91	0.63	(25.09)	1138	中海发展	4.37	6.28	0.52	(44.96)
1988	民生银行	7.75	4.85	0.66	(22.38)	2880	大连港	1.40	26.47	0.84	(61.08)
2628	中国人寿	24.10	27.11	1.83	(29.88)	3369	秦港股份	2.81	14.13	1.03	(78.33)
2318	中国平安	61.70	13.94	2.20	(6.78)	317	广船国际	12.86	193.96	1.46	(59.80)
2601	中国太保	36.30	21.98	2.08	(21.25)	2039	中集集团*	15.12	23.88	1.35	(32.35)
1336	新华保险	47.95	25.62	2.01	(32.92)	1800	中国交建	10.20	7.70	0.82	(45.96)
6030	中信证券	17.22	17.11	1.21	(19.45)	390	中国中铁	6.40	8.82	0.90	(39.75)
6837	海通证券	12.74	15.61	1.08	(29.40)	1186	中国铁建	9.96	7.65	0.83	(32.52)
2611	国泰君安	17.10	11.01	1.20	(32.15)	1766	中国中车	7.03	15.87	1.39	(40.67)
1776	广发证券*	16.34	12.52	1.28	(27.75)	525	广深铁路	4.30	26.04	0.90	(30.73)
6886	华泰证券	17.22	16.05	1.22	(35.43)	177	宁沪高速	11.78	13.38	2.24	(0.28)
6099	招商证券	12.58	12.01	1.14	(46.59)	548	深圳高速	7.58	10.60	1.08	(34.64)
3958	东方证券	8.15	14.31	1.03	(58.59)	995	皖通高速	5.91	8.42	0.92	(61.95)
6178	光大证券	10.74	14.21	0.86	(42.88)	107	成渝高速	3.22	8.31	0.60	(43.17)
6881	银河证券	6.85	11.08	0.92	(61.73)	2238	广汽集团	15.96	10.07	1.74	(49.19)
1375	中州证券	3.63	19.17	1.17	(68.30)	1211	比亚迪*	47.25	24.49	2.19	(21.16)
857	中石油	5.01	37.32	0.64	(48.46)	2333	长城汽车	9.95	9.33	1.62	(33.83)
386	中石化	6.09	11.40	0.85	(15.06)	2338	潍柴动力	8.59	8.56	0.87	(3.24)
338	上石化	4.85	8.03	1.77	(36.61)	3606	福耀玻璃	26.50	18.02	3.17	(5.38)
1033	石化油服	1.34	-	2.49	-	1108	洛阳玻璃	4.66	53.11	3.89	(84.97)
2883	中海油田	6.51	-	0.75	(51.85)	38	一拖股份	3.68	31.12	0.63	(64.84)
568	山东墨龙*	1.34	-	0.49	(78.24)	1157	中联重科*	3.61	22.16	0.62	(34.34)
1088	中国神华	19.28	7.89	1.12	(23.65)	564	郑煤机	5.15	67.75	0.70	-
1898	中煤能源	3.85	11.33	0.48	(50.30)	1057	浙江世宝*	3.02	30.82	1.34	(79.67)
1171	兖州煤业	7.89	6.84	0.76	(51.34)	1072	东方电气	8.33	-	0.76	(35.47)
902	华能国际	5.11	24.39	0.79	(39.40)	2727	上海电气	3.46	18.20	0.83	(64.14)
991	大唐发电	2.48	6.95	0.67	(55.86)	2208	金风科技*	8.46	10.42	1.21	(40.85)
1071	华电国际	3.15	7.85	0.59	(41.94)	42	东北电气	2.07	-	7.41	-
1618	中国中冶	2.65	9.23	0.74	(58.36)	187	京城机电	2.65	-	1.79	(71.13)
347	鞍钢股份*	7.36	14.08	0.96	(15.96)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.15	10.88	1.24	(32.22)	2607	上海医药	19.58	12.87	1.34	(30.44)
1053	重庆钢铁	1.65	-	-	-	2196	复星医药	30.00	19.84	2.46	(18.02)
2600	中国铝业	5.91	67.16	1.96	(35.02)	1513	丽珠医药*	42.95	23.44	3.00	(26.32)
358	江西铜业	13.50	33.29	0.83	(41.94)	874	白云山	20.55	14.73	1.54	(37.22)
2899	紫金矿业	3.01	27.80	1.94	(41.68)	719	新华制药*	7.35	15.54	1.32	(61.93)
3993	洛阳钼业	4.46	44.70	3.35	(52.28)	168	青岛啤酒	31.35	31.33	2.07	(18.10)
914	海螺水泥	30.30	11.17	1.67	8.85	553	南京熊猫	4.35	30.22	1.00	(66.46)
2009	金隅股份	3.98	13.18	0.78	(50.84)	763	中兴通讯*	21.25	-	2.55	(30.32)
2202	万科*	25.85	10.33	2.11	(16.68)	921	海信科龙*	8.47	8.80	1.97	(46.05)
588	北京北辰	3.27	8.97	0.51	(55.80)	1812	晨鸣纸业*	12.64	8.55	1.30	(37.68)
1065	创业环保	5.17	13.18	1.30	(75.71)	811	新华文轩	6.38	8.24	0.79	(64.74)

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