

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	27,807.59	0.11	0.50
H股	11,067.55	(0.30)	(0.74)
紅籌	4,361.81	0.58	0.96
HSC大型股	2,322.06	0.08	1.01
HSC中型股	5,218.76	0.23	2.55
AH股溢價	131.05	(0.07)	(2.28)
滬深300	3,831.30	0.04	0.14
富時中國A50	11,918.09	(0.15)	(0.74)
上證180	8,299.18	(0.24)	(0.38)
上證380	5,746.94	(0.46)	0.77
臺北加權	10,580.41	0.25	(0.28)
日經225	19,909.50	(0.29)	2.76
道瓊斯	22,268.34	0.29	2.16
標普500	2,500.23	0.18	1.58
納斯達克	6,448.47	0.30	1.39
德國DAX 30	12,518.81	(0.17)	1.75
富時100	7,215.47	(1.10)	(2.20)
法國CAC 40	5,213.91	(0.22)	1.96

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.81	(0.16)	3.62
紐約期金(美元/t oz)	1,317.30	(0.30)	(1.09)
標普高盛商品指數	395.90	0.42	2.25
CRB大宗商品期貨價格指數	184.05	0.40	1.59
羅傑斯國際商品指數	2,269.28	0.17	1.10

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8380	0.12	(1.93)
美元兌人民幣	6.5515	0.19	(2.00)
美元兌港元	7.8178	0.09	(0.08)
美元兌日元	111.22	1.65	1.83
歐元兌美元	1.1940	(0.11)	1.52
英鎊兌美元	1.3580	3.17	5.52
澳元兌美元	0.7999	(0.37)	0.88

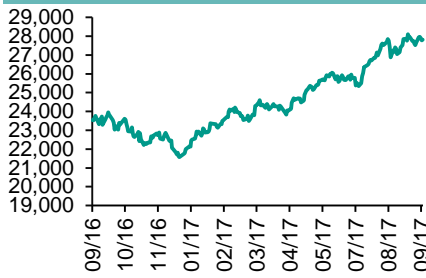
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6050	(3.10)	(0.70)
香港(10年期)	1.40900	11.60	(7.60)
美國(10年期)	2.20230	15.16	(7.05)

來源：彭博

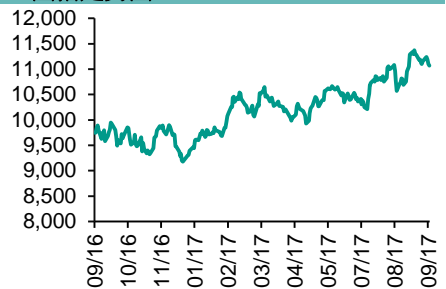
每天導讀

各股市走勢圖

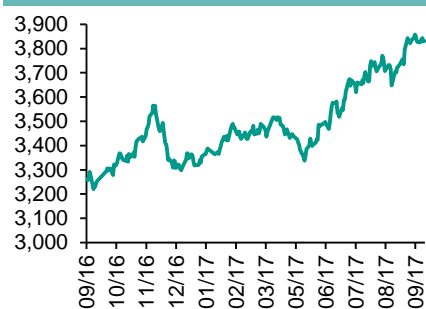
恒指走勢圖



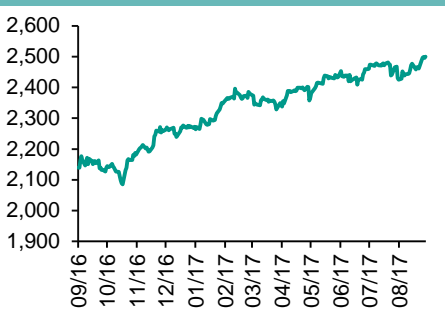
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國三大股指上漲，市場對於朝核問題的憂慮有所緩解。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中僅保健、非核心消費品和原材料指數下跌，電信服務指數領漲。上周五歐洲股市下跌，英國富時100指數跌幅最大，超過1%。上周五恒指上漲，而國指下跌；港股11個行業指數表現不一，其中地產建築指數領漲，原材料業指數領跌。上周五上證綜指和深成指均下跌，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，其中原材料和能源指數繼續領跌，主要消費和可選消費指數漲幅較大。總結全周，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指17年預測市盈率分別為18.3倍、19.1倍、12.6倍、8.4倍、14.7倍、23.3倍；全周道指、標普500指數、恒指、深成指累計上漲2.16%、1.58%、0.50%、0.84%，國指、上證綜指累計下跌0.74%、0.35%。今天將公布中國8月70個大中城市住宅銷售價格、歐元區8月消費價格同比終值和香港8月失業率。

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	零售銷售月環比	8月	0.1%	-0.2%	0.3%*
美國	工業產值(月環比)	8月	0.1%	-0.9%	0.4%*
美國	設備使用率	8月	76.7%	76.1%	76.9%*
歐元區	貿易餘額(經季調)	7月	€20.3b	€18.6b	€21.7b*
中國	貨幣供應M2同比	8月	9.1%	8.9%	9.2%
中國	總社會融資	8月	1280.0b	1480.0b	1220.6b*
中國	新增人民幣貸款	8月	950.0b	1090.0b	825.5b

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 國家發改委稱中國將放寬電動車產業的外資准入
- 美國8月份製造業產值下降，受颶風哈維襲擊墨西哥灣沿岸地區影響
- 中國商務部：9月18日與28日分兩批次競賣中央儲備糖
- 美國8月份零售銷售下滑，前幾個月數據也被下修
- 上海將加快推進房地產投資信託基金試點，發展住房租賃市場
- 歐洲央行的Praet稱仍然需要大量的刺激措施
- 在最新一次導彈發射後，朝鮮誓言要完成核計劃
- 中國8月末外幣存款于13個月以來首度下降，外幣存款亦環比減少

國際經濟要聞

美國8月份製造業產值下降，受颶風哈維襲擊墨西哥灣沿岸地區影響

美聯儲周五公布的報告顯示，8月份美國製造業產值下降，因颶風哈維削減了石油精煉和化工生產。製造業產值環比下降0.3%（經濟學家預估增長0.3%），7月份數據從下降0.1%修正為持平。包括采礦和公用事業產值的總體工業產值環比下降0.9%，7月份的數據從增長0.2%上修至0.4%。（彭博）

美國8月份零售銷售下滑，前幾個月數據也被下修

美國商務部周五公布的數據顯示，8月零售銷售出現意外下滑，前兩個月數據也被下修，暗示美國民眾夏季期間減少了消費。總體銷售下跌0.2%（預估漲0.1%），7月份漲幅為0.3%（前一次公布的漲幅為0.6%）；6月銷售下降0.1%（前一次公布為上漲0.3%）。（彭博）

歐洲央行的Praet稱仍然需要大量的刺激措施

歐洲央行執行委員會成員Peter Praet在接受De Tijd採訪時說：“核心通貨膨脹水平依然很低。我們必須保持耐心，堅持我們的政策。仍然需要大量刺激措施。” De Tijd于周六發表上述採訪。（彭博）

在最新一次導彈發射後，朝鮮誓言要完成核計劃

朝中社周六報道，朝鮮領導人金正恩宣稱，儘管聯合國安理會采取了一系列制裁措施，但他的核計劃已接近完成；他的最終目標是與美國建立“真實實力的平衡”，防止針對平壤的軍事行動。報道稱，金正恩親自指導了最近一次Hwasong-12型導彈發射。（彭博）

大中華經濟要聞

國家發改委稱中國將放寬電動車產業的外資准入

國家發展和改革委員會稱，中國將放寬電動車產業的外資准入，並正在起草國家智能汽車創新發展戰略。據發改委發言人周五新聞發布會文字稿，今年下半年將在金融、新能源汽車等領域進一步放寬外資准入；今年7月開始實施的新版《外商投資產業指導目錄》減少禁止外資進入的項目數量。（彭博）

中國商務部：9月18日與28日分兩批次競賣中央儲備糖

務部公告稱，本次白砂糖競賣總量約為36.7萬噸，9月18日競賣數量20萬噸，9月28日競賣16.7萬噸。此前發改委公告稱，中國9月中旬開始分批投放國家儲備糖，數量37萬噸左右。（彭博）

上海將加快推進房地產投資信托基金試點，發展住房租賃市場

上海市政府微博發布消息，上海市出臺《關於加快培育和發展本市住房租賃市場的實施意見》。根據意見，到2020年，上海市將基本形成多主體參與、多品種供應、規範化管理的住房租賃市場體系。（彭博）

中國8月末外幣存款于13個月以來首度下降，外幣貸款亦環比減少

中國央行公布的最新數據顯示，8月末外幣存款餘額減少70億美元，為2016年7月以來首次環比下降，至7876億美元；月末存款餘額同比增長21.6%。8月末外幣貸款餘額減少52億美元，至8327億美元。（彭博）

企業要聞

中國的半導體公司組建行業聯盟以分享信息

在中國南部城市廈門舉行的行業會議，51家芯片公司和25家投資公司組建中國半導體投資聯盟。成員包括紫光集團、中芯國際、中國的國家集成電路產業投資基金和君聯資本。聯盟旨在充當中國公司與海外公司、投資者和研究機構之間的橋梁，輔助中國半導體行業進入海外市場。（彭博）

質檢總局：通用汽車計劃在中國召回汽車，共計約250萬輛

中國質檢總局網站發布通告，通用汽車（中國）投資有限公司及上汽通用汽車有限公司決定自2017年10月29日起，分批陸續召回進口薩博及歐寶品牌車輛，共計13,492輛。（彭博）

京東和泰國Central Group設立5億美元的合資企業

京東與泰國的Central Group表示，它們計劃設立兩家合資公司，價值高達5億美元，在泰國開展電子商務和金融科技業務。Central Group將提供一半資金，其他資金來自京東、京東金融和Provident Capital。（彭博）

人民網：格力電器與洛陽簽訂智能製造產業基地項目合作框架協議

報道稱，洛陽市高新技術產業開發區與格力電器簽訂洛陽自主創新智能製造產業基地項目合作框架協議，合作方將在洛陽高新區共同建設中國洛陽自主創新智能製造產業基地項目。（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	6.63	5.89	0.86	(18.52)	895	東江環保*	10.80	14.44	2.21	(42.85)
1398	工商銀行	5.73	6.14	0.89	(16.77)	1635	大眾公用	3.63	13.83	1.24	(42.49)
1288	農業銀行	3.55	5.34	0.76	(20.87)	753	中國國航	7.00	11.18	1.05	(34.95)
3988	中國銀行	3.99	5.70	0.73	(17.63)	670	東方航空	4.18	9.04	0.94	(49.00)
3328	交通銀行	5.76	5.24	0.61	(23.97)	1055	南方航空	6.09	10.72	1.10	(41.33)
3968	招商銀行	28.15	9.01	1.42	(9.15)	1919	中國遠洋	5.03	-	2.11	(44.45)
998	中信銀行	5.11	5.02	0.59	(32.97)	2866	中海集運	1.89	8.53	1.30	(60.30)
6818	光大銀行	3.73	4.77	0.63	(23.93)	1138	中海發展	4.34	6.29	0.52	(44.21)
1988	民生銀行	7.67	4.84	0.66	(21.89)	2880	大連港	1.37	26.12	0.83	(61.34)
2628	中國人壽	23.75	26.94	1.82	(28.98)	3369	秦港股份	2.87	14.56	1.06	(75.15)
2318	中國平安	61.90	14.10	2.23	(2.81)	317	廣船國際	13.14	199.82	1.50	(58.50)
2601	中國太保	33.85	20.67	1.95	(22.76)	2039	中集集團*	15.12	24.63	1.36	(32.55)
1336	新華保險	45.75	24.65	1.94	(32.61)	1800	中國交建	10.12	7.70	0.82	(45.90)
6030	中信證券	16.86	16.89	1.19	(21.62)	390	中國中鐵	6.59	9.16	0.93	(37.59)
6837	海通證券	12.70	15.69	1.09	(28.99)	1186	中國鐵建	9.96	7.71	0.84	(31.91)
2611	國泰君安	17.44	11.33	1.24	(31.08)	1766	中國中車	6.95	15.82	1.39	(41.04)
1776	廣發證券*	16.58	12.81	1.31	(26.59)	525	廣深鐵路	4.39	26.81	0.93	(31.35)
6886	華泰證券	17.08	16.05	1.22	(36.43)	177	寧滬高速	11.94	13.68	2.29	0.58
6099	招商證券	12.76	12.28	1.16	(47.55)	548	深圳高速	7.60	10.72	1.07	(33.44)
3958	東方證券	8.45	14.96	1.07	(57.18)	995	皖通高速	5.98	8.59	0.94	(62.62)
6178	光大證券	11.12	14.84	0.90	(40.37)	107	成渝高速	3.18	8.53	0.60	(42.93)
6881	銀河證券	6.85	11.17	0.93	(63.69)	2238	廣汽集團	16.90	10.75	1.86	(45.05)
1375	中州證券	3.53	18.79	1.14	(69.18)	1211	比亞迪*	56.45	29.50	2.64	(11.40)
857	中石油	4.95	37.18	0.63	(48.01)	2333	長城汽車	9.88	9.34	1.62	(33.96)
386	中石化	5.95	11.17	0.84	(15.76)	2338	濰柴動力	9.21	9.26	0.94	1.44
338	上石化	4.79	8.00	1.76	(36.37)	3606	福耀玻璃	27.60	18.92	3.33	(3.77)
1033	石化油服	1.33	-	2.49	-	1108	洛陽玻璃	4.52	51.92	3.81	(84.29)
2883	中海油田	6.72	-	0.78	(49.93)	38	一拖股份	3.70	31.55	0.64	(64.68)
568	山東墨龍*	1.23	-	0.45	(80.10)	1157	中聯重科*	3.47	21.48	0.60	(36.91)
1088	中國神華	18.94	7.81	1.11	(22.52)	564	鄭煤機	5.23	69.37	0.72	-
1898	中煤能源	3.92	11.64	0.50	(48.09)	1057	浙江世寶*	3.05	31.38	1.36	(79.43)
1171	兗州煤業	8.01	7.00	0.78	(48.00)	1072	東方電氣	8.65	-	0.79	(33.12)
902	華能國際	5.03	24.20	0.78	(39.08)	2727	上海電氣	3.50	18.56	0.85	(62.87)
991	大唐發電	2.59	7.32	0.70	(52.08)	2208	金風科技*	8.95	11.11	1.30	(39.26)
1071	華電國際	3.16	7.94	0.60	(40.75)	42	東北電氣	2.07	-	8.30	-
1618	中國中冶	2.62	9.21	0.74	(57.61)	187	京城機電	2.65	-	1.80	(71.12)
347	鞍鋼股份*	7.18	13.85	0.94	(11.37)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.98	10.52	1.20	(29.92)	2607	上海醫藥	19.48	12.91	1.35	(30.28)
1053	重慶鋼鐵	1.55	-	-	-	2196	復星醫藥	30.75	20.51	2.54	(16.81)
2600	中國鋁業	6.66	76.31	2.23	-	1513	麗珠醫藥*	43.05	23.69	3.03	(25.17)
358	江西銅業	12.80	31.82	0.79	(42.04)	874	白雲山	20.60	14.88	1.56	(37.35)
2899	紫金礦業	2.88	26.82	1.87	(39.80)	719	新華製藥*	7.61	16.23	1.37	(58.85)
3993	洛陽鉬業	4.74	47.90	3.59	(49.00)	168	青島啤酒	31.50	31.75	2.10	(15.57)
914	海螺水泥	31.70	11.79	1.76	7.27	553	南京熊貓	4.45	31.17	1.03	(66.40)
2009	金隅股份	4.13	13.79	0.81	(48.41)	763	中興通訊*	22.15	-	2.68	(24.59)
2202	萬科*	28.40	11.44	2.33	(18.76)	921	海信科龍*	8.00	8.38	1.88	(50.98)
588	北京北辰	3.21	8.88	0.51	(57.56)	1812	晨鳴紙業*	14.04	9.57	1.45	(34.62)
1065	創業環保	5.07	13.03	1.28	(75.24)	811	新華文軒	6.41	8.34	0.80	(64.37)

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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