

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	27,777.20	(0.42)	0.92
H股	11,101.14	(0.77)	0.02
红筹	4,336.69	(0.21)	0.57
HSC大型股	2,320.23	(0.22)	1.42
HSC中型股	5,206.64	0.04	2.35
AH股溢价	131.14	(0.40)	(2.22)
沪深300	3,829.96	(0.33)	0.00
富时中国A50	11,935.81	(0.69)	(0.78)
上证180	8,319.54	(0.46)	(0.20)
上证380	5,773.52	(0.03)	1.50
台北加权	10,553.57	0.20	0.14
日经225	19,845.48	(0.29)	2.76
道琼斯	22,203.48	0.20	1.92
标普500	2,495.62	(0.11)	1.24
纳斯达克	6,429.08	(0.48)	0.49
德国DAX 30	12,540.45	(0.10)	1.98
富时100	7,295.39	(1.14)	(1.37)
法国CAC 40	5,225.20	0.15	2.16

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.73	(0.32)	4.74
纽约期金(美元/t oz)	1,332.20	0.51	(1.12)
标普高盛商品指数	394.23	0.46	0.48
CRB大宗商品期货价格指数	183.31	0.23	0.24
罗杰斯国际商品指数	2,265.34	0.29	(0.17)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8379	0.87	(2.15)
美元兑人民币	6.5463	0.79	(2.29)
美元兑港元	7.8125	(0.01)	(0.14)
美元兑日元	110.20	2.14	(0.43)
欧元兑美元	1.1910	(1.05)	1.49
英镑兑美元	1.3386	1.41	4.02
澳元兑美元	0.7993	(0.83)	2.20

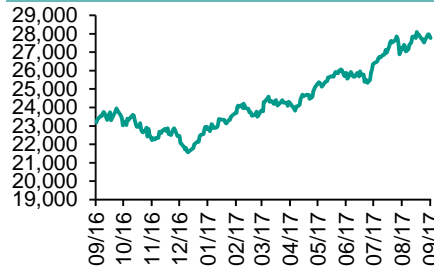
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6020	(4.60)	(1.70)
香港(10年期)	1.42000	6.70	0.10
美国(10年期)	2.18120	13.05	(9.16)

来源：彭博

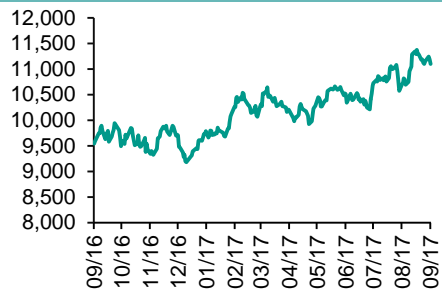
每天导读

各股市走势图

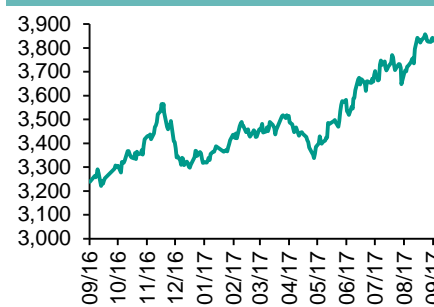
恒指走势图



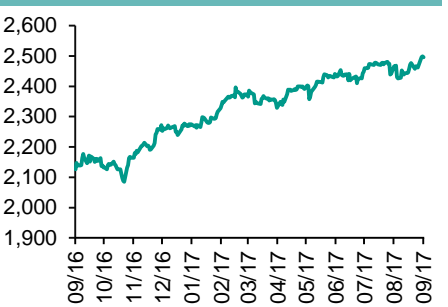
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天道指再创新高，但标普500指数和纳指均下跌，主要受到零售业股的拖累。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，非核心消费品和电信服务指数跌幅较大。昨天欧洲股市表现不一，英国富时100指数及德国DAX指数下跌；法国CAC指数上涨。昨天恒指及国指均下跌，恒指跑赢国指；港股11个行业指数表现不一，其中工业制品指数领涨，电讯业和原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跑赢上证综指；沪深300指数中10个行业指数均下跌，其中原材料和能源指数领跌。昨天港股通（沪）全天使用额度为11.38亿元，使用比例为10.84%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为132.35亿元。港股通（深）全天使用额度为7.06亿元，使用比例为6.72%；深股通全天使用额度为3.88亿元，使用比例为2.98%。昨天沪深两市两融余额升至9849亿元，沪深两市总交易量升至6720亿元。今天将公布美国8月工业产值和8月零售销售，而中国将公布8月货币金融数据。

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
美国	首次失业人数	9月9	300k	284k	298k
美国	持续领取失业救济人数	9月2	1965k	1944k	1951k*
美国	CPI 同比	8月	1.8%	1.9%	1.7%
中国	零售销售额同比	8月	10.5%	10.1%	10.4%
中国	工业产值 同比	8月	6.6%	6.0%	6.4%
中国	固定资产除农村年迄今同比	8月	8.2%	7.8%	8.3%
中国	外国直接投资同比人民币	8月	N/A	9.1%	2.3%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 中国版权局约谈境内外音乐公司，要求避免授予独家版权
- 美国8月通胀率回升，结束五个月持续低于预期的局面
- 中国1-8月份房地产开发投资同比增长7.9%
- 美国首次申领失业金人数意外下滑，凸显就业市场强劲
- 中国财政部：严禁将国库现金管理与地方债发行“行政捆绑”
- 瑞士央行调降2017年GDP增长预估 从1.5%降到略低于1%
- 澳大利亚8月份就业人数大增，全职就业数据尤为强劲
- 香港证监会与马来西亚证券事务监察委员会签订金融科技合作协议

国际经济要闻

美国8月通胀率回升，结束五个月持续低于预期的局面

劳工部周四公布的数据显示，通货膨胀可能终于回归正轨，并有望达到美联储的目标。消费者价格指数环比升0.4%（预估为升0.3%），此前一个月的涨幅为0.1%；同比上涨1.9%（预估1.8%）。扣除食品和能源的核心价格指数环比升0.2%（符合预期），同比涨幅达到1.7%（预估为1.6%）。(彭博)

美国首次申领失业金人数意外下滑，凸显就业市场强劲

美国劳工部周四公布的数据显示，上周美国首次申领失业救济人数意外回落。首次申领失业金人数减少1.4万人，至28.4万人（预估30万，预测区间24万至46.5万）。在截至9月2日的一周，持续领取失业金人数减少7000人，至194万。(彭博)

瑞士央行调降2017年GDP增长预估 从1.5%降到略低于1%

瑞士央行将2017年GDP增长预估从先前的1.5%降到略低于1%。瑞士央行预估2017年通货膨胀率为0.4%；2018年为0.4%；2019年为1.1%。先前预估2017年通货膨胀率为0.3%；2018年为0.3%；2019年1.0%。(彭博)

澳大利亚8月份就业人数大增，全职就业数据尤为强劲

澳大利亚8月份就业人数增幅是预估的两倍多，全职就业人数增幅居前，凸显出劳动力市场正在复苏。就业人数较7月份增加54,200人；经济学家预计增加20,000人。失业率维持在5.6%，符合预估。全职就业人数上升40,100人；兼职就业人数增加14,100人。(彭博)

大中华经济要闻

中国版权局约谈境内外音乐公司，要求避免授予独家版权

中国版权局公告称，13日就网络音乐版权有关问题约谈了环球音乐、华纳音乐、索尼音乐等二十余家境内外音乐公司以及国际唱片业协会等相关协会主要负责人。版权局强调要促进网络音乐全面授权、广泛传播，采取符合市场规则和国际惯例的授权模式，避免授予网络音乐服务商独家版权。(彭博)

中国1-8月份房地产开发投资同比增长7.9%

中国国家统计局今日公布，1-8月份房地产开发投资69494亿元人民币。中国1-8月份商品房销售额同比增长17.2%，至78096亿元人民币。中国1-8月份住宅销售额同比增长14.2%，至65156亿元人民币。(彭博)

中国财政部：严禁将国库现金管理与地方债发行“行政捆绑”

据中国财政部，日前财政部召开会议分析当前预算执行和库款管理面临的问题，对下一步工作作出具体部署。财政部副部长刘伟在会上指，严禁将国库现金管理与地方债发行“行政捆绑”，干扰地方债市场化定价机制。(彭博)

香港证监会与马来西亚证券事务监察委员会签订金融科技合作协议

香港证监会在网站发布新闻稿称，与马来西亚证券事务监察委员会签订协议，以建立金融科技合作框架。将在资讯共享及寻求进入对方市场的创新型企业的转介方面开展合作。(彭博)

企业要闻

新鸿基地产全年基础盈利260亿港元，预估258亿港元

新鸿基地产2016/17年度业绩报告显示，全年基础盈利260亿港元；预估为258亿。全年收入782亿港元，上年同期为912亿。全年净利润418亿港元，上年同期为327亿。派发末期股息每股3港元。(彭博)

中海油：陆丰油田作业区因7月份事故关停

中海油公告称，预计该油田临时复产时间为2018年年初。事故前原油产量约24,000桶/天，影响海油全年产量约3百万桶。因今年南海东部恩平油田群、番禺油田群、西江油田群等生产形势较好，年度产量目标影响不大。(彭博)

中国质检总局：大众将在华召回486万辆汽车，因安全气囊存在问题

国家质检总局公告称，自2018年3月12日起，大众将召回进口及国产汽车共计4,860,029辆。召回范围内部分车辆的驾驶席或副驾驶席正面安全气囊装配了高田公司生产的未带干燥剂的硝酸铵气体发生器。(彭博)

银行基金结束认购，募资逾18亿美元

银行(Asia Alternatives)发电邮声明称，Alternatives Capital Partners V和几支基金工具共筹集逾18亿美元资金，结束认购。这些基金侧重建立多元化的亚洲私募股权投资组合。约85%认购资金来自老客户。(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 比价(%)	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 比价(%)
939	建设银行	6.65	5.91	0.87	(18.42)	895	东江环保*	10.64	14.24	2.18	(42.76)
1398	工商银行	5.73	6.15	0.89	(18.22)	1635	大众公用	3.64	13.88	1.25	(42.26)
1288	农业银行	3.56	5.36	0.76	(21.18)	753	中国国航	7.09	11.33	1.07	(33.89)
3988	中国银行	3.99	5.71	0.73	(18.73)	670	东方航空	4.17	9.03	0.94	(49.21)
3328	交通银行	5.76	5.24	0.62	(24.12)	1055	南方航空	6.09	10.73	1.11	(41.46)
3968	招商银行	28.25	9.05	1.43	(8.33)	1919	中国远洋	5.03	-	2.12	(46.02)
998	中信银行	5.16	5.08	0.60	(32.45)	2866	中海集运	1.88	8.50	1.30	(60.95)
6818	光大银行	3.70	4.74	0.63	(24.82)	1138	中海发展	4.36	6.33	0.53	(44.48)
1988	民生银行	7.75	4.90	0.67	(21.07)	2880	大连港	1.38	26.34	0.83	(61.40)
2628	中国人寿	23.80	27.03	1.83	(28.47)	3369	秦港股份	2.83	14.37	1.04	(77.01)
2318	中国平安	61.75	14.08	2.22	(4.08)	317	广船国际	13.36	203.41	1.53	(57.49)
2601	中国太保	34.40	21.03	1.99	(21.66)	2039	中集集团*	15.36	25.05	1.38	(30.89)
1336	新华保险	46.40	25.03	1.97	(30.90)	1800	中国交建	10.06	7.66	0.81	(45.82)
6030	中信证券	17.10	17.15	1.21	(20.15)	390	中国中铁	6.65	9.26	0.94	(37.09)
6837	海通证券	12.88	15.93	1.11	(27.85)	1186	中国铁建	9.98	7.74	0.84	(31.30)
2611	国泰君安	17.10	11.12	1.22	(32.19)	1766	中国中车	7.00	15.95	1.40	(41.02)
1776	广发证券*	16.50	12.76	1.31	(26.70)	525	广深铁路	4.30	26.29	0.91	(33.18)
6886	华泰证券	17.42	16.39	1.25	(34.48)	177	宁沪高速	11.92	13.67	2.29	0.94
6099	招商证券	12.66	12.20	1.16	(47.87)	548	深圳高速	7.55	10.66	1.07	(33.66)
3958	东方证券	8.26	14.64	1.05	(58.19)	995	皖通高速	5.93	8.53	0.93	(61.90)
6178	光大证券	10.78	14.40	0.87	(42.01)	107	成渝高速	3.20	8.59	0.60	(42.74)
6881	银河证券	6.85	11.19	0.93	(62.18)	2238	广汽集团	16.86	10.74	1.85	(45.60)
1375	中州证券	3.68	19.61	1.19	(67.46)	1211	比亚迪*	55.90	29.24	2.62	(13.88)
857	中石油	4.97	37.38	0.64	(48.06)	2333	长城汽车	9.93	9.40	1.64	(33.02)
386	中石化	5.93	11.20	0.84	(16.37)	2338	潍柴动力	9.49	9.55	0.97	2.76
338	上石化	4.82	8.06	1.77	(35.70)	3606	福耀玻璃	28.30	19.43	3.41	(1.83)
1033	石化油服	1.34	-	2.52	-	1108	洛阳玻璃	4.61	53.02	3.89	(84.15)
2883	中海油田	6.63	-	0.77	(51.07)	38	一拖股份	3.71	31.68	0.64	(64.58)
568	山东墨龙*	1.24	-	0.45	(79.48)	1157	中联重科*	3.55	22.00	0.61	(35.24)
1088	中国神华	19.20	7.93	1.13	(23.93)	564	郑煤机	5.24	69.58	0.72	-
1898	中煤能源	3.96	11.77	0.50	(48.88)	1057	浙江世宝*	3.02	31.11	1.35	(78.95)
1171	兖州煤业	8.36	7.32	0.82	(47.96)	1072	东方电气	8.68	-	0.80	(33.48)
902	华能国际	5.05	24.33	0.78	(39.20)	2727	上海电气	3.54	18.79	0.86	(62.30)
991	大唐发电	2.48	7.02	0.67	(54.46)	2208	金风科技*	8.99	11.17	1.30	(39.11)
1071	华电国际	3.14	7.89	0.59	(41.18)	42	东北电气	2.10	-	8.43	-
1618	中国中冶	2.65	9.32	0.75	(56.99)	187	京城机电	2.60	-	1.77	(71.48)
347	鞍钢股份*	7.50	14.48	0.98	(11.61)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.10	10.85	1.24	(32.67)	2607	上海医药	19.42	12.89	1.35	(30.42)
1053	重庆钢铁	1.58	-	-	-	2196	复星医药	29.45	19.66	2.44	(17.10)
2600	中国铝业	6.95	79.73	2.33	-	1513	丽珠医药*	42.50	23.42	3.00	(26.60)
358	江西铜业	12.96	32.26	0.80	(43.09)	874	白云山	20.55	14.87	1.55	(37.22)
2899	紫金矿业	2.89	26.95	1.88	(39.52)	719	新华制药*	7.65	16.33	1.38	(58.95)
3993	洛阳钼业	4.99	50.49	3.78	(49.30)	168	青岛啤酒	31.15	31.43	2.08	(16.75)
914	海螺水泥	33.30	12.40	1.85	9.20	553	南京熊猫	4.36	30.57	1.01	(65.93)
2009	金隅股份	4.18	13.97	0.83	(48.57)	763	中兴通讯*	21.70	-	2.63	(25.83)
2202	万科*	27.60	11.13	2.27	(15.96)	921	海信科龙*	8.21	8.61	1.93	(48.47)
588	北京北辰	3.25	9.00	0.52	(57.12)	1812	晨鸣纸业*	14.34	9.79	1.48	(33.48)
1065	创业环保	5.18	13.33	1.31	(75.22)	811	新华文轩	6.38	8.31	0.79	(64.52)

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