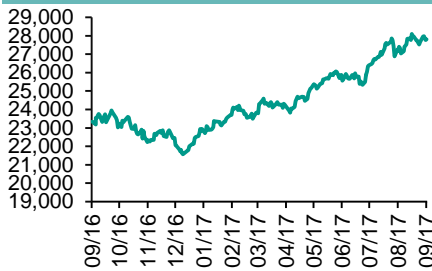


各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
大中华经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的 H 股股份 .....	3
免责声明 .....	4

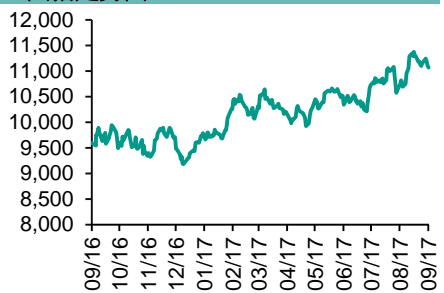
# 每天导读

## 各股市走势图

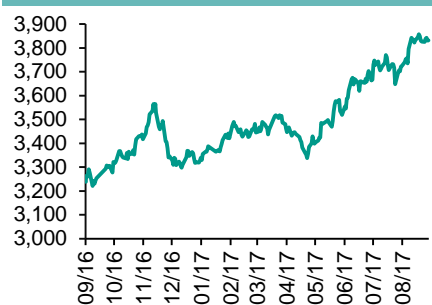
### 恒指走势图



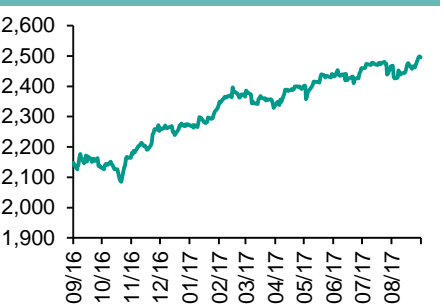
### 国指走势图



### 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上涨，市场对于朝核问题的忧虑有所缓解。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中医疗保健、非核心消费品和原材料指数下跌，电信服务指数领涨。上周五欧洲股市下跌，英国富时100指数跌幅最大，超过1%。上周五恒指上涨，而国指下跌；港股11个行业指数表现不一，其中地产建筑指数领涨，原材料指数领跌。上周五上证综指和深成指均下跌，深成指跑赢上证综指；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中原材料和能源指数继续领跌，主要消费和可选消费指数涨幅较大。总结全周，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指17年预测市盈率分别为18.3倍、19.1倍、12.6倍、8.4倍、14.7倍、23.3倍；全周道指、标普500指数、恒指、深成指累计上涨2.16%、1.58%、0.50%、0.84%，国指、上证综指累计下跌0.74%、0.35%。今天将公布中国8月70个大中城市住宅销售价格、欧元区8月消费价格同比终值和香港8月失业率。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,807.59	0.11	0.50
H股	11,067.55	(0.30)	(0.74)
红筹	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股溢价	131.05	(0.07)	(2.28)
沪深300	3,831.30	0.04	0.14
富时中国A50	11,918.09	(0.15)	(0.74)
上证180	8,299.18	(0.24)	(0.38)
上证380	5,746.94	(0.46)	0.77
台北加权	10,580.41	0.25	(0.28)
日经225	19,909.50	(0.29)	2.76
道琼斯	22,268.34	0.29	2.16
标普500	2,500.23	0.18	1.58
纳斯达克	6,448.47	0.30	1.39
德国DAX 30	12,518.81	(0.17)	1.75
富时100	7,215.47	(1.10)	(2.20)
法国CAC 40	5,213.91	(0.22)	1.96

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.81	(0.16)	3.62
纽约期金(美元/t oz)	1,317.30	(0.30)	(1.09)
标普高盛商品指数	395.90	0.42	2.25
CRB大宗商品期货价格指数	184.05	0.40	1.59
罗杰斯国际商品指数	2,269.28	0.17	1.10

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8380	0.12	(1.93)
美元兑人民币	6.5515	0.19	(2.00)
美元兑港元	7.8178	0.09	(0.08)
美元兑日元	111.22	1.65	1.83
欧元兑美元	1.1940	(0.11)	1.52
英镑兑美元	1.3580	3.17	5.52
澳元兑美元	0.7999	(0.37)	0.88

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6050	(3.10)	(0.70)
香港(10年期)	1.40900	11.60	(7.60)
美国(10年期)	2.20230	15.16	(7.05)

来源：彭博

## 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	零售销售月环比	8月	0.1%	-0.2%	0.3%*
美国	工业产值(月环比)	8月	0.1%	-0.9%	0.4%*
美国	设备使用率	8月	76.7%	76.1%	76.9%*
欧元区	贸易余额(经季调)	7月	€20.3b	€18.6b	€21.7b*
中国	货币供应M2同比	8月	9.1%	8.9%	9.2%
中国	总社会融资	8月	1280.0b	1480.0b	1220.6b*
中国	新增人民币贷款	8月	950.0b	1090.0b	825.5b

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 国家发改委称中国将放宽电动车产业的外资准入
- 美国8月份制造业产值下降，受飓风哈维袭击墨西哥湾沿岸地区影响
- 中国商务部：9月18日与28日分两批次竞卖中央储备糖
- 美国8月份零售销售下滑，前几个月数据也被下修
- 上海将加快推进房地产投资信托基金试点，发展住房租赁市场
- 欧洲央行的Praet称仍然需要大量的刺激措施
- 在最新一次导弹发射后，朝鲜誓言要完成核计划
- 中国8月末外币存款于13个月以来首度下降，外币贷款亦环比减少

## 国际经济要闻

### 美国8月份制造业产值下降，受飓风哈维袭击墨西哥湾沿岸地区影响

美联储周五公布的报告显示，8月份美国制造业产值下降，因飓风哈维削减了石油精炼和化工生产。制造业产值环比下降0.3%（经济学家预估增长0.3%），7月份数据从下降0.1%修正为持平。包括采矿和公用事业产值的总体工业产值环比下降0.9%，7月份的数据从增长0.2%上修至0.4%。（彭博）

### 美国8月份零售销售下滑，前几个月数据也被下修

美国商务部周五公布的数据显示，8月零售销售出现意外下滑，前两个月数据也被下修，暗示美国民众夏季期间减少了消费。总体销售下跌0.2%（预估涨0.1%），7月份涨幅为0.3%（前一次公布的涨幅为0.6%）；6月销售下降0.1%（前一次公布为上涨0.3%）。（彭博）

### 欧洲央行的Praet称仍然需要大量的刺激措施

欧洲央行执行委员会成员Peter Praet在接受De Tijd采访时说：“核心通货膨胀水平依然很低。我们必须保持耐心，坚持我们的政策。仍然需要大量刺激措施。” De Tijd于周六发表上述采访。（彭博）

### 在最新一次导弹发射后，朝鲜誓言要完成核计划

朝中社周六报道，朝鲜领导人金正恩宣称，尽管联合国安理会采取了一系列制裁措施，但他的核计划已接近完成；他的最终目标是与美国建立“真实实力的平衡”，防止针对平壤的军事行动。报道称，金正恩亲自指导了最近一次Hwasong-12型导弹发射。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 国家发改委称中国将放宽电动车产业的外资准入

国家发展和改革委员会称，中国将放宽电动车产业的外资准入，并正在起草国家智能汽车创新发展战略。据发改委发言人周五新闻发布会文字稿，今年下半年将在金融、新能源汽车等领域进一步放宽外资准入；今年7月开始实施的新版《外商投资产业指导目录》减少禁止外资进入的项目数量。（彭博）

### 中国商务部：9月18日与28日分两批次竞卖中央储备糖

商务部公告称，本次白砂糖竞卖总量约为36.7万吨，9月18日竞卖数量20万吨，9月28日竞卖16.7万吨。此前发改委公告称，中国9月中旬开始分批投放国家储备糖，数量37万吨左右。（彭博）

### 上海将加快推进房地产投资信托基金试点，发展住房租赁市场

上海市政府微博发布消息，上海市出台《关于加快培育和发展本市住房租赁市场的实施意见》。根据意见，到2020年，上海市将基本形成多主体参与、多品种供应、规范化管理的住房租赁市场体系。（彭博）

### 中国8月末外币存款于13个月以来首度下降，外币贷款亦环比减少

中国央行公布的最新数据显示，8月末外币存款余额减少70亿美元，为2016年7月以来首次环比下降，至7876亿美元；月末存款余额同比增长21.6%。8月末外币贷款余额减少52亿美元，至8327亿美元。（彭博）

## 企业要闻

### 中国的半导体公司组建行业联盟以分享信息

在中国南部城市厦门举行的行业会议，51家芯片公司和25家投资公司组建中国半导体投资联盟。成员包括紫光集团、中芯国际、中国的国家集成电路产业投资基金和君联资本。联盟旨在充当中国公司与海外公司、投资者和研究机构之间的桥梁，辅助中国半导体行业进入海外市场。（彭博）

### 质检总局：通用汽车计划在中国召回汽车，共计约250万辆

中国质检总局网站发布通告，通用汽车（中国）投资有限公司及上汽通用汽车有限公司决定自2017年10月29日起，分批陆续召回进口萨博及欧宝品牌车辆，共计13,492辆。（彭博）

### 京东和泰国Central Group设立5亿美元的合资企业

京东与泰国的Central Group表示，它们计划设立两家合资公司，价值高达5亿美元，在泰国开展电子商务和金融科技业务。Central Group将提供一半资金，其他资金来自京东、京东金融和Provident Capital。（彭博）

### 人民网：格力电器与洛阳签订智能制造产业基地项目合作框架协议

报道称，洛阳市高新技术产业开发区与格力电器签订洛阳自主创新智能制造产业基地项目合作框架协议，合作方将在洛阳高新区共同建设中国洛阳自主创新智能制造产业基地项目。（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 溢价比(%)	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 溢价比(%)
939	建设银行	6.63	5.89	0.86	(18.52)	895	东江环保*	10.80	14.44	2.21	(42.85)
1398	工商银行	5.73	6.14	0.89	(16.77)	1635	大众公用	3.63	13.83	1.24	(42.49)
1288	农业银行	3.55	5.34	0.76	(20.87)	753	中国国航	7.00	11.18	1.05	(34.95)
3988	中国银行	3.99	5.70	0.73	(17.63)	670	东方航空	4.18	9.04	0.94	(49.00)
3328	交通银行	5.76	5.24	0.61	(23.97)	1055	南方航空	6.09	10.72	1.10	(41.33)
3968	招商银行	28.15	9.01	1.42	(9.15)	1919	中国远洋	5.03	-	2.11	(44.45)
998	中信银行	5.11	5.02	0.59	(32.97)	2866	中海集运	1.89	8.53	1.30	(60.30)
6818	光大银行	3.73	4.77	0.63	(23.93)	1138	中海发展	4.34	6.29	0.52	(44.21)
1988	民生银行	7.67	4.84	0.66	(21.89)	2880	大连港	1.37	26.12	0.83	(61.34)
2628	中国人寿	23.75	26.94	1.82	(28.98)	3369	秦港股份	2.87	14.56	1.06	(75.15)
2318	中国平安	61.90	14.10	2.23	(2.81)	317	广船国际	13.14	199.82	1.50	(58.50)
2601	中国太保	33.85	20.67	1.95	(22.76)	2039	中集集团*	15.12	24.63	1.36	(32.55)
1336	新华保险	45.75	24.65	1.94	(32.61)	1800	中国交建	10.12	7.70	0.82	(45.90)
6030	中信证券	16.86	16.89	1.19	(21.62)	390	中国中铁	6.59	9.16	0.93	(37.59)
6837	海通证券	12.70	15.69	1.09	(28.99)	1186	中国铁建	9.96	7.71	0.84	(31.91)
2611	国泰君安	17.44	11.33	1.24	(31.08)	1766	中国中车	6.95	15.82	1.39	(41.04)
1776	广发证券*	16.58	12.81	1.31	(26.59)	525	广深铁路	4.39	26.81	0.93	(31.35)
6886	华泰证券	17.08	16.05	1.22	(36.43)	177	宁沪高速	11.94	13.68	2.29	0.58
6099	招商证券	12.76	12.28	1.16	(47.55)	548	深圳高速	7.60	10.72	1.07	(33.44)
3958	东方证券	8.45	14.96	1.07	(57.18)	995	皖通高速	5.98	8.59	0.94	(62.62)
6178	光大证券	11.12	14.84	0.90	(40.37)	107	成渝高速	3.18	8.53	0.60	(42.93)
6881	银河证券	6.85	11.17	0.93	(63.69)	2238	广汽集团	16.90	10.75	1.86	(45.05)
1375	中州证券	3.53	18.79	1.14	(69.18)	1211	比亚迪*	56.45	29.50	2.64	(11.40)
857	中石油	4.95	37.18	0.63	(48.01)	2333	长城汽车	9.88	9.34	1.62	(33.96)
386	中石化	5.95	11.17	0.84	(15.76)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	山东墨龙*	1.23	-	0.45	(80.10)	1157	中联重科*	3.47	21.48	0.60	(36.91)
1088	中国神华	18.94	7.81	1.11	(22.52)	564	郑煤机	5.23	69.37	0.72	-
1898	中煤能源	3.92	11.64	0.50	(48.09)	1057	浙江世宝*	3.05	31.38	1.36	(79.43)
1171	兖州煤业	8.01	7.00	0.78	(48.00)	1072	东方电气	8.65	-	0.79	(33.12)
902	华能国际	5.03	24.20	0.78	(39.08)	2727	上海电气	3.50	18.56	0.85	(62.87)
991	大唐发电	2.59	7.32	0.70	(52.08)	2208	金风科技*	8.95	11.11	1.30	(39.26)
1071	华电国际	3.16	7.94	0.60	(40.75)	42	东北电气	2.07	-	8.30	-
1618	中国中冶	2.62	9.21	0.74	(57.61)	187	京城机电	2.65	-	1.80	(71.12)
347	鞍钢股份*	7.18	13.85	0.94	(11.37)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.98	10.52	1.20	(29.92)	2607	上海医药	19.48	12.91	1.35	(30.28)
1053	重庆钢铁	1.55	-	-	-	2196	复星医药	30.75	20.51	2.54	(16.81)
2600	中国铝业	6.66	76.31	2.23	-	1513	丽珠医药*	43.05	23.69	3.03	(25.17)
358	江西铜业	12.80	31.82	0.79	(42.04)	874	白云山	20.60	14.88	1.56	(37.35)
2899	紫金矿业	2.88	26.82	1.87	(39.80)	719	新华制药*	7.61	16.23	1.37	(58.85)
3993	洛阳钼业	4.74	47.90	3.59	(49.00)	168	青岛啤酒	31.50	31.75	2.10	(15.57)
914	海螺水泥	31.70	11.79	1.76	7.27	553	南京熊猫	4.45	31.17	1.03	(66.40)
2009	金隅股份	4.13	13.79	0.81	(48.41)	763	中兴通讯*	22.15	-	2.68	(24.59)
2202	万科*	28.40	11.44	2.33	(18.76)	921	海信科龙*	8.00	8.38	1.88	(50.98)
588	北京北辰	3.21	8.88	0.51	(57.56)	1812	晨鸣纸业*	14.04	9.57	1.45	(34.62)
1065	创业环保	5.07	13.03	1.28	(75.24)	811	新华文轩	6.41	8.34	0.80	(64.37)

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