

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	27,953.16	(0.06)	0.38
H股	11,285.55	(0.09)	(0.02)
紅籌	4,343.49	0.11	0.70
HSC大型股	2,321.36	(0.03)	0.53
HSC中型股	5,042.16	0.30	1.42
AH股溢價	129.72	0.06	0.78
滬深300	3,830.54	0.22	0.92
富時中國A50	12,071.39	(0.08)	(0.14)
上證180	8,373.46	0.17	0.80
上證380	5,662.58	0.63	2.15
臺北加權	10,594.82	0.09	0.75
日經225	19,691.47	0.72	1.00
道瓊斯	21,987.56	0.18	0.80
標普500	2,476.55	0.20	1.37
納斯達克	6,435.33	0.10	2.71
德國DAX 30	12,142.64	0.72	(0.21)
富時100	7,438.50	0.11	0.42
法國CAC 40	5,123.26	0.74	0.37

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.32	0.06	1.61
紐約期金(美元/t oz)	1,337.50	0.82	2.12
標普高盛 商品指數	386.38	0.10	1.93
CRB大宗商品 期貨價格指數	180.95	0.05	1.75
羅傑斯國際 商品指數	2,243.61	0.32	1.95

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8383	(0.89)	(2.74)
美元兌人民幣	6.5595	(0.90)	(2.68)
美元兌港元	7.8248	0.01	0.07
美元兌日元	109.83	0.53	(0.78)
歐元兌美元	1.1885	(0.78)	0.95
英鎊兌美元	1.2964	0.24	(0.58)
澳元兌美元	0.7964	0.01	0.53

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6690	(1.20)	2.80
香港(10年期)	1.35300	(15.40)	(5.60)
美國(10年期)	2.16570	0.86	(9.63)

來源：彭博

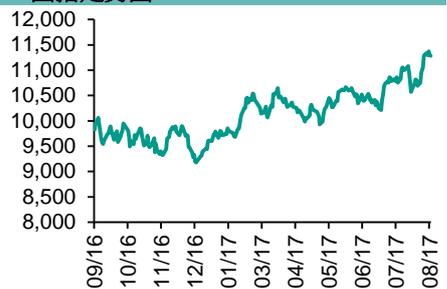
每天導讀

各股市走勢圖

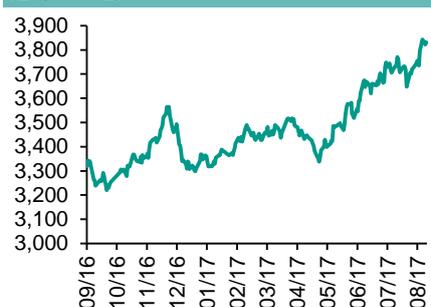
恒指走勢圖



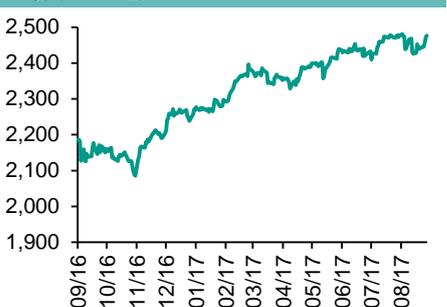
國指走勢圖



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均上升，其中標普500指數表現最佳。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，公用事業指數領跌。上周五歐洲三大股市的股指均上漲，其中法國CAC40指數漲幅最大。上周五恒指及國指均下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業和地產建築業領跌，而消費服務業和原材料業指數領漲。上周五上證綜指和深成指均上漲，深成指跑贏上證綜指；滬深300指數表現不一，其中能源指數領漲，電信業務指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的17年預測市盈率分別為18.0倍、18.9倍、12.9倍、8.7倍、14.9倍、23.0倍。上周道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲0.80%、1.37%、1.50%、2.37%、2.26%及3.37%。今天將公布歐元區7月PPI同比及英國8月Markit/CIPS英國建築業採購經理指數。

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
中國	財新中國PMI製造業	8月	51.0	51.6	51.1
美國	非農就業人數增減	8月	180k	156k	189k*
美國	失業率	8月	4.3%	4.4%	4.3%
歐元區	Markit製造業採購經理指數	8月	57.4	57.4	57.4
俄羅斯	Markit俄羅斯製造業PMI	8月	51.8	51.6	52.7
意大利	GDP工作日調整季環比	第2季	0.4%	0.4%	0.4%
法國	Markit法國製造業採購經理指數	8月	55.8	55.8	55.8

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 金正恩一枚氫彈打破朝鮮半島暫時寧靜
- 美國8月份非農就業增加15.6萬
- 美國8月製造業擴張步伐創2011年以來的最快
- 歐洲央行據稱認為有一定可能性QE計劃在12月之前都無法完全備妥
- 金磚國家致力於改善經濟政策協調
- 中國證監會：繼續保持對內幕交易的高壓嚴管態勢
- 中國央行8月開展中期借貸便利操作3995億元
- 餘永定：經濟形勢好轉 推動匯改完成有利時機已現

國際經濟要聞

金正恩一枚氫彈打破朝鮮半島暫時寧靜

朝鮮表示成功地測試了一種具有“空前威力”的氫彈，這種氫彈可以裝載到洲際彈道導彈上，此舉意味著對美國的打擊威脅有了明顯升級。特朗普威脅加大對朝鮮的經濟制裁，考慮中止與所有同朝鮮有商貿關係的國家的貿易往來，國防部長馬蒂斯稱，美國有許多軍事選項。(彭博)

美國8月份非農就業增加15.6萬

勞工部周五公布的數據顯示，8月份非農就業人數增加15.6萬人，低於彭博對經濟學家進行調查得到的預測中值18萬人。對之前兩個月數據的修正使得新增就業人數減少4.1萬人。失業率從4.3%上升至4.4%。(彭博)

美國8月製造業擴張步伐創2011年以來的最快

美國供應管理學會周五公布的數據顯示，受就業增長的驅動，美國8月製造業擴張步伐創六年來最快。製造業指數從7月的56.3升至58.8。就業指數升至59.9，創2011年6月以來的最高水平，上月為55.2。新訂單指數從60.4跌至60.3。未交貨訂單指數升至57.5，與前期創下的三年高點持平。(彭博)

歐洲央行據稱認為有一定可能性QE計劃在12月之前都無法完全備妥

知情人士表示，歐洲央行管理委員會無意在9月7日的會議上匆忙做決定，而且這個問題的複雜性意味著計劃的全部細節在10月26日的會議上可能也無法全部確定。(彭博)

大中華經濟要聞

金磚國家致力于改善經濟政策協調

中國財政部副部長史耀斌在廈門金磚國家首腦會議上表示，金磚國家巴西、俄羅斯、印度、中國和南非，在經歷全球金融危機後的各種困難後，呈現出復蘇的增長態勢。金磚國家承諾使用包括貨幣政策、財政政策和結構性政策在內的各種措施，助力全球經濟復蘇。(彭博)

中國證監會：繼續保持對內幕交易的高壓嚴管態勢

中國證監會發布會新聞稿稱，就修訂證券交易所管理辦法公開徵求意見。修訂突出交易所自律管理屬性，明確交易所規則對參與主體有約束力，以及對於異常交易行為、違規減持行為等的自律管理措施。(彭博)

中國央行8月開展中期借貸便利操作3995億元

央行公告稱2017年8月，為維護銀行體系流動性基本穩定，結合金融機構流動性需求，人民銀行對金融機構開展中期借貸便利操作3995億元。中期借貸便利操作期限1年，利率為3.2%。(彭博)

餘永定：經濟形勢好轉 推動匯改完成有利時機已現

中國社會科學院學部委員余永定接受中國證券報記者專訪時表示，當前經濟形勢的好轉為我國完成“8.11匯改”未完成的目標提供了有利的機會窗口，儘快實現匯率制度由“類爬行釘住”到“浮動”的轉變。(彭博)

企業要聞

中國交建、中國鐵建投資集團與新疆簽署900億元PPP公路項目

報道稱，新疆交通運輸廳與中國交通建設股份有限公司、中國鐵建股份有限公司投資集團簽署G0711烏魯木齊至尉犁、京新高速梧桐大泉至木壘兩個PPP公路建設項目投資協議，項目總投資近900億元人民幣。(彭博)

聯想集團斥資18億美元 收購盧森堡國際銀行控股權

中國企業集團聯想控股同意以18億美元收購歐洲一家古老私人銀行的控股權。聯想控股在香港交易所提交公告表示，卡塔爾皇室成員的投資工具 Precision Capital 同意出售其持有的盧森堡國際銀行89.9%的股權。(彭博)

三個月禁令到期 安邦保險據稱籌備逾20個新產品

安邦保險集團向中國的保險業監管機構注冊了20多個新產品，力圖借助更為傳統的產品重振業務。在中國政府降低金融風險的行動之中，該公司成為最大關注目標之一。(彭博)

中國工行據稱對委內瑞拉債券交易進行審查，因美國對委內瑞拉制裁

根據三位知情人士稱，工銀金融服務有限公司本周告訴客戶，他們需要事先獲得批准通知對方，方可對委內瑞拉和委內瑞拉國家石油公司的債券交易進行清算。(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	6.81	6.05	0.89	(16.62)	895	東江環保*	10.80	14.68	2.39	(42.42)
1398	工商銀行	5.80	6.22	0.90	(15.99)	1635	大眾公用	3.45	13.15	1.18	(45.61)
1288	農業銀行	3.66	5.50	0.78	(17.04)	753	中國國航	6.98	11.15	1.05	(36.16)
3988	中國銀行	4.11	5.82	0.75	(17.93)	670	東方航空	4.24	9.18	0.95	(48.76)
3328	交通銀行	5.93	5.62	0.57	(23.49)	1055	南方航空	6.06	10.67	1.10	(41.24)
3968	招商銀行	29.35	9.40	1.48	(8.01)	1919	中國遠洋	5.17	-	2.17	(45.93)
998	中信銀行	5.15	5.07	0.60	(33.14)	2866	中海集運	1.93	8.72	1.33	(60.52)
6818	光大銀行	3.74	4.96	0.64	(24.42)	1138	中海發展	4.51	6.54	0.55	(43.88)
1988	民生銀行	7.79	4.92	0.67	(21.94)	2880	大連港	1.41	26.90	0.85	(60.71)
2628	中國人壽	24.90	28.26	1.91	(27.39)	3369	秦港股份	2.88	14.62	1.06	(77.19)
2318	中國平安	62.25	14.19	2.24	(7.05)	317	廣船國際	13.22	201.16	1.51	(60.02)
2601	中國太保	37.05	22.64	2.14	(18.78)	2039	中集集團*	15.70	25.02	1.41	(30.66)
1336	新華保險	49.95	26.93	2.12	(30.50)	1800	中國交建	10.38	7.90	0.84	(44.83)
6030	中信證券	17.18	17.22	1.21	(21.26)	390	中國中鐵	6.40	8.90	0.90	(38.80)
6837	海通證券	13.02	16.09	1.12	(28.72)	1186	中國鐵建	10.28	7.97	0.87	(30.24)
2611	國泰君安	17.08	11.10	1.21	(34.02)	1766	中國中車	7.04	16.03	1.41	(40.36)
1776	廣發證券*	16.90	13.07	1.34	(26.86)	525	廣深鐵路	4.17	25.48	0.88	(33.00)
6886	華泰證券	17.46	16.42	1.25	(36.85)	177	寧滬高速	12.00	13.76	2.31	1.56
6099	招商證券	12.70	12.23	1.16	(45.90)	548	深圳高速	7.65	10.80	1.10	(32.03)
3958	東方證券	8.28	14.67	1.05	(58.98)	995	皖通高速	5.87	8.44	0.92	(62.10)
6178	光大證券	10.80	14.42	0.87	(43.49)	107	成渝高速	3.18	8.28	0.60	(43.61)
6881	銀河證券	7.01	11.44	0.95	(62.60)	2238	廣汽集團	15.24	9.70	1.68	(49.78)
1375	中州證券	3.69	19.66	1.20	(68.64)	1211	比亞迪*	46.80	24.47	2.19	(18.72)
857	中石油	5.06	38.03	0.65	(47.54)	2333	長城汽車	9.85	9.32	1.62	(33.81)
386	中石化	6.05	11.42	0.85	(15.29)	2338	濰柴動力	8.49	8.54	0.87	(1.79)
338	上石化	4.85	8.15	1.78	(37.32)	3606	福耀玻璃	24.55	16.84	2.96	(9.53)
1033	石化油服	1.35	-	2.53	-	1108	洛陽玻璃	4.66	53.59	3.93	(85.14)
2883	中海油田	6.39	-	0.74	(52.45)	38	一拖股份	3.65	31.14	0.63	(64.57)
568	山東墨龍*	1.34	-	0.49	(77.79)	1157	中聯重科*	3.63	22.49	0.62	(33.96)
1088	中國神華	20.30	8.38	1.19	(19.88)	564	鄭煤機	5.30	70.34	0.73	-
1898	中煤能源	4.03	11.97	0.51	(50.00)	1057	浙江世寶*	2.99	30.78	1.34	(77.98)
1171	兗州煤業	8.04	7.03	0.79	(51.66)	1072	東方電氣	8.37	-	0.77	(35.89)
902	華能國際	5.19	24.99	0.81	(39.46)	2727	上海電氣	3.48	18.47	0.84	(64.01)
991	大唐發電	2.58	7.30	0.70	(55.01)	2208	金風科技*	8.67	10.77	1.26	(39.96)
1071	華電國際	3.20	8.04	0.60	(41.91)	42	東北電氣	2.05	-	7.40	-
1618	中國中冶	2.59	9.11	0.73	(57.24)	187	京城機電	2.70	-	1.84	(70.40)
347	鞍鋼股份*	7.10	13.70	0.93	(23.95)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.29	11.35	1.29	(33.86)	2607	上海醫藥	19.40	12.91	1.34	(30.62)
1053	重慶鋼鐵	1.70	-	-	-	2196	復星醫藥	29.20	19.49	2.41	(16.73)
2600	中國鋁業	5.96	68.33	1.99	(38.21)	1513	麗珠醫藥*	42.80	23.57	3.02	(27.79)
358	江西銅業	13.74	34.18	0.85	(41.92)	874	白雲山	19.90	14.39	1.50	(39.88)
2899	紫金礦業	2.99	27.86	1.95	(37.93)	719	新華製藥*	7.29	15.55	1.32	(62.07)
3993	洛陽鉬業	4.29	43.38	3.25	(51.57)	168	青島啤酒	31.90	32.17	2.13	(16.65)
914	海螺水泥	29.45	10.96	1.63	5.15	553	南京熊貓	4.36	30.55	1.01	(65.21)
2009	金隅股份	4.08	13.63	0.81	(50.98)	763	中興通訊*	21.00	-	1.94	(25.62)
2202	萬科*	23.15	9.33	1.90	(15.14)	921	海信科龍*	9.12	9.56	2.14	(41.70)
588	北京北辰	3.20	8.85	0.51	(55.49)	1812	晨鳴紙業*	11.82	8.06	1.22	(40.25)
1065	創業環保	5.06	13.01	1.28	(76.57)	811	新華文軒	6.39	8.32	0.79	(64.08)

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