

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	27,613.76	(0.46)	(1.71)
H股	11,128.77	(0.56)	(2.16)
红筹	4,281.95	(0.55)	(1.07)
HSC大型股	2,294.26	(0.45)	(1.45)
HSC中型股	5,061.23	0.00	1.19
AH股溢价	134.45	0.54	3.69
沪深300	3,849.45	(0.20)	0.40
富时中国A50	12,124.55	(0.51)	(0.38)
上证180	8,392.66	(0.28)	0.09
上证380	5,723.96	0.52	1.94
台北加权	10,547.86	(0.66)	(0.20)
日经225	19,357.97	(0.63)	(0.62)
道琼斯	21,807.64	0.25	(0.26)
标普500	2,465.54	0.31	0.79
纳斯达克	6,393.31	0.28	1.45
德国DAX 30	12,214.54	0.75	1.77
富时100	7,354.13	(0.25)	(0.15)
法国CAC 40	5,101.41	0.29	0.89

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.16	0.00	6.96
纽约期金(美元/t oz)	1,334.50	(0.05)	1.84
标普高盛商品指数	392.43	0.63	3.96
CRB大宗商品期货价格指数	183.00	0.36	3.08
罗杰斯国际商品指数	2,270.85	0.41	3.70

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8354	(0.90)	(3.04)
美元兑人民币	6.5372	(0.91)	(2.97)
美元兑港元	7.8251	(0.01)	0.07
美元兑日元	109.14	(0.77)	(1.48)
欧元兑美元	1.1924	0.12	1.09
英镑兑美元	1.3045	0.89	0.08
澳元兑美元	0.8014	0.84	1.29

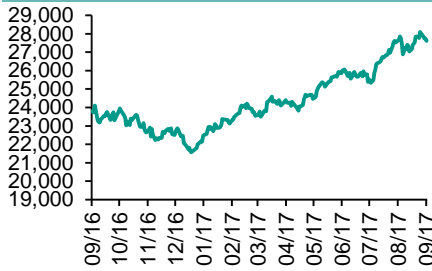
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6890	1.70	5.10
香港(10年期)	1.33700	(8.20)	(7.00)
美国(10年期)	2.09940	(1.76)	(15.36)

来源: 彭博

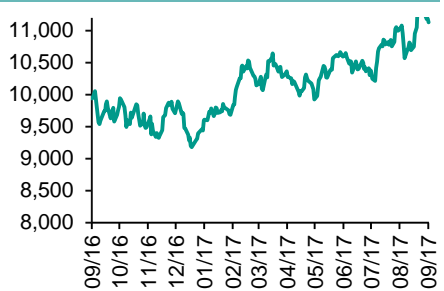
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



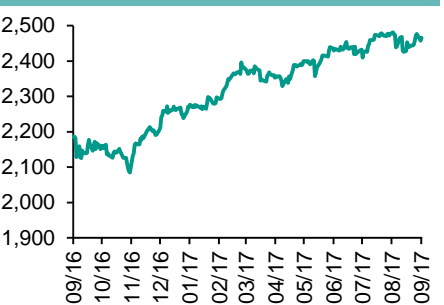
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国三大股市均上升, 其中升标普500指数升幅最大。昨天欧洲三大股市表现不一, 其中德国DAX30指数及法国CAC40指数上涨, 富时100指数下跌。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, 其中消费服务业和信息科技业指数领涨, 综合企业和金融业指数领跌。昨天上证综指和深成指均上升, 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, 其中工业指数领涨, 电信业务指数领跌。昨天港股通(沪)全天使用额度为13.52亿元, 使用比例为12.88%; 沪股通全天使用额度为0.82亿元, 使用比例为0.63%。港股通(深)全天使用额度为8.41亿元, 使用比例为8.01%; 深股通全天使用额度为2.09亿元, 使用比例为1.61%。昨天沪深两市两融余额升至9619亿元, 沪深两市总交易量升至7095亿元。今天将公布德国7月工业产值环比, 英国8月Halifax房价环比以及美国上周首次申领失业救济人数。

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	劳工现金收入同比	7月	0.5%	-0.3%	0.4%*
德国	工厂订单月环比	7月	0.2%	-0.7%	0.9%*
意大利	零售销售额同比	7月	1.2%	0.0%	1.5%
美国	MBA抵押贷款申请指数	9月1日	NA	3.3%	-2.3%
美国	贸易余额	7月	-US\$44.74b	-US\$43.69b	-US\$43.6b
美国	ISM非制造业综合指数	8月	55.6	55.3	53.9

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储Kashkari表示加息可能已经伤到美国经济
- 德国7月工厂订单环比下降0.7%; 预估环比增长0.2%
- 亚投行副行长: 该行不会考虑向核电项目放贷款
- 文在寅向普京求助, 警告称朝鲜可能失控
- 保险业将进一步加大对外开放力度
- 中国经济有望继续保持中高速增长 债务风险可控
- 林郑月娥: 香港政府将向首次购房者提供帮助
- 中国国资委要求中国铁塔加大成本管控力度

国际经济要闻

美联储Kashkari表示加息可能已经伤到美国经济

明尼阿波利斯联储银行行长Neel Kashkari表示，美联储提高利率可能正给美国经济造成实际伤害，这有助于解释为什么通胀率较低，且就业增长放缓。在他的评论之前，美联储理事Lael Brainard在纽约呼吁，由于通胀率低，对于再次升息要保持谨慎。(彭博)

德国7月工厂订单环比下降0.7%；预估环比增长0.2%

德国联邦统计局公布，经工作日调整的工厂订单同比增长5%；预估同比增长5.8%。来自36位经济学家的预测范围介于下降2%至增长1.6%之间；资本品订单环比下降0.7%；消费品订单环比下降3%；必需品订单环比下降0.4%。(彭博)

亚投行副行长：该行不会考虑向核电项目放贷款

亚洲基础设施投资银行副行长Joachim von Amsberg在新闻发布会上表示，该行不排除考虑基于煤炭的项目。不过仅限于少数情况，特别是那些替代现有产能的清洁煤炭项目，或者在没有其他选项的情况下。(彭博)

文在寅向普京求助，警告称朝鲜可能失控

韩国总统文在寅寻求与俄罗斯总统普京找到共同点，以防止朝鲜半岛局势发展到失控地步。俄罗斯和中国在联合国安理会都有否决权；在朝鲜周日进行第六次且是威力最强大的核试验之后，安理会正在考虑对金正恩政权实施新的制裁。(彭博)

大中华经济要闻

保险业将进一步加大对外开放力度

据保监会官网公告，保监会9月5日邀请10家外资保险公司负责人进行了座谈，保监会副主席陈文辉鼓励外资保险公司以更积极的姿态参与中国保险市场发展。陈文辉表示，外资保险机构市场份额到2016年末未达到5.19%，不过仍存在在外资保险机构发展相对缓慢、份额占比仍然较小等问题。(彭博)

中国经济有望继续保持中高速增长 债务风险可防可控

国统局周三刊文称，随着改革创新、结构调整、动能转换的推进，中国经济有望继续保持中高速增长，财政收入和企业利润也将相应保持增长，这将为债务偿还提供重要支撑，有助于在中长期形成较强的债务风险防范。(路透)

林郑月娥：香港政府将向首次购房者提供帮助

香港特首林郑月娥对记者们表示，参与该计划的必须是香港永久居民；该计划会尽量避免动用分配给公共房屋的地块。详情将于10月份施政报告中公布。(彭博)

中国国资委要求中国铁塔加大成本管控力度

中国国资委网站新闻稿称，国资委主任肖亚庆赴中国铁塔调研时表示，要深挖内部潜力，加大成本管控力度，切实提高存量铁塔使用效率，积极寻求社会资源共享。(彭博)

企业要闻

万达据悉推迟网络科技集团15亿美元私募融资计划

据一位知情人士透露，在中国政府加大监管力度之际，万达集团推迟互联网子公司的100亿元人民币（15亿美元）私募融资计划。知情人士称，万达网络科技集团的A轮融资将被推迟到至少明年年初。万达董事长王健林在1月份称，将在三季度开始为这块业务融资。(彭博)

东芝将建新的芯片工厂，西部数据是否参与尚不清楚

东芝公司表示，将继续推进一个新闪存工厂的建设工程，并计划另外考虑西部数据是否将会参加。东芝周三在一份公告中表示，位于日本北部岩手县的这家新制造工厂将于明年开工建设。(彭博)

波音预计中国未来20年新飞机需求7,240架，价值近1.1万亿美元

波音在北京发布年度中国市场展望，预计中国未来20年需新增7,240架飞机，较其去年给出的预测高6.3%。波音称全球新飞机需求中约有20%将来自中国的航空公司。(彭博)

国泰航空寻求冻结飞行员薪酬以实现10亿港元成本缩减目标

《南华早报》援引国泰航空内部备忘录称，国泰航空敦促飞行员接受薪酬冻结和养老金福利变更计划，以实现10亿港元的成本缩减目标。备忘录透露，去年公司人力成本为197亿港元，其中飞行员薪酬占了将近一半。(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	6.72	5.94	0.87	(20.18)	895	东江环保*	10.76	14.31	2.37	(43.11)
1398	工商银行	5.74	6.12	0.88	(18.88)	1635	大众公用	3.69	13.99	1.25	(42.17)
1288	农业银行	3.60	5.38	0.76	(22.03)	753	中国国航	6.86	10.90	1.03	(37.69)
3988	中国银行	4.02	5.66	0.73	(21.32)	670	东方航空	4.17	8.97	0.93	(50.12)
3328	交通银行	5.80	5.46	0.56	(26.05)	1055	南方航空	6.01	10.52	1.08	(43.12)
3968	招商银行	29.00	9.23	1.45	(10.04)	1919	中国远洋	4.94	-	2.07	(46.92)
998	中信银行	5.07	4.96	0.59	(35.46)	2866	中海集运	1.85	8.31	1.27	(62.01)
6818	光大银行	3.70	4.88	0.62	(26.55)	1138	中海发展	4.36	6.29	0.52	(45.25)
1988	民生银行	7.69	4.83	0.66	(23.12)	2880	大连港	1.39	26.36	0.83	(61.37)
2628	中国人寿	24.25	27.36	1.85	(29.50)	3369	秦港股份	2.85	14.38	1.05	(79.55)
2318	中国平安	61.65	13.97	2.21	(7.21)	317	广船国际	12.90	195.15	1.47	(60.89)
2601	中国太保	36.45	22.14	2.09	(21.75)	2039	中集集团*	15.40	24.40	1.37	(31.63)
1336	新华保险	48.50	25.99	2.04	(32.95)	1800	中国交建	10.22	7.73	0.82	(46.84)
6030	中信证券	17.12	17.06	1.20	(21.18)	390	中国中铁	6.40	8.85	0.90	(40.31)
6837	海通证券	12.82	15.75	1.09	(29.21)	1186	中国铁建	10.08	7.77	0.84	(33.19)
2611	国泰君安	17.14	11.07	1.21	(33.62)	1766	中国中车	7.06	15.99	1.40	(40.90)
1776	广发证券*	16.38	12.59	1.29	(28.83)	525	广深铁路	4.20	25.51	0.89	(31.20)
6886	华泰证券	17.26	16.14	1.23	(38.58)	177	宁沪高速	11.76	13.40	2.25	(0.75)
6099	招商证券	12.62	12.08	1.15	(46.26)	548	深圳高速	7.60	10.66	1.09	(33.58)
3958	东方证券	8.02	14.13	1.01	(59.45)	995	皖通高速	5.82	8.32	0.91	(62.98)
6178	光大证券	10.72	14.23	0.86	(43.64)	107	成渝高速	3.16	8.18	0.59	(44.53)
6881	银河证券	6.87	11.15	0.93	(62.80)	2238	广汽集团	15.66	9.91	1.71	(49.76)
1375	中州证券	3.58	18.96	1.15	(69.04)	1211	比亚迪*	47.05	24.46	2.19	(22.01)
857	中石油	5.02	37.51	0.64	(48.58)	2333	长城汽车	10.22	9.61	1.67	(32.48)
386	中石化	6.00	11.26	0.84	(16.62)	2338	潍柴动力	8.70	8.70	0.89	(3.02)
338	上石化	4.69	7.79	1.71	(39.56)	3606	福耀玻璃	25.15	17.15	3.01	(7.38)
1033	石化油服	1.36	-	2.54	-	1108	洛阳玻璃	4.59	52.48	3.84	(85.08)
2883	中海油田	6.38	-	0.74	(53.42)	38	一拖股份	3.65	30.96	0.63	(65.18)
568	山东墨龙*	1.33	-	0.48	(78.38)	1157	中联重科*	3.56	21.92	0.61	(35.47)
1088	中国神华	19.08	7.83	1.11	(25.80)	564	郑煤机	5.14	67.82	0.70	-
1898	中煤能源	3.86	11.40	0.49	(51.31)	1057	浙江世宝*	3.09	31.63	1.37	(80.00)
1171	兖州煤业	7.70	6.70	0.75	(52.93)	1072	东方电气	8.35	-	0.76	(36.53)
902	华能国际	5.06	24.22	0.78	(40.16)	2727	上海电气	3.47	18.31	0.84	(63.88)
991	大唐发电	2.51	7.06	0.68	(55.47)	2208	金风科技*	8.53	10.53	1.23	(40.23)
1071	华电国际	3.15	7.87	0.59	(42.28)	42	东北电气	2.04	-	7.33	-
1618	中国中冶	2.74	9.58	0.77	(59.06)	187	京城机电	2.79	-	1.89	(69.47)
347	鞍钢股份*	7.25	13.91	0.95	(18.86)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.14	10.89	1.24	(34.87)	2607	上海医药	19.72	13.05	1.36	(29.58)
1053	重庆钢铁	1.61	-	-	-	2196	复星医药	29.90	19.84	2.46	(15.95)
2600	中国铝业	5.81	66.22	1.93	(38.52)	1513	丽珠医药*	42.85	23.46	3.00	(26.71)
358	江西铜业	13.64	33.74	0.84	(43.73)	874	白云山	20.30	14.59	1.52	(38.18)
2899	紫金矿业	3.03	28.07	1.96	(42.32)	719	新华制药*	7.29	15.46	1.31	(62.46)
3993	洛阳钼业	4.41	44.34	3.32	(52.62)	168	青岛啤酒	31.65	31.73	2.10	(17.74)
914	海螺水泥	29.65	10.97	1.64	5.97	553	南京熊猫	4.31	30.03	0.99	(65.87)
2009	金隅股份	3.95	13.12	0.77	(51.64)	763	中兴通讯*	21.35	-	2.57	(28.65)
2202	万科*	23.90	9.58	1.95	(16.27)	921	海信科龙*	8.75	9.12	2.04	(45.51)
588	北京北辰	3.17	8.72	0.50	(56.17)	1812	晨鸣纸业*	12.20	8.27	1.26	(38.01)
1065	创业环保	5.25	13.42	1.32	(75.96)	811	新华文轩	6.40	8.29	0.79	(64.94)

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