

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	28,159.77	1.27	0.67
H股	11,195.98	1.16	(0.41)
红筹	4,446.55	1.94	2.23
HSC大型股	2,354.56	1.40	1.29
HSC中型股	5,302.42	1.60	3.53
AH股溢价	129.27	(1.36)	(1.68)
沪深300	3,843.14	0.31	0.14
富时中国A50	11,933.59	0.13	(0.78)
上证180	8,320.02	0.25	(0.51)
上证380	5,779.41	0.56	0.58
台北加权	10,649.13	0.17	0.37
日经225	20,171.93	0.52	1.86
道琼斯	22,331.35	0.28	1.24
标普500	2,503.87	0.15	0.63
纳斯达克	6,454.64	0.10	0.35
德国DAX 30	12,559.39	0.32	0.67
富时100	7,253.28	0.52	(2.16)
法国CAC 40	5,229.32	0.30	1.02

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.99	0.16	3.65
纽约期金(美元/t oz)	1,308.60	0.13	(1.52)
标普高盛商品指数	394.94	(0.24)	1.75
CRB大宗商品期货价格指数	183.73	(0.17)	1.14
罗杰斯国际商品指数	2,265.37	(0.17)	0.89

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8424	0.68	(1.22)
美元兑人民币	6.5749	0.59	(1.47)
美元兑港元	7.8050	(0.08)	(0.24)
美元兑日元	111.42	1.12	2.19
欧元兑美元	1.1972	0.04	1.33
英镑兑美元	1.3522	1.80	4.82
澳元兑美元	0.7976	(0.54)	0.47

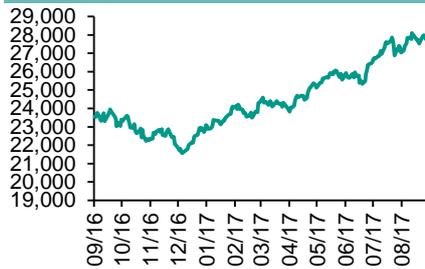
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6260	(1.40)	(1.40)
香港(10年期)	1.44800	8.40	(2.60)
美国(10年期)	2.21460	4.74	2.07

来源：彭博

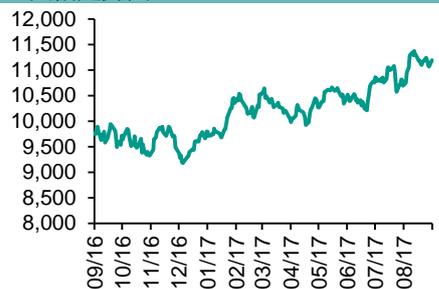
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



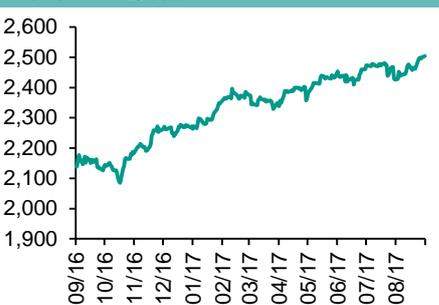
国指走势图



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涨，其中道琼斯指数涨幅最大，创下今年内第40个新高。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中金融指数领涨；公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨，并曾经创下记录高点。昨天恒指及国指均上涨，恒指跑赢国指；港股11个行业指数表现不一，其中地产建筑指数领涨，只有原材料业和电讯业指数下跌。昨天上证综指及深成指均上涨，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，其中只有金融地产、原材料和公用事业指数下跌，主要消费指数领涨。昨天港股通（沪）全天使用额度为5.74亿元，使用比例为5.47%；沪股通全天使用额度为25.89亿元，使用比例为19.91%。港股通（深）全天使用额度为7.86亿元，使用比例为7.48%；深股通全天使用额度为19.06亿元，使用比例为14.66%。昨天沪深两市两融余额升至98904亿元，沪深两市总交易量升至5899亿元。今天将公布欧元区9月ZEW投资者预期指数、德国9月ZEW投资者预期指数、美国8月建筑许可年率、美国8月新宅开工年率。

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	NAHB住宅市场指数	9月	67	64	67*
美国	净TIC流量总计	7月	N/A	-\$7.3b	\$5.9b*
欧元区	CPI 同比	8月	1.5%	1.5%	1.3%*
欧元区	核心CPI同比	8月	1.2%	1.2%	1.2%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国住宅建筑商信心下降，因担心飓风造成物资上涨和人力短缺
- 中国7月份增持美国国债至将近一年以来的最高水平
- 英国央行行长卡尼重申加息预期，称脱欧打击英国供给侧
- 中国8月结售汇意外延续逆差格局，人民币大涨并未完全扭转供需
- 德国央行料德国三季度经济增长势头略逊于上半年
- 中国央行净投放规模创1月份以来最高，季末和长假前加大资金供应
- 加拿大央行副行长表示将密切关注加元近期的上涨势头
- 中国金融时报：中国应加快推出主权数字货币

国际经济要闻

美国住宅建筑商信心下降，因担心飓风造成物资上涨和人力短缺

美国全国住宅建筑商协会/富国银行周一发布的数据显示，美国住宅建筑商信心9月份降幅超过预期，因为企业越发担心哈维和伊玛飓风造成建筑材料价格上涨和劳动力短缺。住房市场指数从8月修订后的67降至64；预估67。当前销售指数从74降至70，是近三年来最大的降幅。(彭博)

英国央行行长卡尼重申加息预期，称脱欧打击英国供给侧

英国央行行长卡尼表示，英国脱欧正在破坏英国的供应能力，使经济更难以在不造成通胀压力的情况下取得增长。卡尼周一在华盛顿发表讲话时说，这就是英国央行未来几个月可能需要加息的一个原因，呼应了英国央行决策者上周出人意料的公告。(彭博)

德国央行料德国三季度经济增长势头略逊于上半年

“在2017年第三季度，德国经济可能会保持强劲扩张，不过势头会略逊于今年上半年；”“生气勃勃的工业经济”仍然是重要的增长动力，但“三季度伊始的经济指标略逊于工业企业始终强劲的人气所引发的预期”德国央行在9月份的月度报告中说。(彭博)

加拿大央行副行长表示将密切关注加元近期的上涨势头

加拿大央行副行长Timothy Lane称，央行是在出口和商业投资走强的“背景下”加息，因此在7月份和本月早些时候加息之后，决策者将“密切关注”经济对借款成本上升和加拿大走强作出何种反应。(彭博)

大中华经济要闻

中国7月份增持美国国债至将近一年以来的最高水平

美国财政部周一在华盛顿公布的数据显示，中国持有的美国中长期国债以及国库券规模连续第六个月增长，7月份上涨至1.17万亿美元，比一个月之前增加195亿美元。日本持有1.11万亿美元，比6月增长223亿美元，创近四年来的最大增幅。中国在6月份重新成为了美债的最大外国持有者。(彭博)

中国8月结售汇意外延续逆差格局，人民币大涨并未完全扭转供需

中国国家外汇管理局周一发布的数据显示，8月份银行代客结售汇逆差276亿元人民币，较7月份逆差428亿元明显收窄，但未扭转2015年7月开始的逆差格局，反映出人民币外汇市场整体仍存在外汇供不应求的局面。(彭博)

中国央行净投放规模创1月份以来最高，季末和长假前加大资金供应

中国央行周一通过逆回购操作净投放3000亿元人民币（460亿美元），为农历新年假期之前的1月18日以来的最大单日投放量。中国的金融市场将在10月份第一周的国庆节假期期间休市。(彭博)

中国金融时报：中国应加快推出主权数字货币

中国《金融时报》援引中央财经大学金融法研究所所长黄震报道称，应尽快在央行主导下推出自己的主权数字货币；当前主权国家依然是世界政治的根本，这也是世界金融制度的特点。(彭博)

企业要闻

喜力股东Femsa将出让不超过25亿欧元的喜力股票

根据一封电子邮件发送的声明，Fomento Economico Mexicano将出让不超过25亿欧元、或5%的喜力集团(Heineken Group)的股份。投资者将有机会购买喜力公司(Heineken N.V.)或者喜力控股(Heineken Holding N.V.)的股票。摩根大通、摩根士丹利和瑞银是此次股权转让的联合账簿管理人。(彭博)

奥瑞德光电拟收购合肥瑞成产业投资有限公司股权

奥瑞德光电在上交所发布公告。公司董事会通过了签署重大资产重组交易框架协议的议案，同意公司与合肥瑞成产业投资有限公司及其现任股东签署协议。本次重大资产重组仍存在不确定性。(彭博)

中国铝业称在推进重大事项研究论证，A股继续停牌

中国铝业在上交所公告称，正与相关方积极推进可能构成重大资产重组事项的研究论证工作。中国铝业股票将于9月19日起继续停牌，公司承诺在10个交易日确定该事项是否构成重大资产重组。(彭博)

江苏有线拟购买19家广电网络公司股权，预估交易总金额93.3亿元

江苏有线在上交所公告称，拟以发行股份及支付现金方式购买参控股的19家县(市、区)广电网络公司除上市公司持股外的剩余股权，包括16家控股公司和3家参股公司。(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	6.69	5.96	0.87	(16.42)	895	东江环保*	10.70	14.35	2.19	(43.13)
1398	工商银行	5.80	6.23	0.90	(15.34)	1635	大众公用	3.62	13.83	1.24	(42.79)
1288	农业银行	3.58	5.40	0.77	(18.65)	753	中国国航	7.05	11.29	1.06	(34.21)
3988	中国银行	4.00	5.73	0.73	(17.17)	670	东方航空	4.27	9.26	0.96	(47.89)
3328	交通银行	5.79	5.28	0.62	(22.97)	1055	南方航空	6.14	10.84	1.12	(40.46)
3968	招商银行	28.25	9.07	1.43	(7.80)	1919	中国远洋	4.90	-	2.07	(46.01)
998	中信银行	5.12	5.05	0.60	(32.74)	2866	中海集运	1.88	8.51	1.30	(60.29)
6818	光大银行	3.72	4.77	0.63	(23.53)	1138	中海发展	4.40	6.40	0.53	(43.35)
1988	民生银行	7.77	4.92	0.67	(20.82)	2880	大连港	1.38	26.39	0.83	(60.93)
2628	中国人寿	24.10	27.42	1.86	(27.11)	3369	秦港股份	2.81	14.30	1.04	(74.84)
2318	中国平安	62.85	14.36	2.27	(0.86)	317	广船国际	12.90	196.78	1.48	(59.07)
2601	中国太保	34.60	21.19	2.00	(20.02)	2039	中集集团*	15.24	24.90	1.37	(31.92)
1336	新华保险	46.95	25.37	2.00	(30.49)	1800	中国交建	10.04	7.66	0.81	(46.88)
6030	中信证券	18.30	18.39	1.30	(16.29)	390	中国中铁	6.62	9.23	0.94	(37.95)
6837	海通证券	13.24	16.40	1.14	(26.38)	1186	中国铁建	9.95	7.73	0.84	(32.86)
2611	国泰君安	17.50	11.40	1.25	(31.53)	1766	中国中车	6.93	15.82	1.39	(41.15)
1776	广发证券*	17.22	13.35	1.37	(24.95)	525	广深铁路	4.38	26.83	0.93	(29.59)
6886	华泰证券	18.00	16.97	1.29	(33.21)	177	宁沪高速	11.84	13.61	2.28	1.16
6099	招商证券	13.00	12.55	1.19	(46.53)	548	深圳高速	7.62	10.78	1.08	(33.13)
3958	东方证券	8.43	14.97	1.08	(57.46)	995	皖通高速	6.00	8.65	0.94	(63.07)
6178	光大证券	11.08	14.83	0.90	(41.00)	107	成渝高速	3.18	8.55	0.60	(42.99)
6881	银河证券	7.23	11.83	0.98	(62.80)	2238	广汽集团	17.34	11.06	1.91	(43.88)
1375	中州证券	3.75	20.03	1.22	(67.76)	1211	比亚迪*	61.75	32.37	2.90	(10.38)
857	中石油	4.96	37.37	0.64	(47.87)	2333	长城汽车	9.96	9.45	1.64	(33.80)
386	中石化	6.00	11.30	0.85	(14.93)	2338	潍柴动力	9.11	9.19	0.94	0.78
338	上石化	4.76	7.97	1.75	(37.08)	3606	福耀玻璃	28.30	19.46	3.42	(1.07)
1033	石化油服	1.34	-	2.52	-	1108	洛阳玻璃	4.54	52.31	3.83	(84.18)
2883	中海油田	6.75	-	0.79	(49.91)	38	一拖股份	3.70	31.78	0.64	(64.57)
568	山东墨龙*	1.31	-	0.48	(78.57)	1157	中联重科*	3.57	22.17	0.62	(35.03)
1088	中国神华	18.84	7.80	1.11	(22.35)	564	郑煤机	5.26	69.98	0.72	-
1898	中煤能源	3.93	11.70	0.50	(48.05)	1057	浙江世宝*	3.02	31.17	1.35	(79.65)
1171	兖州煤业	8.12	7.12	0.80	(47.20)	1072	东方电气	8.72	-	0.80	(32.68)
902	华能国际	5.05	24.38	0.79	(39.08)	2727	上海电气	3.49	18.56	0.85	(62.72)
991	大唐发电	2.55	7.23	0.70	(53.09)	2208	金风科技*	9.20	11.46	1.34	(39.85)
1071	华电国际	3.13	7.88	0.59	(41.13)	42	东北电气	2.04	-	8.21	-
1618	中国中冶	2.63	9.27	0.74	(57.48)	187	京城机电	2.58	-	1.76	(71.90)
347	鞍钢股份*	7.14	13.81	0.94	(10.93)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.90	10.34	1.18	(28.56)	2607	上海医药	19.76	13.14	1.37	(29.24)
1053	重庆钢铁	1.54	-	-	-	2196	复星医药	31.45	21.04	2.61	(15.17)
2600	中国铝业	6.63	76.20	2.22	-	1513	丽珠医药*	43.10	23.79	3.04	(26.45)
358	江西铜业	12.92	32.22	0.80	(42.10)	874	白云山	20.40	14.79	1.55	(37.72)
2899	紫金矿业	2.85	26.62	1.86	(39.34)	719	新华制药*	7.66	16.38	1.39	(58.95)
3993	洛阳钼业	4.79	48.56	3.64	(49.09)	168	青岛啤酒	32.10	32.45	2.15	(14.67)
914	海螺水泥	30.90	11.53	1.72	7.18	553	南京熊猫	4.82	33.86	1.12	(64.11)
2009	金隅股份	4.10	13.73	0.81	(48.40)	763	中兴通讯*	22.50	-	2.73	(24.15)
2202	万科*	28.10	11.36	2.32	(15.74)	921	海信科龙*	8.01	8.42	1.89	(51.16)
588	北京北辰	3.33	9.24	0.53	(55.35)	1812	晨鸣纸业*	14.48	9.90	1.50	(33.51)
1065	创业环保	5.10	13.15	1.29	(75.07)	811	新华文轩	6.40	8.36	0.80	(64.74)

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