

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	27,668.47	0.53	(1.02)
H股	11,149.64	0.46	(1.20)
紅籌	4,320.49	0.20	(0.53)
HSC大型股	2,298.92	0.49	(0.97)
HSC中型股	5,088.91	0.04	0.93
AH股溢價	134.11	(0.01)	3.38
滬深300	3,825.99	(0.10)	(0.12)
富時中國A50	12,007.03	(0.19)	(0.53)
上證180	8,330.95	(0.06)	(0.51)
上證380	5,703.28	0.27	0.72
臺北加權	10,609.95	0.68	0.14
日經225	19,333.17	0.20	(1.50)
道瓊斯	21,797.79	0.06	(0.68)
標普500	2,461.43	(0.15)	(0.41)
納斯達克	6,360.19	(0.59)	(1.07)
德國DAX 30	12,303.98	0.06	1.33
富時100	7,377.60	(0.26)	(0.82)
法國CAC 40	5,113.49	(0.02)	(0.19)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.71	0.48	0.89
紐約期金(美元/t oz)	1,337.80	(0.71)	0.84
標普高盛商品指數	387.18	(1.31)	0.31
CRB大宗商品期貨價格指數	181.17	(0.93)	0.18
羅傑斯國際商品指數	2,244.65	(1.09)	0.05

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8340	(0.10)	(2.46)
美元兌人民幣	6.5162	(0.20)	(2.46)
美元兌港元	7.8132	(0.15)	(0.07)
美元兌日元	108.37	(1.25)	(0.76)
歐元兌美元	1.2014	0.99	1.63
英鎊兌美元	1.3185	1.96	1.31
澳元兌美元	0.8048	1.31	1.95

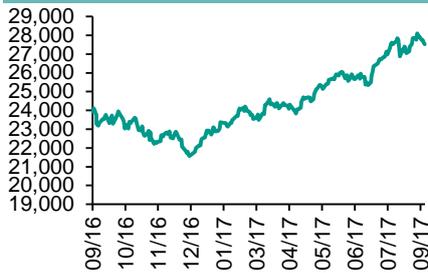
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6360	(3.30)	(3.60)
香港(10年期)	1.29300	(6.00)	(14.20)
美國(10年期)	2.09060	(7.51)	(9.82)

來源：彭博

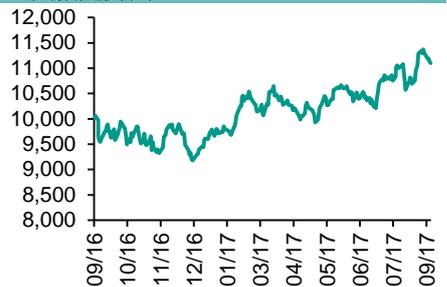
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

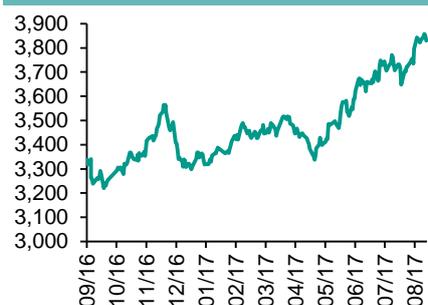
#### 恒指走勢圖



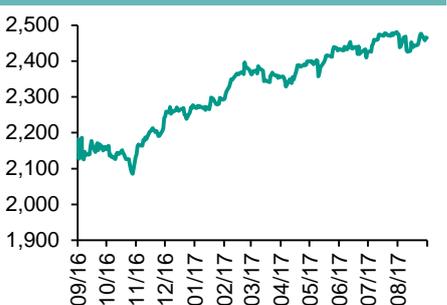
#### 國指走勢圖



### 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表現不一，其中道瓊斯指數上升，標普500指數及納斯達克指數下跌。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，能源指數領跌。上周五歐洲三大股市的股指表現不一，其中德國DAX 30指數上升，法國CAC40指數及富時100指數下跌。上周五恒指及國指均上升，恒指跑贏國指；港股11個行業指數表現不一，其中地產建築業和公用事業指數領漲，電訊業指數領跌。上周五上證綜指下跌，深成指上漲；滬深300指數均下跌，其中能源指及主要消費指數領跌。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17.8倍、18.8倍、12.6倍、8.4倍、14.8倍、23.1倍。上周深成指累漲0.83%；道指、標普500指數、恒指、國指及上證綜指分別累跌0.86%、0.61%、1.02%、1.20%及0.06%。今天將公布日本7月機械訂單環比及加拿大8月新宅開工年率。

### 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
日本	國際收支經常項目餘額	7月	¥2030.1b	¥2320b	¥934.6b
德國	貿易餘額	7月	€21.0b	€19.5b	€22.3b
德國	出口經季調月環比	7月	1.3%	0.2%	-2.7%
德國	進口經季調月環比	7月	2.8%	2.2%	-4.4%
法國	工業產值 同比	7月	3.6%	3.7%	2.6%
英國	工業產值 同比	7月	0.4%	0.4%	0.3%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 班農稱如果科恩不能支持特朗普，就應該挂冠求去
- 紐約聯儲行長Dudley支持加息，同時指出低通脹可能有結構性問題
- 資本開支減弱，日本下修二季度GDP增幅
- 歐洲央行據稱研究了無需調整規則即可實施的QE選項
- 可觀折扣推動銷售，中國8月份乘用車銷量創出半年來最大增幅
- 中國8月份未鍛造的銅及銅材進口39萬噸
- 中國8月份以美元計價出口同比增長5.5%，預估為6.0%
- 中國證監會公布首批公募FOF基金名單

## 國際經濟要聞

**班農稱如果科恩不能支持特朗普，就應該掛冠求去**

美國總統特朗普的前策士班農表示，白宮經濟顧問科恩“絕對”應該與其他無法緊守在總統身旁的幕僚一起辭職。班農上個月離開白宮，接受Charlie Rose的訪問時說：“你跟著一個人時，就要支持到底。”這段訪問的部分內容周四公開。全部的訪問內容周日將在CBS節目“60分鐘”上播出。(彭博)

**紐約聯儲行長Dudley支持加息，同時指出低通脹可能有結構性問題**

美聯儲最有影響力的決策者之一紐約聯儲行長William Dudley重申需要繼續加息，但同時承認美聯儲的通脹模式可能很快需要重新考量。美聯儲料在9月19-20日時宣布開始逐步縮減4.5萬億美元的資產負債表，同時保持利率不變，決策者們對於美國低失業率無法顯著提振工資或通脹爭執不下。(彭博)

**資本開支減弱，日本下修二季度GDP增幅**

日本二季度經濟增幅不及政府的初步估算，主要源于企業資本支出數據的向下修正。在截至6月30日的三個月，國內生產總值折合年率增長2.5%。初值是增長4%，經濟學家的預期中值是增長2.9%。企業支出較前一季度增加0.5%，初值是增加2.4%。私人消費增長0.8%，初值是增長0.9%。(彭博)

**歐洲央行據稱研究了無需調整規則即可實施的QE選項**

據知情歐元區官員透露，歐洲央行所研究的2017年後資產購買情境可以在不調整項目參數的情況下得以實施。知情人士透露，本周提交給決策者的債券購買方案選項涉及到每月的規模和期限，都堅持現有的限制。歐洲央行實施量化寬鬆政策兩年半，規模超過2萬億歐元（2.4萬億美元）。(彭博)

## 大中華經濟要聞

**可觀折扣推動銷售，中國8月份乘用車銷量創出半年來最大增幅**

中國8月份乘用車銷量創出半年來最大增幅，幫助日產等汽車製造商緩衝了哈維颶風帶來的美國銷售放緩對其造成的衝擊。據全國乘用車市場信息聯席會周五發布的公告，中國8月份廣義乘用車銷量同比增長5.8%，達到190萬輛。今年前八個月廣義乘用車銷量同比增長1.2%至1,440萬輛。(彭博)

**中國8月份未鍛造的銅及銅材進口39萬噸**

中國海關公布重點商品進出口初步數據。8月進口銅礦砂及其精礦144萬噸；8月份未鍛軋鋁及鋁材出口41萬噸；8月份煤及褐煤進口2,527萬噸，出口6萬噸；8月份貴金屬或包貴金屬的首飾出口42.8噸。(彭博)

**中國8月份以美元計價出口同比增長5.5%，預估為6.0%**

中國海關總署公布以美元計價的外貿數據。8月份以美元計價進口同比增長13.3%，調查34位經濟學家預估中值為增長10.0%；8月份貿易順差420億美元，調查32位經濟學家預估中值為順差485億美元。(彭博)

**中國證監會公布首批公募FOF基金名單**

華夏基金在新聞稿中稱，中證監公布首批公募FOF基金名單，旗下華夏聚惠穩健目標風險混合型基金中基金（FOF）為其中之一。中國基金業協會數據顯示，截至2017年6月末，國內公募基金市場規模已突破10萬億元人民幣。(彭博)

## 企業要聞

**海航子公司收到上交所問詢函，要求披露業績與資產處置相關信息**

上海證券交易所對海航集團子公司發出監管問詢，要求該公司披露有關業績承諾和關聯交易在內事項的信息。該公司周四在交易所發布公告稱，上交所詢問海航基礎，收購重組資產不到一年又賣出，是否旨在完成業績承諾。(彭博)

**征信機構Equifax數據遭遇歷史性黑客攻擊，近半數美國人口或受影響**

三大征信公司之一Equifax遭遇網絡攻擊，可能影響到接近半數美國人口。Equifax周四發布聲明稱，黑客利用一個網站應用程序訪問了姓名、地址、社會安全號碼和駕駛執照編碼，可能涉及1.43億名消費者。(彭博)

**來寶迎來債券付息大考，年內還債壓力沉重**

儘管債權人同意將還款期限延至明年1月中旬，但本月的兩次付息償付將對來寶構成考驗。來寶2022年到期的7.5億美元債券需在9月9日支付3280萬美元利息，9月20日要為3.79億美元2018年到期債券支付約690萬美元利息。(彭博)

**日經：鴻海提出斥資2.1萬億日元收購東芝芯片子公司**

《日經亞洲評論》報道稱，鴻海提出在蘋果、金士頓和軟銀的支持下，以2.1萬億日元的價格收購東芝的存儲芯片子公司。鴻海將持股25%，夏普持股15%，蘋果持股20%，金士頓持股20%，軟銀持股10%，東芝保留10%持股。(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	6.73	5.93	0.87	(20.19)	895	東江環保*	10.76	14.27	2.36	(43.10)
1398	工商銀行	5.82	6.18	0.89	(18.00)	1635	大眾公用	3.60	13.60	1.22	(43.54)
1288	農業銀行	3.59	5.35	0.76	(21.47)	753	中國國航	7.15	11.32	1.07	(36.16)
3988	中國銀行	4.02	5.69	0.73	(20.44)	670	東方航空	4.23	9.07	0.94	(50.34)
3328	交通銀行	5.78	5.43	0.55	(25.74)	1055	南方航空	6.13	10.70	1.10	(43.76)
3968	招商銀行	28.25	8.97	1.41	(10.98)	1919	中國遠洋	4.97	-	2.07	(47.03)
998	中信銀行	5.08	4.95	0.59	(35.03)	2866	中海集運	1.87	8.37	1.28	(61.24)
6818	光大銀行	3.74	4.91	0.63	(25.09)	1138	中海發展	4.37	6.28	0.52	(44.96)
1988	民生銀行	7.75	4.85	0.66	(22.38)	2880	大連港	1.40	26.47	0.84	(61.08)
2628	中國人壽	24.10	27.11	1.83	(29.88)	3369	秦港股份	2.81	14.13	1.03	(78.33)
2318	中國平安	61.70	13.94	2.20	(6.78)	317	廣船國際	12.86	193.96	1.46	(59.80)
2601	中國太保	36.30	21.98	2.08	(21.25)	2039	中集集團*	15.12	23.88	1.35	(32.35)
1336	新華保險	47.95	25.62	2.01	(32.92)	1800	中國交建	10.20	7.70	0.82	(45.96)
6030	中信證券	17.22	17.11	1.21	(19.45)	390	中國中鐵	6.40	8.82	0.90	(39.75)
6837	海通證券	12.74	15.61	1.08	(29.40)	1186	中國鐵建	9.96	7.65	0.83	(32.52)
2611	國泰君安	17.10	11.01	1.20	(32.15)	1766	中國中車	7.03	15.87	1.39	(40.67)
1776	廣發證券*	16.34	12.52	1.28	(27.75)	525	廣深鐵路	4.30	26.04	0.90	(30.73)
6886	華泰證券	17.22	16.05	1.22	(35.43)	177	寧滬高速	11.78	13.38	2.24	(0.28)
6099	招商證券	12.58	12.01	1.14	(46.59)	548	深圳高速	7.58	10.60	1.08	(34.64)
3958	東方證券	8.15	14.31	1.03	(58.59)	995	皖通高速	5.91	8.42	0.92	(61.95)
6178	光大證券	10.74	14.21	0.86	(42.88)	107	成渝高速	3.22	8.31	0.60	(43.17)
6881	銀河證券	6.85	11.08	0.92	(61.73)	2238	廣汽集團	15.96	10.07	1.74	(49.19)
1375	中州證券	3.63	19.17	1.17	(68.30)	1211	比亞迪*	47.25	24.49	2.19	(21.16)
857	中石油	5.01	37.32	0.64	(48.46)	2333	長城汽車	9.95	9.33	1.62	(33.83)
386	中石化	6.09	11.40	0.85	(15.06)	2338	濰柴動力	8.59	8.56	0.87	(3.24)
338	上石化	4.85	8.03	1.77	(36.61)	3606	福耀玻璃	26.50	18.02	3.17	(5.38)
1033	石化油服	1.34	-	2.49	-	1108	洛陽玻璃	4.66	53.11	3.89	(84.97)
2883	中海油田	6.51	-	0.75	(51.85)	38	一拖股份	3.68	31.12	0.63	(64.84)
568	山東墨龍*	1.34	-	0.49	(78.24)	1157	中聯重科*	3.61	22.16	0.62	(34.34)
1088	中國神華	19.28	7.89	1.12	(23.65)	564	鄭煤機	5.15	67.75	0.70	-
1898	中煤能源	3.85	11.33	0.48	(50.30)	1057	浙江世寶*	3.02	30.82	1.34	(79.67)
1171	兗州煤業	7.89	6.84	0.76	(51.34)	1072	東方電氣	8.33	-	0.76	(35.47)
902	華能國際	5.11	24.39	0.79	(39.40)	2727	上海電氣	3.46	18.20	0.83	(64.14)
991	大唐發電	2.48	6.95	0.67	(55.86)	2208	金風科技*	8.46	10.42	1.21	(40.85)
1071	華電國際	3.15	7.85	0.59	(41.94)	42	東北電氣	2.07	-	7.41	-
1618	中國中冶	2.65	9.23	0.74	(58.36)	187	京城機電	2.65	-	1.79	(71.13)
347	鞍鋼股份*	7.36	14.08	0.96	(15.96)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.15	10.88	1.24	(32.22)	2607	上海醫藥	19.58	12.87	1.34	(30.44)
1053	重慶鋼鐵	1.65	-	-	-	2196	復星醫藥	30.00	19.84	2.46	(18.02)
2600	中國鋁業	5.91	67.16	1.96	(35.02)	1513	麗珠醫藥*	42.95	23.44	3.00	(26.32)
358	江西銅業	13.50	33.29	0.83	(41.94)	874	白雲山	20.55	14.73	1.54	(37.22)
2899	紫金礦業	3.01	27.80	1.94	(41.68)	719	新華製藥*	7.35	15.54	1.32	(61.93)
3993	洛陽鉬業	4.46	44.70	3.35	(52.28)	168	青島啤酒	31.35	31.33	2.07	(18.10)
914	海螺水泥	30.30	11.17	1.67	8.85	553	南京熊貓	4.35	30.22	1.00	(66.46)
2009	金隅股份	3.98	13.18	0.78	(50.84)	763	中興通訊*	21.25	-	2.55	(30.32)
2202	萬科*	25.85	10.33	2.11	(16.68)	921	海信科龍*	8.47	8.80	1.97	(46.05)
588	北京北辰	3.27	8.97	0.51	(55.80)	1812	晨鳴紙業*	12.64	8.55	1.30	(37.68)
1065	創業環保	5.17	13.18	1.30	(75.71)	811	新華文軒	6.38	8.24	0.79	(64.74)

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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