

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	27,777.20	(0.42)	0.92
H股	11,101.14	(0.77)	0.02
紅籌	4,336.69	(0.21)	0.57
HSC大型股	2,320.23	(0.22)	1.42
HSC中型股	5,206.64	0.04	2.35
AH股溢價	131.14	(0.40)	(2.22)
滬深300	3,829.96	(0.33)	0.00
富時中國A50	11,935.81	(0.69)	(0.78)
上證180	8,319.54	(0.46)	(0.20)
上證380	5,773.52	(0.03)	1.50
臺北加權	10,553.57	0.20	0.14
日經225	19,845.48	(0.29)	2.76
道瓊斯	22,203.48	0.20	1.92
標普500	2,495.62	(0.11)	1.24
納斯達克	6,429.08	(0.48)	0.49
德國DAX 30	12,540.45	(0.10)	1.98
富時100	7,295.39	(1.14)	(1.37)
法國CAC 40	5,225.20	0.15	2.16

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.73	(0.32)	4.74
紐約期金(美元/t oz)	1,332.20	0.51	(1.12)
標普高盛商品指數	394.23	0.46	0.48
CRB大宗商品期貨價格指數	183.31	0.23	0.24
羅傑斯國際商品指數	2,265.34	0.29	(0.17)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8379	0.87	(2.15)
美元兌人民幣	6.5463	0.79	(2.29)
美元兌港元	7.8125	(0.01)	(0.14)
美元兌日元	110.20	2.14	(0.43)
歐元兌美元	1.1910	(1.05)	1.49
英鎊兌美元	1.3386	1.41	4.02
澳元兌美元	0.7993	(0.83)	2.20

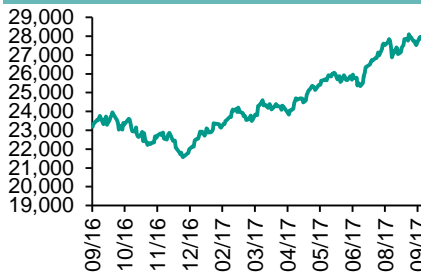
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6020	(4.60)	(1.70)
香港(10年期)	1.42000	6.70	0.10
美國(10年期)	2.18120	13.05	(9.16)

來源：彭博

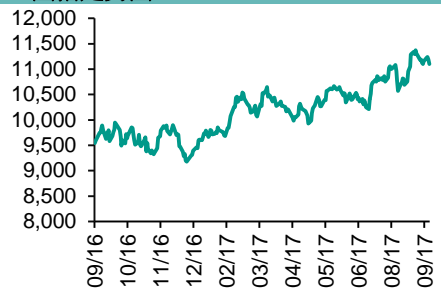
每天導讀

各股市走勢圖

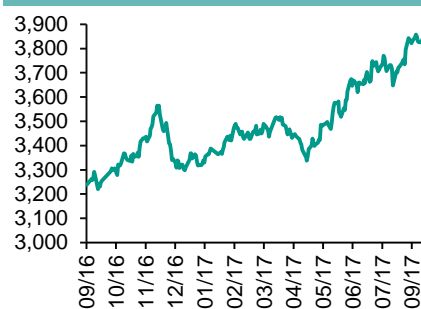
恒指走勢圖



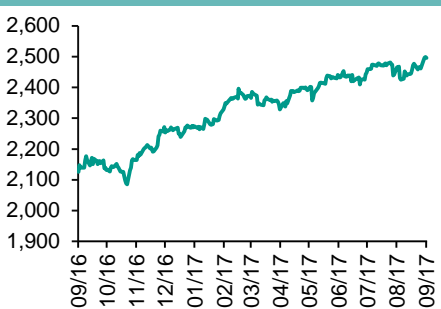
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天道指再創新高，但標普500指數和納指均下跌，主要受到零售業股的拖累。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，非核心消費品和電信服務指數跌幅較大。昨天歐洲股市表現不一，英國富時100指數及德國DAX指數下跌；法國CAC指數上漲。昨天恒指及國指均下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業指數表現不一，其中工業製品指數領漲，電訊業和原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跑贏上證綜指；滬深300指數中10個行業指數均下跌，其中原材料和能源指數領跌。昨天港股通（滬）全天使用額度為11.38億元，使用比例為10.84%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為132.35億元。港股通（深）全天使用額度為7.06億元，使用比例為6.72%；深股通全天使用額度為3.88億元，使用比例為2.98%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9849億元，滬深兩市總交易量升至6720億元。今天將公布美國8月工業產值和8月零售銷售，而中國將公布8月貨幣金融數據。

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
美國	首次失業人數	9月9	300k	284k	298k
美國	持續領取失業救濟人數	9月2	1965k	1944k	1951k*
美國	CPI 同比	8月	1.8%	1.9%	1.7%
中國	零售銷售額同比	8月	10.5%	10.1%	10.4%
中國	工業產值 同比	8月	6.6%	6.0%	6.4%
中國	固定資產除農村年迄今同比	8月	8.2%	7.8%	8.3%
中國	外國直接投資同比人民幣	8月	N/A	9.1%	2.3%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 中國版權局約談境內外音樂公司，要求避免授予獨家版權
- 美國8月通脹率回升，結束五個月持續低於預期的局面
- 美國首次中領失業金人數意外下滑，凸顯就業市場強韌
- 中國1-8月份房地產開發投資同比增長7.9%
- 瑞士央行調降2017年GDP增長預估 從1.5%降到略低於1%
- 中國財政部：嚴禁將國庫現金管理與地方債發行“行政捆綁”
- 澳大利亞8月份就業人數大增，全職就業數據尤為強勁
- 香港證監會與馬來西亞證券事務監察委員會簽訂金融科技合作協議

國際經濟要聞

美國8月通脹率回升，結束五個月持續低于預期的局面

勞工部周四公布的數據顯示，通貨膨脹可能終於回歸正軌，並有望達到美聯儲的目標。消費者價格指數環比升0.4%（預估為升0.3%），此前一個月的漲幅為0.1%；同比上漲1.9%（預估1.8%）。扣除食品和能源的核心價格指數環比升0.2%（符合預期），同比漲幅達到1.7%（預估為1.6%）。(彭博)

美國首次申領失業金人數意外下滑，凸顯就業市場強韌

美國勞工部周四公布的數據顯示，上周美國首次申領失業救濟人數意外回落。首次申領失業金人數減少1.4萬人，至28.4萬人（預估30萬，預測區間24萬至46.5萬）。在截至9月2日的一周，持續領取失業金人數減少7000人，至194萬。(彭博)

瑞士央行調降2017年GDP增長預估 從1.5%降到略低于1%

瑞士央行將2017年GDP增長預估從先前的1.5%降到略低于1%。瑞士央行預估2017年通貨膨脹率為0.4%；2018年為0.4%；2019年為1.1%。先前預估2017年通貨膨脹率為0.3%；2018年為0.3%；2019年1.0%。(彭博)

澳大利亞8月份就業人數大增，全職就業數據尤為強勁

澳大利亞8月份就業人數增幅是預估的兩倍多，全職就業人數增幅居前，凸顯出勞動力市場正在復蘇。就業人數較7月份增加54,200人；經濟學家預計增加20,000人。失業率維持在5.6%，符合預估。全職就業人數上升40,100人；兼職就業人數增加14,100人。(彭博)

大中華經濟要聞

中國版權局約談境內外音樂公司，要求避免授予獨家版權

中國版權局公告稱，13日就網絡音樂版權有關問題約談了環球音樂、華納音樂、索尼音樂等二十餘家境內外音樂公司以及國際唱片業協會等相關協會主要負責人。版權局強調要促進網絡音樂全面授權、廣泛傳播，採取符合市場規則和國際慣例的授權模式，避免授予網絡音樂服務商獨家版權。(彭博)

中國1-8月份房地產開發投資同比增長7.9%

中國國家統計局今日公布，1-8月份房地產開發投資69494億元人民幣。中國1-8月份商品房銷售額同比增長17.2%，至78096億元人民幣。中國1-8月份住宅銷售額同比增長14.2%，至65156億元人民幣。(彭博)

中國財政部：嚴禁將國庫現金管理與地方債發行“行政捆綁”

據中國財政部，日前財政部召開會議分析當前預算執行和庫款管理面臨的問題，對下一步工作作出具體部署。財政部副部長劉偉在會上指，嚴禁將國庫現金管理與地方債發行“行政捆綁”，干擾地方債市場化定價機制。(彭博)

香港證監會與馬來西亞證券事務監察委員會簽訂金融科技合作協議

香港證監會在網站發布新聞稿稱，與馬來西亞證券事務監察委員會簽訂協議，以建立金融科技合作框架。將在資訊共享及尋求進入對方市場的創新型企業的轉介方面開展合作。(彭博)

企業要聞

新鴻基地產全年基礎盈利260億港元，預估258億港元

新鴻基地產2016/17年度業績報告顯示，全年基礎盈利260億港元；預估為258億。全年收入782億港元，上年同期為912億。全年淨利潤418億港元，上年同期為327億。派發末期股息每股3港元。(彭博)

中海油：陸豐油田作業區因7月份事故關停

中海油公告稱，預計該油田臨時復產時間為2018年年初。事故前原油產量約24,000桶/天，影響海油全年產量約3百萬桶。因今年南海東部恩平油田群、番禺油田群、西江油田群等生產形勢較好，年度產量目標影響不大。(彭博)

中國質檢總局：大眾將在華召回486萬輛汽車，因安全氣囊存在問題

國家質檢總局公告稱，自2018年3月12日起，大眾將召回進口及國產汽車共計4,860,029輛。召回範圍內部分車輛的駕駛席或副駕駛席正面安全氣囊裝配了高田公司生產的未帶乾燥劑的硝酸銨氣體發生器。(彭博)

銀行基金結束認購，募資逾18億美元

鯤行(Asia Alternatives)發電郵聲明稱，Alternatives Capital Partners V和幾支基金工具共籌集逾18億美元資金，結束認購。這些基金側重建立多元化的亞洲私募股權投資組合。約85%認購資金來自老客戶。(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	6.65	5.91	0.87	(18.42)	895	東江環保*	10.64	14.24	2.18	(42.76)
1398	工商銀行	5.73	6.15	0.89	(18.22)	1635	大眾公用	3.64	13.88	1.25	(42.26)
1288	農業銀行	3.56	5.36	0.76	(21.18)	753	中國國航	7.09	11.33	1.07	(33.89)
3988	中國銀行	3.99	5.71	0.73	(18.73)	670	東方航空	4.17	9.03	0.94	(49.21)
3328	交通銀行	5.76	5.24	0.62	(24.12)	1055	南方航空	6.09	10.73	1.11	(41.46)
3968	招商銀行	28.25	9.05	1.43	(8.33)	1919	中國遠洋	5.03	-	2.12	(46.02)
998	中信銀行	5.16	5.08	0.60	(32.45)	2866	中海集運	1.88	8.50	1.30	(60.95)
6818	光大銀行	3.70	4.74	0.63	(24.82)	1138	中海發展	4.36	6.33	0.53	(44.48)
1988	民生銀行	7.75	4.90	0.67	(21.07)	2880	大連港	1.38	26.34	0.83	(61.40)
2628	中國人壽	23.80	27.03	1.83	(28.47)	3369	秦港股份	2.83	14.37	1.04	(77.01)
2318	中國平安	61.75	14.08	2.22	(4.08)	317	廣船國際	13.36	203.41	1.53	(57.49)
2601	中國太保	34.40	21.03	1.99	(21.66)	2039	中集集團*	15.36	25.05	1.38	(30.89)
1336	新華保險	46.40	25.03	1.97	(30.90)	1800	中國交建	10.06	7.66	0.81	(45.82)
6030	中信證券	17.10	17.15	1.21	(20.15)	390	中國中鐵	6.65	9.26	0.94	(37.09)
6837	海通證券	12.88	15.93	1.11	(27.85)	1186	中國鐵建	9.98	7.74	0.84	(31.30)
2611	國泰君安	17.10	11.12	1.22	(32.19)	1766	中國中車	7.00	15.95	1.40	(41.02)
1776	廣發證券*	16.50	12.76	1.31	(26.70)	525	廣深鐵路	4.30	26.29	0.91	(33.18)
6886	華泰證券	17.42	16.39	1.25	(34.48)	177	寧滬高速	11.92	13.67	2.29	0.94
6099	招商證券	12.66	12.20	1.16	(47.87)	548	深圳高速	7.55	10.66	1.07	(33.66)
3958	東方證券	8.26	14.64	1.05	(58.19)	995	皖通高速	5.93	8.53	0.93	(61.90)
6178	光大證券	10.78	14.40	0.87	(42.01)	107	成渝高速	3.20	8.59	0.60	(42.74)
6881	銀河證券	6.85	11.19	0.93	(62.18)	2238	廣汽集團	16.86	10.74	1.85	(45.60)
1375	中州證券	3.68	19.61	1.19	(67.46)	1211	比亞迪*	55.90	29.24	2.62	(13.88)
857	中石油	4.97	37.38	0.64	(48.06)	2333	長城汽車	9.93	9.40	1.64	(33.02)
386	中石化	5.93	11.20	0.84	(16.37)	2338	濰柴動力	9.49	9.55	0.97	2.76
338	上石化	4.82	8.06	1.77	(35.70)	3606	福耀玻璃	28.30	19.43	3.41	(1.83)
1033	石化油服	1.34	-	2.52	-	1108	洛陽玻璃	4.61	53.02	3.89	(84.15)
2883	中海油田	6.63	-	0.77	(51.07)	38	一拖股份	3.71	31.68	0.64	(64.58)
568	山東墨龍*	1.24	-	0.45	(79.48)	1157	中聯重科*	3.55	22.00	0.61	(35.24)
1088	中國神華	19.20	7.93	1.13	(23.93)	564	鄭煤機	5.24	69.58	0.72	-
1898	中煤能源	3.96	11.77	0.50	(48.88)	1057	浙江世寶*	3.02	31.11	1.35	(78.95)
1171	兗州煤業	8.36	7.32	0.82	(47.96)	1072	東方電氣	8.68	-	0.80	(33.48)
902	華能國際	5.05	24.33	0.78	(39.20)	2727	上海電氣	3.54	18.79	0.86	(62.30)
991	大唐發電	2.48	7.02	0.67	(54.46)	2208	金風科技*	8.99	11.17	1.30	(39.11)
1071	華電國際	3.14	7.89	0.59	(41.18)	42	東北電氣	2.10	-	8.43	-
1618	中國中冶	2.65	9.32	0.75	(56.99)	187	京城機電	2.60	-	1.77	(71.48)
347	鞍鋼股份*	7.50	14.48	0.98	(11.61)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.10	10.85	1.24	(32.67)	2607	上海醫藥	19.42	12.89	1.35	(30.42)
1053	重慶鋼鐵	1.58	-	-	-	2196	復星醫藥	29.45	19.66	2.44	(17.10)
2600	中國鋁業	6.95	79.73	2.33	-	1513	麗珠醫藥*	42.50	23.42	3.00	(26.60)
358	江西銅業	12.96	32.26	0.80	(43.09)	874	白雲山	20.55	14.87	1.55	(37.22)
2899	紫金礦業	2.89	26.95	1.88	(39.52)	719	新華製藥*	7.65	16.33	1.38	(58.95)
3993	洛陽鉬業	4.99	50.49	3.78	(49.30)	168	青島啤酒	31.15	31.43	2.08	(16.75)
914	海螺水泥	33.30	12.40	1.85	9.20	553	南京熊貓	4.36	30.57	1.01	(65.93)
2009	金隅股份	4.18	13.97	0.83	(48.57)	763	中興通訊*	21.70	-	2.63	(25.83)
2202	萬科*	27.60	11.13	2.27	(15.96)	921	海信科龍*	8.21	8.61	1.93	(48.47)
588	北京北辰	3.25	9.00	0.52	(57.12)	1812	晨鳴紙業*	14.34	9.79	1.48	(33.48)
1065	創業環保	5.18	13.33	1.31	(75.22)	811	新華文軒	6.38	8.31	0.79	(64.52)

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