

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	27,613.76	(0.46)	(1.71)
H股	11,128.77	(0.56)	(2.16)
紅籌	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股溢價	134.45	0.54	3.69
滬深300	3,849.45	(0.20)	0.40
富時中國A50	12,124.55	(0.51)	(0.38)
上證180	8,392.66	(0.28)	0.09
上證380	5,723.96	0.52	1.94
臺北加權	10,547.86	(0.66)	(0.20)
日經225	19,445.21	(0.14)	(1.47)
道瓊斯	21,807.64	0.25	(0.26)
標普500	2,465.54	0.31	0.79
納斯達克	6,393.31	0.28	1.45
德國DAX 30	12,214.54	0.75	1.77
富時100	7,354.13	(0.25)	(0.15)
法國CAC 40	5,101.41	0.29	0.89

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.16	0.00	6.96
紐約期金(美元/t oz)	1,334.50	(0.05)	1.84
標普高盛商品指數	392.43	0.63	3.96
CRB大宗商品期貨價格指數	183.00	0.36	3.08
羅傑斯國際商品指數	2,270.85	0.41	3.70

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8354	(0.90)	(3.04)
美元兌人民幣	6.5372	(0.91)	(2.97)
美元兌港元	7.8251	(0.01)	0.07
美元兌日元	109.14	(0.77)	(1.48)
歐元兌美元	1.1924	0.12	1.09
英鎊兌美元	1.3045	0.89	0.08
澳元兌美元	0.8014	0.84	1.29

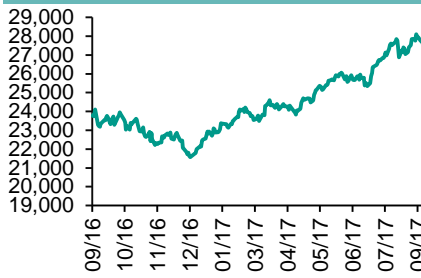
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6890	1.70	5.10
香港(10年期)	1.33700	(8.20)	(7.00)
美國(10年期)	2.09940	(1.76)	(15.36)

來源：彭博

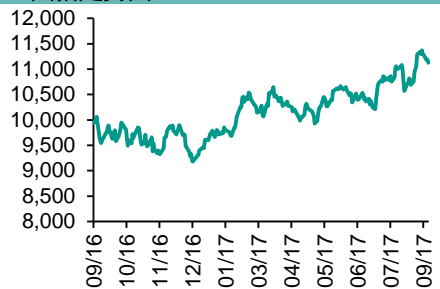
每天導讀

各股市走勢圖

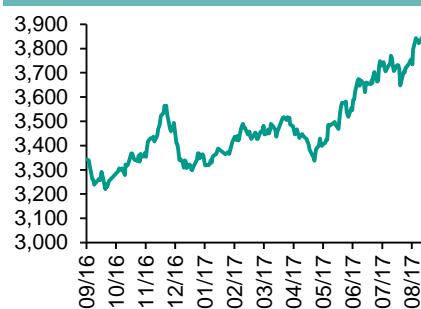
恒指走勢圖



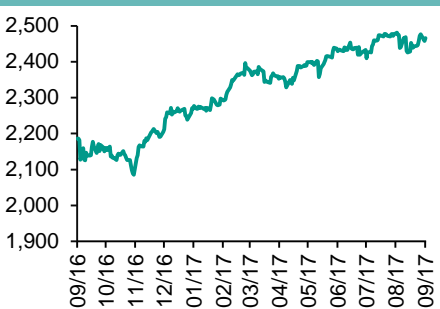
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股市均上升，其中升標普500指數升幅最大。昨天歐洲三大股市表現不一，其中德國DAX30指數及法國CAC40指數上漲，富時100指數下跌。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，其中消費服務業和信息科技業指數領漲，綜合企業和金融業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均上升，深成指跑贏上證綜指；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中工業指數領漲，電信業務指數領跌。昨天港股通（滬）全天使用額度為13.52億元，使用比例為12.88%；滬股通全天使用額度為0.82億元，使用比例為0.63%。港股通（深）全天使用額度為8.41億元，使用比例為8.01%；深股通全天使用額度為2.09億元，使用比例為1.61%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9619億元，滬深兩市總交易量升至7095億元。今天將公布德國7月工業產值環比，英國8月Halifax房價環比以及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
日本	勞工現金收入同比	7月	0.5%	-0.3%	0.4%*
德國	工廠訂單月環比	7月	0.2%	-0.7%	0.9%*
意大利	零售銷售額同比	7月	1.2%	0.0%	1.5%
美國	MBA抵押貸款申請指數	9月1日	NA	3.3%	-2.3%
美國	貿易餘額	7月	-US\$44.74b	-US\$43.69b	-US\$43.6b
美國	ISM非製造業綜合指數	8月	55.6	55.3	53.9

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美聯儲Kashkari表示加息可能已經傷到美國經濟
- 德國7月工廠訂單環比下降0.7%；預估值環比增長0.2%
- 亞投行副行長：該行不會考慮向核電項目放貸款
- 文在寅向普京求助，警告稱朝鮮可能失控
- 保險業將進一步加大對外開放力度
- 中國經濟有望繼續保持中高速增长 債務風險可防可控
- 林鄭月娥：香港政府將向首次購房者提供幫助
- 中國國資委要求中國鐵塔加大成本管控力度

國際經濟要聞

美聯儲Kashkari表示加息可能已經傷到美國經濟

明尼阿波利斯聯儲銀行行長Neel Kashkari表示，美聯儲提高利率可能正給美國經濟造成實際傷害，這有助於解釋為什麼通脹率較低，且就業增長放緩。在他的評論之前，美聯儲理事Lael Brainard在紐約呼籲，由於通脹率低，對於再次升息要保持謹慎。(彭博)

德國7月工廠訂單環比下降0.7%；預估環比增長0.2%

德國聯邦統計局公布，經工作日調整的工廠訂單同比增長5%；預估同比增長5.8%。來自36位經濟學家的預測範圍介於下降2%至增長1.6%之間；資本品訂單環比下降0.7%；消費品訂單環比下降3%；必需品訂單環比下降0.4%。(彭博)

亞投行副行長：該行不會考慮向核電項目放貸款

亞洲基礎設施投資銀行副行長Joachim von Amsberg在新聞發布會上表示，該行不排除考慮基於煤炭的項目。不過僅限於少數情況，特別是那些替代現有產能的清潔煤炭項目，或者在沒有其他選項的情況下。(彭博)

文在寅向普京求助，警告稱朝鮮可能失控

韓國總統文在寅尋求與俄羅斯總統普京找到共同點，以防止朝鮮半島局勢發展到失控地步。俄羅斯和中國在聯合國安理會都有否決權；在朝鮮周日進行第六次且是威力最強大的核試驗之後，安理會正在考慮對金正恩政權實施新的制裁。(彭博)

大中華經濟要聞

保險業將進一步加大對外開放力度

據保監會官網公告，保監會9月5日邀請10家外資保險公司負責人進行了座談，保監會副主席陳文輝鼓勵外資保險公司以更積極的姿態參與中國保險市場發展。陳文輝表示，外資保險機構市場份額到2016年末達到5.19%，不過仍存在外資保險機構發展相對緩慢、份額占比仍然較小等問題。(彭博)

中國經濟有望繼續保持中高速增长 債務風險可防可控

國統局周三刊文稱，隨著改革創新、結構調整、動能轉換的推進，中國經濟有望繼續保持中高速增长，財政收入和企業利潤也將相應保持增長，這將為債務償還提供重要支撐，有助於在中長期形成較強的債務風險防。(路透)

林鄭月娥：香港政府將向首次購房者提供幫助

香港特首林鄭月娥對記者們表示，參與該計劃的必須是香港永久居民；該計劃會儘量避免動用分配給公共房屋的地塊。詳情將於10月份施政報告中公布。(彭博)

中國國資委要求中國鐵塔加大成本管控力度

中國國資委網站新聞稿稱，國資委主任尚亞慶赴中國鐵塔調研時表示，要深挖內部潛力，加大成本管控力度，切實提高存量鐵塔使用效率，積極尋求社會資源共享。(彭博)

企業要聞

萬達據悉推遲網絡科技集團15億美元私募融資計劃

據一位知情人士透露，在中國政府加大監管力度之際，萬達集團推遲互聯網子公司的100億元人民幣（15億美元）私募融資計劃。知情人士稱，萬達網絡科技集團的A輪融資將被推遲到至少明年年初。萬達董事長王健林在1月份稱，將在三季度開始為這塊業務融資。(彭博)

東芝將建新的芯片工廠，西部數據是否參與尚不清楚

東芝公司表示，將繼續推進一個新閃存工廠的建設工程，並計劃另外考慮西部數據是否將會參加。東芝周三在一份公告中表示，位於日本北部岩手縣的這家新製造工廠將於明年開工建設。(彭博)

波音預計中國未來20年新飛機需求7,240架，價值近1.1萬億美元

波音在北京發布年度中國市場展望，預計中國未來20年需新增7,240架飛機，較其去年給出的預測高6.3%。波音稱全球新飛機需求中約有20%將來自中國的航空公司。(彭博)

國泰航空尋求凍結飛行員薪酬以實現10億港元成本縮減目標

《南華早報》援引國泰航空內部備忘錄稱，國泰航空敦促飛行員接受薪酬凍結和養老金福利變更計劃，以實現10億港元的成本縮減目標。備忘錄透露，去年公司人力成本為197億港元，其中飛行員薪酬占了將近一半。(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	6.72	5.94	0.87	(20.18)	895	東江環保*	10.76	14.31	2.37	(43.11)
1398	工商銀行	5.74	6.12	0.88	(18.88)	1635	大眾公用	3.69	13.99	1.25	(42.17)
1288	農業銀行	3.60	5.38	0.76	(22.03)	753	中國國航	6.86	10.90	1.03	(37.69)
3988	中國銀行	4.02	5.66	0.73	(21.32)	670	東方航空	4.17	8.97	0.93	(50.12)
3328	交通銀行	5.80	5.46	0.56	(26.05)	1055	南方航空	6.01	10.52	1.08	(43.12)
3968	招商銀行	29.00	9.23	1.45	(10.04)	1919	中國遠洋	4.94	-	2.07	(46.92)
998	中信銀行	5.07	4.96	0.59	(35.46)	2866	中海集運	1.85	8.31	1.27	(62.01)
6818	光大銀行	3.70	4.88	0.62	(26.55)	1138	中海發展	4.36	6.29	0.52	(45.25)
1988	民生銀行	7.69	4.83	0.66	(23.12)	2880	大連港	1.39	26.36	0.83	(61.37)
2628	中國人壽	24.25	27.36	1.85	(29.50)	3369	秦港股份	2.85	14.38	1.05	(79.55)
2318	中國平安	61.65	13.97	2.21	(7.21)	317	廣船國際	12.90	195.15	1.47	(60.89)
2601	中國太保	36.45	22.14	2.09	(21.75)	2039	中集集團*	15.40	24.40	1.37	(31.63)
1336	新華保險	48.50	25.99	2.04	(32.95)	1800	中國交建	10.22	7.73	0.82	(46.84)
6030	中信證券	17.12	17.06	1.20	(21.18)	390	中國中鐵	6.40	8.85	0.90	(40.31)
6837	海通證券	12.82	15.75	1.09	(29.21)	1186	中國鐵建	10.08	7.77	0.84	(33.19)
2611	國泰君安	17.14	11.07	1.21	(33.62)	1766	中國中車	7.06	15.99	1.40	(40.90)
1776	廣發證券*	16.38	12.59	1.29	(28.83)	525	廣深鐵路	4.20	25.51	0.89	(31.20)
6886	華泰證券	17.26	16.14	1.23	(38.58)	177	寧滬高速	11.76	13.40	2.25	(0.75)
6099	招商證券	12.62	12.08	1.15	(46.26)	548	深圳高速	7.60	10.66	1.09	(33.58)
3958	東方證券	8.02	14.13	1.01	(59.45)	995	皖通高速	5.82	8.32	0.91	(62.98)
6178	光大證券	10.72	14.23	0.86	(43.64)	107	成渝高速	3.16	8.18	0.59	(44.53)
6881	銀河證券	6.87	11.15	0.93	(62.80)	2238	廣汽集團	15.66	9.91	1.71	(49.76)
1375	中州證券	3.58	18.96	1.15	(69.04)	1211	比亞迪*	47.05	24.46	2.19	(22.01)
857	中石油	5.02	37.51	0.64	(48.58)	2333	長城汽車	10.22	9.61	1.67	(32.48)
386	中石化	6.00	11.26	0.84	(16.62)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	1.33	-	0.48	(78.38)	1157	中聯重科*	3.56	21.92	0.61	(35.47)
1088	中國神華	19.08	7.83	1.11	(25.80)	564	鄭煤機	5.14	67.82	0.70	-
1898	中煤能源	3.86	11.40	0.49	(51.31)	1057	浙江世寶*	3.09	31.63	1.37	(80.00)
1171	兗州煤業	7.70	6.70	0.75	(52.93)	1072	東方電氣	8.35	-	0.76	(36.53)
902	華能國際	5.06	24.22	0.78	(40.16)	2727	上海電氣	3.47	18.31	0.84	(63.88)
991	大唐發電	2.51	7.06	0.68	(55.47)	2208	金風科技*	8.53	10.53	1.23	(40.23)
1071	華電國際	3.15	7.87	0.59	(42.28)	42	東北電氣	2.04	-	7.33	-
1618	中國中冶	2.74	9.58	0.77	(59.06)	187	京城機電	2.79	-	1.89	(69.47)
347	鞍鋼股份*	7.25	13.91	0.95	(18.86)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.14	10.89	1.24	(34.87)	2607	上海醫藥	19.72	13.05	1.36	(29.58)
1053	重慶鋼鐵	1.61	-	-	-	2196	復星醫藥	29.90	19.84	2.46	(15.95)
2600	中國鋁業	5.81	66.22	1.93	(38.52)	1513	麗珠醫藥*	42.85	23.46	3.00	(26.71)
358	江西銅業	13.64	33.74	0.84	(43.73)	874	白雲山	20.30	14.59	1.52	(38.18)
2899	紫金礦業	3.03	28.07	1.96	(42.32)	719	新華製藥*	7.29	15.46	1.31	(62.46)
3993	洛陽鉬業	4.41	44.34	3.32	(52.62)	168	青島啤酒	31.65	31.73	2.10	(17.74)
914	海螺水泥	29.65	10.97	1.64	5.97	553	南京熊貓	4.31	30.03	0.99	(65.87)
2009	金隅股份	3.95	13.12	0.77	(51.64)	763	中興通訊*	21.35	-	2.57	(28.65)
2202	萬科*	23.90	9.58	1.95	(16.27)	921	海信科龍*	8.75	9.12	2.04	(45.51)
588	北京北辰	3.17	8.72	0.50	(56.17)	1812	晨鳴紙業*	12.20	8.27	1.26	(38.01)
1065	創業環保	5.25	13.42	1.32	(75.96)	811	新華文軒	6.40	8.29	0.79	(64.94)

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