

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	27,972.24	0.06	0.83
H股	11,242.06	0.19	0.45
紅籌	4,349.61	0.47	1.02
HSC大型股	2,328.81	0.19	1.05
HSC中型股	5,164.84	0.84	2.05
AH股溢價	131.48	(0.12)	(1.68)
滬深300	3,837.93	0.32	(0.50)
富時中國A50	12,028.01	0.57	(1.30)
上證180	8,362.95	0.46	(0.64)
上證380	5,745.87	(0.02)	0.90
臺北加權	10,610.35	0.36	(0.07)
日經225	19,776.62	1.41	0.83
道瓊斯	22,118.86	0.28	1.68
標普500	2,496.48	0.34	1.57
納斯達克	6,454.28	0.34	1.23
德國DAX 30	12,524.77	0.40	3.31
富時100	7,400.69	(0.17)	0.38
法國CAC 40	5,209.01	0.62	2.41

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.29	0.12	(1.77)
紐約期金(美元/t oz)	1,331.80	0.23	(0.25)
標普高盛 商品指數	388.65	0.13	(0.34)
CRB大宗商品 期貨價格指數	181.41	(0.14)	(0.51)
羅傑斯國際 商品指數	2,245.53	0.01	(0.71)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8363	0.06	(2.27)
美元兌人民幣	6.5338	(0.11)	(2.39)
美元兌港元	7.8126	(0.16)	(0.11)
美元兌日元	110.08	0.78	0.41
歐元兌美元	1.1973	0.47	1.64
英鎊兌美元	1.3290	1.89	2.51
澳元兌美元	0.8027	0.34	2.23

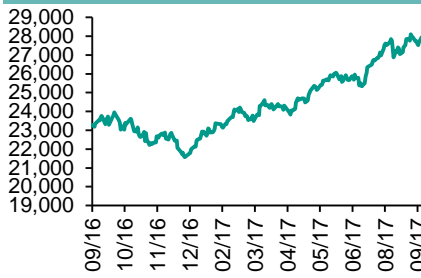
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6180	(8.40)	(1.90)
香港(10年期)	1.38700	3.20	(5.40)
美國(10年期)	2.16200	5.74	(2.68)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

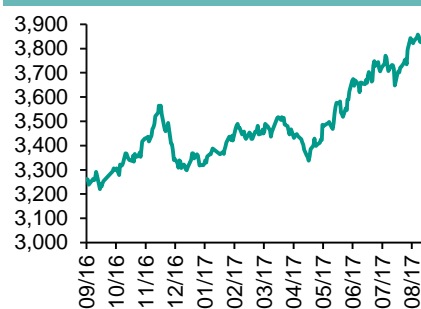
恒指走勢圖



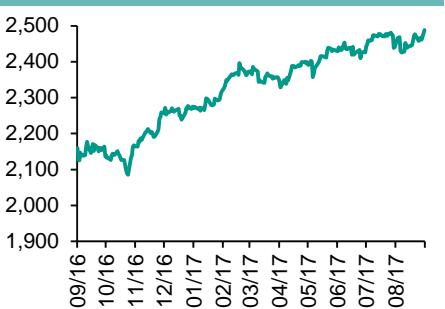
國指走勢圖



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漲，其中標普500指數漲幅最大。三大基準指數收盤齊創紀錄新高，特朗普政府制定了推動稅改的策略。科技股表現波動，投資者注視蘋果公司發布的新產品。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲；公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，英國富時100指數下跌；法國CAC指數及德國DAX指數上漲。昨天恒指及國指均上漲，國指跑贏恒指；港股11個行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，消費服務業指數領跌。昨天上證綜指上升，深成指下跌；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，電信業務指數領跌。昨天港股通（滬）全天使用額度為14.72億元，使用比例為14.02%；滬股通全天使用額度為18.21億元，使用比例為14.01%。港股通（深）全天使用額度為6.92億元，使用比例為6.59%；深股通全天使用額度為7.50億元，使用比例為5.77%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9783億元，滬深兩市總交易量漲至7570億元。今天將公布歐元區7月工業產值環比及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

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
澳洲	NAB 商業環境	8月	NA	15	14
韓國	貨幣供應M2（經季調）月環比	7月	NA	-0.2%	0.4%
英國	CPI 同比	8月	2.8%	2.9%	2.6%
英國	PPI產出（未經季調）同比	8月	3.1%	3.4%	3.2%
英國	零售物價指數	8月	274.3	274.7	272.9
意大利	季度失業率	2季	11.3%	11.2%	11.6%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 安理會一致通過加強制裁北韓，美稱并非尋求開戰
- 沙特及阿聯酋能源部長同意考慮延長減產協議
- 歐央行執委默施指經濟復蘇未造成太大通脹壓力
- 澳洲8月NAB商業景氣升至15，創九年半新高
- 人行落實執行安理會制裁決議
- 據報內地逾30家ICO平臺開始業務清退
- 內地首條民營資本控股高鐵簽約完成，總投資449億人幣
- 陳茂波警告美國「縮表」將對本港樓市帶來風險

國際經濟要聞

安理會一致通過加強制裁北韓，美稱并非尋求開戰

聯合國安理會通過加強制裁北韓，不過美國將嚴厲程度調低，換取中俄兩國支持。制裁主要是禁制北韓第二大出口的紡織產品。其次是北韓的石油入口產品，限制在一年200萬桶精煉石油產品，少于目前的450萬桶。美國駐聯合國大使表示，美國并非想與北韓開戰。(彭博)

沙特及阿聯酋能源部長同意考慮延長減產協議

沙特阿拉伯能源部長表示，部長Khalid al-Falih與阿聯酋能源部長Suhail al-Mazroui在哈薩克斯坦首都阿斯塔納舉行的會面，討論油市狀況，對石油市場基本因素感到滿意，雙方亦同意，可考慮在明年3月石油減產協議到期後，按市場基本因素延長減產行動。(彭博)

歐央行執委默施指經濟復蘇未造成太大通脹壓力

歐央行執委默施(Yves Mersch)表示，經濟復蘇所帶來的通脹壓力不大，歐央行亦將於秋季討論是否開始退市。他指，一般而言通脹是由工資帶動，惟歐洲各地工資上漲之幅度不强，或由于各國之間的競爭壓低生產價格，而工會亦傾向協助就業而非要求更高工資水平。(彭博)

澳洲8月NAB商業景氣升至15，創九半年新高

澳洲國民銀行(NAB)調查顯示，澳洲8月NAB商業信心指數結束連升兩個月，由7月12，急降至5。期內，商業景氣指數却由7月略下修後14，升至15，創2008年1月以來新高。(彭博)

大中華經濟要聞

人行落實執行安理會制裁決議

人民銀行發布關於落實執行聯合國安理會相關制裁決議的通知，要求金融機構和特定非金融機構收到外交部相關決議通知後，應將決議名單所列個人和實體訊息要素輸入相關系統，開展回溯性審查。客戶屬於名單範圍的，應立即于當日將有關情況報告給人行和相關部門，依法凍結賬戶資產等。(彭博)

據報內地逾30家ICO平臺開始業務清退

自9月4日下發《關於防範代幣發行融資風險的公告》以來，內地三大交易平臺中中國比特幣已停止其平臺上的ICO代幣EOS的交易。目前已有約50家ICO平臺發布了清理整頓的公告，30多家平臺開始業務清退。(彭博)

內地首條民營資本控股高鐵簽約完成，總投資449億人民幣

浙江省與復星集團于11日正式簽署杭州、紹興、台州鐵路PPP項目投資合同，這意味著中國首條由民營資本控股的高鐵項目邁出了實質性的一步。杭紹台鐵路全長269公里，設計時速350公里，總投資達449億元人民幣。(彭博)

陳茂波警告美國「縮表」將對本港樓市帶來風險

財政司司長陳茂波于11日接受訪問時警告，潛在買家在置業時需小心謹慎，因為聯儲局計劃縮減資產負債表規模，或會減少貨幣供應。他指從過往的經驗來看，美國加息將會影響本港資產價格。(彭博)

企業要聞

三星電子稱Galaxy Note 8錄同系列以來最高預訂量

三星電子移動通信業務總裁DJ Koh稱，新款旗艦級智能手機Galaxy Note 8的預訂量，目前屬Note系列中最高的。他指出，自8月23日在紐約發布以來，許多買家和合作夥伴表示初步反應令人鼓舞。Galaxy Note 8將於周五在美國、韓國及其他國家開售。(彭博)

報道指東芝決定向威騰電子出售儲存芯片業務

據報道，日本東芝決定出售旗下儲存芯片業務予美國威騰電子(Western Digital)，作價約2萬億日圓(約182.9億美元)。報道稱，東芝計劃于明日(13日)作最終決定，9月20日正式公布消息。(彭博)

日本政府擬轉售120億美元日本郵政股份

日本政府將轉售部分日本郵政股票，日本財務省將轉售至多22%的日本郵政流通股，價格將在接近本月底時敲定。按照日本郵政目前的股價，該交易可獲得至多1.3萬億日圓(折合120億美元)的資金。(彭博)

Vodafone擬投資20億歐元發展德國光纖寬頻網絡

英國電訊商Vodafone公布，將花費20億歐元于德國提供家用及商用高速光纖寬頻網絡，當中14億至16億歐元將用于連接10萬商業用戶及2,000個工業園，另外2億至4億歐元將用于100萬近郊家庭用戶。(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	6.79	6.02	0.88	(18.64)	895	東江環保*	10.70	14.27	2.37	(42.04)
1398	工商銀行	5.86	6.27	0.90	(17.35)	1635	大眾公用	3.63	13.80	1.24	(42.72)
1288	農業銀行	3.62	5.43	0.77	(21.15)	753	中國國航	7.36	11.73	1.10	(32.50)
3988	中國銀行	4.06	5.79	0.74	(19.15)	670	東方航空	4.28	9.24	0.96	(48.42)
3328	交通銀行	5.81	5.27	0.62	(25.24)	1055	南方航空	6.30	11.07	1.14	(40.66)
3968	招商銀行	28.90	9.23	1.45	(8.58)	1919	中國遠洋	5.15	-	2.16	(46.56)
998	中信銀行	5.18	5.08	0.60	(32.83)	2866	中海集運	1.90	8.56	1.31	(61.05)
6818	光大銀行	3.74	4.77	0.63	(24.99)	1138	中海發展	4.45	6.44	0.54	(43.95)
1988	民生銀行	7.77	4.89	0.67	(21.98)	2880	大連港	1.39	26.44	0.84	(60.99)
2628	中國人壽	24.40	27.62	1.87	(27.06)	3369	秦港股份	2.88	14.58	1.06	(76.36)
2318	中國平安	62.00	14.09	2.23	(5.39)	317	廣船國際	12.78	193.94	1.46	(59.85)
2601	中國太保	36.00	21.93	2.07	(20.95)	2039	中集集團*	15.30	24.31	1.37	(31.39)
1336	新華保險	47.15	25.35	1.99	(31.80)	1800	中國交建	10.20	7.74	0.82	(45.45)
6030	中信證券	17.34	17.33	1.22	(19.02)	390	中國中鐵	6.50	9.02	0.92	(38.15)
6837	海通證券	12.86	15.85	1.10	(28.63)	1186	中國鐵建	9.99	7.72	0.84	(31.68)
2611	國泰君安	17.10	11.08	1.21	(32.57)	1766	中國中車	7.00	15.90	1.40	(40.50)
1776	廣發證券*	16.50	12.72	1.30	(28.72)	525	廣深鐵路	4.36	26.57	0.92	(31.58)
6886	華泰證券	17.86	16.75	1.27	(33.13)	177	寧滬高速	11.94	13.65	2.29	1.49
6099	招商證券	12.68	12.18	1.15	(48.77)	548	深圳高速	7.55	10.63	1.09	(33.74)
3958	東方證券	8.34	14.74	1.06	(57.52)	995	皖通高速	5.93	8.50	0.93	(61.13)
6178	光大證券	10.84	14.43	0.87	(42.51)	107	成渝高速	3.23	8.39	0.61	(42.28)
6881	銀河證券	6.93	11.28	0.94	(61.31)	2238	廣汽集團	16.62	10.55	1.82	(48.52)
1375	中州證券	3.65	19.39	1.18	(68.27)	1211	比亞迪*	54.60	28.47	2.55	(18.18)
857	中石油	5.02	37.63	0.64	(47.71)	2333	長城汽車	9.92	9.36	1.63	(33.99)
386	中石化	6.05	11.39	0.85	(15.10)	2338	濰柴動力	8.96	8.99	0.92	(0.08)
338	上石化	4.76	7.93	1.75	(36.91)	3606	福耀玻璃	26.65	18.23	3.20	(5.55)
1033	石化油服	1.33	-	2.49	-	1108	洛陽玻璃	4.62	52.96	3.88	(85.06)
2883	中海油田	6.56	-	0.76	(50.88)	38	一拖股份	3.69	31.40	0.64	(64.53)
568	山東墨龍*	1.31	-	0.48	(78.39)	1157	中聯重科*	3.57	22.05	0.61	(35.09)
1088	中國神華	19.40	7.99	1.14	(24.78)	564	鄭煤機	5.15	68.16	0.71	-
1898	中煤能源	3.98	11.79	0.50	(49.18)	1057	浙江世寶*	3.05	31.31	1.36	(79.29)
1171	兗州煤業	8.25	7.20	0.80	(50.04)	1072	東方電氣	8.48	-	0.78	(35.93)
902	華能國際	5.14	24.68	0.80	(38.32)	2727	上海電氣	3.57	18.89	0.86	(62.86)
991	大唐發電	2.49	7.02	0.68	(55.02)	2208	金風科技*	8.77	10.86	1.27	(41.23)
1071	華電國際	3.16	7.92	0.59	(41.01)	42	東北電氣	2.09	-	7.53	-
1618	中國中冶	2.66	9.33	0.75	(57.38)	187	京城機電	2.59	-	1.76	(71.65)
347	鞍鋼股份*	7.56	14.55	0.99	(13.74)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.25	11.21	1.28	(30.98)	2607	上海醫藥	19.36	12.81	1.34	(30.92)
1053	重慶鋼鐵	1.60	-	-	-	2196	復星醫藥	29.70	19.76	2.45	(15.05)
2600	中國鋁業	6.53	74.66	2.18	-	1513	麗珠醫藥*	42.50	23.34	2.99	(25.67)
358	江西銅業	13.66	33.89	0.84	(41.02)	874	白雲山	20.45	14.74	1.54	(36.44)
2899	紫金礦業	2.96	27.51	1.92	(40.20)	719	新華製藥*	7.64	16.25	1.38	(60.19)
3993	洛陽鉬業	4.84	48.81	3.65	(50.81)	168	青島啤酒	31.10	31.28	2.07	(17.40)
914	海螺水泥	30.65	11.37	1.70	6.72	553	南京熊貓	4.37	30.54	1.01	(66.77)
2009	金隅股份	4.01	13.36	0.79	(50.31)	763	中興通訊*	21.85	-	2.64	(26.72)
2202	萬科*	26.65	10.72	2.18	(11.76)	921	海信科龍*	8.64	9.03	2.02	(46.35)
588	北京北辰	3.24	8.94	0.51	(56.99)	1812	晨鳴紙業*	13.66	9.29	1.41	(36.67)
1065	創業環保	5.18	13.28	1.31	(75.36)	811	新華文軒	6.40	8.31	0.79	(64.95)

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