

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	28,051.41	(0.38)	0.28
H股	11,125.71	(0.63)	(1.03)
红筹	4,428.13	(0.41)	1.81
HSC大型股	2,347.64	(0.29)	0.81
HSC中型股	5,289.56	(0.24)	2.41
AH股溢价	129.23	(0.03)	(1.71)
沪深300	3,832.12	(0.29)	(0.15)
富时中国A50	11,939.94	0.05	(0.73)
上证180	8,310.00	(0.12)	(0.63)
上证380	5,752.43	(0.47)	0.11
台北加权	10,576.14	(0.52)	(0.32)
日经225	20,299.38	0.52	1.86
道琼斯	22,370.80	0.18	1.14
标普500	2,506.65	0.11	0.41
纳斯达克	6,461.32	0.10	0.11
德国DAX 30	12,561.79	0.02	0.30
富时100	7,275.25	0.30	(1.69)
法国CAC 40	5,237.44	0.16	0.55

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.82	0.69	1.05
纽约期金(美元/t oz)	1,310.30	0.28	(1.05)
标普高盛商品指数	393.50	(0.36)	1.25
CRB大宗商品期货价格指数	182.58	(0.63)	0.64
罗杰斯国际商品指数	2,258.10	(0.32)	0.56

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8434	0.66	(1.10)
美元兑人民币	6.5827	0.53	(1.35)
美元兑港元	7.8050	(0.10)	(0.24)
美元兑日元	111.53	0.93	2.29
欧元兑美元	1.1992	0.90	1.50
英镑兑美元	1.3521	2.35	4.81
澳元兑美元	0.8002	0.20	0.79

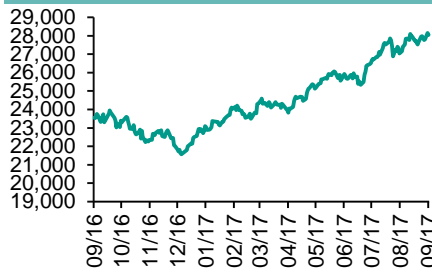
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6200	0.20	(2.00)
香港(10年期)	1.49300	10.60	1.90
美国(10年期)	2.23220	4.39	3.83

来源: 彭博

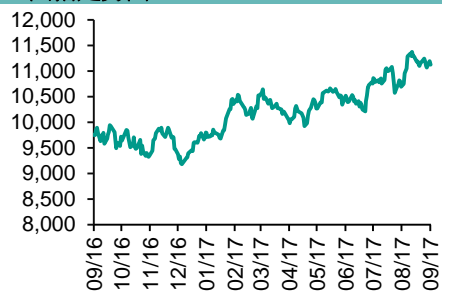
每天导读

各股市走势图

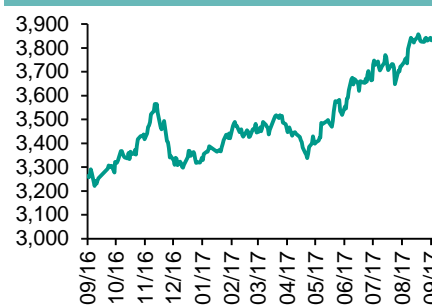
恒指走势图



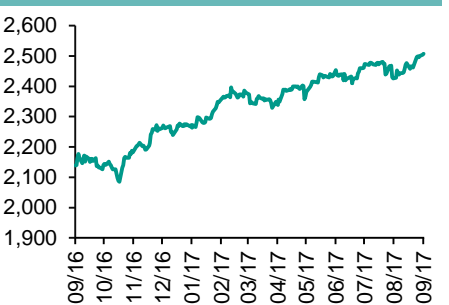
国指走势图



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，联储局开始为期两日的货币政策会议，市场观望议息结果。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨；保健指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨，电信股受相关并购消息带动，普遍上升。昨天恒指及国指均下跌；港股11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，原材料指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，工业指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为14.32亿元，使用比例为13.63%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为0.88亿元。港股通（深）全天使用额度为5.59亿元，使用比例为5.33%；深股通全天使用额度为3.31亿元，使用比例为2.54%。昨天沪深两市两融余额升至9920亿元，沪深两市总交易量涨至5266亿元。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比及美国8月二手房销量年率。

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
欧元区	建筑产值同比	7月	NA	0.2%	3.4%
欧元区	ZEW调查预期	9月	NA	31.7	29.3
美国	新宅开工月环比	8月	1.7%	-0.8%	-4.8%
美国	建设许可月环比	9月	-0.8%	5.7%	-4.1%
美国	进口价格指数同比	8月	2.2%	2.1%	1.5%
美国	进口价格指数(除石油)月环比	8月	0.2%	0.3%	0.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 路透社：欧洲央行内部据称在确定QE结束日期的问题上有意见分歧
- 新浪财经：央行营管部称支持银行自主上浮北京市首套房贷利率
- 特朗普的最高贸易代表称中国是“前所未有的”威胁
- 知情人士：中国央行已牵头草拟金融市场进一步开放的一揽子计划
- 美国贸易代表Lighthizer：对于中国知识产权政策有大量投诉
- 中国金融时报：中国应加快推出主权数字货币
- 澳大利亚央行预计就业将保持稳固增长，家庭债务风险仍存
- 中国计划到2020年重点地区、行业VOCs污染排放总量下降10%以上

国际经济要闻

路透社：欧洲央行内部据称在确定QE结束日期的问题上有意见分歧

路透社引述未具名知情人士报道称，强势欧元开始在欧洲央行内部引发意见分歧。消息人士告诉路透称，有越来越大的可能性或许不会有一个结束购债的确切日期，或者一部分决定可能会推迟到12月份再做出。(彭博)

特朗普的最高贸易代表称中国是“前所未有的”威胁

美国总统唐纳德·特朗普的最高贸易谈判代表表示，中国的经济模式对世界贸易体系构成“前所未有的”威胁，在现行全球规则下解决不了。“当前有一个挑战，比过去面对的挑战要困难得多，这个挑战就是中国，”美国贸易代表Robert Lighthizer周一在华盛顿发表讲话称。(彭博)

美国贸易代表Lighthizer：对于中国知识产权政策有大量投诉

美国贸易代表Robert Lighthizer在华盛顿表示，美国贸易代表办公室将于10月10日召开针对中国知识产权政策的301调查听证会，之后“我们将决定情况如何，如有必要，我们将向总统建议补救措施”。(彭博)

澳大利亚央行预计就业将保持稳固增长，家庭债务风险仍存

澳大利亚央行预计，随着经济逐渐提速，就业将保持稳固增长，但同时指出，房贷增速超过家庭收入可能带来风险。在本月政策会议的纪要中，澳大利亚央行没有发出很快会改变政策的信号。在这次会议上，澳大利亚央行维持利率不变。(彭博)

大中华经济要闻

新浪财经：央行营管部称支持银行自主上浮北京市首套房贷利率

新浪财经援引中国央行称，北京营业管理部注意到北京地区多家银行调整首套房贷利率，较基准利率上浮5%-10%成为主流。房贷利率调整是银行在北京市严格实施房地产市场调控、市场利率整体上扬背景下所采取的自主行为，符合政策要求和导向，对此人民银行营业管理部积极支持。(彭博)

知情人士：中国央行已牵头草拟金融市场进一步开放的一揽子计划

不愿具名人士表示，中国央行已经牵头初步拟定了中国金融市场进一步开放的一揽子计划，将于周二与主要金融机构及监管机构召开内部研讨会进行讨论。(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)

中国计划到2020年重点地区、行业VOCs污染排放总量下降10%以上

中国环保部等多部委印发《“十三五”挥发性有机物(VOCs)污染防治工作方案》，要求强化重点地区、重点行业、重点污染物的减排，遏制臭氧上升趋势，促进环境空气质量持续改善。(彭博)

企业要闻

中国商飞将再签超过100架C919飞机订单

中国商飞将签署更多C919窄体客机订单，寻求藉此打入由空客和波音一统天下的全球商用飞机市场。这家得到政府支持的中国飞机制造商周二在北京航展上发布公告称，它将再签超过100架C919订单。(彭博)

玩具反斗城申请破产保护，之前已连续多年亏损

玩具反斗城申请破产保护，成为最新一家被电商攻势压垮的零售商。公司获得逾30亿美元债务人持有资产(DIP)融资承诺，以支持业务运营。(彭博)

富力地产据悉寻求约119亿元人民币贷款，用于收购万达酒店资产

据知情人士透露，中国房地产开发商富力地产据悉寻求约119亿元人民币(约合18亿美元)境内担保贷款，用于对万达集团酒店资产的199亿元收购交易。(彭博)

IFR Asia：百世据悉削减美国IPO计划筹资规模

IFR Asia援引未具名知情人士的话报道称，百世调降美国首次公开募股(IPO)计划筹资规模，因此前投资者对初步估值反响平淡。(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	6.67	5.96	0.87	(16.99)	895	东江环保*	10.52	14.16	2.16	(43.35)
1398	工商银行	5.81	6.27	0.90	(15.18)	1635	大众公用	3.65	14.00	1.26	(41.78)
1288	农业银行	3.57	5.40	0.77	(19.02)	753	中国国航	6.99	11.24	1.06	(34.02)
3988	中国银行	3.98	5.72	0.73	(17.68)	670	东方航空	4.23	9.21	0.96	(47.82)
3328	交通银行	5.79	5.30	0.62	(22.81)	1055	南方航空	6.17	10.93	1.13	(38.96)
3968	招商银行	28.05	9.04	1.42	(9.55)	1919	中国远洋	4.91	-	2.08	(43.78)
998	中信银行	5.13	5.08	0.60	(32.47)	2866	中海集运	1.86	8.45	1.29	(60.06)
6818	光大银行	3.74	4.82	0.64	(23.03)	1138	中海发展	4.39	6.41	0.53	(42.74)
1988	民生银行	7.74	4.92	0.67	(20.83)	2880	大连港	1.39	26.68	0.84	(60.37)
2628	中国人寿	23.85	27.24	1.84	(27.58)	3369	秦港股份	2.80	14.30	1.04	(75.10)
2318	中国平安	62.30	14.29	2.26	(1.66)	317	广船国际	12.80	195.67	1.47	(59.09)
2601	中国太保	34.25	21.05	1.99	(21.10)	2039	中集集团*	15.16	24.86	1.37	(30.74)
1336	新华保险	46.45	25.20	1.98	(31.50)	1800	中国交建	10.04	7.69	0.82	(46.41)
6030	中信证券	17.80	17.95	1.27	(17.29)	390	中国中铁	6.55	9.17	0.93	(37.69)
6837	海通证券	12.96	16.12	1.12	(26.99)	1186	中国铁建	9.94	7.75	0.84	(31.92)
2611	国泰君安	17.22	11.26	1.23	(31.30)	1766	中国中车	6.92	15.86	1.39	(40.78)
1776	广发证券*	17.02	13.24	1.36	(24.33)	525	广深铁路	4.64	28.53	0.99	(25.42)
6886	华泰证券	17.96	16.99	1.29	(31.39)	177	宁沪高速	11.78	13.59	2.28	1.23
6099	招商证券	12.88	12.48	1.18	(46.06)	548	深圳高速	7.64	10.85	1.09	(32.98)
3958	东方证券	8.28	15.29	1.06	(56.98)	995	皖通高速	5.98	8.65	0.94	(63.11)
6178	光大证券	10.96	14.72	0.89	(41.09)	107	成渝高速	3.16	8.53	0.60	(43.14)
6881	银河证券	7.05	11.58	0.96	(62.01)	2238	广汽集团	18.12	11.60	2.00	(41.84)
1375	中州证券	3.68	19.72	1.20	(67.55)	1211	比亚迪*	61.15	32.17	2.88	(9.87)
857	中石油	4.93	37.28	0.64	(47.80)	2333	长城汽车	9.99	9.51	1.65	(33.62)
386	中石化	5.93	11.21	0.84	(15.90)	2338	潍柴动力	9.15	9.26	0.94	2.95
338	上石化	4.72	7.93	1.75	(37.18)	3606	福耀玻璃	28.15	19.43	3.41	(1.27)
1033	石化油服	1.37	-	2.59	-	1108	洛阳玻璃	4.51	52.16	3.82	(83.95)
2883	中海油田	6.70	-	0.78	(49.92)	38	一拖股份	3.77	32.50	0.65	(64.30)
568	山东墨龙*	1.30	-	0.48	(78.36)	1157	中联重科*	3.51	21.88	0.61	(35.33)
1088	中国神华	18.70	7.77	1.10	(22.57)	564	郑煤机	5.22	69.71	0.72	-
1898	中煤能源	3.90	11.65	0.50	(48.09)	1057	浙江世宝*	3.02	31.28	1.36	(78.97)
1171	兖州煤业	8.06	7.09	0.79	(47.48)	1072	东方电气	8.71	-	0.81	(31.88)
902	华能国际	4.99	24.17	0.78	(39.59)	2727	上海电气	3.45	18.42	0.84	(62.63)
991	大唐发电	2.54	7.23	0.69	(53.10)	2208	金风科技*	9.24	11.55	1.35	(38.85)
1071	华电国际	3.13	7.91	0.59	(40.65)	42	东北电气	2.03	-	8.20	-
1618	中国中冶	2.60	9.20	0.74	(57.32)	187	京城机电	2.67	-	1.83	(70.39)
347	鞍钢股份*	7.08	13.75	0.93	(10.56)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.88	10.33	1.18	(28.20)	2607	上海医药	19.68	13.13	1.37	(28.67)
1053	重庆钢铁	1.51	-	-	-	2196	复星医药	31.55	21.18	2.63	(14.61)
2600	中国铝业	6.64	76.59	2.24	-	1513	丽珠医药*	42.90	23.77	3.04	(26.41)
358	江西铜业	12.78	31.99	0.79	(41.80)	874	白云山	20.45	14.88	1.55	(37.32)
2899	紫金矿业	2.86	26.82	1.87	(39.51)	719	新华制药*	7.66	16.44	1.39	(58.80)
3993	洛阳钼业	4.84	49.24	3.69	(48.04)	168	青岛啤酒	32.00	32.47	2.15	(13.73)
914	海螺水泥	30.85	11.55	1.72	5.82	553	南京熊猫	5.22	36.78	1.22	(61.53)
2009	金隅股份	4.06	13.65	0.81	(47.53)	763	中兴通讯*	22.05	-	2.69	(24.12)
2202	万科*	28.30	11.48	2.34	(16.99)	921	海信科龙*	7.93	8.36	1.87	(50.72)
588	北京北辰	3.23	8.99	0.52	(57.55)	1812	晨鸣纸业*	14.14	9.70	1.47	(33.23)
1065	创业环保	5.07	13.12	1.29	(75.30)	811	新华文轩	6.38	8.36	0.80	(64.95)

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