

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	28,476.43	0.06	0.06
H股	11,519.81	0.17	0.53
红筹	4,379.00	0.11	(0.71)
HSC大型股	2,383.72	0.04	(0.07)
HSC中型股	5,443.69	0.66	0.07
AH股溢价	127.16	(0.44)	1.82
沪深300	3,921.00	0.21	2.20
富时中国A50	12,277.63	0.09	2.63
上证180	8,414.46	(0.01)	1.41
上证380	5,862.54	0.48	1.99
台北加权	10,724.09	0.12	2.43
日经225	21,155.18	0.35	1.58
道琼斯	22,871.72	0.13	0.43
标普500	2,553.17	0.09	0.15
纳斯达克	6,605.80	0.22	0.24
德国DAX 30	12,991.87	0.07	0.28
富时100	7,535.44	(0.28)	0.17
法国CAC 40	5,351.74	(0.17)	(0.15)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.86	0.80	4.60
纽约期金(美元/t oz)	1,301.50	0.63	2.35
标普高盛商品指数	402.80	1.18	2.79
CRB大宗商品期货价格指数	184.83	0.85	1.03
罗杰斯国际商品指数	2,297.54	0.94	2.19

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8411	(0.75)	(0.01)
美元兑人民币	6.5664	(0.75)	(0.13)
美元兑港元	7.8066	0.00	(0.13)
美元兑日元	111.90	(0.70)	0.29
欧元兑美元	1.1818	0.66	(1.14)
英镑兑美元	1.3295	1.16	(1.48)
澳元兑美元	0.7884	1.69	(0.93)

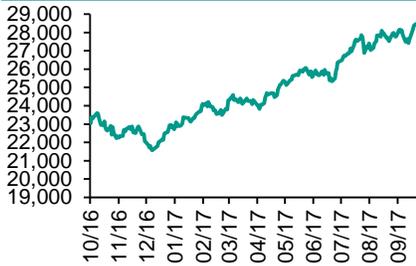
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6810	5.80	4.60
香港(10年期)	1.61800	(8.50)	20.90
美国(10年期)	2.28730	(7.16)	8.50

来源：彭博

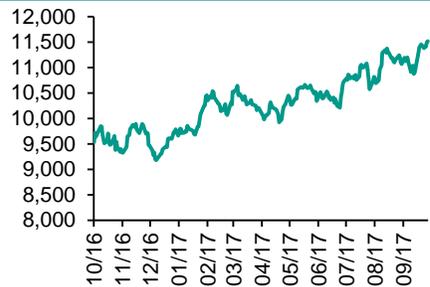
每天导读

各股市走势图

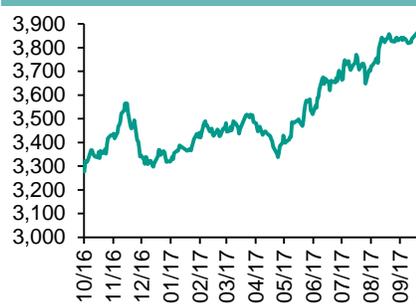
恒指走势图



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

上周五美国三大股指均上升，美国上月通胀低于预期，但零售销售就创逾两年半以来最大升幅，消费情绪亦上升，10月密歇根大学消费者信心指数升至逾13年半以来最高。上周五欧洲三大股市的股指表现不一，其中德国股市再创新高，英法股市低收。上周五恒指及国指均上升；港股11个行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，电讯业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，医药卫生指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为18.5倍、19.4倍、12.9倍、8.8倍、14.7倍、24.3倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指及深成指分别累涨0.43%、0.15%、0.06%、0.53%、1.24%及2.81%。今天将公布中国9月居民消费价格同比及中国9月工业生产者出厂价格同比。

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	CPI 月环比	9月	0.1%	0.1%	0.1%
德国	CPI 同比	9月	1.8%	1.8%	1.8%
美国	CPI 月环比	9月	0.6%	0.5%	0.4%
美国	CPI (除食品与能源) 月环比	9月	0.2%	0.1%	0.2%
美国	零售销售月环比	9月	1.7%	1.6%	-0.2%
美国	密歇根大学信心	10月	95.0	101.1	95.1

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储主席耶伦称最有可能的情况是疲软的通胀不会持久
- 韩国和中国同意延长货币互换安排，抛开萨德系统争议
- 美联储Evans表示最新通胀数据并不“鼓舞人心”
- 中国9月信贷增长超过预估，不受政府遏制措施影响
- 欧洲央行据称考虑明年把购债规模减半
- 全国乘用车协会：中国9月份广义乘用车销量同比增长1.2%
- 国际货币与金融委员会：中期经济风险偏向于下行
- 新华社：中国9月份实际使用外资金额增长17.3%

国际经济要闻

美联储主席耶伦称最有可能的情况是疲软的通胀不会持久

美联储主席珍妮特·耶伦称，虽然通胀一直出人意料的低，但随着稳健的经济增长、强劲的劳动力市场以及健康的全球经济拉动物价，美联储预计将继续逐步提升利率水平。(彭博)

美联储Evans表示最新通胀数据并不“鼓舞人心”

芝加哥联邦储备银行行长 Charles Evans说，美国上个月低于预期的通货膨胀数据“看起来并不令人鼓舞”。美国劳工部周五公布的数据显示，9月扣除食物和能源的所谓核心CPI环比仅上涨0.1%。(彭博)

欧洲央行据称考虑明年把购债规模减半

据了解讨论情况的官员称，欧洲央行官员正在考虑从明年1月份开始把每个月的债券购买规模减少至少一半，并把购债计划再持续至少九个月时间。匿名官员称，把购债规模从目前的每个月600亿欧元，减少至300亿欧元（360亿美元），是一个可行的选项。(彭博)

国际货币与金融委员会：中期经济风险偏向于下行

国际货币与金融委员会在华盛顿会议后发表公报称，“随着我们争取更高、可持续、广泛的经济增长，全球经济活动仍在继续回升”。“前景在走强，投资、贸易和工业生产显著回升，信心也在上涨”。(彭博)

大中华经济要闻

韩国和中国同意延长货币互换安排，抛开萨德系统争议

韩国和中国同意延长10月10日到期的560亿美元货币互换协议，抛开因韩国部署导弹防御系统而引发的争议。延长货币互换协议表明，中韩两国认识到协议提供的金融安全网的重要性，金融市场投资者对主要央行的货币政策正常化和朝鲜的挑衅保持警惕。(彭博)

中国9月信贷增长超过预估，不受政府遏制措施影响

中国信贷规模超过预期，表明即便是政府正在努力遏制过度贷款，但融资龙头仍然开放。央行数据显示，9月份社会融资规模为1.82万亿元人民币（2760亿美元），8月份社会融资规模为1.48万亿元。(彭博)

全国乘联会：中国9月份广义乘用车销量同比增长1.2%

全国乘联会公告称，中国9月份广义乘用车销量223万辆。中国1-9月份广义乘用车销量同比增长1.3%至1670万辆。9月份SUV销量同比增长14%至94万辆。(彭博)

新华社：中国9月份实际使用外资金额增长17.3%

新华社报道称，中国9月份以人民币计的实际使用外资金额增至706.3亿元人民币。1-9月份实际使用外资金额增长1.6%。(彭博)

企业要闻

绿景中国地产将为收购香港的大楼寻求离岸融资

中国房地产开发商绿景中国地产，计划主要通过离岸融资的方式，为以90亿港元（12亿美元）从会德丰收购一处香港商业物业的交易提供资金。大约60%的金额将是银团贷款；这家香港上市公司也考虑在海外发行股份和债券募集剩余部分。(彭博)

三星电子CEO在公司利润创纪录后宣布辞职

在公司工作了数十年的三星电子首席执行官意外宣布辞职，称在贿赂丑闻导致其实际掌权者获刑后，公司需要新的领导层。兼任三星电子联席副董事长的权五铉是在周五宣布辞职。(彭博)

高通请求中国法院禁止生产和销售iPhone

高通公司在与苹果公司之间旷日持久的激烈诉讼战中祭出了大招，请求禁止在中国生产和销售iPhone手机。公司在北京的一个知识产权法院提起了诉讼，指苹果构成专利侵权，并要求对其实施禁止令。(彭博)

沙特阿美称所有的挂牌场所都在检视之中

沙特阿美在推特上称，正按照2018年上市的计划按部就班地推，进IPO称《金融时报》的报道纯属猜测。所有的挂牌场所都在检视之中以便做出最优选择。(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 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 价比(%)
939	建设银行	6.96	6.22	0.91	(16.46)	895	东江环保*	12.54	16.88	2.58	(39.36)
1398	工商银行	6.37	6.87	0.99	(12.46)	1635	大众公用	3.55	13.62	1.22	(42.61)
1288	农业银行	3.66	5.54	0.79	(17.86)	753	中国国航	6.74	10.83	1.02	(34.78)
3988	中国银行	4.05	5.82	0.74	(17.45)	670	东方航空	3.97	8.64	0.90	(50.37)
3328	交通银行	6.05	5.54	0.65	(19.09)	1055	南方航空	5.56	9.85	1.02	(42.92)
3968	招商银行	29.20	9.41	1.48	(5.95)	1919	中国远洋	4.10	-	1.73	(50.15)
998	中信银行	5.16	5.11	0.60	(31.32)	2866	中海集运	1.76	8.00	1.22	(61.42)
6818	光大银行	3.82	4.92	0.65	(21.38)	1138	中海发展	4.40	15.69	0.55	(42.26)
1988	民生银行	7.55	4.80	0.66	(22.02)	2880	大连港	1.39	27.43	0.85	(60.10)
2628	中国人寿	24.10	27.52	1.86	(27.24)	3369	秦港股份	2.69	13.73	0.95	(73.26)
2318	中国平安	63.95	14.67	2.32	(5.46)	317	广船国际	14.44	220.74	1.66	-
2601	中国太保	35.75	21.98	2.08	(18.78)	2039	中集集团*	15.60	25.58	1.41	(30.53)
1336	新华保险	47.90	25.98	2.04	(30.26)	1800	中国交建	10.08	7.72	0.82	(43.97)
6030	中信证券	17.96	18.11	1.28	(15.80)	390	中国中铁	6.76	9.46	0.96	(34.28)
6837	海通证券	13.04	16.22	1.13	(25.80)	1186	中国铁建	10.28	8.02	0.87	(27.35)
2611	国泰君安	17.78	11.62	1.27	(29.33)	1766	中国中车	7.55	17.30	1.52	(35.45)
1776	广发证券*	17.66	13.74	1.41	(21.32)	525	广深铁路	4.58	28.16	0.98	(23.17)
6886	华泰证券	18.02	17.05	1.30	(29.24)	177	宁沪高速	12.42	14.32	2.40	3.66
6099	招商证券	13.60	13.18	1.25	(43.36)	548	深圳高速	8.09	11.49	1.15	(30.20)
3958	东方证券	8.30	15.32	1.07	(56.47)	995	皖通高速	6.00	8.68	0.95	(61.35)
6178	光大证券	10.80	14.51	0.88	(41.05)	107	成渝高速	3.16	8.53	0.60	(43.02)
6881	银河证券	7.04	11.56	0.96	(60.37)	2238	广汽集团	19.32	12.28	2.13	(40.74)
1375	中州证券	3.74	20.05	1.22	(66.17)	1211	比亚迪*	78.50	41.30	3.70	(2.18)
857	中石油	4.99	37.74	0.64	(47.23)	2333	长城汽车	停牌	-	-	-
386	中石化	5.79	10.95	0.82	(15.91)	2338	潍柴动力	9.40	9.51	0.97	(0.23)
338	上石化	4.90	8.23	1.81	(34.16)	3606	福耀玻璃	28.90	19.95	3.51	(7.10)
1033	石化油服	1.34	-	2.53	(64.10)	1108	洛阳玻璃	4.61	53.31	3.91	(84.30)
2883	中海油田	6.86	-	0.80	(49.49)	38	一拖股份	3.91	33.71	0.68	(63.26)
568	山东墨龙*	1.39	-	0.51	(76.82)	1157	中联重科*	3.96	24.68	0.69	(29.20)
1088	中国神华	19.36	8.04	1.14	(20.04)	564	郑煤机	4.58	38.47	0.63	(49.48)
1898	中煤能源	3.78	11.30	0.48	(48.88)	1057	浙江世宝*	2.98	30.87	1.34	(79.41)
1171	兖州煤业	7.86	6.92	0.77	(47.28)	1072	东方电气	7.88	-	0.72	(36.37)
902	华能国际	5.02	24.32	0.78	(38.79)	2727	上海电气	3.54	18.90	0.86	(62.38)
991	大唐发电	2.54	7.23	0.69	(53.00)	2208	金风科技*	10.04	12.55	1.46	(38.02)
1071	华电国际	3.26	56.42	0.64	(37.48)	42	东北电气	1.95	-	7.87	-
1618	中国中冶	2.65	9.37	0.75	(56.41)	187	京城机电	2.48	-	1.70	(72.21)
347	鞍钢股份*	7.10	13.79	0.94	(10.04)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.91	10.41	1.19	(27.33)	2607	上海医药	20.85	13.91	1.45	(29.20)
1053	重庆钢铁	1.73	-	-	-	2196	复星医药	36.45	24.47	3.03	(16.12)
2600	中国铝业	7.04	81.21	2.37	-	1513	丽珠医药*	49.95	27.67	3.54	(27.32)
358	江西铜业	12.54	31.39	0.78	(42.40)	874	白云山	22.25	16.18	1.69	(34.90)
2899	紫金矿业	2.80	26.25	1.83	(39.42)	719	新华制药*	9.47	20.33	1.72	(55.95)
3993	洛阳铝业	4.58	46.60	3.49	(46.10)	168	青岛啤酒	32.80	33.30	2.20	(15.75)
914	海螺水泥	31.05	11.62	1.73	8.76	6116	拉夏贝尔	12.10	9.53	1.45	(64.25)
2009	金隅股份	3.96	13.31	0.79	(46.71)	553	南京熊猫	5.50	38.75	1.28	(60.40)
2202	万科*	27.00	10.95	2.23	(15.40)	763	中兴通讯*	29.10	-	3.55	(16.76)
588	北京北辰	2.99	8.32	0.48	(56.87)	921	海信科龙*	10.12	10.67	2.39	(42.76)
1065	创业环保	5.26	13.61	1.34	(74.87)	1812	晨鸣纸业*	14.86	10.20	1.55	(33.41)
						811	新华文轩	6.77	8.87	0.85	(62.71)

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