

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	28,302.89	0.53	(1.42)
H股	11,493.30	0.77	(1.11)
红筹	4,423.64	1.05	0.48
HSC大型股	2,377.66	0.57	(0.99)
HSC中型股	5,465.36	0.95	0.08
AH股溢价	127.35	(1.14)	0.09
沪深300	3,976.95	0.44	0.83
富时中国A50	12,522.07	0.42	0.49
上证180	8,532.93	0.19	0.55
上证380	5,800.76	0.63	1.27
台北加权	10,750.57	0.06	0.28
日经225	21,707.62	0.50	2.07
道琼斯	23,329.46	(0.48)	0.74
标普500	2,557.15	(0.47)	(0.16)
纳斯达克	6,563.89	(0.52)	(0.91)
德国DAX 30	12,953.41	(0.46)	(0.69)
富时100	7,447.21	(1.05)	(1.27)
法国CAC 40	5,374.89	(0.37)	(0.17)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.14	(0.08)	1.66
纽约期金(美元/t oz)	1,275.40	0.03	(0.35)
标普高盛商品指数	406.44	(0.08)	0.77
CRB大宗商品期货价格指数	185.40	(0.23)	0.77
罗杰斯国际商品指数	2,304.19	(0.09)	0.78

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8506	0.46	0.26
美元兑人民币	6.6373	0.48	0.13
美元兑港元	7.8028	0.02	(0.12)
美元兑日元	113.59	0.92	1.19
欧元兑美元	1.1819	(0.28)	0.22
英镑兑美元	1.3272	0.86	(1.38)
澳元兑美元	0.7707	(2.17)	(2.27)

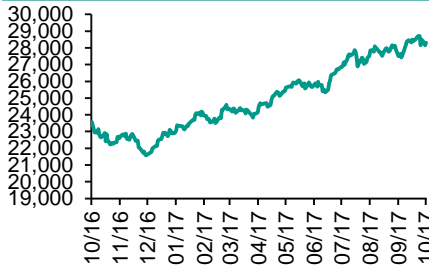
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7910	5.50	18.50
香港(10年期)	1.81300	17.50	28.00
美国(10年期)	2.43170	8.52	21.19

来源：彭博

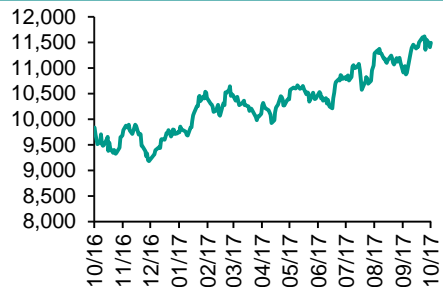
每天导读

各股市走势图

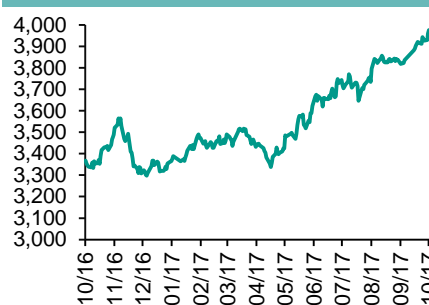
恒指走势图



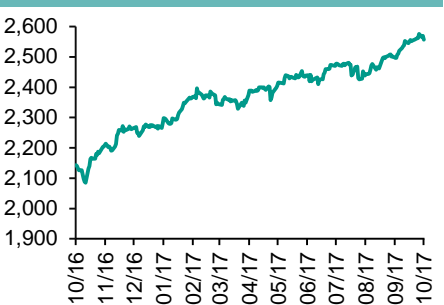
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。标普500指数中10个行业指数均下跌，其中电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中英国富时100指数跌幅最大。昨天恒指及国指均上升；国指跑赢恒指。昨天港股11个行业指数表现不一，其中仅电讯业下跌，能源业领涨。昨天上证综指及深成指均上升；深成指跑赢上证综指。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，主要消费指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为12.02亿元，使用比例为11.44%；沪股通全天使用额度为2.87亿元，使用比例为2.21%。港股通（深）全天使用额度为6.13亿元，使用比例为5.84%；深股通全天使用额度为3.28亿元，使用比例为2.52%。昨天沪深两市两融余额升至9893亿元，沪深两市总交易量跌至4520亿元。今天将公布欧洲央行主要再融资利率及美国截至10月21日首次失业人数。

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
德国	IFO预期	10月	107.3	109.1	107.5*
德国	IFO企业景气指数	10月	115.1	116.7	115.3*
德国	IFO当前评估	10月	123.5	124.8	123.7*
英国	GDP季环比	第3季	0.3%	0.4%	0.3%
英国	GDP 同比	第3季	1.5%	1.5%	1.5%
美国	新建住宅销售	9月	554k	667k	561k*
美国	耐用品订单	9月	1.0%	2.2%	2.0%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 特朗普无意提名科恩出任美联储主席
- 加拿大央行维持利率在1.0%不变
- 欧盟据称同意开始为脱欧谈判失败做准备
- 德国据称收紧向土耳其提供国际融资的审查
- 中国央行称所谓“银行同业负债占比上限调整”不属实
- 中国暂无经常性发行外币计价国债计划
- 中国财政部启动发行20亿美元主权债券
- 特朗普访华期间不会议定知识产权和技术转让问题

国际经济要闻

特朗普无意提名科恩出任美联储主席

三位知情人士透露，美国总统唐纳德·特朗普不打算提名国家经济委员会主任加里·科恩出任美联储主席。一位知情人士称，特朗普曾私下对自己的顾问们表示，科恩在当前的岗位上做得很出色，他希望在国会审议自己的税改方案期间科恩能一直留在白宫。(彭博)

加拿大央行维持利率在1.0%不变

加拿大央行维持基准利率在1%不变，与市场预期相符。加拿大央行：“当前的货币政策是适当的”。“虽然随着时间的推移可能需要较少的货币刺激措施，但管理委员会在未来调整政策利率时将持谨慎态度”。(彭博)

欧盟据称同意开始为脱欧谈判失败做准备

两位知情人士表示，欧盟27国大使周三在布鲁塞尔开会时同意为英国脱欧谈判未能在12月份前形成突破的情形开始做准备。大使们还同意开始内部准备过渡和未来关系谈判，与欧盟首脑会议上周的决定一致。(彭博)

德国据称收紧向土耳其提供国际融资的审查

知情人士称，德国正在积极促使该国国有的德国复兴信贷银行、欧洲投资银行和欧洲复兴开发银行削减对土耳其的资金支持。因此事敏感而要求不具名的知情人士称，虽然这些机构没有正式冻结融资，但都施加了更严格的限制。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行称所谓“银行同业负债占比上限调整”不属实

新华社援引中国人民银行消息报道，针对有传言称“银行同业负债的占比上限要从三分之一调整到25%”，中国央行25日表示此消息不属实。(彭博)

中国暂无经常性发行外币计价国债计划

《财新网》援引中国财政部金融司司长王毅在香港举行的国债发行推介会上的讲话称，暂无经常性发行外币计价国债计划。中国也没有计划发行更长期限的国债。财政部即将于10月26日定价发行的20亿美元国债。(彭博)

中国财政部启动发行20亿美元主权债券

财政部在香港召开投资者推介会，启动发行20亿美元主权债券。香港财政司司长陈茂波出席推介会并讲话称，特区政府会尽快研究扩大豁免利得税的范围，以涵盖中央政府在港发行的非人民币（包括美元）国债。(彭博)

特朗普访华期间不会议定知识产权和技术转让问题

美国商务部长威尔伯·罗斯说，唐纳德·特朗普下个月访华期间，美中两国可能会宣布一些成果，但解决诸如知识产权和强制技术转让等复杂问题将需要更长时间。(彭博)

企业要闻

乐视称决定成立新乐视管理委员会

乐视发布新闻稿称，决定成立新乐视管理委员会，确保快速推动新乐视战略的达成。管理委员会主席为张昭，副主席为刘淑青，委员会成员包括孙宏斌、张志伟、袁斌、李宇浩。(彭博)

万向钱潮实控人、董事长鲁冠球10月25日逝世

万向钱潮在深交所公告称，公司实际控制人、董事长鲁冠球于2017年10月25日因病逝世，享年74岁。公司称副董事长管大源代为履行董事长职责；公司各项经营管理活动一切正常。(彭博)

凯雷集团最高管理层向接班人移交权力

凯雷周三宣布，David Rubenstein和Bill Conway将自1月1日起将联席首席执行官的职务移交给Glenn Youngkin 和Kewson Lee。Rubenstein和Conway将作为联席执行董事长。(彭博)

Blackstone计划5年内将资产翻番

Blackstone Group LP首席执行官 Steve Schwarzman表示，公司管理的资产规模5年内可以增加一倍至8,000亿美元。在被问及公司是否会成为一个万亿美元基金之时，他说“那有可能”。(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	6.84	6.16	0.90	(18.10)	895	东江环保*	12.56	17.03	2.60	(36.14)	
1398	工商银行	6.16	6.69	0.97	(14.99)	1635	大众公用	3.52	13.60	1.22	(42.12)	
1288	农业银行	3.61	5.44	0.78	(18.59)	753	中国国航	6.56	10.62	1.00	(37.83)	
3988	中国银行	3.98	5.71	0.74	(16.87)	670	东方航空	3.97	8.71	0.91	(50.00)	
3328	交通银行	5.97	5.51	0.65	(19.69)	1055	南方航空	5.47	9.77	1.01	(44.44)	
3968	招商银行	30.85	10.02	1.58	(2.14)	1919	中国远洋	4.14	-	1.76	(49.86)	
998	中信银行	5.08	5.07	0.59	(32.20)	2866	中海集运	1.76	8.06	1.23	(61.14)	
6818	光大银行	3.77	5.07	0.65	(21.25)	1138	中海发展	4.57	16.42	0.57	(39.67)	
1988	民生银行	7.40	4.74	0.65	(22.33)	2880	大连港	1.37	27.24	0.84	(60.25)	
2628	中国人寿	25.30	29.11	1.97	(26.57)	3369	秦港股份	2.68	13.79	0.95	(71.91)	
2318	中国平安	67.00	15.48	2.45	(5.19)	317	广船国际	13.70	210.99	1.59	-	
2601	中国太保	37.20	23.04	2.18	(20.24)	2039	中集集团*	15.22	25.14	1.39	(31.50)	
1336	新华保险	49.15	26.86	2.11	(29.99)	1800	中国交建	9.83	7.59	0.81	(44.77)	
6030	中信证券	17.64	17.92	1.26	(15.99)	390	中国中铁	6.52	9.19	0.93	(36.87)	
6837	海通证券	12.72	15.94	1.11	(26.74)	1186	中国铁建	9.92	7.79	0.85	(28.47)	
2611	国泰君安	18.40	12.12	1.33	(25.16)	1766	中国中车	7.32	16.90	1.48	(38.93)	
1776	广发证券*	17.12	13.42	1.37	(21.16)	525	广深铁路	4.48	27.75	0.96	(20.65)	
6886	华泰证券	17.50	16.68	1.27	(28.58)	177	宁沪高速	12.50	14.52	2.44	3.27	
6099	招商证券	13.32	12.60	0.99	(42.55)	548	深圳高速	8.30	11.87	1.19	(28.36)	
3958	东方证券	8.21	15.27	1.06	(55.23)	995	皖通高速	6.05	8.81	0.96	(60.59)	
6178	光大证券	10.78	14.59	0.88	(39.79)	107	成渝高速	3.14	8.54	0.60	(42.09)	
6881	银河证券	6.92	11.45	0.95	(57.92)	2238	广汽集团	20.45	13.09	2.28	(38.20)	
1375	中州证券	3.74	20.20	1.23	(64.11)	1211	比亚迪*	71.30	37.79	3.39	(7.43)	
857	中石油	4.97	37.87	0.65	(48.03)	2333	长城汽车	10.58	10.15	1.76	(30.38)	
386	中石化	5.67	10.80	0.81	(18.44)	2338	潍柴动力	9.12	9.30	0.95	0.17	
338	上石化	4.75	8.04	1.77	(35.49)	3606	福耀玻璃	29.00	20.17	3.54	(7.14)	
1033	石化油服	1.36	-	2.59	(62.46)	1108	洛阳玻璃	4.68	54.53	4.00	(82.11)	
2883	中海油田	6.98	-	0.82	(46.54)	38	一拖股份	3.82	33.18	0.67	(62.06)	
568	山东墨龙*	1.43	-	0.53	(76.12)	1157	中联重科*	3.82	23.99	0.67	(30.61)	
1088	中国神华	18.88	7.90	1.12	(22.50)	564	郑煤机	4.56	38.58	0.63	(46.08)	
1898	中煤能源	3.68	11.08	0.47	(47.86)	1057	浙江世宝*	3.51	43.68	1.59	(74.23)	
1171	兖州煤业	8.02	7.11	0.79	(44.61)	1072	东方电气	7.58	-	0.70	(37.01)	
902	华能国际	5.15	25.14	0.81	(36.18)	2727	上海电气	3.55	19.09	0.87	(62.60)	
991	大唐发电	2.64	7.57	0.73	(49.56)	2208	金风科技*	10.22	12.87	1.50	(40.12)	
1071	华电国际	3.23	56.32	0.64	(37.02)	42	东北电气	1.91	-	7.77	-	
1618	中国中冶	2.60	9.27	0.74	(56.91)	187	京城机电	2.31	-	1.59	(72.72)	
347	鞍钢股份*	7.05	13.79	0.94	(7.79)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.78	10.13	1.15	(25.27)	2607	上海医药	21.05	14.15	1.48	(32.62)	
1053	重庆钢铁	1.70	-	-	-	2196	复星医药	38.85	26.28	3.26	(20.89)	
2600	中国铝业	6.76	78.56	2.29	-	1513	丽珠医药*	54.90	30.64	3.92	(28.06)	
358	江西铜业	12.88	32.48	0.81	(40.52)	874	白云山	24.00	17.15	1.81	(36.64)	
2899	紫金矿业	2.86	27.02	1.89	(38.76)	719	新华制药*	9.99	21.60	1.83	(55.74)	
3993	洛阳铝业	5.22	53.51	4.01	(38.36)	168	青岛啤酒	31.00	31.71	2.09	(18.38)	
914	海螺水泥	34.50	13.01	1.94	9.97	6116	拉夏贝尔	10.48	8.32	1.27	(63.46)	
2009	金隅股份	4.01	13.58	0.80	(44.48)	553	南京熊猫	5.28	37.48	1.24	(55.69)	
2202	万科*	28.30	11.57	2.36	(12.29)	763	中兴通讯*	25.05	-	3.08	(24.67)	
588	北京北辰	2.97	8.33	0.48	(55.78)	921	海信科龙*	10.42	11.07	2.48	(45.59)	
1065	创业环保	5.12	13.35	1.31	(73.43)	1812	晨鸣纸业*	14.26	9.86	1.50	(33.90)	
						811	新华文轩	6.83	#N/A	N/A	-	(62.42)

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