

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	28,110.33	(0.06)	1.20
H股	11,198.32	0.22	0.88
红筹	4,437.01	(0.30)	2.31
HSC大型股	2,356.99	0.04	1.58
HSC中型股	5,373.40	0.40	3.20
AH股溢价	128.83	0.02	(1.76)
沪深300	3,837.82	(0.12)	0.21
富时中国A50	11,989.39	0.50	0.45
上证180	8,304.13	(0.02)	(0.19)
上证380	5,733.96	(1.06)	(0.69)
台北加权	10,578.44	0.56	0.24
日经225	20,347.48	0.05	2.24
道琼斯	22,359.23	(0.24)	0.70
标普500	2,500.60	(0.30)	0.20
纳斯达克	6,422.69	(0.52)	(0.10)
德国DAX 30	12,600.03	0.25	0.48
富时100	7,263.90	(0.11)	(0.43)
法国CAC 40	5,267.29	0.49	0.81

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.70	0.30	1.62
纽约期金(美元/t oz)	1,291.10	0.04	(2.29)
标普高盛商品指数	397.27	(0.36)	0.77
CRB大宗商品期货价格指数	183.40	(0.67)	0.05
罗杰斯国际商品指数	2,269.74	(0.53)	0.19

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8423	0.57	(1.15)
美元兑人民币	6.5741	0.40	(1.43)
美元兑港元	7.8049	(0.18)	(0.27)
美元兑日元	112.51	1.49	2.61
欧元兑美元	1.1943	(0.02)	1.54
英镑兑美元	1.3572	(0.16)	5.83
澳元兑美元	0.7927	(0.94)	0.20

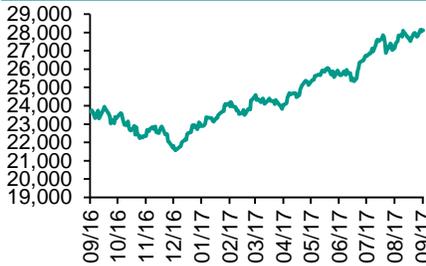
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6380	3.60	(1.20)
香港(10年期)	1.56200	14.20	8.70
美国(10年期)	2.27290	7.06	5.98

来源：彭博

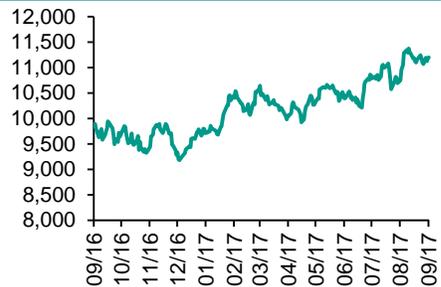
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



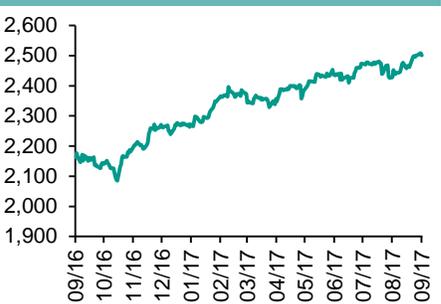
国指走势图



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，联储局下月起缩表及12月可能再加息，另外，美国总统特朗普签署行政命令，加强制裁北韩，都不利大市气氛。昨天欧洲三大股市个别发展，德国和法国股市上升，英国股市下跌。昨天恒指下跌，国指上升；港股11个行业指数表现不一，其中消费服务业指数领涨，原材料业指数领跌。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，原材料指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为15.96亿元，使用比例为15.20%；沪股通全天使用额度为8.79亿元，使用比例为6.76%。港股通（深）全天使用额度为8.16亿元，使用比例为7.77%；深股通全天使用额度为4.06亿元，使用比例为3.12%。昨天沪深两市两融余额跌至9952亿元，沪深两市总交易量涨至5542亿元。今天将公布欧元区9月Markit PMI初值及美国9月Markit PMI初值。

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
美国	首次失业人数	9月	302K	259K	284K
美国	持续领取失业救济人数	9月	1975K	1980K	1944K
美国	费城联储企业前景	9月	17.1	23.8%	18.9
美国	领先指数	8月	0.3%	0.4%	0.3%
欧元区	消费者信心指数	9月	(1.5)	(1.2)	(1.5)

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 特朗普下令制裁与朝鲜做生意的企业和个人
- 知情人士：中国央行要求各地严禁个人消费贷款违规流入房地产
- 美国居民家庭财富第二季度增长1.7万亿美元
- 日本央行维持政策利率和10年期国债收益率目标均不变
- 澳大利亚央行：楼市对澳大利亚的政策转型非常重要
- 标普将中国评级从“AA-”下调至“A+”；展望稳定
- 一财：央行广州分行要求银行不得发放超过10年期消费贷款
- 官员：中国保监会关注险企另类投资增加引起的风险

国际经济要闻

特朗普下令制裁与朝鲜做生意的企业和个人

美国针对朝鲜武器计划的施压升级，总统唐纳德·特朗普周四下令，对与朝鲜进行商业往来的个人及企业实施新的制裁措施。他还说，中国央行已下令金融机构停止与金正恩的政权打交道。特朗普表示，任何与朝鲜做生意的实体都会受到惩罚，这些措施旨在打破朝鲜重要的航运和贸易网络。(彭博)

美国居民家庭财富第二季度增长1.7万亿美元

美联储周四在华盛顿公布的数据显示，美国居民家庭财富在第二季增长至新高，得益于金融资产的稳固增长和房地产升值。美国家庭和非营利团体的财富净值环比增长1.7万亿美元，至96.2万亿美元，增幅达1.8%。(彭博)

日本央行维持政策利率和10年期公债收益率目标均不变

日本央行周四结束政策会议后，维持10年期公债收益率约在0%的目标不变。日本央行维持政策利率在-0.100%不变。据彭博调查，所有受访的经济学家一致预期按兵不动。(彭博)

澳大利亚央行：楼市对澳大利亚的政策转型非常重要

澳大利亚央行在周四发布的研究报告中称，在澳大利亚货币政策的传导过程中，房地产市场“格外重要”。下调现金利率可以刺激家庭支出和住房投资，部分是通过家庭财富和现金流增多实现的；现金利率下调往往会导致汇率贬值，从而使净出口和输入通胀水平上升。(彭博)

大中华经济要闻

标普将中国评级从“AA-”下调至“A+”；展望稳定

标普在声明中表示，中国长期强劲的信贷增长增加了中国的经济和金融风险。2009年以来，存款机构对居民非政府部门债权快速增长，增长速度常常高于收入增速。虽然这有助于实际GDP强劲增长，但标普认为这在一定程度上也会削弱金融稳定性。(彭博)

知情人士：中国央行要求各地严禁个人消费贷款违规流入房地产

知情人士称，中国央行会同银监会近期要求各地监管部门，指导银行规范个人消费贷款，防止消费贷款违规流入房地产市场。知情人士称，中国央行的要求重点针对一线和热点房地产城市。(彭博)

一财：央行广州分行要求银行不得发放超过10年期消费贷款

《第一财经日报》援引不具名监管人士报道称，人民银行广州分行、广东银监局近期已向商业银行发文，要求不得发放金额超过100万元，或期限超过10年的消费贷款。(彭博)

官员：中国保监会关注险企另类投资增加引起的风险

中国保监会保险资金运用监管部副主任贾飙在发布会表示，既要看到险企另类投资增长的有利方面，也要更密切关注其增加引起的信用风险、流动性风险等增加的趋势；监管方面一直加强对重点公司和领域的风险监管。(彭博)

企业要闻

谷歌斥11亿美元巨资招揽宏达电人才，加速推动硬件业务

谷歌同意以11亿美元收购宏达电的部分工程和设计团队，籍此加强这家美国互联网巨头刚起步的硬件业务。Alphabet旗下的谷歌将延揽原先参与打造谷歌Pixel手机的宏达电成员加入公司。两家公司在声明中指出，宏达电还将把知识产权非专属授权予谷歌使用。(彭博)

比亚迪预计中国到2030年将全面普及电动车

比亚迪董事长王传福预计，中国可能会下令，到2030年前全面停止销售高污染汽车，促使这家全国领先的电动汽车制造商考虑在动力系统转型期间向竞争对手提供电池。(彭博)

百度成立15亿美元的阿波罗基金 将投资100多个自动驾驶项目

百度宣布成立一支100亿元人民币（15亿美元）的基金，在未来三年用于投资自动驾驶项目，加快其阿波罗(Apollo)自动驾驶技术平台的发展。百度副总裁邬学斌表示，阿波罗基金将投资100多个自动驾驶项目。(彭博)

乐视网要求贾跃亭继续履行借款承诺，称其未来履约存极大不确定性

乐视网称，2017年上半年，贾跃亭未能按照此前承诺将减持资金继续借予上市公司使用。公司董事会近期已发函与贾跃亭，提醒并要求其继续履行借款承诺。(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	6.67	5.97	0.88	(18.79)	895	东江环保*	11.76	15.85	2.42	(38.05)
1398	工商银行	5.88	6.35	0.92	(16.49)	1635	大众公用	3.60	13.83	1.24	(41.83)
1288	农业银行	3.56	5.39	0.77	(20.21)	753	中国国航	6.81	10.96	1.03	(35.12)
3988	中国银行	4.01	5.77	0.74	(18.55)	670	东方航空	4.16	9.07	0.94	(48.15)
3328	交通银行	5.77	5.29	0.62	(23.10)	1055	南方航空	5.88	10.43	1.08	(40.28)
3968	招商银行	28.10	9.07	1.43	(8.88)	1919	中国远洋	4.63	-	1.96	(46.41)
998	中信银行	5.13	5.08	0.60	(32.37)	2866	中海集运	1.85	8.42	1.29	(60.12)
6818	光大银行	3.73	4.81	0.64	(23.50)	1138	中海发展	4.39	6.42	0.54	(42.93)
1988	民生银行	7.48	4.76	0.65	(23.20)	2880	大连港	1.38	27.27	0.84	(60.47)
2628	中国人寿	23.85	27.27	1.85	(27.22)	3369	秦港股份	2.80	14.32	1.04	(74.00)
2318	中国平安	62.60	14.38	2.27	(1.71)	317	广船国际	12.88	197.16	1.48	(58.98)
2601	中国太保	34.55	21.27	2.01	(20.51)	2039	中集集团*	15.10	24.79	1.37	(29.58)
1336	新华保险	47.10	25.58	2.01	(30.95)	1800	中国交建	9.95	7.63	0.81	(46.58)
6030	中信证券	18.44	18.62	1.31	(13.96)	390	中国中铁	6.49	9.10	0.92	(38.17)
6837	海通证券	13.26	16.51	1.15	(24.90)	1186	中国铁建	9.92	7.75	0.84	(31.74)
2611	国泰君安	17.60	11.52	1.26	(30.92)	1766	中国中车	6.93	15.90	1.40	(40.49)
1776	广发证券*	17.66	13.76	1.41	(21.75)	525	广深铁路	4.56	28.07	0.97	(26.74)
6886	华泰证券	18.60	17.62	1.34	(28.59)	177	宁沪高速	11.92	13.77	2.31	2.57
6099	招商证券	13.10	12.71	1.21	(45.15)	548	深圳高速	7.63	10.85	1.09	(33.87)
3958	东方证券	8.42	15.57	1.08	(56.27)	995	皖通高速	5.94	8.60	0.94	(62.87)
6178	光大证券	10.88	14.64	0.89	(41.40)	107	成渝高速	3.16	8.54	0.60	(42.94)
6881	银河证券	7.14	11.74	0.98	(60.54)	2238	广汽集团	19.06	12.22	2.11	(39.63)
1375	中州证券	3.75	20.13	1.22	(66.92)	1211	比亚迪*	71.65	37.74	3.38	(3.24)
857	中石油	4.91	37.18	0.63	(47.94)	2333	长城汽车	10.16	9.69	1.68	(30.60)
386	中石化	5.90	11.17	0.84	(14.63)	2338	潍柴动力	9.16	9.28	0.95	4.32
338	上石化	4.74	7.98	1.76	(36.72)	3606	福耀玻璃	28.15	19.46	3.42	(2.87)
1033	石化油服	1.37	-	2.59	(65.65)	1108	洛阳玻璃	4.67	54.08	3.96	(84.08)
2883	中海油田	6.66	-	0.78	(50.68)	38	一拖股份	3.78	32.63	0.66	(63.70)
568	山东墨龙*	1.31	-	0.48	(77.64)	1157	中联重科*	3.53	22.03	0.61	(34.15)
1088	中国神华	19.20	7.99	1.14	(20.70)	564	郑煤机	5.30	70.87	0.73	-
1898	中煤能源	3.92	11.73	0.50	(47.75)	1057	浙江世宝*	3.06	31.74	1.38	(78.58)
1171	兖州煤业	8.10	7.14	0.80	(46.98)	1072	东方电气	8.62	-	0.79	(31.93)
902	华能国际	4.97	24.11	0.78	(39.75)	2727	上海电气	3.50	18.71	0.85	(62.94)
991	大唐发电	2.51	7.15	0.69	(53.18)	2208	金风科技*	9.92	12.42	1.45	(38.18)
1071	华电国际	3.12	54.07	0.61	(40.62)	42	东北电气	2.04	-	8.25	-
1618	中国中冶	2.69	9.53	0.76	(55.86)	187	京城机电	2.70	-	1.85	(70.06)
347	鞍钢股份*	6.90	13.42	0.91	(12.98)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.84	10.23	1.17	(28.53)	2607	上海医药	19.80	13.23	1.38	(27.26)
1053	重庆钢铁	1.58	-	-	-	2196	复星医药	33.20	22.32	2.77	(14.39)
2600	中国铝业	7.25	83.75	2.44	-	1513	丽珠医药*	43.65	24.22	3.10	(26.01)
358	江西铜业	12.72	31.88	0.79	(41.42)	874	白云山	20.45	14.90	1.56	(36.19)
2899	紫金矿业	2.84	26.66	1.86	(38.47)	719	新华制药*	7.69	16.53	1.40	(58.82)
3993	洛阳钼业	4.95	50.43	3.78	(46.72)	168	青岛啤酒	31.60	32.11	2.12	(13.81)
914	海螺水泥	32.35	12.13	1.81	8.61	553	南京熊猫	5.29	37.32	1.24	(61.36)
2009	金隅股份	4.11	13.83	0.82	(45.73)	763	中兴通讯*	23.80	-	2.91	(19.46)
2202	万科*	27.95	11.35	2.31	(16.84)	921	海信科龙*	9.36	9.89	2.21	(42.81)
588	北京北辰	3.22	8.98	0.52	(56.33)	1812	晨鸣纸业*	15.26	10.49	1.59	(30.86)
1065	创业环保	5.06	13.11	1.29	(75.00)	811	新华文轩	6.43	8.44	0.80	(64.51)

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