

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	27,511.19	0.33	(1.32)
H股	10,931.67	0.53	(1.60)
红筹	4,275.90	0.42	(1.99)
HSC大型股	2,305.00	0.44	(1.44)
HSC中型股	5,206.27	0.57	(2.11)
AH股溢价	131.14	(0.50)	0.56
沪深300	3,822.54	0.04	(0.40)
富时中国A50	11,937.02	0.06	(0.55)
上证180	8,269.08	(0.03)	(0.45)
上证380	5,703.82	(0.10)	0.05
台北加权	10,312.83	0.16	(1.31)
日经225	20,288.15	0.47	0.33
道琼斯	22,381.20	0.18	0.10
标普500	2,510.06	0.12	0.38
纳斯达克	6,453.45	0.00	0.48
德国DAX 30	12,704.65	0.37	0.83
富时100	7,322.82	0.13	0.81
法国CAC 40	5,293.77	0.22	0.50

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.61	0.10	1.88
纽约期金(美元/t oz)	1,285.50	0.11	(0.40)
标普高盛商品指数	400.20	(0.51)	0.74
CRB大宗商品期货价格指数	182.99	(0.47)	(0.22)
罗杰斯国际商品指数	2,275.10	(0.47)	0.24

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8525	1.16	0.93
美元兑人民币	6.6596	1.20	0.77
美元兑港元	7.8118	0.03	(0.17)
美元兑日元	112.59	0.53	2.56
欧元兑美元	1.1785	(1.39)	(1.56)
英镑兑美元	1.3426	(0.58)	3.93
澳元兑美元	0.7851	(1.39)	(1.26)

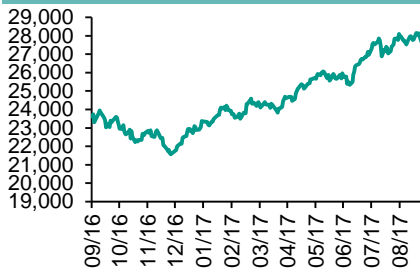
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6170	(2.10)	(8.40)
香港(10年期)	1.61800	5.60	12.10
美国(10年期)	2.31210	6.22	18.29

来源：彭博

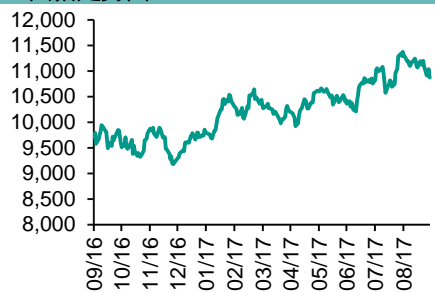
## 每天导读

### 各股市走势图

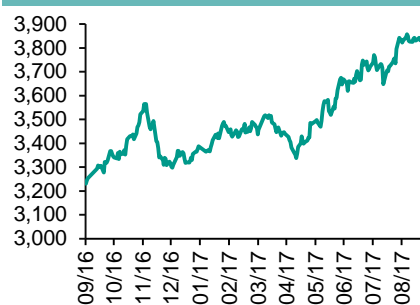
恒指走势图



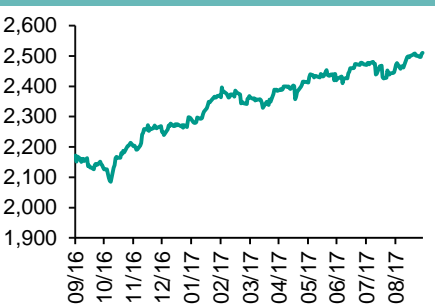
国指走势图



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上升，其中道琼斯涨幅最大。昨天欧洲三大股市亦均上升，其中德国DAX30指数涨幅最大。昨天恒指及国指均下跌，恒指跑赢国指；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，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，其中电信业务指数领涨，能源指数领跌。港股通（沪）全天因内地国庆假日安排而交易暂停；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为131.58亿元。港股通（深）全天亦因内地国庆假日安排而交易暂停；因卖盘多于买盘，深股通全天使用额度为131.38亿元。昨天沪深两市两融余额跌至9848亿元，沪深两市总交易量升至5191亿元。今天将公布欧元区9月核心CPI同比及美国8月PCE平减指数月环比。

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	GfK消费者信心指数	10月	11.0	10.8	10.9
德国	CPI 同比	9月	1.8%	1.8%	1.8%
欧元区	消费者信心指数	9月	-1.2	-1.2	-1.2
欧元区	经济信心	9月	112.0	113.0	111.9
美国	GDP年度化季环比	第2季	3.0%	3.1%	3.0%
美国	个人消费	第2季	3.3%	3.3%	3.3%
美国	首次失业人数	9月23日	270k	272k	260k*

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国第二季度GDP增长率上修至3.1%
- Fischer：美联储的点阵图是预测而非事实
- 努钦：3%的经济增长在特朗普减税计划下“非常、非常可行”
- Barnier：英国脱欧谈判取得足够进展可能需要数周甚至数月的时间
- 中国总理要求抓紧研究制定进一步降低制造业增值税税负的办法
- 中国将扩大国企所有制改革范围
- 中国外汇局：将审慎有序推动资本项目可兑换
- 中国延迟双积分制 汽车制造商有更多时间适应政策转变

国际经济要闻

美国第二季度GDP增长率上修至3.1%

美国商务部周四公布的数据显示，美国第二季度经济增速略有上修，但并未改变经济由消费者驱动，同时又得到企业支出贡献的大局。国内生产总值环比折年率增长3.1%；相比第二次估值3%有所上修。在经济中占比最大的消费支出增长3.3%，与第二次估值相同。(彭博)

Fischer：美联储的点阵图是预测而非事实

美联储副主席Stanley Fischer表示，美联储对未来利率预测的点阵图是“预测。预测不是事实”。此外，他担心美国没有一个庞大的宏观审慎工具箱用于促进金融体系的稳定性。他的演讲没有明确提及美国货币政策前景或当前经济发展。(彭博)

努钦：3%的经济增长在特朗普税改计划下“非常、非常可行”

美国财政部长史蒂文·努钦周四表示，本周公布的共和党税改计划可能给美国带来10年至少3%的经济增长，创造2万亿美元额外收入。白宫经济顾问科恩称，税改计划旨在惠及中产阶级，“我不能保证”所有中产阶级都会获得减税。(彭博)

Barnier：英国脱欧谈判取得足够进展可能需要数周甚至数月的时间

欧盟的英国脱欧事务首席谈判代表Michel Barnier表示，英国脱欧谈判要取得充分进展，还需要数周甚至可能数月的时间。“我们度过了有建设性的一周，但还未取得足够进展”。Barnier在布鲁塞尔与英国脱欧大臣戴维·戴维斯举行联合记者招待会时表示。(彭博)

大中华经济要闻

中国总理要求抓紧研究制定进一步降低制造业增值税税负的办法

中国政府网发布消息，总理27日主持召开营改增工作座谈会指出，巩固和扩大营改增成果，要坚持问题导向，继续完善政策。抓紧推进增值税制度后续改革。适时将目前的税率进一步简并，抓紧研究制定进一步降低制造业增值税税负的办法。(彭博)

中国将扩大国企所有制改革范围

中国的国有企业改革将扩大到更多公司，在某些情况下将涉及到母公司的股权转让，而不仅仅是在子公司层面。这些大政方针符合建立更开放经济体的政策要求。(彭博)

中国外汇局：将审慎有序推动资本项目可兑换

中国国家外汇局发布2017年上半年中国国际收支报告。报告称，上半年，中国经济稳中向好态势更趋明显，金融市场运行保持平稳，人民币对美元汇率稳中有升。(彭博)

中国延迟双积分制 汽车制造商有更多时间适应政策转变

中国推出了全面综合的尾气排放规则方案，推迟了与电动汽车生产相关的双积分制，让汽车制造商有更多时间为逐步淘汰化石燃料动力车辆做准备。(彭博)

企业要闻

快乐购拟以116亿元人民币收购快乐阳光、芒果影视等娱乐传媒资产

公司在深交所发布公告称，拟通过非公开发行股份方式购买的标的资产包括快乐阳光、芒果互娱、芒果影视、天娱传媒、芒果娱乐的各100%股权。本次发行价格确定为每股19.66元人民币，拟向交易对方发行共计5.88亿股股份。(彭博)

碧桂园拟向博意设计院转让26.5亿元人民币的资产

碧桂园在香港交易所发布公告称，数家附属公司将向博意设计院公司转让资产所有收入之权利以及处置及管理标的资产之权利。转让资产涉及地区包括：辽宁、广东、贵州和安徽的开发项目。(彭博)

中国石油将液化天然气接收站出售给昆仑能源

据昆仑能源递交给香港交易所的公告，附属公司昆仑燃气与中国石油订立收购协议，中国石油同意出售所持有之京唐公司51%股权，交易价格为15.5亿元人民币(2.32亿美元)。(彭博)

丰田、马自达成立电动车合资公司

丰田周四表示，与附属企业供应商 Denso Corp.、马自达汽车成立合资公司，以加快开发可在一系列车型上使用的电动汽车零部件，希望能迎头赶上以前的合作伙伴特斯拉公司。(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	6.46	5.84	0.86	(21.04)	895	东江环保*	11.30	15.38	2.35	(40.34)
1398	工商银行	5.74	6.26	0.90	(19.06)	1635	大众公用	3.60	13.96	1.25	(40.02)
1288	农业银行	3.50	5.35	0.76	(22.24)	753	中国国航	6.43	10.45	0.98	(36.88)
3988	中国银行	3.85	5.60	0.72	(20.66)	670	东方航空	3.83	8.43	0.88	(51.66)
3328	交通银行	5.67	5.25	0.62	(23.58)	1055	南方航空	5.38	9.64	0.99	(44.43)
3968	招商银行	27.30	8.89	1.40	(7.58)	1919	中国远洋	4.18	-	1.79	(48.24)
998	中信银行	4.94	4.94	0.59	(33.21)	2866	中海集运	1.77	8.13	1.24	(60.37)
6818	光大银行	3.64	4.74	0.63	(23.70)	1138	中海发展	4.31	6.36	0.53	(41.91)
1988	民生银行	7.29	4.68	0.64	(22.16)	2880	大连港	1.36	27.13	0.84	(60.13)
2628	中国人寿	23.25	26.84	1.82	(28.93)	3369	秦港股份	2.64	13.63	0.99	(72.02)
2318	中国平安	59.40	13.77	2.18	(5.70)	317	广船国际	14.00	216.37	1.63	-
2601	中国太保	33.45	20.79	1.97	(22.26)	2039	中集集团*	14.54	24.10	1.33	(31.77)
1336	新华保险	44.50	24.40	1.92	(33.69)	1800	中国交建	9.71	7.52	0.80	(45.82)
6030	中信证券	17.10	17.43	1.23	(19.09)	390	中国中铁	6.46	9.14	0.93	(36.29)
6837	海通证券	12.56	15.79	1.10	(27.31)	1186	中国铁建	9.81	7.73	0.84	(29.43)
2611	国泰君安	16.74	11.06	1.21	(33.36)	1766	中国中车	6.91	16.01	1.41	(39.35)
1776	广发证券*	17.04	13.40	1.37	(22.43)	525	广深铁路	4.50	27.97	0.97	(23.83)
6886	华泰证券	17.28	16.53	1.26	(33.20)	177	宁沪高速	12.26	14.30	2.40	6.62
6099	招商证券	12.74	12.48	1.18	(47.60)	548	深圳高速	7.50	10.77	1.08	(33.90)
3958	东方证券	8.09	15.10	1.05	(56.40)	995	皖通高速	5.80	8.48	0.92	(62.29)
6178	光大证券	10.64	14.45	0.87	(41.10)	107	成渝高速	3.09	8.43	0.59	(42.57)
6881	银河证券	6.80	11.29	0.94	(61.56)	2238	广汽集团	17.70	11.37	1.98	(44.01)
1375	中州证券	3.59	19.45	1.18	(66.16)	1211	比亚迪*	75.10	39.94	3.58	(7.08)
857	中石油	4.91	37.54	0.64	(47.64)	2333	长城汽车	停牌	-	-	-
386	中石化	5.76	11.01	0.83	(16.71)	2338	潍柴动力	8.40	8.60	0.88	(2.77)
338	上石化	4.64	7.88	1.74	(37.46)	3606	福耀玻璃	27.55	19.23	3.38	(8.51)
1033	石化油服	1.31	-	2.50	(64.06)	1108	洛阳玻璃	4.45	52.03	3.81	(83.26)
2883	中海油田	7.09	-	0.84	(46.80)	38	一拖股份	3.72	32.42	0.65	(63.27)
568	山东墨龙*	1.40	-	0.52	(75.92)	1157	中联重科*	3.34	21.05	0.58	(36.25)
1088	中国神华	18.44	7.74	1.10	(25.93)	564	郑煤机	5.15	69.53	0.72	-
1898	中煤能源	3.70	11.18	0.48	(49.09)	1057	浙江世宝*	2.96	31.00	1.35	(78.19)
1171	兖州煤业	7.69	6.84	0.76	(49.65)	1072	东方电气	7.83	-	0.72	(35.89)
902	华能国际	4.82	23.61	0.76	(40.41)	2727	上海电气	3.43	18.51	0.84	(64.01)
991	大唐发电	2.50	7.19	0.69	(51.75)	2208	金风科技*	9.79	12.37	1.44	(36.39)
1071	华电国际	3.12	54.59	0.62	(39.64)	42	东北电气	1.96	-	8.00	-
1618	中国中冶	2.55	9.12	0.73	(57.51)	187	京城机电	2.60	-	1.80	(70.23)
347	鞍钢股份*	6.86	13.47	0.92	(10.51)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.78	10.17	1.16	(29.59)	2607	上海医药	18.96	12.79	1.34	(31.58)
1053	重庆钢铁	1.55	-	-	-	2196	复星医药	32.35	21.96	2.72	(18.80)
2600	中国铝业	6.64	77.44	2.26	-	1513	丽珠医药*	44.35	24.84	3.18	(25.20)
358	江西铜业	12.14	30.72	0.76	(43.53)	874	白云山	20.10	14.78	1.54	(38.36)
2899	紫金矿业	2.67	25.31	1.77	(41.14)	719	新华制药*	7.56	16.41	1.39	(58.76)
3993	洛阳钼业	4.66	47.94	3.59	(48.77)	168	青岛啤酒	29.90	30.69	2.03	(16.61)
914	海螺水泥	31.50	11.92	1.78	6.01	553	南京熊猫	4.88	34.76	1.15	(64.51)
2009	金隅股份	3.90	13.25	0.78	(46.08)	763	中兴通讯*	24.65	-	3.04	(25.30)
2202	万科*	25.70	10.54	2.15	(16.98)	921	海信科龙*	8.63	9.20	2.06	(44.93)
588	北京北辰	2.96	8.33	0.48	(56.31)	1812	晨鸣纸业*	14.40	9.99	1.52	(36.51)
1065	创业环保	4.90	12.82	1.26	(73.89)	811	新华文轩	6.35	8.41	0.80	(62.87)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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