

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	27,500.34	(1.36)	(2.34)
H股	10,912.46	(1.77)	(2.53)
红筹	4,236.02	(2.91)	(4.73)
HSC大型股	2,301.61	(1.59)	(2.25)
HSC中型股	5,135.03	(3.45)	(3.16)
AH股溢价	133.12	2.08	2.98
沪深300	3,817.79	(0.52)	(0.66)
富时中国A50	11,971.68	(0.26)	0.32
上证180	8,293.43	(0.16)	(0.32)
上证380	5,637.19	(1.12)	(2.46)
台北加权	10,335.89	(1.09)	(2.78)
日经225	20,397.58	(0.25)	1.94
道琼斯	22,296.09	(0.24)	(0.16)
标普500	2,496.66	(0.22)	(0.29)
纳斯达克	6,370.59	(0.88)	(1.30)
德国DAX 30	12,594.81	0.02	0.28
富时100	7,301.29	(0.13)	0.66
法国CAC 40	5,267.13	(0.27)	0.72

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.07	(0.29)	5.23
纽约期金(美元/t oz)	1,307.10	0.00	0.03
标普高盛商品指数	404.25	1.56	2.36
CRB大宗商品期货价格指数	184.61	0.57	0.48
罗杰斯国际商品指数	2,299.39	1.25	1.50

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8468	0.37	0.12
美元兑人民币	6.6161	0.49	(0.04)
美元兑港元	7.8134	0.11	(0.13)
美元兑日元	111.68	0.08	2.18
欧元兑美元	1.1854	(1.17)	(1.04)
英镑兑美元	1.3476	(0.20)	4.20
澳元兑美元	0.7938	(0.90)	(0.31)

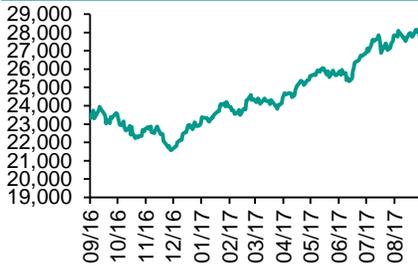
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6060	(2.00)	(7.50)
香港(10年期)	1.53300	8.50	2.60
美国(10年期)	2.21980	(2.48)	5.39

来源：彭博

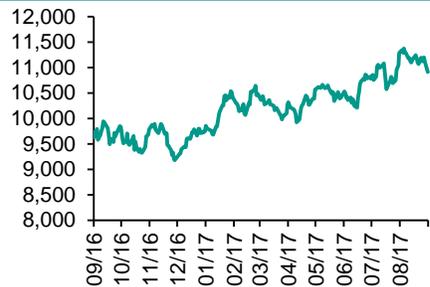
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



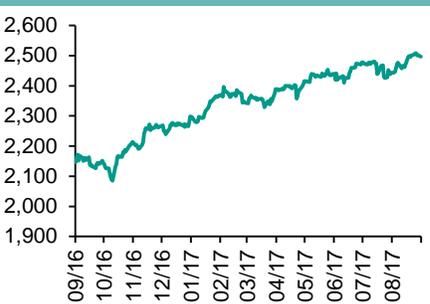
国指走势图



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较大。昨天欧洲三大股市个别发展，德国股市上升，英国和法国股市下跌。昨天国指及国指均下跌；港股11个行业指数均下跌，其中地产建筑业及原材料业指数领涨。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，其中电信业务指数领涨，可选消费指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为9.48亿元，使用比例为9.03%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为148.34亿元。港股通（深）全天使用额度为5.94亿元，使用比例为5.66%；深股通全天使用额度为1.57亿元，使用比例为1.21%。昨天沪深两市两融余额跌至9890亿元，沪深两市总交易量跌至5472亿元。今天将公布法国9月制造业信心指数及美国8月新建住宅销量。

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	IFO企业景气指数	9月	116.0	115.2	115.9
日本	日经日本制造业PMI	9月	na	52.6	52.2
美国	达拉斯联储行制造业活动指数	9月	11.5	21.3	17.0
法国	芝加哥联储全美活动指数	8月	-0.25	-0.31	0.03*
日本	领先指数 CI	7月	na	105.2	105.0
巴西	FGV CPI IPC-S	9月22日	-0.08%	-0.07%	-0.01%

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 日本内阁府报告维持经济温和复苏评估
- 欧盟冀英方交代脱欧过渡期细节
- WTO成立专家组裁决中美农产品关税配额争端
- 德特工警告青年失业率高企损害中期经济增长前景
- 中保监陈文辉：积极稳妥处理突出风险隐患
- 吴晓灵：人行正积极推进金融风险管控行业标准建设
- 中汽协：9月底公布汽车碳排放双积分制正式方案
- 据报北京本月或出台绿色金融发展指导意见

国际经济要闻

日本内阁府报告维持经济温和复苏评估

日本内阁府9月月度经济报告指日本经济继续温和复苏趋势，为连续第4个月维持有关评估。报告维持对资本开支、出口及生产回升，及对消费温和回升的评估不变。短期展望方面，预期受惠于政策支持，就业及收入情况改善，日本经济将继续复苏，但需留意外围经济不确定。(彭博)

欧盟冀英方交代脱欧过渡期细节

英国脱欧事务大臣戴德伟将在比利时布鲁塞尔欧盟总部，与欧盟英国脱欧谈判首席代表巴尼耶进行第四轮谈判。巴尼耶表示，英国首相文翠珊上周五于意大利佛罗伦斯发表的演说具建设性，但希望听到更为具体的内容。(彭博)

WTO成立专家组裁决中美农产品关税配额争端

WTO上周五成立一个争端解决小组，旨在就美国针对中国小麦、稻米及玉米等农产品关税配额申请调查案做出裁决。中国代表团上周五在世贸组织会议上称，中方对美方针对中方「对重要农产品的合法措施」的行动感到失望。中方正在认真履行其对世贸组织的承诺。(彭博)

德拉吉警告青年失业高企损害中期经济增长前景

欧央行总裁德拉吉表示，欧洲需处理青年失业率高企问题，指目前当地约五分一青年失业，欧洲的创新力会受损，社会凝聚力出现风险，对公共机构的信任受损，损害中期经济增长前景。欧盟应鼓励竞争及保障民众，而非保障过时的职位。亦须在教育扮演更大角色，协助工人应对经济转型。(彭博)

大中华经济要闻

中保监陈文辉：积极稳妥处理突出风险隐患

中国保监会副主席陈文辉表示，要积极稳妥处理突出风险隐患，通过摸清风险底数、严控市场准入、治理股东虚假出资、规范产品开发、规范公司投资举牌行为、严控流动性风险等一系列政策措施，控制增量风险，减少存量风险，坚决刹住风险累积蔓延的势头。(彭博)

吴晓灵：人行正积极推进金融风险管控行业标准建设

全国人大财经委副主任委员吴晓灵指，随着国家把主动防范化解系统性金融风险放在更加重要的位置，人行已着力完善金融安全防线和风险应急处置机制，目前正积极推进「金融风险管控行业标准」建设。(彭博)

中汽协：9月底公布汽车碳排放双积分制正式方案

中汽协秘书长董扬指将于9月底公布汽车碳排放双积分制正式方案。推迟实施双积分制与包括大众汽车在内的德国车企对内地政府部门的游说无关，最重要是内地车企无法达到新能源积分的比例要求。(彭博)

据报北京本月或出台绿色金融发展指导意见

引述消息人士表示，北京市金融局等部门正制定推进绿色金融发展的指导意见，以降低绿色投融资成本，服务首都绿色发展项目，带动金融创新，该意见亦有望本月出台。(彭博)

企业要闻

瑞士ABB将以26亿美元并购通用电气电力设备部门

瑞士电网工程公司ABB宣布，以26亿美元收购通用电气旗下工业方案业务，预计收购完成5年后每年可产生2亿美元的效益，当中包括使用通用电气的品牌。通用电气工业方案部门去年销售额约27亿美元，经营溢利率约8%，低于ABB电力化产品部门息税及摊销前溢利率(EBITA)的15%。(彭博)

王晓初：联通混改方案或一个月内完成审批，资金年内到位

中国联通董事长王晓初表示，联通混改正在走中证监会的审批，预计正常的话一个月左右能够完成审批。谈及此次混改战略投资方的资金何时能够进入中国联通运营主体时，他表示年内应该能全部到位。(彭博)

韩国电信加强与中移动旗下咪咕文化科技合作

韩国电信公布与中移动旗下咪咕文化科技签署加强内容业务合作之协议，除漫画、网络小说、音乐、视频等领域外，双方将扩大在卡通产品及知识产权领域的合作。双方亦计划利用持有之知识产权开发及销售相关产品。(彭博)

法国阿尔斯通与德国西门子证实讨论合并事宜

法国列车生产商阿尔斯通与德国工业巨擘西门子发表声明，证实双方正就旗下运输部门合并进行讨论，目前未有最终决定，亦未达任何协议。法国政府已表明不反对有关合并，但前提是职位不受影响。(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	6.51	5.84	0.86	(22.20)	895	东江环保*	11.32	15.30	2.34	(40.43)
1398	工商银行	5.71	6.18	0.89	(20.82)	1635	大众公用	3.57	13.75	1.23	(41.27)
1288	农业银行	3.51	5.33	0.76	(22.75)	753	中国国航	6.63	10.70	1.01	(37.02)
3988	中国银行	3.90	5.63	0.72	(21.88)	670	东方航空	4.03	8.81	0.92	(50.08)
3328	交通银行	5.71	5.25	0.62	(24.41)	1055	南方航空	5.64	10.04	1.03	(43.65)
3968	招商银行	28.00	9.06	1.43	(8.08)	1919	中国远洋	4.22	-	1.79	(49.43)
998	中信银行	5.03	5.00	0.59	(32.78)	2866	中海集运	1.75	7.98	1.22	(61.39)
6818	光大银行	3.62	4.68	0.62	(25.55)	1138	中海发展	4.31	6.32	0.53	(42.31)
1988	民生银行	7.31	4.66	0.64	(24.10)	2880	大连港	1.36	26.95	0.83	(60.27)
2628	中国人寿	23.45	26.89	1.82	(29.94)	3369	秦港股份	2.60	13.33	0.97	(74.20)
2318	中国平安	60.85	14.01	2.21	(4.81)	317	广船国际	12.34	189.41	1.42	(60.35)
2601	中国太保	33.60	20.74	1.96	(24.87)	2039	中集集团*	14.46	23.81	1.31	(30.19)
1336	新华保险	45.30	24.67	1.94	(35.01)	1800	中国交建	9.82	7.55	0.80	(46.70)
6030	中信证券	17.30	17.52	1.24	(18.93)	390	中国中铁	6.35	8.92	0.91	(37.58)
6837	海通证券	12.78	15.96	1.11	(27.18)	1186	中国铁建	9.84	7.70	0.84	(30.52)
2611	国泰君安	17.10	11.23	1.23	(33.57)	1766	中国中车	6.85	15.76	1.38	(40.60)
1776	广发证券*	17.14	13.39	1.37	(23.00)	525	广深铁路	4.41	27.22	0.95	(26.01)
6886	华泰证券	17.12	16.27	1.24	(34.54)	177	宁沪高速	11.78	13.64	2.29	1.64
6099	招商证券	12.76	12.42	1.18	(47.44)	548	深圳高速	7.50	10.69	1.07	(34.15)
3958	东方证券	8.11	15.03	1.04	(57.79)	995	皖通高速	5.81	8.44	0.92	(62.74)
6178	光大证券	10.66	14.38	0.87	(41.46)	107	成渝高速	3.10	8.40	0.59	(43.02)
6881	银河证券	6.84	11.28	0.94	(60.17)	2238	广汽集团	17.70	11.29	1.96	(44.60)
1375	中州证券	3.62	19.48	1.19	(66.18)	1211	比亚迪*	66.20	34.97	3.13	(6.97)
857	中石油	4.83	36.68	0.63	(49.23)	2333	长城汽车	9.72	9.29	1.62	(33.42)
386	中石化	5.81	11.03	0.83	(16.99)	2338	潍柴动力	8.51	8.65	0.88	(1.23)
338	上石化	4.56	7.69	1.69	(39.35)	3606	福耀玻璃	28.55	19.79	3.48	(3.12)
1033	石化油服	1.31	-	2.48	(64.76)	1108	洛阳玻璃	4.38	50.86	3.73	(83.59)
2883	中海油田	6.60	-	0.78	(50.03)	38	一拖股份	3.68	31.85	0.64	(64.81)
568	山东墨龙*	1.24	-	0.46	(78.11)	1157	中联重科*	3.28	20.53	0.57	(37.27)
1088	中国神华	18.28	7.62	1.08	(25.47)	564	郑煤机	5.25	70.39	0.73	-
1898	中煤能源	3.73	11.19	0.48	(49.03)	1057	浙江世宝*	2.97	30.89	1.34	(78.69)
1171	兖州煤业	7.64	6.75	0.75	(49.23)	1072	东方电气	7.79	-	0.72	(35.79)
902	华能国际	4.90	23.84	0.77	(39.83)	2727	上海电气	3.37	18.06	0.82	(64.57)
991	大唐发电	2.41	6.89	0.66	(54.01)	2208	金风科技*	9.76	12.25	1.43	(37.40)
1071	华电国际	3.06	53.17	0.60	(40.81)	42	东北电气	2.01	-	8.15	-
1618	中国中冶	2.56	9.09	0.73	(58.13)	187	京城机电	2.55	-	1.75	(71.27)
347	鞍钢股份*	6.71	13.08	0.89	(11.58)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.69	9.86	1.12	(29.27)	2607	上海医药	19.22	12.88	1.35	(31.72)
1053	重庆钢铁	1.57	-	-	-	2196	复星医药	32.75	22.08	2.74	(18.27)
2600	中国铝业	6.70	77.60	2.26	-	1513	丽珠医药*	43.25	24.06	3.08	(26.77)
358	江西铜业	12.36	31.06	0.77	(41.98)	874	白云山	19.94	14.56	1.52	(38.79)
2899	紫金矿业	2.75	25.89	1.81	(40.41)	719	新华制药*	7.65	16.49	1.40	(58.42)
3993	洛阳钼业	4.52	46.18	3.46	(48.18)	168	青岛啤酒	30.95	31.55	2.08	(14.27)
914	海螺水泥	31.70	11.92	1.78	4.39	553	南京熊猫	4.82	34.10	1.13	(63.92)
2009	金隅股份	3.92	13.23	0.78	(46.34)	763	中兴通讯*	23.60	-	2.89	(23.83)
2202	万科*	24.80	10.10	2.06	(19.55)	921	海信科龙*	9.03	9.56	2.14	(44.24)
588	北京北辰	2.97	8.30	0.48	(58.75)	1812	晨鸣纸业*	14.22	9.80	1.49	(32.92)
1065	创业环保	4.88	12.68	1.25	(75.15)	811	新华文轩	6.31	8.30	0.79	(63.66)

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