

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	28,458.04	0.28	2.95
H股	11,459.09	0.54	3.84
红筹	4,410.35	0.98	2.59
HSC大型股	2,385.32	0.31	3.08
HSC中型股	5,439.73	1.23	4.02
AH股溢价	124.89	(0.59)	(4.38)
沪深300	3,836.50	0.37	(0.03)
富时中国A50	11,962.60	0.21	(0.33)
上证180	8,297.70	0.35	(0.11)
上证380	5,748.00	0.77	0.83
台北加权	10,532.81	0.14	1.96
日经225	20,690.71	0.01	1.34
道琼斯	22,773.67	(0.01)	1.65
标普500	2,549.33	(0.11)	1.19
纳斯达克	6,590.18	0.07	1.45
德国DAX 30	12,955.94	(0.09)	1.98
富时100	7,522.87	0.20	2.04
法国CAC 40	5,359.90	(0.36)	0.56

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.50	0.43	(2.14)
纽约期金(美元/t oz)	1,271.60	0.13	(0.77)
标普高盛商品指数	391.85	(1.72)	(1.87)
CRB大宗商品期货价格指数	180.95	(1.09)	(1.17)
罗杰斯国际商品指数	2,248.22	(1.09)	(0.98)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8515	(0.32)	1.70
美元兑人民币	6.6466	(0.40)	1.62
美元兑港元	7.8057	(0.09)	(0.07)
美元兑日元	112.55	(0.20)	2.81
欧元兑美元	1.1743	0.09	(1.76)
英镑兑美元	1.3083	(1.45)	(0.61)
澳元兑美元	0.7775	(0.66)	(3.16)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6230	0.00	(4.50)
香港(10年期)	1.70300	8.40	36.60
美国(10年期)	2.35890	1.81	30.82

来源：彭博

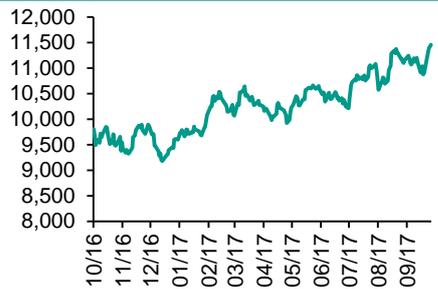
# 每天导读

## 各股市走势图

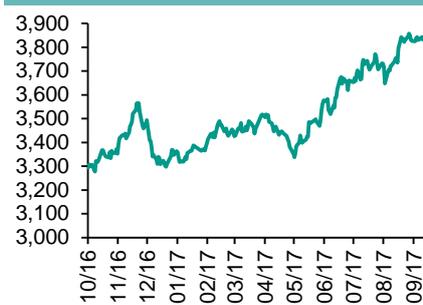
### 恒指走势图



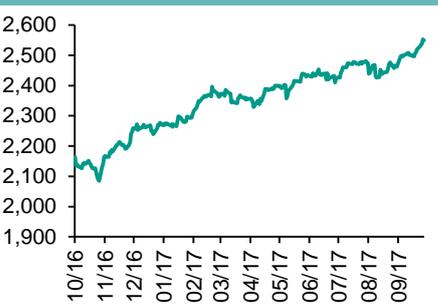
### 国指走势图



### 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表现不一，其中纳斯达克指数上升，道琼斯指数及标普500指数下跌。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，电信服务指数领跌。上周五欧洲三大股市的股指表现不一，其中富时100指数上升，德国DAX30指数及法国CAC 40下跌。上周五恒指及国指均上升，国指跑赢恒指；港股11个行业指数表现不一，其中消费品制造业及工业制品业指数领涨，消费服务业及电讯业指数领跌。中国股市上周因国庆假期休市。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18.4倍、19.3倍、13.0倍、8.8倍、14.7倍、23.6倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指分别累涨1.65%、1.19%、3.28%、5.03%。今天将公布中国9月财新综合PMI及德国8月工业产值环比。

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	劳工现金收入同比	8月	0.5%	0.9%	-0.6%
日本	领先指数 CI	8月	107.1	106.8	105.2
德国	工厂订单(工作日调整)同比	8月	4.7%	7.8%	5.0%
英国	哈利法克斯房屋价格月环比	9月	0.0%	0.8%	1.1%
意大利	零售总额月环比	8月	0.2%	-0.3%	-0.2%
美国	非农就业人数增减	9月	80k	-33k	156k

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 德国8月工厂订单环比增长3.6%，预估环比增长0.7%
- 特朗普：与军事将领的聚会可能是“暴风雨前的宁静”
- 澳洲央行的Ian Harper不排除降息的可能性
- 麻生：与美国第二轮经济会谈定于10月16日
- 标普：中国去杠杆政策可能对银行构成压力
- 重庆市：今年至2020年新能源汽车免缴路桥年费
- 欧盟将提交市场扭曲问题报告，目前只针对中国进口产品
- 中国批准惠普以11亿美元收购三星打印机事业

国际经济要闻

德国8月工厂订单环比增长3.6%，预估环比增长0.7%

德国联邦统计办公室表示，工作日调整后工厂订单同比增长7.8%，预估同比上涨4.7%。来自36位经济学家的预测范围为环比-0.5%至2.3%；资本财订单环比增长1.6%；消费财订单环比上涨4.8%。(彭博)

特朗普：与军事将领的聚会可能是“暴风雨前的宁静”

美国总统特朗普与军事将领合照，还语带玄机表示，这次聚会可能代表“暴风雨前的宁静”。他在白宫国宴厅向高阶将领和配偶做了上述表示，这场晚宴还预计会讨论一系列国家安全问题。在言谈中，特朗普似乎也隐约对朝鲜政权发出威胁，朝鲜利用一连串核弹和弹道导弹试验来对抗美国。(彭博)

澳洲央行的Ian Harper不排除降息的可能性

《华尔街日报》援引对澳洲央行理事Ian Harper的采访报导，7,8月份澳洲零售销售下滑不代表立即的警讯，但如果整体经济的消费全面失去动能，可能就有必要通过利率应对。工资增长缓慢导致家庭收入增长缓慢，对澳洲央行理事会正在“构成问题”。(彭博)

麻生：与美国第二轮经济会谈定于10月16日

日本财务相麻生太郎週五表示，他将于10月16日在美国华盛顿特区与美国副总统彭斯会面，举行第二轮美日经济对话。他说，希望与美国讨论双赢的经济关系；另外，麻生还表示，日本央行早些时候宣布与菲律宾签署双边货币互换协议，在美国可能继续加息下，希望加强区域金融合作。(彭博)

大中华经济要闻

标普：中国去杠杆政策可能对银行构成压力

标普全球评级指出，政府推动去杠杆政策后，中国银行业的资产增长速度落后中国的名义GDP，为2012年以来头一遭。标普指出，相信中国银行的资本和流动性将在未来2年内收紧。这些情况增加了利率上升不稳定週期、资产品质恶化、资本不足的尾部风险。(彭博)

重庆市：今年至2020年新能源汽车免缴路桥年费

据《新华社》报道，重庆市近日出台《新能源汽车路桥通行年费免缴实施细则》，规定凡符合条件的新能源汽车，在2017年1月1日至2020年12月31日期间，通过相应手续，可免缴主城区路桥通行年费。(路透)

欧盟将提交市场扭曲问题报告，目前只针对中国进口产品

欧盟执委会一名官员表示，为限制过于便宜的进口产品进入欧盟，新贸易规定将对中国给予特别注意。执委会、欧盟成员国和欧盟议员取得一致，在判定是否存在产品倾销的问题上，对世界贸易组织成员国一视同仁。(路透)

中国批准惠普以11亿美元收购三星打印机事业

中国商务部表示，已经批准惠普以11亿美元收购三星电子旗下打印机(印表机)事业，但附加限制性条件，因对惠普在国内激光打印机市场的支配地位存有疑虑。(路透)

企业要闻

百胜中国提拔首席运营官为CEO

美国快餐业巨头的亚洲事业百胜中国即将迎来一位新的首席执行官。百胜中国周四宣布，该公司现任首席运营官屈翠容还将于明年3月从潘伟奇手中接过最高领导权。百胜中国还公布了第三季业绩，显示出其主要连锁品牌表现参差不齐。(彭博)

渣打据称因14亿美元的客户资产转移交易正接受调查

知情人士透露，欧洲和亚洲的监管机构正在调查，渣打集团在新的纳税透明法规推出之前将14亿美元私人银行客户资产从根西岛(Guernsey)转移到新加坡的过程中，其员工在其中扮演了什么角色。(彭博)

台积电9月份营收885.8亿元台币，年减1.3%

公司在电话会议上表示，9月份营收885.8亿元台币，较上月减少3.6%。累计1-9月营收6,998.8亿元台币，较上年同期增长2.1%。据彭博计算，第三季营收2521亿元台币；分析师预估第三季营收2478亿台币。(彭博)

中飞租赁融资案规模提高逾一倍至4.25亿美元

汤森路透旗下基点引述消息人士报导，中国飞机租赁集团控股有限公司(中飞租赁)的4.5年发货前付款融资案规模已提高逾一倍，从最初目标1.75亿美元增至4.25亿美元，因有11家银行参贷。(路透)

## 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 溢价比(%)	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 溢价比(%)
939	建设银行	6.88	6.20	0.91	(16.00)	895	东江环保*	11.44	15.53	2.37	(40.06)
1398	工商银行	6.38	6.94	1.00	(9.51)	1635	大众公用	3.59	13.89	1.25	(40.33)
1288	农业银行	3.66	5.58	0.79	(18.47)	753	中国国航	6.65	10.78	1.01	(35.10)
3988	中国银行	4.06	5.89	0.75	(16.14)	670	东方航空	3.95	8.67	0.90	(50.28)
3328	交通银行	6.00	5.54	0.65	(19.21)	1055	南方航空	5.48	9.79	1.01	(43.61)
3968	招商银行	29.65	9.64	1.52	(1.25)	1919	中国远洋	4.38	-	1.87	(45.90)
998	中信银行	5.10	5.09	0.60	(31.11)	2866	中海集运	1.81	8.30	1.27	(59.57)
6818	光大银行	3.81	4.95	0.66	(19.95)	1138	中海发展	4.35	6.40	0.53	(41.71)
1988	民生银行	7.45	4.77	0.65	(20.95)	2880	大连港	1.36	27.07	0.84	(60.37)
2628	中国人寿	24.10	27.76	1.88	(26.07)	3369	秦港股份	2.65	13.65	0.99	(71.63)
2318	中国平安	63.80	14.76	2.33	0.24	317	广船国际	14.60	225.09	1.69	-
2601	中国太保	35.10	21.76	2.06	(19.12)	2039	中集集团*	14.72	24.34	1.34	(30.99)
1336	新华保险	47.45	25.96	2.04	(28.75)	1800	中国交建	9.84	7.60	0.81	(45.31)
6030	中信证券	17.96	18.27	1.29	(15.98)	390	中国中铁	6.60	9.32	0.95	(35.07)
6837	海通证券	13.06	16.38	1.14	(24.81)	1186	中国铁建	9.96	7.83	0.85	(28.54)
2611	国泰君安	17.52	11.55	1.26	(31.07)	1766	中国中车	7.21	16.66	1.46	(36.94)
1776	广发证券*	17.48	13.71	1.40	(21.63)	525	广深铁路	4.71	29.20	1.01	(20.79)
6886	华泰证券	18.40	17.56	1.34	(30.78)	177	宁沪高速	12.42	14.45	2.42	7.74
6099	招商证券	13.48	13.17	1.25	(46.37)	548	深圳高速	7.64	10.94	1.10	(32.56)
3958	东方证券	8.30	15.45	1.07	(56.02)	995	皖通高速	5.99	8.74	0.95	(61.15)
6178	光大证券	10.82	14.66	0.89	(40.71)	107	成渝高速	3.16	8.60	0.61	(41.54)
6881	银河证券	7.09	11.74	0.98	(61.42)	2238	广汽集团	19.66	12.60	2.19	(37.67)
1375	中州证券	3.73	20.16	1.23	(65.61)	1211	比亚迪*	80.45	42.68	3.83	0.23
857	中石油	5.04	38.44	0.66	(46.32)	2333	长城汽车	9.97	9.57	1.66	-
386	中石化	5.84	11.14	0.84	(15.77)	2338	潍柴动力	8.72	8.90	0.91	(0.93)
338	上石化	4.84	8.20	1.81	(34.73)	3606	福耀玻璃	28.10	19.56	3.44	(6.19)
1033	石化油服	1.35	-	2.57	(63.53)	1108	洛阳玻璃	4.51	52.60	3.86	(83.22)
2883	中海油田	7.15	-	0.84	(46.39)	38	一拖股份	3.77	32.78	0.66	(62.83)
568	山东墨龙*	1.38	-	0.51	(76.79)	1157	中联重科*	3.62	22.75	0.63	(31.24)
1088	中国神华	19.56	8.19	1.16	(20.51)	564	郑煤机	5.17	69.63	0.72	-
1898	中煤能源	3.87	11.66	0.50	(46.71)	1057	浙江世宝*	2.93	30.61	1.33	(78.67)
1171	兖州煤业	8.28	7.35	0.82	(45.97)	1072	东方电气	7.91	-	0.73	(35.46)
902	华能国际	4.89	23.89	0.77	(40.04)	2727	上海电气	3.49	18.79	0.86	(62.97)
991	大唐发电	2.49	7.15	0.69	(53.12)	2208	金风科技*	9.89	12.47	1.45	(35.56)
1071	华电国际	3.09	53.93	0.61	(40.24)	42	东北电气	1.95	-	7.94	-
1618	中国中冶	2.62	9.35	0.75	(56.45)	187	京城机电	2.50	-	1.72	(71.71)
347	鞍钢股份*	7.10	13.90	0.95	(7.76)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.88	10.41	1.19	(28.22)	2607	上海医药	19.84	13.35	1.39	(28.88)
1053	重庆钢铁	1.74	-	-	-	2196	复星医药	35.05	23.73	2.94	(12.76)
2600	中国铝业	7.09	82.48	2.41	-	1513	丽珠医药*	44.75	25.00	3.20	(24.89)
358	江西铜业	12.82	32.36	0.80	(40.90)	874	白云山	21.40	15.70	1.64	(34.52)
2899	紫金矿业	2.76	26.10	1.82	(39.31)	719	新华制药*	7.14	15.46	1.31	(60.67)
3993	洛阳钼业	4.90	50.28	3.76	(46.82)	168	青岛啤酒	30.55	31.28	2.07	(15.62)
914	海螺水泥	31.80	12.01	1.79	8.37	6116	拉夏贝尔	10.42	8.28	1.26	(49.99)
2009	金隅股份	4.02	13.63	0.80	(46.13)	553	南京熊猫	5.25	37.30	1.24	(63.14)
2202	万科*	28.00	11.46	2.34	(9.23)	763	中兴通讯*	30.10	-	3.70	(9.49)
588	北京北辰	2.97	8.34	0.48	(56.20)	921	海信科龙*	8.93	9.50	2.13	(42.65)
1065	创业环保	4.99	13.02	1.28	(74.04)	1812	晨鸣纸业*	15.10	10.45	1.59	(34.47)
						811	新华文轩	6.42	8.48	0.81	(63.06)

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