

| | |
|---------------------|---|
| 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 | 28,305.88 | (0.64) | (1.35) |
| H股 | 11,491.07 | (0.58) | (0.96) |
| 红筹 | 4,394.17 | (0.03) | 0.08 |
| HSC大型股 | 2,375.41 | (0.41) | (1.05) |
| HSC中型股 | 5,447.54 | 0.05 | (0.37) |
| AH股溢价 | 127.04 | 0.17 | 0.12 |
| 沪深300 | 3,930.80 | 0.10 | 0.44 |
| 富时中国A50 | 12,373.22 | (0.20) | 0.32 |
| 上证180 | 8,455.31 | (0.12) | 0.30 |
| 上证380 | 5,790.96 | 0.67 | 0.27 |
| 台北加权 | 10,735.21 | 0.06 | (0.36) |
| 日经225 | 21,696.65 | 0.04 | 0.95 |
| 道琼斯 | 23,273.96 | (0.23) | 1.38 |
| 标普500 | 2,564.98 | (0.40) | 0.29 |
| 纳斯达克 | 6,586.83 | (0.64) | (0.56) |
| 德国DAX 30 | 13,003.14 | 0.09 | (0.00) |
| 富时100 | 7,524.45 | 0.02 | (0.03) |
| 法国CAC 40 | 5,386.81 | 0.27 | 0.45 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|-------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 51.91 | 0.02 | 0.06 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,277.70 | 0.02 | (1.71) |
| 标普高盛商品指数 | 402.94 | 0.14 | (0.42) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 184.71 | 0.32 | 0.05 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,294.01 | 0.48 | (0.24) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8505 | 0.51 | 0.51 |
| 美元兑人民币 | 6.6354 | 0.44 | 0.35 |
| 美元兑港元 | 7.8009 | (0.09) | (0.17) |
| 美元兑日元 | 113.38 | 1.04 | 1.46 |
| 欧元兑美元 | 1.1756 | (0.09) | (0.78) |
| 英镑兑美元 | 1.3202 | 0.09 | (1.96) |
| 澳元兑美元 | 0.7811 | (0.45) | (1.59) |

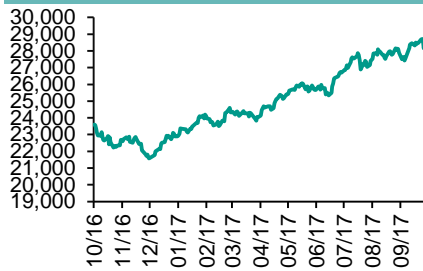
| 政府债券 | 收益率 (%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.7320 | 2.20 | 10.90 |
| 香港(10年期) | 1.79500 | 22.60 | 28.30 |
| 美国(10年期) | 2.36640 | 6.66 | 11.65 |

来源：彭博

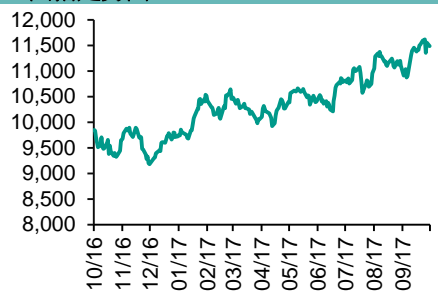
每天导读

各股市走势图

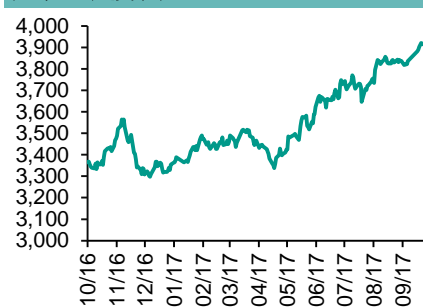
恒指走势图



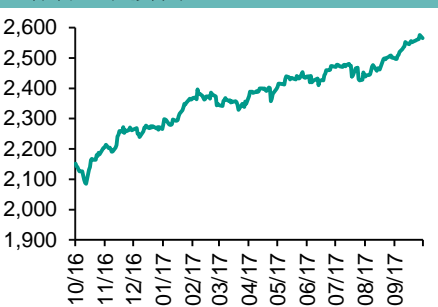
国指走势图



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个行业指数表现不一，其中仅公用事业指数领涨，电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中法国股市升幅最大。昨天恒指及国指均下跌；国指跑赢恒指。昨天港股11个行业指数表现不一。其中消费品制造业领涨，能源业领跌。昨天上证综指及深成指均上升；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，金融地产指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为12.33亿元，使用比例为11.74%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为141.84亿元。港股通（深）全天使用额度为10.50亿元，使用比例为10.00%；因卖盘多于买盘，深股通全天使用额度为131.90亿元。昨天沪深两市两融余额升至9901亿元，沪深两市总交易量升至4475亿元。今天将公布日本10月10日制造业PMI及法国10月份制造业信心指数。

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 |
|-----|-------------|-----|-------|-------|--------|
| 新加坡 | CPI同比 | 9月 | 0.4% | 0.4% | 0.4% |
| 香港 | CPI综合同比 | 9月 | 2.0% | 1.4% | 1.9% |
| 欧元区 | 消费者信心指数 | 10月 | -1.1 | -1.0 | -1.2 |
| 美国 | 芝加哥联储全美活动指数 | 9月 | -0.13 | -0.17 | -0.37* |
| 韩国 | PPI同比 | 9月 | na | 3.6% | 3.3%* |
| 日本 | 领先指数 CI | 8月 | na | 107.2 | 106.8 |

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 英贸易大臣：脱欧「分手费」只能在脱欧协议达成后确定
- 发改委将开展全国城市供水供气及电信等领域价格重点检查
- 南韩央行行长称美加息不会触发大规模资金外流
- 天津首三季度经济增速放缓至6%
- APEC财长声明承诺使用所有政策工具推动增长
- 国统局：9月份70大中城市一线城市房价环比续降
- 纽约联储下调美国第三及第四季度经济增长预测
- 北京拟至今年底新能源公交车占比达65%

国际经济要闻

英贸易大臣：脱欧「分手费」只能在脱欧协议达成后确定

英国贸易大臣霍理林表示，英国只能在与欧盟就英国脱欧问题达成协议后，才能确定与欧盟的分手费金额。他指英国会在欧盟领袖12月峰会前，向欧盟其余27国作更多保证，以启动未来进行的贸易谈判。除分手费问题外，英、欧双方仍有很好的合作。(彭博)

南韩央行行长称美加息不会触发大规模资金外流

南韩央行行长李柱烈表示，即使美国年内即将再度加息，令到韩国与美国的利率差距扭转，亦不会导致资金大规模流出韩国，因他认为资本流入和流出并不是单单由利率差距所决定。李柱烈上周曾表示，当地市场愈趋成熟，南韩央行未来可以逐步收紧货币政策，暗示了短期加息的可能性。(彭博)

APEC财长声明承诺使用所有政策工具推动增长

APEC 21个经济体财长发表联合声明，承诺使用所有政策工具、包括货币、财政及结构性工具，以达致强劲、可持续、平衡及具包容性的经济增长，亦确认APEC作为促进区内经济体政策合作及交换经验的平台。(彭博)

纽约联储下调美国第三及第四季度经济增长预测

纽约联储经济预测模型「Nowcast」，下调对美国第三及第四季度经济增长预测，预计第三季按年增长率为1.5%，较早前预估低0.2个百分点；第四季按年增长率为2.6%，较早前预估低0.3个百分点。有关预测反映新住宅动工及工业生产数据差于预期。(彭博)

大中华经济要闻

发改委将开展全国城市供水供气及电信等领域价格重点检查

发改委决定开展全国城市供水、供气、供暖、电信领域价格重点检查，检查时间从2017年11月1日至2018年6月30日结束。内容包括四个方面：一是城市供水企业供水价格及收费行为；二是城市供气企业供气价格及收费行为；三是供暖企业价格及收费行为；四是电信企业价格及收费行为。(彭博)

天津首三季度经济增速放缓至6%

天津统计局公布，根据初步核算，今年前三季度，天津全市生产总值(GDP)1.34万亿元人民币，按可比价格计算，按年增长6%。天津上半年经济增速为6.9%，由此看第三季度经济增速比上半年略有放慢。(彭博)

国统局：9月份70大中城市一线城市房价环比续降

国家统计局发布9月份住宅销售价格统计数据，70个大中城市中15个热点城市房地产市场继续保持稳定。从环比看，新建商品住宅价格全部下降或持平。(彭博)

北京拟至今年底新能源公交车占比达65%

今年底北京公交集团将更新完成逾4,500辆电动公交车，届时新能源车占比将达65%。「十三五」期间，北京公交集团将更新采购纯电动公交车逾1万辆。(彭博)

企业要闻

据报华为首三季手机出货量突破1亿台,按年增19%

今年首三季度，华为手机出货量达1.12亿台，按年增19%，带动业务收入按年增长超过30%。目前，华为全球零售店面达逾4.2万个，按年增长19%。报道引述华为消费业务行政总裁余承东表示，近年华为调低中低端产品比重，进一步增加中高端产品比重，以巩固和扩大在全球市场份额。(彭博)

波音与三菱重工协议削减787客机机翼生产成本

波音公司与三菱重工就削减波音787客机机翼生产成本，与及就共同研究先进的飞机结构技术达成协调，有关技术将用于未来世代的商用飞机。(彭博)

据报中化集团正推进资产上市计划

中化集团董事长李高宁表示，集团正推进资产上市计划，将在未来3至5年内所有业务领域引入混合所有制改革和战略投资者。(彭博)

传思科系统接近就收购电讯软件商BroadSoft达成协议

全球最大网络设备生产商思科系统接近达成收购美国电讯软件商BroadSoft，总代价近20亿美元。有关收购将帮助思科系统进入向大型电商公司提供统一电讯软件的业务领域。(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 | 6.85 | 6.16 | 0.90 | (18.30) | 895 | 东江环保* | 12.62 | 17.09 | 2.61 | (36.32) |
| 1398 | 工商银行 | 6.16 | 6.69 | 0.96 | (15.49) | 1635 | 大众公用 | 3.56 | 13.74 | 1.23 | (41.75) |
| 1288 | 农业银行 | 3.62 | 5.51 | 0.78 | (18.67) | 753 | 中国国航 | 6.57 | 10.63 | 1.00 | (36.88) |
| 3988 | 中国银行 | 3.99 | 5.77 | 0.74 | (17.56) | 670 | 东方航空 | 3.98 | 8.72 | 0.91 | (49.63) |
| 3328 | 交通银行 | 5.97 | 5.50 | 0.65 | (19.78) | 1055 | 南方航空 | 5.42 | 9.67 | 1.00 | (44.48) |
| 3968 | 招商银行 | 30.30 | 9.83 | 1.55 | (2.90) | 1919 | 中国远洋 | 4.27 | - | 1.82 | (49.14) |
| 998 | 中信银行 | 5.06 | 5.04 | 0.60 | (32.33) | 2866 | 中海集运 | 1.75 | 8.00 | 1.22 | (62.18) |
| 6818 | 光大银行 | 3.77 | 4.89 | 0.65 | (21.14) | 1138 | 中海发展 | 4.56 | 16.37 | 0.57 | (40.24) |
| 1988 | 民生银行 | 7.36 | 4.70 | 0.64 | (22.36) | 2880 | 大连港 | 1.37 | 27.21 | 0.84 | (60.56) |
| 2628 | 中国人寿 | 25.45 | 29.25 | 1.98 | (25.45) | 3369 | 秦港股份 | 2.76 | 14.18 | 0.98 | (71.62) |
| 2318 | 中国平安 | 67.05 | 17.91 | 2.44 | (4.91) | 317 | 广船国际 | 13.80 | 212.31 | 1.60 | - |
| 2601 | 中国太保 | 37.50 | 23.20 | 2.19 | (18.82) | 2039 | 中集集团* | 15.40 | 25.41 | 1.40 | (30.80) |
| 1336 | 新华保险 | 49.60 | 27.08 | 2.13 | (28.22) | 1800 | 中国交建 | 9.83 | 7.58 | 0.80 | (43.90) |
| 6030 | 中信证券 | 17.94 | 18.21 | 1.28 | (13.34) | 390 | 中国中铁 | 6.54 | 9.21 | 0.94 | (35.19) |
| 6837 | 海通证券 | 12.76 | 15.97 | 1.11 | (25.78) | 1186 | 中国铁建 | 9.93 | 7.79 | 0.85 | (27.18) |
| 2611 | 国泰君安 | 18.28 | 12.03 | 1.32 | (24.90) | 1766 | 中国中车 | 7.25 | 16.72 | 1.47 | (38.55) |
| 1776 | 广发证券* | 17.00 | 13.31 | 1.36 | (19.80) | 525 | 广深铁路 | 4.47 | 27.66 | 0.96 | (21.73) |
| 6886 | 华泰证券 | 17.40 | 16.57 | 1.26 | (28.13) | 177 | 宁沪高速 | 12.40 | 14.39 | 2.41 | 2.44 |
| 6099 | 招商证券 | 13.24 | 12.91 | 1.22 | (42.16) | 548 | 深圳高速 | 8.07 | 11.53 | 1.16 | (30.57) |
| 3958 | 东方证券 | 8.13 | 15.11 | 1.05 | (55.05) | 995 | 皖通高速 | 6.05 | 8.81 | 0.96 | (60.17) |
| 6178 | 光大证券 | 10.82 | 14.63 | 0.89 | (39.19) | 107 | 成渝高速 | 3.14 | 8.53 | 0.60 | (42.28) |
| 6881 | 银河证券 | 6.95 | 11.49 | 0.96 | (57.17) | 2238 | 广汽集团 | 20.60 | 13.17 | 2.29 | (37.34) |
| 1375 | 中州证券 | 3.72 | 20.07 | 1.22 | (64.10) | 1211 | 比亚迪* | 73.00 | 38.65 | 3.46 | (7.35) |
| 857 | 中石油 | 4.97 | 37.83 | 0.64 | (48.21) | 2333 | 长城汽车 | 10.54 | 10.10 | 1.76 | (30.13) |
| 386 | 中石化 | 5.69 | 10.83 | 0.82 | (17.40) | 2338 | 潍柴动力 | 8.73 | 8.89 | 0.91 | (1.15) |
| 338 | 上石化 | 4.80 | 8.12 | 1.79 | (34.25) | 3606 | 福耀玻璃 | 29.30 | 20.35 | 3.58 | (6.07) |
| 1033 | 石化油服 | 1.33 | - | 2.53 | (63.45) | 1108 | 洛阳玻璃 | 4.53 | 52.72 | 3.86 | (83.24) |
| 2883 | 中海油田 | 7.05 | - | 0.83 | (45.82) | 38 | 一拖股份 | 3.88 | 33.66 | 0.68 | (61.69) |
| 568 | 山东墨龙* | 1.45 | - | 0.54 | (75.57) | 1157 | 中联重科* | 3.71 | 23.27 | 0.65 | (31.95) |
| 1088 | 中国神华 | 18.72 | 7.83 | 1.11 | (21.92) | 564 | 郑煤机 | 4.55 | 38.46 | 0.63 | (45.73) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.69 | 11.10 | 0.47 | (47.51) | 1057 | 浙江世宝* | 3.30 | 41.03 | 1.49 | (76.09) |
| 1171 | 兖州煤业 | 7.87 | 6.97 | 0.78 | (45.35) | 1072 | 东方电气 | 7.70 | - | 0.71 | (35.64) |
| 902 | 华能国际 | 4.94 | 24.09 | 0.78 | (38.67) | 2727 | 上海电气 | 3.64 | 19.56 | 0.89 | (62.12) |
| 991 | 大唐发电 | 2.50 | 7.16 | 0.69 | (52.18) | 2208 | 金风科技* | 10.80 | 13.59 | 1.58 | (37.40) |
| 1071 | 华电国际 | 3.15 | 54.86 | 0.62 | (38.79) | 42 | 东北电气 | 1.94 | - | 7.88 | - |
| 1618 | 中国中冶 | 2.61 | 9.29 | 0.74 | (56.20) | 187 | 京城机电 | 2.40 | - | 1.65 | (71.93) |
| 347 | 鞍钢股份* | 7.07 | 13.82 | 0.94 | (6.33) | 300 | 沈机集团 | 停牌 | - | - | - |
| 323 | 马钢股份 | 3.91 | 10.47 | 1.19 | (22.24) | 2607 | 上海医药 | 20.85 | 14.00 | 1.46 | (31.74) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.70 | - | - | - | 2196 | 复星医药 | 38.20 | 25.81 | 3.20 | (17.75) |
| 2600 | 中国铝业 | 6.73 | 78.13 | 2.28 | - | 1513 | 丽珠医药* | 55.05 | 30.69 | 3.93 | (27.41) |
| 358 | 江西铜业 | 12.78 | 32.19 | 0.80 | (40.07) | 874 | 白云山 | 24.60 | 17.55 | 1.85 | (33.93) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.80 | 26.42 | 1.84 | (39.03) | 719 | 新华制药* | 9.55 | 20.63 | 1.75 | (56.26) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 5.14 | 52.63 | 3.94 | (38.69) | 168 | 青岛啤酒 | 30.85 | 31.52 | 2.08 | (19.19) |
| 914 | 海螺水泥 | 34.55 | 13.02 | 1.94 | 11.60 | 6116 | 拉夏贝尔 | 10.40 | 8.25 | 1.26 | (64.64) |
| 2009 | 金隅股份 | 4.12 | 13.94 | 0.82 | (42.74) | 553 | 南京熊猫 | 5.45 | 38.64 | 1.28 | (57.46) |
| 2202 | 万科* | 26.45 | 10.80 | 2.20 | (13.37) | 763 | 中兴通讯* | 25.35 | - | 3.11 | (24.44) |
| 588 | 北京北辰 | 2.98 | 8.35 | 0.48 | (55.52) | 921 | 海信科龙* | 10.58 | 11.23 | 2.52 | (43.63) |
| 1065 | 创业环保 | 5.25 | 13.67 | 1.35 | (73.06) | 1812 | 晨鸣纸业* | 14.12 | 9.75 | 1.48 | (33.31) |
| | | | | | | 811 | 新华文轩 | 6.91 | 9.11 | 0.87 | (62.31) |

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