

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	27,880.53	(0.82)	0.26
H股	11,109.00	(0.80)	0.37
红筹	4,362.89	(1.67)	0.02
HSC大型股	2,338.68	(0.78)	0.72
HSC中型股	5,318.37	(1.02)	1.91
AH股溢价	130.41	1.23	(0.49)
沪深300	3,837.73	(0.00)	0.17
富时中国A50	12,002.73	0.11	0.71
上证180	8,306.64	0.03	0.09
上证380	5,700.91	(0.58)	(0.80)
台北加权	10,449.68	(1.22)	(1.24)
日经225	20,296.45	0.18	2.73
道琼斯	22,349.59	(0.04)	0.36
标普500	2,502.22	0.06	0.08
纳斯达克	6,426.92	0.07	(0.33)
德国DAX 30	12,592.35	(0.06)	0.59
富时100	7,310.64	0.64	1.32
法国CAC 40	5,281.29	0.27	1.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.62	(0.08)	1.42
纽约期金(美元/t oz)	1,290.80	(0.19)	(1.23)
标普高盛商品指数	398.04	0.19	0.54
CRB大宗商品期货价格指数	183.57	0.09	(0.26)
罗杰斯国际商品指数	2,270.97	0.05	0.07

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8433	0.25	(0.76)
美元兑人民币	6.5853	0.15	(0.89)
美元兑港元	7.8088	(0.10)	(0.12)
美元兑日元	112.45	0.78	2.75
欧元兑美元	1.1928	(0.22)	0.03
英镑兑美元	1.3509	0.10	4.87
澳元兑美元	0.7960	0.03	0.35

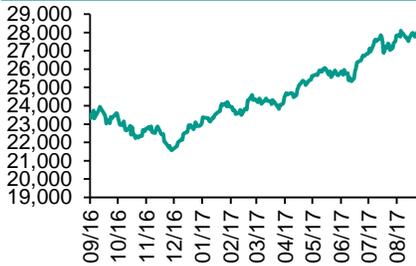
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6230	1.80	(3.60)
香港(10年期)	1.51200	10.30	2.10
美国(10年期)	2.25870	3.00	9.28

来源：彭博

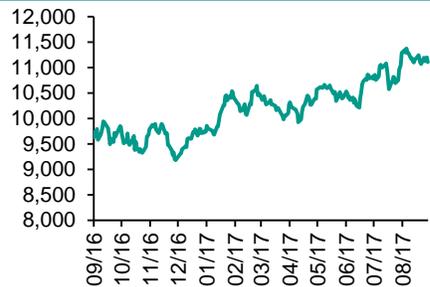
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



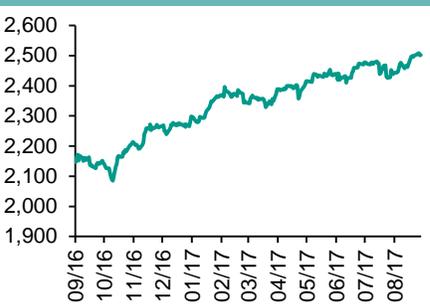
国指走势图



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，其中仅道琼斯指数下跌。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，公用事业指数领跌。上周五欧洲三大股市的股指表现不一，其中仅德国DAX30指数下跌。上周五恒指及国指均下跌，国指跑赢恒指；港股11个行业指数均下跌，其中地产建筑业及工业制品业指数领跌。上周五上证综指和深成指均下跌，上证综指跑赢深成指；沪深300指数表现不一，其中电信业务指数领涨，原材料指数领跌。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、19.2倍、12.7倍、8.5倍、14.7倍、23.5倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指及深成指分别累涨0.36%、0.08%、0.26%、0.37%及0.06%，上证综指累跌0.03%。今天将公布日本9月日经制造业PMI及德国9月Ifo企业信心指数。

### 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
法国	Markit法国制造业采购经理指数	9月	55.5	56.0	55.8
德国	BME德国制造业采购经理指数	9月	59.0	60.6	59.3
美国	Markit美国制造业采购经理指数	9月	53.0	53.0	52.8
法国	GDP季环比	2Q	0.5%	0.5%	0.5%
巴西	正式创造就业机会总计	8月	54,000	35,457	35,900
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	9月	55.6	56.7	55.7

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- IMF驻日首席代表促日央行就实现通胀目标加强与市场沟通
- 人行易纲：普惠金融必须合规，避免踏入「庞氏骗局」陷阱
- 印度政府研发宽财政赤字目标以刺激经济
- 发改委：持续推进国内开发区改革
- 据报欧盟计划针对跨国电网企业征新税
- 报告：全国首套房贷款平均利率升至历史新高
- 图斯克提出年底召开峰会商英脱欧后欧元区改革
- 方星海：积极推动农产品期货市场对外开放

国际经济要闻

IMF驻日首席代表促日央行就实现通胀目标加强与市场沟通

IMF驻日本首席代表Odd Per Brekk表示，日本央行应维持宽松货币刺激措施，并就预期如何实现2%通胀率目标加强对外沟通。他指出，日本央行货币正常化落后于欧美央行乃合适，并称以渐进及稳步方式上调消费税，同时抑制社会保障支出，是对日本经济增长最有利的中期财政改革方式。(彭博)

印度政府研放宽财赤目标以刺激经济

印度政府正考虑放宽财政赤字目标，令政府可以额外支出最多77亿美元以刺激经济。若计划落实，印度政府截至明年3月年度的财政赤字对当地经济规模占比将由原来的3.2%升至3.7%。又表示去年底决定废除大面额旧钞、及在今年7月实施全国商品服务税后，经济正经历「暂时性阶段」。(彭博)

据报欧盟计划针对跨国科技企业征新税

欧盟委员会表示，如果全球未在跨国企业的企业税修订取得足够进展，委员会将准备明年春季前提议对Facebook及谷歌等科技公司征收新税种。该等公司在欧洲申报的利润太少。委员会承认新税种可能与避免双重征税协定、与国家补助法规和自由贸易协定出现潜在冲突。(彭博)

图斯克提出年底召开峰会商英脱欧后欧元区改革

欧洲理事会主席图斯克提出在12月召开欧元区峰会，讨论英国脱欧后改革欧元区的问题，并拟在明年6月前就当中重要议题达成协议，包括为欧元区银行倒闭基金设立共同后备支援，减少银行业风险及泛欧存款保险制度。(彭博)

大中华经济要闻

人行易纲：普惠金融必须合规，避免踏入「庞氏骗局」陷阱

人行副行长易纲表示，普惠金融必须依法合规开展业务，要警惕打着「普惠金融」旗号的违规和欺诈行为，指凡是搞金融都要持牌经营，都要纳入监管；公众需要培养风险意识，区分合法金融与非法集资，避免踏入「庞氏骗局」的陷阱。(彭博)

发改委：持续推进国内开发区改革

国家发改委副主任宁吉喆表示，中国将持续推进国内开发区改革和创新发展，另一方面将继续支持有条件的企业稳妥有序参与境外开发区建设，打造承载企业对外投资的重要平台。(彭博)

报告：全国首套房贷款平均利率升至历史新高

融360的8月房贷报告显示，全国首套房平均利率创下历史新高，达5.12%，相当于基准利率1.04倍，按月上涨2.47%，按年升15.35%，逾九成银行不再提供首套房利率优惠。(彭博)

方星海：积极推动农产品期货市场对外开放

中证监副主席方星海表示，下一阶段要积极推动农产品期货市场对外开放，提高国际影响力和话语权。要完善农产品期货新品种上市机制，加快新品种上市进程，做精做细现有农产品期货品种。(彭博)

企业要闻

大股东拒让股，软银入股优步遇阻

召车软件初创优步(Uber)最大股东之一投资公司Benchmark Capital已向其他投资者表示，将不会出售其所持的13%股权，令日本软银及其Vision Fund投资基金从现有股东收购优步17%至22%股权的交易面临困难。日本软银牵头财团的投资是否得以落实，取决于能否从现有投资者购得足够股份。(彭博)

报道指美金融稳定监督委员会或撤去对AIG的监督

引述消息指，美国金融稳定监督委员会将于今日的会议中讨论是否撤去对AIG的监督，惟没有前提定案，亦不能肯定会议后将决定撤去监督。报道指委员有权不投票，以延期于下次会议进行表决。(彭博)

汉莎航空拟购柏林航空部分资产

汉莎航空拟收购竞争对手柏林航空部分资产，汉莎执行长曾表示，希望收购柏林航空租赁的38架飞机，并有意再收购20-40架短程飞机。易捷航空亦拟收购部分资产。(彭博)

美消费信贷报告公司易速传真面临银行压力

早前遭骇客入侵的美国三大消费者信贷报告公司之一易速传真正面临银行压力，要求证明能在下次网络攻击中保障客户资料。若然银行不再支持易速，市场便只能依赖其余两大消费者信贷报告公司益百利及环联。(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	6.62	5.92	0.87	(20.15)	895	东江环保*	11.62	15.65	2.39	(38.64)
1398	工商银行	5.84	6.30	0.91	(17.54)	1635	大众公用	3.59	13.78	1.24	(41.71)
1288	农业银行	3.53	5.34	0.76	(21.35)	753	中国国航	6.76	10.87	1.02	(35.94)
3988	中国银行	3.97	5.71	0.73	(20.00)	670	东方航空	4.10	8.93	0.93	(49.16)
3328	交通银行	5.74	5.26	0.62	(23.67)	1055	南方航空	5.74	10.18	1.05	(42.16)
3968	招商银行	28.40	9.16	1.44	(7.59)	1919	中国远洋	4.50	-	1.91	(47.52)
998	中信银行	5.12	5.07	0.60	(32.24)	2866	中海集运	1.84	8.37	1.28	(60.06)
6818	光大银行	3.70	4.77	0.63	(24.17)	1138	中海发展	4.39	6.41	0.53	(42.08)
1988	民生银行	7.44	4.73	0.65	(23.20)	2880	大连港	1.37	27.05	0.84	(60.52)
2628	中国人寿	23.65	27.02	1.83	(29.03)	3369	秦港股份	2.74	14.00	1.02	(73.77)
2318	中国平安	61.60	14.14	2.23	(3.75)	317	广船国际	12.74	194.88	1.47	(59.14)
2601	中国太保	34.05	20.94	1.98	(22.52)	2039	中集集团*	15.00	24.61	1.36	(29.20)
1336	新华保险	46.50	25.24	1.98	(32.25)	1800	中国交建	9.89	7.58	0.80	(46.23)
6030	中信证券	18.08	18.24	1.29	(15.84)	390	中国中铁	6.41	8.98	0.91	(37.86)
6837	海通证券	13.06	16.25	1.13	(26.38)	1186	中国铁建	9.88	7.71	0.84	(30.94)
2611	国泰君安	17.62	11.53	1.26	(31.78)	1766	中国中车	6.96	15.96	1.40	(40.21)
1776	广发证券*	17.50	13.62	1.39	(22.35)	525	广深铁路	4.54	27.93	0.97	(25.56)
6886	华泰证券	18.28	17.31	1.32	(30.28)	177	宁沪高速	12.10	13.96	2.34	3.83
6099	招商证券	13.06	12.66	1.20	(45.86)	548	深圳高速	7.55	10.73	1.07	(34.28)
3958	东方证券	8.35	15.43	1.07	(56.85)	995	皖通高速	5.92	8.57	0.93	(62.27)
6178	光大证券	10.86	14.60	0.88	(41.29)	107	成渝高速	3.16	8.54	0.60	(42.62)
6881	银河证券	7.02	11.54	0.96	(59.59)	2238	广汽集团	18.62	11.84	2.06	(40.94)
1375	中州证券	3.73	20.00	1.22	(66.46)	1211	比亚迪*	70.60	37.17	3.33	(4.34)
857	中石油	4.88	36.93	0.63	(48.17)	2333	长城汽车	10.08	9.60	1.67	(31.30)
386	中石化	5.87	11.11	0.84	(15.71)	2338	潍柴动力	8.80	8.91	0.91	1.51
338	上石化	4.69	7.89	1.74	(37.64)	3606	福耀玻璃	28.15	19.44	3.42	(4.39)
1033	石化油服	1.33	-	2.51	(65.45)	1108	洛阳玻璃	4.54	52.54	3.85	(83.87)
2883	中海油田	6.67	-	0.78	(50.12)	38	一拖股份	3.74	32.26	0.65	(64.56)
568	山东墨龙*	1.29	-	0.48	(77.99)	1157	中联重科*	3.47	21.64	0.60	(34.74)
1088	中国神华	18.90	7.86	1.12	(22.61)	564	郑煤机	5.26	70.29	0.73	-
1898	中煤能源	3.84	11.48	0.49	(48.53)	1057	浙江世宝*	3.06	31.72	1.38	(79.01)
1171	兖州煤业	7.85	6.91	0.77	(48.30)	1072	东方电气	8.25	-	0.76	(33.59)
902	华能国际	4.96	24.05	0.77	(39.57)	2727	上海电气	3.45	18.43	0.84	(63.59)
991	大唐发电	2.47	7.03	0.68	(53.45)	2208	金风科技*	9.82	12.28	1.43	(38.94)
1071	华电国际	3.12	54.03	0.61	(40.53)	42	东北电气	2.05	-	8.28	-
1618	中国中冶	2.65	9.38	0.75	(56.64)	187	京城机电	2.53	-	1.73	(71.82)
347	鞍钢股份*	6.89	13.39	0.91	(10.50)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.76	10.01	1.14	(28.97)	2607	上海医药	19.56	13.06	1.36	(28.69)
1053	重庆钢铁	1.59	-	-	-	2196	复星医药	33.70	22.64	2.81	(14.16)
2600	中国铝业	7.00	80.80	2.36	-	1513	丽珠医药*	43.60	24.17	3.09	(25.28)
358	江西铜业	12.62	31.61	0.79	(41.39)	874	白云山	20.30	14.78	1.54	(37.03)
2899	紫金矿业	2.82	26.46	1.85	(39.26)	719	新华制药*	7.70	16.54	1.40	(58.19)
3993	洛阳钼业	4.80	48.87	3.66	(46.67)	168	青岛啤酒	31.70	32.21	2.13	(13.07)
914	海螺水泥	32.40	12.14	1.81	7.16	553	南京熊猫	5.20	36.66	1.22	(61.82)
2009	金隅股份	4.06	13.66	0.81	(45.06)	763	中兴通讯*	24.90	-	3.04	(21.25)
2202	万科*	26.95	10.94	2.23	(18.17)	921	海信科龙*	9.37	9.89	2.22	(43.85)
588	北京北辰	3.20	8.91	0.51	(56.63)	1812	晨鸣纸业*	14.96	10.27	1.56	(32.52)
1065	创业环保	4.98	12.89	1.27	(74.70)	811	新华文轩	6.36	8.34	0.79	(64.36)

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