

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	28,490.83	0.58	3.40
H股	11,418.76	0.29	4.66
红筹	4,376.25	0.05	1.80
HSC大型股	2,389.31	0.66	3.54
HSC中型股	5,436.16	0.59	4.14
AH股溢价	127.50	0.35	(3.36)
沪深300	3,889.86	0.20	1.81
富时中国A50	12,144.49	0.29	1.40
上证180	8,369.73	0.04	0.92
上证380	5,846.39	0.49	3.18
台北加权	10,532.81	0.14	1.96
日经225	20,803.05	0.64	1.02
道琼斯	22,830.68	0.31	0.83
标普500	2,550.64	0.23	0.63
纳斯达克	6,587.25	0.11	0.85
德国DAX 30	12,949.25	(0.21)	0.36
富时100	7,538.27	0.40	0.94
法国CAC 40	5,363.65	(0.04)	(0.07)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.90	(0.04)	1.84
纽约期金(美元/t oz)	1,288.30	(0.18)	1.15
标普高盛商品指数	398.51	1.54	1.18
CRB大宗商品期货价格指数	183.20	1.24	1.26
罗杰斯国际商品指数	2,273.47	1.05	0.86

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8406	(1.32)	0.43
美元兑人民币	6.5592	(1.36)	0.31
美元兑港元	7.8031	(0.05)	(0.10)
美元兑日元	112.27	(0.44)	2.57
欧元兑美元	1.1825	0.56	(1.07)
英镑兑美元	1.3219	(0.22)	0.43
澳元兑美元	0.7802	(0.80)	(2.83)

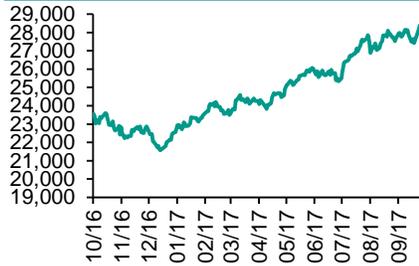
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6540	3.10	1.80
香港(10年期)	1.67700	0.40	38.40
美国(10年期)	2.36070	3.78	31.00

来源：彭博

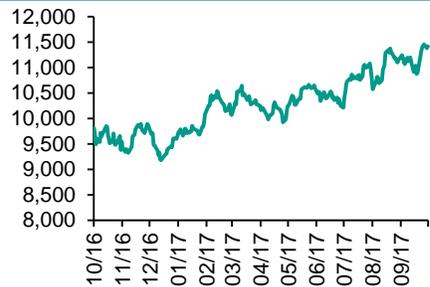
## 每天导读

### 各股市走势图

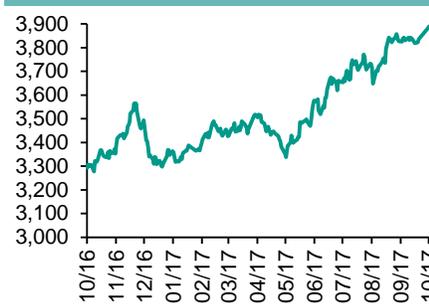
恒指走势图



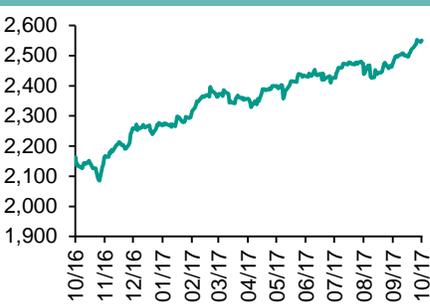
国指走势图



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，其中道琼斯指数升幅最大。标普500指数10个行业指数表现不一，其中核心消费品指数领涨，非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市个别发展，英国股市上升，德国和法国股市下跌。昨天恒指及国指均上升；港股11个行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨，原材料业指数领跌。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，其中主要消费指数领涨，电信业务指数领跌。昨天港股通（沪）全天使用额度为15.18亿元，使用比例为14.46%；沪股通全天使用额度为24.65亿元，使用比例为18.96%。港股通（深）全天使用额度为7.77亿元，使用比例为7.40%；深股通全天使用额度为17.54亿元，使用比例为13.49%。昨天沪深两市两融余额涨至9926亿元，沪深两市总交易量涨至5422亿元。今天将公布日本9月机床订单同比初值及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
澳洲	NAB 商业信心	9月	NA	7	5
法国	工业产值 同比	8月	1.5%	1.1%	3.7%
法国	制造业生产同比	8月	2.7%	1.1%	3.9%
德国	贸易余额	8月	19.5b	20.0b	19.5b
英国	工业产值 同比	8月	0.9%	1.6%	0.4%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	9月	105.0	103.0	105.3

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 欧央行压测显示51间欧银面对加息时表现脆弱
- 挪威国家石油於北海发现新油田，储量或达1.3亿桶
- 沙特阿拉伯削减11月原油出口配额
- 美国防部长：军队需就向北韩动武选项作好预备
- 内地首八月保费收入按年增逾两成
- 内地9月重卡销量按年增89%，续创历史纪录
- 国统局：内地9月城镇调查失业率4.83%
- 据报内地监管部门排查打击消费贷资金违规进入楼市

国际经济要闻

欧央行压测显示51间欧银面对加息时表现脆弱

欧洲央行对欧洲银行压力测试结果公布，於111间欧洲银行中，有51间银行面对加息时表现脆弱，加息将提高其资金需要25点子。主要由於其就对冲产品存在大额对赌，或在计算风险模型时過於进取。至於其余60间银行，则已为息率随时大幅抽升及流动性紧缩做好准备。(彭博)

挪威国家石油於北海发现新油田，储量或达1.3亿桶

挪威国家石油公司表示，其与泽西油气及英国油气公司CIECO V&C的联营，在英国北海Outer Moray Firth区域发现新油田，估计储量介乎2,500万至1.3亿桶。公司表示，将继续检测以确认最终实质储量，并探讨新油田的商业可行性，及在准照下寻求其他开采机会。(彭博)

沙特阿拉伯削减11月原油出口配额

沙特阿拉伯下月将削减其原油出口配额56万桶/日，试图控制全球原油供应过剩的局面。沙特阿拉伯能源部表示，11月份沙特原油的合约需求量为770万桶/日，惟沙特给予的配额仅为715万桶/日。发言人续称，沙特不单限制原油产量，亦在控制其出口量。(彭博)

美国防部长：军队需就向北韩动武选项作好预备

外电报道，美国国防部长马蒂斯在美国陆军协会(AUSA)活动中表示，美国政府继续推动以和平手段解决北韩核问题，并指北韩威胁地区及全球和平。他称目前以外交主导，经济制裁辅助的方式，试图令北韩脱离目前发展的道路，但难说未来会否继续以有关方式处理，认为美国军队要做好预备。(彭博)

大中华经济要闻

内地首八月保费收入按年增逾两成

中国保监会公布数据显示，今年首八个月，原保险保费收入2.77万亿元人民币，按年增20.45%；资金运用余额14.46万亿元，较年初增8%。银行存款1.96万亿元，占比13.56%；债券5.04万亿元，占比34.84%；股票和证券投资基金1.88万亿元，占比12.99%；其他投资5.58万亿元，占比38.61%。(彭博)

内地9月重卡销量按年增89%，续创历史纪录

据报道，9月内地重卡市场销量达10万辆，按年增89%，按月升7%，亦为连续第四个月销量破历史记录。当月，重卡月销量超万辆的企业有五家，分别是解放、东风(489.HK)、重汽(3808.HK)(000951.SZ)、陕汽和福田。(彭博)

国统局：内地9月城镇调查失业率4.83%

国家统计局发表文章称，今年首八月，城镇新增就业974万人；9月份，城镇调查失业率为4.83%，为2012年以来最低。(彭博)

据报内地监管部门排查打击消费贷资金违规进入楼市

据报道，监管部门已启动对个人消费贷和经营贷资金违规进入房地产市场的排查和打击。报道指广东等地建立个人消费贷款业务月度监测机制，要求各商业银行自2017年10月起报送个人消费贷款产品月度监测信息。(彭博)

企业要闻

内地共享单车企业ofo拟年底进军巴黎

ofo法国总经理Laurent Kennel表示，中国共享单车运营企业ofo计划年底前後在巴黎开展服务，目标成为欧洲市场领导。ofo在中国市场运营着1,000万辆单车，上个月在米兰投放了4,000辆，并已在维也纳、西班牙巴伦西亚和伦敦哈克尼区开始运营。(彭博)

AIG料天灾理赔致第三季税前亏损30亿美元

美国国际集团(AIG)公布，料第三季将录得税前亏损约30亿美元，当中早前吹袭美国的飓风哈维及艾玛各带来约10亿美元损失，飓风玛丽亚之理赔则造成约7亿美元损失，另外墨西哥地震亦造成约1.5亿美元损失。(彭博)

京东推出奢侈品网购平台TOPLIFE

京东宣布奢侈品服务平台TOPLIFE手机应用程序将於11日正式上线，以品牌官方旗舰店的模式将各大国际国内奢侈品牌介绍给消费者。目前，Emporio Armani、Rimova及Trussardi等品牌已於9月在TOPLIFE上线。(彭博)

阿里巴巴：2020财年商品交易总额目标达1万亿美元

阿里巴巴集团全球董事总经理表示，现时中国市场透过电商购物的消费者主要集中在二、线城市，而三、四线城市的增长则更快速。公司目标是到2020财年，商品交易总额能由现在的5,470亿美元增长至1万亿美元。(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	6.88	6.15	0.90	(17.86)	895	东江环保*	11.62	15.64	2.39	(40.12)
1398	工商银行	6.39	6.89	0.99	(12.16)	1635	大众公用	3.55	13.62	1.22	(42.49)
1288	农业银行	3.64	5.51	0.78	(18.72)	753	中国国航	6.67	10.72	1.01	(35.59)
3988	中国银行	4.05	5.83	0.74	(17.43)	670	东方航空	3.92	8.54	0.89	(51.34)
3328	交通银行	6.00	5.49	0.64	(20.62)	1055	南方航空	5.47	9.70	1.00	(44.17)
3968	招商银行	29.60	9.54	1.50	(4.35)	1919	中国远洋	4.26	-	1.80	(49.71)
998	中信银行	5.11	5.06	0.60	(32.61)	2866	中海集运	1.77	8.05	1.23	(61.60)
6818	光大银行	3.82	4.92	0.65	(21.36)	1138	中海发展	4.36	15.55	0.54	(43.12)
1988	民生银行	7.46	4.74	0.65	(22.84)	2880	大连港	1.38	27.24	0.84	(60.52)
2628	中国人寿	23.90	27.30	1.85	(26.38)	3369	秦港股份	2.71	13.84	0.95	(73.56)
2318	中国平安	63.10	14.47	2.29	(3.02)	317	广船国际	14.30	218.65	1.64	-
2601	中国太保	34.90	21.46	2.03	(18.13)	2039	中集集团*	15.58	25.55	1.41	(30.05)
1336	新华保险	45.60	24.74	1.95	(29.44)	1800	中国交建	9.78	7.49	0.80	(46.36)
6030	中信证券	17.78	17.93	1.27	(17.68)	390	中国中铁	6.55	9.17	0.93	(36.75)
6837	海通证券	13.00	16.17	1.12	(26.16)	1186	中国铁建	9.92	7.74	0.84	(30.46)
2611	国泰君安	17.58	11.50	1.26	(30.47)	1766	中国中车	7.29	16.71	1.47	(37.47)
1776	广发证券*	17.74	13.80	1.41	(21.97)	525	广深铁路	4.66	28.66	1.00	(23.48)
6886	华泰证券	18.14	17.17	1.31	(29.54)	177	宁沪高速	12.20	14.07	2.36	3.08
6099	招商证券	13.48	13.07	1.24	(45.51)	548	深圳高速	7.94	11.28	1.13	(30.77)
3958	东方证券	8.24	15.22	1.06	(56.94)	995	皖通高速	5.99	8.66	0.94	(61.96)
6178	光大证券	10.86	14.59	0.88	(41.39)	107	成渝高速	3.16	8.53	0.60	(43.25)
6881	银河证券	7.01	11.51	0.96	(61.90)	2238	广汽集团	19.38	12.32	2.14	(40.50)
1375	中州证券	3.74	20.05	1.22	(65.95)	1211	比亚迪*	79.60	41.89	3.75	(4.86)
857	中石油	5.00	37.82	0.64	(47.25)	2333	长城汽车	9.88	9.41	1.64	-
386	中石化	5.79	10.95	0.82	(16.46)	2338	潍柴动力	8.89	9.00	0.92	(0.62)
338	上石化	4.72	7.93	1.75	(36.56)	3606	福耀玻璃	29.20	20.16	3.54	(4.73)
1033	石化油服	1.33	-	2.51	(64.59)	1108	洛阳玻璃	4.61	53.32	3.91	(83.65)
2883	中海油田	7.04	-	0.82	(48.06)	38	一拖股份	3.90	33.63	0.68	(63.22)
568	山东墨龙*	1.38	-	0.51	(77.16)	1157	中联重科*	3.69	23.00	0.64	(33.45)
1088	中国神华	19.36	8.04	1.14	(20.21)	564	郑煤机	5.11	42.93	0.70	-
1898	中煤能源	3.77	11.27	0.48	(48.76)	1057	浙江世宝*	3.01	31.18	1.35	(79.33)
1171	兖州煤业	7.95	7.00	0.78	(47.54)	1072	东方电气	7.85	-	0.72	(37.26)
902	华能国际	4.92	23.84	0.77	(40.51)	2727	上海电气	3.45	18.42	0.84	(63.37)
991	大唐发电	2.49	7.09	0.68	(53.91)	2208	金风科技*	9.95	12.44	1.45	(37.23)
1071	华电国际	3.14	54.35	0.62	(40.17)	42	东北电气	1.97	-	7.96	-
1618	中国中冶	2.59	9.16	0.73	(57.55)	187	京城机电	2.50	-	1.71	(72.05)
347	鞍钢股份*	6.92	13.44	0.91	(8.88)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.72	9.90	1.13	(29.28)	2607	上海医药	20.40	13.62	1.42	(29.75)
1053	重庆钢铁	1.70	-	-	-	2196	复星医药	35.60	23.91	2.96	(13.33)
2600	中国铝业	7.02	81.00	2.36	-	1513	丽珠医药*	47.45	26.29	3.36	(28.32)
358	江西铜业	12.36	30.95	0.77	(42.81)	874	白云山	21.45	15.61	1.63	(37.53)
2899	紫金矿业	2.74	25.70	1.79	(40.70)	719	新华制药*	8.24	17.69	1.50	(59.49)
3993	洛阳铝业	4.76	48.44	3.63	(46.72)	168	青岛啤酒	31.55	32.04	2.12	(14.62)
914	海螺水泥	31.30	11.72	1.75	8.36	6116	拉夏贝尔	10.44	8.23	1.26	(58.92)
2009	金隅股份	4.00	13.45	0.79	(47.00)	553	南京熊猫	5.58	39.32	1.30	(60.62)
2202	万科*	27.30	11.08	2.26	(13.34)	763	中兴通讯*	30.15	-	3.68	(15.46)
588	北京北辰	3.00	8.35	0.48	(56.94)	921	海信科龙*	9.75	10.29	2.30	(41.84)
1065	创业环保	5.08	13.15	1.29	(74.33)	1812	晨鸣纸业*	16.04	11.01	1.67	(31.59)
						811	新华文轩	6.40	8.39	0.80	(64.01)

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