

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	27,642.43	0.47	(1.73)
H股	11,035.78	0.61	(1.23)
红筹	4,298.84	0.95	(3.41)
HSC大型股	2,314.03	0.64	(1.78)
HSC中型股	5,229.28	1.50	(2.29)
AH股溢价	130.61	(1.49)	1.41
沪深300	3,821.20	0.01	(0.55)
富时中国A50	11,929.46	(0.39)	(0.00)
上证180	8,271.73	(0.26)	(0.41)
上证380	5,709.45	0.76	(1.48)
台北加权	10,326.68	0.68	(1.83)
日经225	20,390.46	(0.31)	(0.40)
道琼斯	22,340.71	0.25	(0.32)
标普500	2,507.04	0.41	(0.05)
纳斯达克	6,453.26	1.15	(0.04)
德国DAX 30	12,657.41	0.41	0.70
富时100	7,313.51	0.38	0.57
法国CAC 40	5,281.96	0.25	0.77

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.11	(0.06)	3.09
纽约期金(美元/t oz)	1,283.00	(0.09)	(0.59)
标普高盛商品指数	402.27	0.17	0.90
CRB大宗商品期货价格指数	183.86	0.25	(0.42)
罗杰斯国际商品指数	2,285.88	0.10	0.18

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8500	0.99	0.49
美元兑人民币	6.6363	1.02	0.27
美元兑港元	7.8083	0.05	(0.20)
美元兑日元	112.79	0.27	3.14
欧元兑美元	1.1753	(1.57)	(1.89)
英镑兑美元	1.3406	(1.28)	3.66
澳元兑美元	0.7856	(0.92)	(1.34)

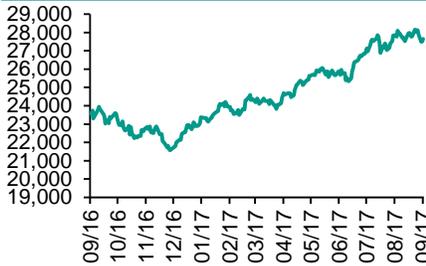
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6270	0.20	(5.40)
香港(10年期)	1.53300	4.50	2.60
美国(10年期)	2.30140	2.49	14.43

来源：彭博

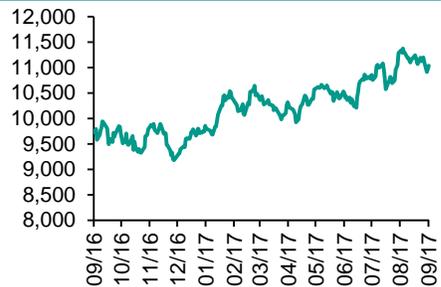
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



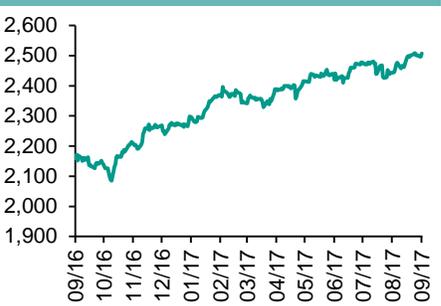
国指走势图



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，其中纳斯达克涨幅较大。昨天欧洲三大股市均上升，其中德国DAX 30涨幅较大。昨天恒指及国指均上升；港股11个行业指数均上升，其中地产建筑业指数及工业制品业指数领涨。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，其中电信业务指数领涨，金融地产指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为9.03亿元，使用比例为8.60%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为131.42亿元。港股通（深）全天使用额度为7.32亿元，使用比例为6.97%；深股通全天使用额度为8.76亿元，使用比例为6.74%。昨天沪深两市两融余额跌至9872亿元，沪深两市总交易量升至4906亿元。今天将公布欧元区9月消费者信心指数终值及美国上周首次申领失业救济人数。

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	机床订单同比	8月	NA	36.2%	36.3%
欧元区	M3货币供应同比	8月	4.6%	4.5%	4.5%
意大利	制造业信心指数	9月	108.2	110.4	108.1
意大利	消费者信心指数	9月	110.6	115.5	110.8
美国	MBA抵押贷款申请指数	9月22日	NA	-0.5%	-9.7%
美国	耐用品订单	8月	1.00%	1.70%	-6.80%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 中国工业企业利润创2013年以来最大增幅，得益于价格上升
- 美国医改计划发布
- 中国发改委：对18家PVC经营者价格垄断行为罚款共4.57亿元
- 标准普尔：亚太地区资产价格可能出现大幅回调
- 韩国央行委员Shin称基准利率低于中性利率
- 中国环保部部长：以环保优化经济发展
- 泰国央行维持1.5%的关键利率不变，与预期相符
- 内蒙古包头阿特斯一期项目投产，预计将实现产值10亿元人民币

国际经济要闻

美国税改计划发布

根据周三发布的文件，税改框架建议将个人所得税顶格税率降至35%，但交由国会决定是否对最高收入者设定更高的税率。方案还建议将企业税率从目前的35%下调至20%。特朗普周三在启程前往印第安纳州推销这项税改之前告诉记者，他以前要求减税至15%，所以该计划最终将定为20%。(彭博)

标准普尔：亚太地区资产价格可能出现大幅回调

标准普尔在9月26日的报告中说，虽然在截至12月31日的第四季度亚太区信用状况会有进一步的改善，但是风险也在不断加大。标普分析师Terry Chan在电话上说，地区内债券、股票、房地产等各种资产的价格可能会出现大幅回调。亚太地区资产价格可能会跟随相互联动的全球市场的走势。(彭博)

韩国央行委员Shin称基准利率低于中性利率

韩国央行委员Shin In-seok表示，虽然韩国实际中性利率已经下降，但是央行的基准利率仍低于中性利率。Shin表示，目前的货币政策宽松；韩国的实际中性利率下降原因诸多，其中一个原因是在金融危机后，全球经济体去杠杆化，减少消费、投资；储蓄增多，支出减少。(彭博)

泰国央行维持1.5%的关键利率不变，与预期相符

泰国央行在其网站发布公告称，央行货币政策委员会一致表决通过，维持一天期债券回购利率不变。参与彭博调查的21位经济学家中有20人的预期与实际相符；有一位经济学家预计会降息25个基点。泰国央行自2015年年中以来一直将关键利率保持在1.5%的水平不变。(彭博)

大中华经济要闻

中国工业企业利润创2013年以来最大增幅，得益于价格上升

中国工业企业利润延续今年以来的强劲增长势头，显示全球第二大经济体在工业生产和投资放缓之际仍将保持韧性。国家统计局周三公布的数据显示，8月份全国规模以上工业企业利润同比增长24%，创四年来最大增幅，远高于7月份的16.5%。(彭博)

中国发改委：对18家PVC经营者价格垄断行为罚款共4.57亿元

中国发改委公告称，调查发现，18家涉案企业在2016年销售聚氯乙烯树脂（PVC）产品的过程中通过微信群多次达成了统一涨价的垄断协议，导致PVC市场价格明显上涨。(彭博)

中国环保部部长：以环保优化经济发展

中国环保部网站刊登部长李干杰文章称，推进生态文明建设和环境保护，必须推动形成绿色发展方式和生活方式。要以环境保护优化经济发展、引导产业布局、倒逼结构转型。(彭博)

内蒙古包头阿特斯一期项目投产，预计将实现产值10亿元人民币

内蒙古包头市政府发布消息，包头阿特斯3GW长晶切片、600MW组件项目一期投产暨二期开工仪式在包头装备制造产业园区举行。一期项目年产高效多晶硅铸锭1.2GW和高效太阳能组件200MW，预计将实现产值10亿元人民币。(彭博)

企业要闻

海航的利息支出位居美洲以外所有非金融公司榜首

今年上半年，海航集团的利息支出可能比美国和巴西以外的任何非金融公司都高。根据彭博汇总的截至9月末的数据，海航上半年的利息支出超过20亿美元，在全球名列第五，仅次于巴西石油、AT&T、柏克夏和Verizon。(彭博)

摩根大通因遗产管理官司被判赔偿逾40亿美元

达拉斯的一个陪审团责令摩根大通向一位孀妇和其他家庭成员赔偿逾40亿美元。Jo Hopper和两名继子女赢得了遗嘱认证法院的判决。他们指控摩根大通对于Max Hopper的遗产管理不当。(彭博)

本钢集团与中国工商银行签订200亿元债转股合作框架协议

本钢集团公告称，9月21日，双方共同签订了《债转股合作框架协议》。实施债转股后，可有效降低企业资产负债率，进一步优化集团资产负债结构、减少财务费用支出，提高企业盈利能力。(彭博)

滴滴计划2020年前吸引100万辆电动汽车加入其平台

该公司在以电子邮件发布的声明中称，正寻找个人和租赁电动汽车的合作伙伴加入其叫车平台，取代汽油车。该公司表示，已有25万辆电动汽车使用其平台。滴滴正尝试建立自己的充电站。(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	6.53	5.88	0.86	(20.28)	895	东江环保*	11.74	15.91	2.43	(38.61)
1398	工商银行	5.81	6.31	0.91	(17.99)	1635	大众公用	3.60	13.90	1.25	(40.72)
1288	农业银行	3.55	5.41	0.77	(21.03)	753	中国国航	6.55	10.60	1.00	(36.25)
3988	中国银行	3.92	5.68	0.73	(19.74)	670	东方航空	3.96	8.68	0.90	(50.44)
3328	交通银行	5.72	5.27	0.62	(23.34)	1055	南方航空	5.56	9.92	1.02	(43.28)
3968	招商银行	27.70	8.99	1.42	(7.33)	1919	中国远洋	4.34	-	1.85	(47.99)
998	中信银行	5.05	5.03	0.60	(32.21)	2866	中海集运	1.78	8.15	1.25	(60.71)
6818	光大银行	3.67	4.76	0.63	(23.57)	1138	中海发展	4.31	6.33	0.53	(42.69)
1988	民生银行	7.35	4.70	0.64	(22.03)	2880	大连港	1.38	27.42	0.85	(59.70)
2628	中国人寿	23.65	27.20	1.84	(27.84)	3369	秦港股份	2.63	13.52	0.98	(73.04)
2318	中国平安	61.00	14.09	2.23	(3.30)	317	广船国际	14.10	217.05	1.63	-
2601	中国太保	34.30	21.23	2.01	(20.37)	2039	中集集团*	14.80	24.44	1.35	(30.75)
1336	新华保险	46.40	25.34	1.99	(31.72)	1800	中国交建	9.76	7.53	0.80	(46.87)
6030	中信证券	17.26	17.53	1.24	(18.66)	390	中国中铁	6.44	9.08	0.92	(36.74)
6837	海通证券	12.78	16.00	1.11	(26.33)	1186	中国铁建	9.88	7.76	0.84	(30.16)
2611	国泰君安	16.98	11.18	1.22	(32.61)	1766	中国中车	6.91	15.95	1.40	(39.90)
1776	广发证券*	17.22	13.49	1.38	(22.21)	525	广深铁路	4.50	27.86	0.97	(24.58)
6886	华泰证券	17.34	16.52	1.26	(32.96)	177	宁沪高速	12.10	14.05	2.36	4.70
6099	招商证券	12.82	12.51	1.19	(47.95)	548	深圳高速	7.60	10.87	1.09	(33.15)
3958	东方证券	8.23	15.30	1.06	(56.15)	995	皖通高速	5.87	8.55	0.93	(61.92)
6178	光大证券	10.70	14.47	0.88	(41.04)	107	成渝高速	3.11	8.46	0.60	(42.80)
6881	银河证券	6.87	11.36	0.94	(60.77)	2238	广汽集团	18.20	11.65	2.03	(42.81)
1375	中州证券	3.64	19.65	1.20	(66.01)	1211	比亚迪*	75.80	40.16	3.60	(5.10)
857	中石油	5.01	38.15	0.65	(47.12)	2333	长城汽车	9.69	9.29	1.62	(33.38)
386	中石化	5.87	11.18	0.84	(15.74)	2338	潍柴动力	8.46	8.62	0.88	(2.19)
338	上石化	4.71	7.97	1.76	(37.56)	3606	福耀玻璃	28.25	19.64	3.45	(5.27)
1033	石化油服	1.31	-	2.49	(64.66)	1108	洛阳玻璃	4.52	52.64	3.86	(83.24)
2883	中海油田	7.00	-	0.83	(48.32)	38	一拖股份	3.71	32.21	0.65	(63.68)
568	山东墨龙*	1.42	-	0.53	(75.96)	1157	中联重科*	3.45	21.65	0.60	(34.56)
1088	中国神华	18.76	7.85	1.12	(25.09)	564	郑煤机	5.11	68.71	0.71	-
1898	中煤能源	3.75	11.28	0.48	(49.02)	1057	浙江世宝*	2.98	31.08	1.35	(78.65)
1171	兖州煤业	7.89	6.99	0.78	(49.09)	1072	东方电气	7.81	-	0.72	(36.31)
902	华能国际	4.86	23.71	0.76	(40.24)	2727	上海电气	3.45	18.55	0.85	(63.99)
991	大唐发电	2.43	6.96	0.67	(53.70)	2208	金风科技*	9.94	12.51	1.46	(35.18)
1071	华电国际	3.09	53.85	0.61	(40.33)	42	东北电气	2.00	-	8.13	-
1618	中国中冶	2.58	9.19	0.73	(57.35)	187	京城机电	2.60	-	1.79	(70.54)
347	鞍钢股份*	7.04	13.77	0.94	(9.77)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.88	10.40	1.18	(29.55)	2607	上海医药	19.50	13.10	1.37	(29.70)
1053	重庆钢铁	1.55	-	-	-	2196	复星医药	32.00	21.63	2.68	(17.50)
2600	中国铝业	6.75	78.41	2.29	-	1513	丽珠医药*	44.40	24.77	3.17	(26.02)
358	江西铜业	12.22	30.80	0.77	(43.54)	874	白云山	20.05	14.69	1.53	(38.54)
2899	紫金矿业	2.73	25.78	1.80	(40.67)	719	新华制药*	7.56	16.34	1.38	(58.79)
3993	洛阳钼业	4.68	47.95	3.59	(48.82)	168	青岛啤酒	30.50	31.18	2.06	(15.19)
914	海螺水泥	31.70	11.95	1.78	5.88	553	南京熊猫	4.94	35.05	1.16	(63.88)
2009	金隅股份	3.96	13.40	0.79	(46.16)	763	中兴通讯*	25.55	-	3.14	(22.52)
2202	万科*	26.40	10.78	2.20	(16.42)	921	海信科龙*	9.02	9.58	2.15	(42.93)
588	北京北辰	3.01	8.44	0.48	(57.23)	1812	晨鸣纸业*	14.84	10.26	1.56	(34.60)
1065	创业环保	4.93	12.84	1.26	(74.63)	811	新华文轩	6.38	8.42	0.80	(63.27)

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