

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	28,326.59	(0.46)	3.30
H股	11,385.38	(0.64)	4.70
红筹	4,374.10	(0.82)	2.72
HSC大型股	2,373.58	(0.49)	3.43
HSC中型股	5,404.26	(0.65)	4.39
AH股溢价	127.06	1.74	(3.60)
沪深300	3,882.21	1.19	1.69
富时中国A50	12,109.70	1.23	1.15
上证180	8,366.40	0.83	0.88
上证380	5,818.00	1.22	3.21
台北加权	10,532.81	0.14	1.96
日经225	20,681.36	0.30	1.42
道琼斯	22,761.07	(0.06)	0.90
标普500	2,544.73	(0.18)	0.62
纳斯达克	6,579.73	(0.16)	0.97
德国DAX 30	12,976.40	0.16	1.15
富时100	7,507.89	(0.20)	0.93
法国CAC 40	5,365.83	0.11	0.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	49.64	0.12	(1.55)
纽约期金(美元/t oz)	1,283.30	0.12	0.93
标普高盛商品指数	392.46	0.16	(0.38)
CRB大宗商品期货价格指数	180.96	0.00	0.03
罗杰斯国际商品指数	2,249.93	0.08	(0.06)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8467	(0.80)	1.15
美元兑人民币	6.6085	(0.88)	1.05
美元兑港元	7.8050	(0.07)	(0.07)
美元兑日元	112.77	(0.07)	3.00
欧元兑美元	1.1745	0.01	(1.74)
英镑兑美元	1.3144	(0.70)	(0.14)
澳元兑美元	0.7767	(0.88)	(3.26)

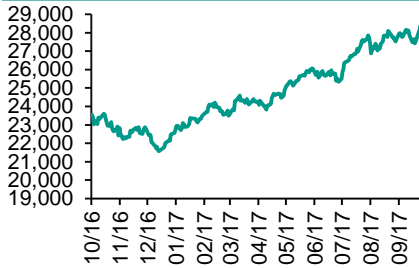
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6540	3.10	1.80
香港(10年期)	1.70600	8.70	41.30
美国(10年期)	2.36610	4.32	31.54

来源：彭博

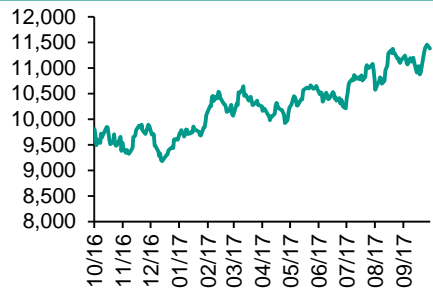
每天导读

各股市走势图

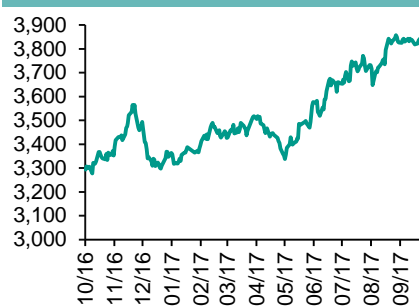
恒指走势图



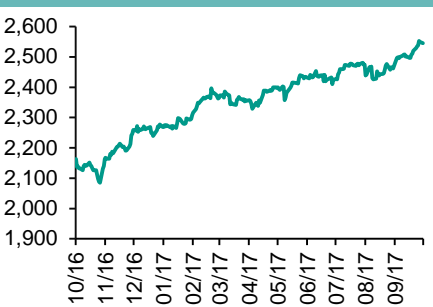
国指走势图



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，其中标普500指数跌幅最大。标普500指数10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，保健指数领跌。昨天欧洲三大股市个别发展，德国和法国股市上升，英国股市下跌。昨天恒指及国指均下跌；港股11个行业指数表现不一，其中消费品制造业指数领涨，消费服务业指数领跌。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，其中可选消费指数领涨，能源指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为12.39亿元，使用比例为11.80%；沪股通全天使用额度为47.15亿元，使用比例为36.27%。港股通（深）全天使用额度为8.12亿元，使用比例为7.73%；深股通全天使用额度为29.68亿元，使用比例为22.83%。昨天沪深两市两融余额跌至9859亿元，沪深两市总交易量涨至5383亿元。今天将公布法国8月工业产值环比及英国8月贸易余额。

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	财新中国PMI综合	9月	NA	51.4	52.4
中国	财新中国PMI服务业	9月	NA	50.6	52.7
德国	工业产值经季调月环比	8月	0.9%	2.6%	0.0%
土耳其	工业产值 同比	8月	5.1%	5.2%	14.5%
欧元区	Sentix投资者信心	10月	28.5	29.7	28.2
墨西哥	CPI 同比	9月	6.5%	6.4%	6.7%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 德法据报讨论英国脱欧过渡安排
- 科恩称中产减税及降企业税率议题将不会退让
- 据报俄油计划大幅提高对中国石油出口量
- 中国9月财新服务业PMI 50.6，增速21个月以来最低
- 全国铁路国庆假期旅客发送量突破1亿人次
- 9月全国期市成交量及成交额按月降16.7%和15.8%
- 美财政部公布资本市场改革蓝图，国际金融规管须「美国优先」
- 统计指内地「十一档」电影市场累计票房按年增逾50%

国际经济要闻

德法据报拒讨论英国脱欧过渡安排

德国及法国反对欧盟在英国解决脱欧「分手费」问题前，与英国讨论脱欧过渡安排。英国首相文翠珊早前提出过渡安排，指英国将会以支付欧盟预算及继续遵守欧盟规条，以换取多留2年时间。但报道指，欧盟英国脱欧首席谈判代表与欧盟其余27国外长会面时，德法两国迅速地拒绝英方建议。(彭博)

科恩称中产减税及降企业税率议题将不会退让

美国白宫国家经济委员会主席科恩表示，美国总统特朗普政府的税务改革方案，有两项议题将不会退让，包括中产减税及令企业税率於国际上具竞争力。科恩指美国政府承诺确保中产减税，清除只令富有人士得益的税务漏洞，且从部分州份取走部分东西使各州份处公平竞争环境。(彭博)

据报俄油计划大幅提高对中国石油出口量

据三名行业消息人士称，俄罗斯国家石油公司(Rosneft)希望通过哈萨克斯坦输往中国的石油供应提高至1,800万吨(即每日3.6万桶)。相比之下，今年的供应量约为1,000万桶，意味着俄油对欧洲的石油供应将大大削减。(彭博)

美财政部公布资本市场改革蓝图，国际金融规管须「美国优先」

美国财政部公布长达232页的美国资本市场改革蓝图。当局提出建议以鼓励企业上市，令企业取得资本及给予投资者广泛的投资机会，将提振小型企业、银行、券商及众筹平台。当局亦提出在国际金融监管议题上要以「美国优先」为原则。(彭博)

大中华经济要闻

中国9月财新服务业PMI 50.6，增速21个月以来最低

今年9月份，内地制造业产出与服务业经营活动皆增速放缓，整体经济活动的扩张势头因此有所减弱。财新中国通用服务业经营活动指数(经季节性调整)从52.7降至50.6，显示9月份服务业经营活动仅有轻微增长，增速为21个月以来最低。同时制造业产出指数51.4，录至三个月低点。(彭博)

全国铁路国庆假期旅客发送量突破1亿人次

据中国铁路总公司资料，9月28日国庆假期铁路旅客运输启动以来，截至10月6日，全国铁路累计发送旅客1.05亿人次。10月6日，全国铁路发送旅客1,236.8万人次，按年增8.6%，连续7天突破千万人次。(彭博)

9月全国期货市场成交量及成交额按月降16.7%和15.8%

中国期货业协会公布数据显示，9月全国期货市场交易规模较上月有所下降，以单边计算，当月全国期货市场成交量为2.7亿手，成交额为17.4亿元人民币，按年分别增长8.3%和50.1%，按月分别下降16.7%和15.8%。(彭博)

统计指内地「十一档」电影市场累计票房按年增逾50%

据猫眼数据显示，截至10月7日，今年「十一档」(9月30日-10月7日)电影市场累计票房为26.81亿元人民币，按年增长50.7%。国产电影票房为此次「十一档」电影市场的「主力」。(彭博)

企业要闻

易捷航空收购柏林航空航机交易或告吹

英国易捷航空收购德国柏林航空逾30架航机之洽谈或告吹。消息指，易捷航空降低其收购出价至约5,000万欧元，而易捷航空亦与另一收购方汉莎航空就德国杜塞尔多夫机场及泰格尔机场之升降权存在分歧。消息并指若收购告吹，柏林航空需於10月底资金用完前寻求另一买家。(彭博)

神户制钢产品检测造假，三菱重工客机及丰田等受牵连

日本钢铁制造商神户制钢表示，经内部检查後发现其铝及铜制品检测数据造假，涉及约200名客户。报道指，三菱重工集团旗下研发MRJ支线客机部门使用神户制钢产品。丰田汽车亦指多款型号汽车使用的部件亦受影响。(彭博)

消息指霍尼韦尔将分拆两业务上市

消息指，美国霍尼韦尔(Honeywell)将分拆旗下两个非核心业务上市，其中一个为涡轮增压器业务，另一个则未有提及。消息并指公司将拒绝其股东之一、对冲基金Third Point对其分拆航天业务之建议。(彭博)

据报神华和中煤等多家煤企下调煤价

日前神华、中煤、同煤等多家大型煤企宣布下调北方港市场煤价每吨10元人民币。最新一期环渤海动力煤价格指数报收於每吨586元，环比持平，结束了连续三期的上涨局面，沿海市场现降温态势。(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 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	6.84	6.15	0.90	(17.28)	895	东江环保*	11.46	15.52	2.37	(39.91)
1398	工商银行	6.32	6.86	0.99	(12.04)	1635	大众公用	3.54	13.66	1.23	(42.21)
1288	农业银行	3.63	5.53	0.78	(18.69)	753	中国国航	6.65	10.75	1.01	(35.70)
3988	中国银行	4.04	5.84	0.75	(16.75)	670	东方航空	3.89	8.52	0.89	(51.44)
3328	交通银行	5.99	5.52	0.65	(19.54)	1055	南方航空	5.50	9.81	1.01	(43.74)
3968	招商银行	29.30	9.50	1.50	(4.62)	1919	中国远洋	4.23	-	1.80	(48.26)
998	中信银行	5.13	5.11	0.60	(31.63)	2866	中海集运	1.77	8.09	1.24	(60.87)
6818	光大银行	3.82	4.95	0.66	(20.90)	1138	中海发展	4.36	15.65	0.55	(42.44)
1988	民生银行	7.41	4.73	0.65	(22.53)	2880	大连港	1.38	27.40	0.85	(60.15)
2628	中国人寿	24.00	27.57	1.87	(26.58)	3369	秦港股份	2.67	13.72	0.94	(71.98)
2318	中国平安	63.25	14.59	2.31	(1.94)	317	广船国际	14.24	219.00	1.65	-
2601	中国太保	34.70	21.46	2.03	(19.69)	2039	中集集团*	14.72	24.28	1.34	(32.16)
1336	新华保险	45.95	25.07	1.97	(30.80)	1800	中国交建	9.80	7.55	0.80	(45.94)
6030	中信证券	17.90	18.16	1.28	(16.09)	390	中国中铁	6.54	9.21	0.94	(36.26)
6837	海通证券	12.92	16.16	1.12	(25.99)	1186	中国铁建	9.92	7.78	0.85	(29.82)
2611	国泰君安	17.50	11.51	1.26	(31.09)	1766	中国中车	7.17	16.53	1.45	(37.83)
1776	广发证券*	17.56	13.74	1.41	(21.87)	525	广深铁路	4.67	28.88	1.00	(22.72)
6886	华泰证券	18.54	17.65	1.34	(29.67)	177	宁沪高速	12.26	14.22	2.39	5.56
6099	招商证券	13.50	13.16	1.25	(45.61)	548	深圳高速	7.90	11.29	1.13	(30.65)
3958	东方证券	8.17	15.18	1.05	(56.97)	995	皖通高速	5.96	8.67	0.94	(61.52)
6178	光大证券	10.80	14.60	0.88	(41.19)	107	成渝高速	3.15	8.56	0.60	(42.49)
6881	银河证券	7.03	11.61	0.97	(61.25)	2238	广汽集团	19.38	12.39	2.15	(38.77)
1375	中州证券	3.70	19.95	1.21	(66.01)	1211	比亚迪*	80.35	42.53	3.81	(5.37)
857	中石油	5.00	38.04	0.65	(46.81)	2333	长城汽车	9.88	9.46	1.65	-
386	中石化	5.79	11.01	0.83	(16.26)	2338	潍柴动力	8.67	8.83	0.90	(2.25)
338	上石化	4.76	8.05	1.77	(35.76)	3606	福耀玻璃	28.85	20.03	3.52	(5.95)
1033	石化油服	1.33	-	2.53	(64.16)	1108	洛阳玻璃	4.50	52.35	3.84	(83.56)
2883	中海油田	7.06	-	0.83	(47.70)	38	一拖股份	3.93	34.08	0.69	(62.00)
568	山东墨龙*	1.36	-	0.50	(77.18)	1157	中联重科*	3.61	22.64	0.63	(33.52)
1088	中国神华	19.46	8.13	1.16	(20.15)	564	郑煤机	5.04	42.59	0.69	-
1898	中煤能源	3.78	11.36	0.48	(48.49)	1057	浙江世宝*	3.01	31.37	1.36	(79.34)
1171	兖州煤业	8.03	7.11	0.79	(47.80)	1072	东方电气	7.79	-	0.72	(37.08)
902	华能国际	4.91	23.93	0.77	(40.11)	2727	上海电气	3.47	18.64	0.85	(63.13)
991	大唐发电	2.46	7.04	0.68	(53.80)	2208	金风科技*	9.90	12.45	1.45	(37.51)
1071	华电国际	3.13	54.49	0.62	(40.02)	42	东北电气	1.96	-	7.96	-
1618	中国中冶	2.59	9.22	0.74	(57.22)	187	京城机电	2.50	-	1.72	(71.85)
347	鞍钢股份*	6.95	13.58	0.92	(10.06)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.83	10.25	1.17	(29.47)	2607	上海医药	19.70	13.23	1.38	(30.05)
1053	重庆钢铁	1.65	-	-	-	2196	复星医药	35.55	24.01	2.98	(13.48)
2600	中国铝业	6.96	80.77	2.36	-	1513	丽珠医药*	47.40	26.42	3.38	(25.39)
358	江西铜业	12.48	31.43	0.78	(42.67)	874	白云山	21.10	15.44	1.61	(37.63)
2899	紫金矿业	2.76	26.03	1.82	(39.92)	719	新华制药*	7.60	16.41	1.39	(59.16)
3993	洛阳铝业	4.75	48.62	3.64	(48.37)	168	青岛啤酒	30.85	31.51	2.08	(15.79)
914	海螺水泥	31.75	11.96	1.78	8.95	6116	拉夏贝尔	10.30	8.16	1.25	(55.16)
2009	金隅股份	4.00	13.53	0.80	(46.52)	553	南京熊猫	5.24	37.14	1.23	(63.42)
2202	万科*	27.35	11.16	2.28	(12.28)	763	中兴通讯*	29.45	-	3.61	(16.61)
588	北京北辰	2.99	8.37	0.48	(56.01)	921	海信科龙*	9.95	10.56	2.36	(39.88)
1065	创业环保	4.92	12.81	1.26	(74.56)	1812	晨鸣纸业*	15.38	10.62	1.61	(33.21)
						811	新华文轩	6.41	8.45	0.81	(63.40)

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