

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	28,127.80	0.27	0.84
H股	11,173.51	0.43	(0.12)
红筹	4,450.40	0.50	2.41
HSC大型股	2,355.96	0.35	1.32
HSC中型股	5,351.79	1.18	2.83
AH股溢价	128.80	(0.33)	(2.18)
沪深300	3,842.44	0.27	(0.00)
富时中国A50	11,929.81	(0.08)	(0.74)
上证180	8,305.63	(0.05)	(0.63)
上证380	5,795.46	0.75	0.35
台北加权	10,519.17	(0.54)	(0.13)
日经225	20,310.46	1.96	2.64
道琼斯	22,412.59	0.19	1.15
标普500	2,508.24	0.06	0.40
纳斯达克	6,456.04	(0.08)	(0.06)
德国DAX 30	12,569.17	0.06	0.12
富时100	7,271.95	(0.05)	(1.46)
法国CAC 40	5,241.66	0.08	0.46

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.70	0.02	1.62
纽约期金(美元/t oz)	1,295.80	(1.27)	(2.23)
标普高盛商品指数	398.70	1.32	1.60
CRB大宗商品期货价格指数	184.63	1.13	0.96
罗杰斯国际商品指数	2,281.82	1.05	1.02

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8450	0.91	(0.91)
美元兑人民币	6.5930	0.76	(1.19)
美元兑港元	7.8019	(0.14)	(0.28)
美元兑日元	112.64	2.13	3.25
欧元兑美元	1.1872	(0.39)	0.48
英镑兑美元	1.3490	0.68	4.57
澳元兑美元	0.8012	0.09	0.92

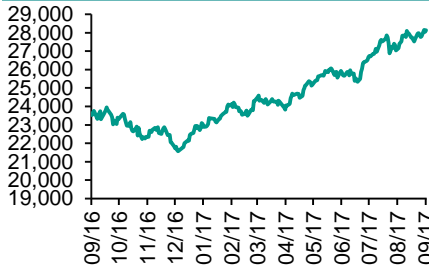
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6250	(1.00)	(1.50)
香港(10年期)	1.48800	7.90	1.40
美国(10年期)	2.27820	9.35	9.65

来源：彭博

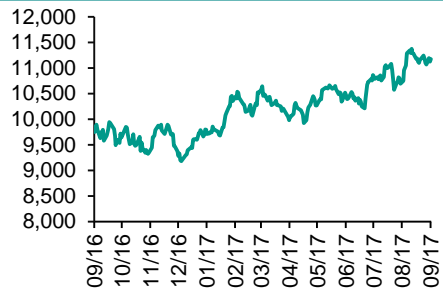
每天导读

各股市走势图

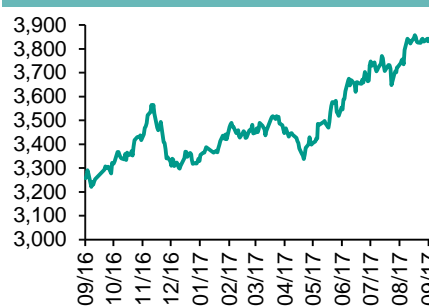
恒指走势图



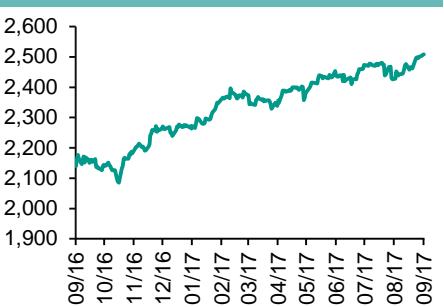
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数个别发展，道指上涨，纳指窄幅低收约0.1%。联储局宣布下月起缩减资产负债表规模，并预计年底前再次加息。消息公布后，美股三大指数全面向下，其后反复回升。昨天欧洲三大股市变动不大，市场主要观望联储局议息会议。另外，企业并购消息带动投资情绪。昨天恒指及国指均上升；港股11个行业指数均上升。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，信息技术指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为10.73亿元，使用比例为10.22%；沪股通全天使用额度为9.85亿元，使用比例为7.58%。港股通（深）全天使用额度为10.35亿元，使用比例为9.86%；深股通全天使用额度为11.58亿元，使用比例为8.90%。昨天沪深两市两融余额升至9976亿元，沪深两市总交易量涨至5450亿元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数及美国9月费城联储制造业指数。

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
德国	生产者价格指数月环比	8月	0.1%	0.2%	0.2%
德国	PPI同比	8月	2.5%	2.6%	2.3%
美国	MBA抵押贷款申请指数	9月	NA	-9.7%	9.9%
美国	旧宅销售 月环比	8月	0.2%	-1.7%	-1.3%
美国	FOMC利率决策(上限)	9月	1.25%	1.25%	1.25%
美国	FOMC利率决策(下限)	9月	1.00%	1.00%	1.00%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储决定从下月启动资产负债表缩减，2017年料还会加息一次
- 耶伦：经济在未来数年里将继续温和扩张
- 中国任命祝树民为银监会副主席
- 中国据悉考虑取消自贸区外资对电动汽车业务的持股限制
- 国务院：进一步促进扩大就业 将跨境电商监管政策延长至明年底
- 副董事长：中国社保基金全球投资平均收益率在8%左右
- 惠誉表示全球评级展望保持向好趋势

国际经济要闻

美联储决定从下月启动资产负债表缩减，2017年料还会加息一次

美联储决策者们决定自10月起开始缩减4.5万亿美元的资产负债表，从而开始撤除危机时期支持经济的一根支柱。他们继续预测今年晚些时候会再次加息，称飓风破坏只会对经济产生暂时的影响。(彭博)

耶伦：经济在未来数年里将继续温和扩张

美联储主席耶伦周三在政策会议后的新闻发布会上称，第三季度GDP将会受到近期飓风天气的拖累，但经济增速可能还会反弹。低通胀主要反映的问题和整体经济形势基本无关；抑制通货膨胀的因素应该是暂时的。(彭博)

英国《金融时报》：特里莎·梅据称计划提出200亿欧元的脱欧偿付

英国《金融时报》报道称，有获悉简报的未具名官员透露，英国首相特里莎·梅计划提出方案，由英国填补脱欧之后留给欧盟的至少200亿欧元预算缺口，这是她首次打算满足欧盟的脱欧账单要求。(彭博)

惠誉表示全球评级展望保持向好趋势

惠誉评级在其最新的全球信用展望报告中表示，整体而言，多数评级领域的全球评级展望与年初相比有所改善。全球信用质量前景的改善得益于多年宽松的中央银行货币政策，包括量化宽松政策，以及自2010年以来最强劲的世界经济增长状况。(彭博)

大中华经济要闻

副理事长：中国社保基金全球投资平均收益率在8%左右

中国社保基金理事会副理事长王忠民在西安的欧亚经济论坛间歇表示，一带一路项目是社保基金全球直接投资的重点。王忠民还称，十年来，中国社保基金在全球资产投资平均年化收益率在8%左右；社保基金可投资于全球的资产比例不高于总资产的20%。(彭博)

中国任命祝树民为银监会副主席

据中国政府网，中国国务院还任命张慎峰为中国证券监督管理委员会主席助理；任命綦成元、刘宝华为国家能源局副局长。(彭博)

中国据悉考虑取消自贸区外资对电动汽车业务的持股限制

据了解相关信息的公司人士称，中国正在讨论一项计划，拟允许外资汽车制造商在自由贸易区内建立独资的电动汽车业务。他们指出，这项计划可能最早明年推出。(彭博)

国务院：进一步促进扩大就业 将跨境电商监管政策延长至明年底

国务院常务会议确定深入推进跨境电子商务综合试验区建设的措施，加快业态创新提高外贸便利度和竞争力，并决定将跨境电商零售进口监管过渡期政策再延长一年至2018年底。(彭博)

企业要闻

融创中国称关于华融暂缓实施与融创未签约项目的报道不实

融创中国发布的声明称，截至目前，公司与中国华融之间的合作正常，所有业务正常推进，沟通良好。声明否认彭博此前关于中国华融暂缓实施与融创未签约项目的报道。声明称，公司已与中国华融核实；对融创中国的关注是中国华融对客户管理的常规行为。(彭博)

Zara母公司利润跌到8年低点

著名高街品牌之一Zara的母公司Inditex公布其上半年利润降至8年来最低点，因欧元强劲影响了近几个月的海外业绩。同店销售增速仅为去年同期的一半，上半年毛利率56.4%。(彭博)

东芝同意将芯片业务出售给Bain牵头的财团，交易价值达180亿美元

东芝公司董事会已同意将闪存芯片业务以2万亿日元(180亿美元)出售给由Bain Capital牵头的财团，朝着了结长达八个多月、充满争议的投标过程的方向上迈出重要一步。(彭博)

谷歌据称将收购宏达电的资产，寻求加强硬件业务

据一位知情人士透露，互联网巨头谷歌接近向台湾的宏达电收购资产，以加强其硬件业务。宏达电曾经是世界顶级的智能手机制造商之一。(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	6.68	5.96	0.87	(17.10)	895	东江环保*	10.74	14.43	2.21	(43.22)
1398	工商银行	5.85	6.30	0.91	(14.86)	1635	大众公用	3.60	13.79	1.24	(42.44)
1288	农业银行	3.56	5.38	0.76	(19.14)	753	中国国航	6.83	10.96	1.03	(36.12)
3988	中国银行	3.99	5.73	0.73	(18.59)	670	东方航空	4.19	9.11	0.95	(48.46)
3328	交通银行	5.80	5.30	0.62	(22.30)	1055	南方航空	5.96	10.55	1.09	(40.85)
3968	招商银行	28.30	9.11	1.43	(7.89)	1919	中国远洋	4.90	-	2.07	(44.73)
998	中信银行	5.15	5.09	0.60	(32.19)	2866	中海集运	1.87	8.49	1.30	(60.21)
6818	光大银行	3.74	4.81	0.64	(22.95)	1138	中海发展	4.38	6.38	0.53	(43.48)
1988	民生银行	7.70	4.88	0.67	(21.35)	2880	大连港	1.38	26.45	0.84	(60.85)
2628	中国人寿	23.85	27.20	1.84	(27.16)	3369	秦港股份	2.75	14.02	1.02	(75.66)
2318	中国平安	62.40	14.29	2.26	(0.94)	317	广船国际	13.08	199.67	1.50	(58.87)
2601	中国太保	34.45	21.15	2.00	(19.27)	2039	中集集团*	15.10	24.72	1.36	(31.19)
1336	新华保险	47.00	25.46	2.00	(30.29)	1800	中国交建	10.00	7.65	0.81	(46.23)
6030	中信证券	17.96	18.09	1.28	(16.48)	390	中国中铁	6.44	9.00	0.91	(38.82)
6837	海通证券	13.06	16.22	1.13	(26.54)	1186	中国铁建	9.91	7.72	0.84	(31.89)
2611	国泰君安	17.46	11.40	1.25	(31.28)	1766	中国中车	6.91	15.81	1.39	(41.01)
1776	广发证券*	17.46	13.56	1.39	(22.69)	525	广深铁路	4.63	28.42	0.99	(25.83)
6886	华泰证券	17.92	16.93	1.29	(30.70)	177	宁沪高速	11.88	13.68	2.29	2.57
6099	招商证券	12.86	12.44	1.18	(46.25)	548	深圳高速	7.56	10.72	1.07	(35.13)
3958	东方证券	8.42	15.52	1.08	(56.63)	995	皖通高速	6.00	8.66	0.94	(62.72)
6178	光大证券	10.94	14.68	0.89	(41.32)	107	成渝高速	3.17	8.55	0.60	(43.29)
6881	银河证券	7.12	11.68	0.97	(61.74)	2238	广汽集团	18.56	11.87	2.05	(40.42)
1375	中州证券	3.70	19.80	1.20	(67.42)	1211	比亚迪*	68.90	36.20	3.24	(6.09)
857	中石油	4.91	37.08	0.63	(47.89)	2333	长城汽车	10.12	9.62	1.67	(31.78)
386	中石化	5.89	11.12	0.84	(14.87)	2338	潍柴动力	9.19	9.29	0.95	2.84
338	上石化	4.72	7.92	1.74	(37.37)	3606	福耀玻璃	28.30	19.51	3.43	(1.01)
1033	石化油服	1.40	-	2.64	-	1108	洛阳玻璃	4.55	52.54	3.85	(83.85)
2883	中海油田	6.69	-	0.78	(50.29)	38	一拖股份	3.76	32.37	0.65	(64.40)
568	山东墨龙*	1.29	-	0.47	(78.64)	1157	中联重科*	3.57	22.22	0.62	(34.03)
1088	中国神华	19.18	7.96	1.13	(21.24)	564	郑煤机	5.36	71.47	0.74	-
1898	中煤能源	3.93	11.73	0.50	(48.26)	1057	浙江世宝*	3.02	31.24	1.36	(79.19)
1171	兖州煤业	8.24	7.24	0.81	(47.76)	1072	东方电气	8.56	-	0.78	(32.90)
902	华能国际	4.99	24.14	0.78	(39.93)	2727	上海电气	3.47	18.50	0.84	(62.80)
991	大唐发电	2.55	7.25	0.70	(53.19)	2208	金风科技*	9.70	12.11	1.41	(37.80)
1071	华电国际	3.13	54.09	0.61	(40.86)	42	东北电气	2.04	-	8.23	-
1618	中国中冶	2.61	9.22	0.74	(57.46)	187	京城机电	2.63	-	1.80	(70.95)
347	鞍钢股份*	7.26	14.08	0.96	(10.95)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	4.01	10.66	1.21	(27.33)	2607	上海医药	19.84	13.22	1.38	(27.97)
1053	重庆钢铁	1.56	-	-	-	2196	复星医药	33.50	22.46	2.78	(13.83)
2600	中国铝业	7.24	83.40	2.43	-	1513	丽珠医药*	43.45	24.04	3.08	(25.17)
358	江西铜业	13.00	32.49	0.81	(42.13)	874	白云山	20.35	14.78	1.54	(36.91)
2899	紫金矿业	2.92	27.34	1.91	(39.25)	719	新华制药*	7.66	16.42	1.39	(59.40)
3993	洛阳钼业	5.13	52.12	3.90	(47.15)	168	青岛啤酒	32.30	32.73	2.16	(13.51)
914	海螺水泥	31.95	11.94	1.78	8.43	553	南京熊猫	5.44	38.27	1.27	(61.51)
2009	金隅股份	4.13	13.86	0.82	(46.95)	763	中兴通讯*	22.30	-	2.72	(24.17)
2202	万科*	27.95	11.32	2.31	(18.02)	921	海信科龙*	8.24	8.68	1.94	(49.06)
588	北京北辰	3.27	9.09	0.52	(56.26)	1812	晨鸣纸业*	14.64	10.03	1.52	(33.17)
1065	创业环保	5.10	13.18	1.30	(75.64)	811	新华文轩	6.42	8.40	0.80	(65.52)

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