

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	27,554.30	0.48	(1.17)
H股	10,910.04	0.33	(1.79)
红筹	4,298.97	0.96	(1.47)
HSC大型股	2,307.60	0.56	(1.33)
HSC中型股	5,220.10	0.83	(1.85)
AH股溢价	131.93	0.10	1.17
沪深300	3,836.50	0.37	(0.03)
富时中国A50	11,962.60	0.21	(0.33)
上证180	8,297.70	0.35	(0.11)
上证380	5,748.00	0.77	0.83
台北加权	10,465.16	0.78	2.03
日经225	20,468.50	0.22	0.35
道琼斯	22,557.60	0.68	1.17
标普500	2,529.12	0.39	1.30
纳斯达克	6,516.72	0.32	2.29
德国DAX 30	12,902.65	0.58	2.44
富时100	7,438.84	0.90	1.88
法国CAC 40	5,350.44	0.39	1.58

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.46	(0.24)	(2.74)
纽约期金(美元/t oz)	1,272.70	(0.69)	(2.63)
标普高盛商品指数	393.98	(1.33)	(2.54)
CRB大宗商品期货价格指数	180.91	(1.19)	(2.00)
罗杰斯国际商品指数	2,251.23	(0.85)	(2.03)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8542	0.68	2.27
美元兑人民币	6.6727	0.66	2.15
美元兑港元	7.8118	0.00	(0.17)
美元兑日元	112.72	0.43	2.66
欧元兑美元	1.1732	(0.52)	(1.38)
英镑兑美元	1.3271	(1.39)	2.63
澳元兑美元	0.7828	(0.74)	(1.46)

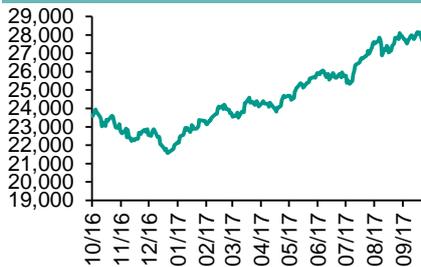
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.6230	0.00	(4.50)
香港(10年期)	1.61900	10.70	17.20
美国(10年期)	2.33720	10.15	17.15

来源：彭博

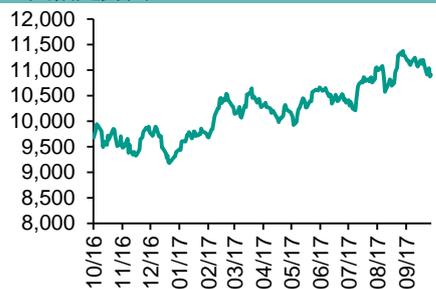
## 每天导读

### 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

昨日美国三大股指均创收市新高，主要因为美国9月ISM制造业指数升至60.8，创近13年半新高，数据反映经济势头强劲，有利股市表现。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，核心消费品指数领跌。昨日欧洲三大股市均上升，其中富时100指数涨幅最大。昨天香港股市因国庆节假期休市。昨天中国股市亦因国庆节假期休市。当前道指、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18.5倍、19.4倍、12.6倍、8.4倍、14.7倍、23.6倍。今天将公布欧元区8月PPI月环比及英国9月Markit/CIPS英国建筑业采购经理指数。

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	日经日本制造业PMI	9月	NA	52.9	52.6
欧元区	欧元区制造业采购经理指数	9月	58.2	58.1	58.2
欧元区	失业率	8月	9.0%	9.1%	9.1%
意大利	失业率	8月	11.2%	11.2%	11.3%
美国	ISM制造业	9月	57.5	60.8	58.8
美国	建筑开支月环比	8月	0.4%	0.5%	-1.2%*

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国9月份制造业以13年来最快速度扩张
- 穆迪：特朗普的税改计划对美国信用评级不利
- Kashkari称美联储在核心通胀达到2%之前不应收紧政策
- 欧洲央行的Praet暗示存在以较小步伐、在较长时间实施QE的空间
- 中国央行公布定向降准措施引导信贷资金流向小微企业
- 中国反洗钱跨境资金监控不影响居民和企业正常合法的资金运用
- 旧金山联储研究显示中国让人民币与美元脱钩的行动使得美元更安全
- 富时罗素再次推迟将中国A股纳入其新兴市场指数

## 国际经济要闻

### 美国9月份制造业以13年来最快速度扩张

供应管理协会周一公布的数据显示，美国制造业上个月以13年来最快速度扩张，由强劲的订单增长和健康的生产带动。制造业指数攀升至60.8（市场预估58.1），触及2004年5月以来最高水平，8月份为58.8；50以上代表行业扩张。（彭博）

### 穆迪：特朗普的税改计划对美国政府信用评级不利

穆迪还表示，税改计划对多数其他行业将是正面的。并不认为更高经济增速所带来应纳税所得额的增加将会抵消税率下降的影响。降低公司税率和资本支出在所花费期间完全扣除将有利于企业质量的改善。（彭博）

### Kashkari称美联储在核心通胀达到2%之前不应收紧政策

明尼阿波利斯联邦储备银行行长Neel Kashkari表示，“除非我们看到总体失业率大幅下降，表明我们已经消耗了剩余的劳动力市场松弛，或者看到通胀预期意外攀升，否则我的倾向是在以12个月为基础的核心PCE通胀率达到2%之前不再加息。”。（彭博）

### 欧洲央行的Praet暗示存在以较小步伐、在较长时间实施QE的空间

在欧洲央行考虑债券购买计划的未来之际，央行执委会委员Peter Praet暗示，当前市场表现平静，让央行有空间以较小的步伐将资产购买计划延续相对较长一段时间。（彭博）

## 大中华经济要闻

### 中国央行公布定向降准措施引导信贷资金流向小微企业

中国人民银行周六晚间宣布，将从明年起对发展普惠金融业务的金融机构实施定向降准，降准幅度取决于各机构向这个信贷稀缺领域提供的贷款规模。与此同时，周六公布的制造业采购经理数据也显示大型制造商较中小制造商景气程度更高。（彭博）

### 中国反洗钱跨境资金监控不影响居民和企业正常合法的资金运用

新华社周五报导援引中国人民银行有关负责人称，反洗钱跨境资金监控不会增加居民和企业对跨境资金的申报要求，不影响居民和企业正常、合法的跨境资金运用。（路透）

### 旧金山联储研究显示中国让人民币与美元脱钩的行动使得美元更安全

根据周一发布的旧金山联储的经济信函，中国将人民币由盯住美元转为盯住一篮子货币，使美元“成为投资者眼中更安全的资产。”。（彭博）

### 富时罗素再次推迟将中国A股纳入其新兴市场指数

富时罗素称，中国股市将继续留在可能纳入其新兴市场指数的“观察名单”中，因“股票停牌率高”。富时罗素属于伦敦证券交易所集团，2016年也曾拒绝将中国A股纳入其指数，称因仍然担心市场干预问题。（路透）

## 企业要闻

### 海航提前偿还35亿港元过渡贷款中的部分贷款

据未具名知情人士报道称，海航上周向三家银行提前偿还约20亿港元贷款，约为35亿港元过渡贷款的三分之二。已有银行愿意牵头洽谈海航启德地块后续发展资金和建筑成本再融资安排。（彭博）

### 瑞安房地产以29.5亿元人民币出售上海两个项目股权

瑞安房地产在香港证券交易所公告称，直接全资附属公司订立买卖协议，出售目标公司之49%股权及指让销售股东贷款。归属于瑞安房地产的净所得款项总额将为27.5亿元人民币，净资产负债比率预期将减少约5.7%。（彭博）

### 来宝集团雪上加霜 燃气业务出售收入低于预估

新加坡上市的来宝集团在周一盘前的公告中称，该交易上周五完成时，Mercuria向来宝支付了1.02亿美元，并向一个代管帐户存入了8,300万美元。这远远低于来宝根据6月底帐目估计的2.61亿美元。（彭博）

### 台积电明年开启“后张忠谋时代”

全球晶圆代工龙头台积电的创办人暨董事长张忠谋宣布将在2018年6月退休，交棒给现任的两位共同首席执行官，由双首长平行领导接续，现任首席执行官之一的刘德音将接任董事长，魏哲家则将担任总裁。（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 比价(%)	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 比价(%)
939	建设银行	6.48	5.85	0.86	(20.74)	895	东江环保*	11.62	15.80	2.42	(39.00)
1398	工商银行	5.80	6.32	0.91	(17.59)	1635	大众公用	3.60	13.95	1.25	(40.06)
1288	农业银行	3.50	5.35	0.76	(21.89)	753	中国国航	6.49	10.54	0.99	(36.55)
3988	中国银行	3.85	5.59	0.71	(20.33)	670	东方航空	3.86	8.49	0.88	(51.32)
3328	交通银行	5.70	5.27	0.62	(23.11)	1055	南方航空	5.38	9.63	0.99	(44.54)
3968	招商银行	27.45	8.94	1.41	(8.41)	1919	中国远洋	4.19	-	1.79	(48.16)
998	中信银行	4.96	4.96	0.59	(32.88)	2866	中海集运	1.77	8.13	1.24	(60.39)
6818	光大银行	3.61	4.70	0.62	(24.01)	1138	中海发展	4.33	6.39	0.53	(41.87)
1988	民生银行	7.16	4.59	0.63	(23.89)	2880	大连港	1.35	26.91	0.83	(60.59)
2628	中国人寿	23.25	26.82	1.82	(28.55)	3369	秦港股份	2.67	13.77	1.00	(71.37)
2318	中国平安	59.95	13.89	2.19	(5.63)	317	广船国际	14.00	216.22	1.63	-
2601	中国太保	33.65	20.90	1.98	(22.32)	2039	中集集团*	14.76	24.45	1.35	(30.67)
1336	新华保险	44.15	24.19	1.90	(33.58)	1800	中国交建	9.75	7.54	0.80	(45.71)
6030	中信证券	17.18	17.50	1.23	(19.48)	390	中国中铁	6.46	9.13	0.93	(36.33)
6837	海通证券	12.62	15.86	1.10	(27.21)	1186	中国铁建	9.90	7.80	0.85	(28.84)
2611	国泰君安	16.84	11.12	1.22	(33.63)	1766	中国中车	6.94	16.07	1.41	(39.19)
1776	广发证券*	16.98	13.34	1.37	(23.73)	525	广深铁路	4.58	28.45	0.99	(22.83)
6886	华泰证券	17.30	16.54	1.26	(34.80)	177	宁沪高速	11.96	13.94	2.34	3.94
6099	招商证券	12.94	12.67	1.20	(48.43)	548	深圳高速	7.58	10.87	1.09	(32.96)
3958	东方证券	8.17	15.24	1.06	(56.63)	995	皖通高速	5.95	8.69	0.95	(61.34)
6178	光大证券	10.62	14.41	0.87	(41.70)	107	成渝高速	3.14	8.57	0.60	(41.81)
6881	银河证券	6.85	11.36	0.95	(62.66)	2238	广汽集团	18.08	11.61	2.02	(42.57)
1375	中州证券	3.62	19.60	1.19	(66.56)	1211	比亚迪*	72.45	38.51	3.45	(9.57)
857	中石油	4.95	37.82	0.64	(47.18)	2333	长城汽车	停牌	-	-	-
386	中石化	5.85	11.17	0.84	(15.47)	2338	潍柴动力	8.56	8.75	0.89	(2.57)
338	上石化	4.65	7.90	1.74	(37.17)	3606	福耀玻璃	28.35	19.77	3.47	(5.18)
1033	石化油服	1.36	-	2.59	(63.19)	1108	洛阳玻璃	4.48	52.34	3.84	(83.30)
2883	中海油田	7.15	-	0.85	(46.29)	38	一拖股份	3.73	32.49	0.65	(63.15)
568	山东墨龙*	1.33	-	0.50	(77.59)	1157	中联重科*	3.44	21.66	0.60	(34.54)
1088	中国神华	18.36	7.71	1.10	(25.25)	564	郑煤机	5.12	69.07	0.71	-
1898	中煤能源	3.69	11.14	0.47	(49.10)	1057	浙江世宝*	2.97	31.08	1.35	(78.34)
1171	兖州煤业	7.69	6.84	0.76	(49.72)	1072	东方电气	7.71	-	0.71	(36.98)
902	华能国际	4.83	23.64	0.76	(40.67)	2727	上海电气	3.44	18.55	0.85	(63.43)
991	大唐发电	2.50	7.19	0.69	(52.85)	2208	金风科技*	9.76	12.32	1.44	(36.29)
1071	华电国际	3.16	55.25	0.63	(38.77)	42	东北电气	1.95	-	7.96	-
1618	中国中冶	2.57	9.19	0.73	(57.21)	187	京城机电	2.60	-	1.80	(70.52)
347	鞍钢股份*	6.89	13.52	0.92	(10.32)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.82	10.27	1.17	(29.20)	2607	上海医药	19.08	12.86	1.34	(31.48)
1053	重庆钢铁	1.54	-	-	-	2196	复星医药	32.40	21.98	2.72	(19.21)
2600	中国铝业	7.01	81.70	2.38	-	1513	丽珠医药*	45.20	25.30	3.24	(24.00)
358	江西铜业	12.34	31.21	0.78	(43.01)	874	白云山	20.40	14.99	1.57	(37.46)
2899	紫金矿业	2.68	25.39	1.77	(40.96)	719	新华制药*	7.56	16.39	1.39	(58.28)
3993	洛阳钼业	4.69	48.21	3.61	(49.00)	168	青岛啤酒	29.90	30.67	2.03	(17.27)
914	海螺水泥	31.15	11.78	1.76	6.35	6116	拉夏贝尔	10.34	8.23	1.26	(50.28)
2009	金隅股份	3.96	13.45	0.79	(46.83)	553	南京熊猫	4.97	35.37	1.17	(65.04)
2202	万科*	25.70	10.53	2.15	(16.53)	763	中兴通讯*	25.55	-	3.15	(23.03)
588	北京北辰	2.92	8.21	0.47	(56.86)	921	海信科龙*	8.55	9.11	2.04	(44.99)
1065	创业环保	4.92	12.86	1.27	(74.36)	1812	晨鸣纸业*	14.80	10.26	1.56	(35.66)
						811	新华文轩	6.40	8.47	0.81	(63.11)

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任何其附属机构、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