

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,173.21	2.25	2.45
H股	11,305.38	3.62	3.60
紅籌	4,362.22	1.47	2.98
HSC大型股	2,361.85	2.35	2.62
HSC中型股	5,323.79	1.99	3.68
AH股溢價	126.85	(3.85)	(4.71)
滬深300	3,836.50	0.37	(0.03)
富時中國A50	11,962.60	0.21	(0.33)
上證180	8,297.70	0.35	(0.11)
上證380	5,748.00	0.77	0.83
臺北加權	10,469.35	0.04	1.38
日經225	20,614.07	0.22	0.35
道瓊斯	22,641.67	0.37	1.60
標普500	2,534.58	0.22	1.51
納斯達克	6,531.71	0.23	2.38
德國DAX 30	12,902.65	0.58	2.44
富時100	7,468.11	0.39	2.50
法國CAC 40	5,367.41	0.32	1.87

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.08	(0.67)	(3.95)
紐約期金(美元/t oz)	1,271.50	(0.09)	(2.02)
標普高盛商品指數	393.85	(0.03)	(1.92)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.90	(0.01)	(1.36)
羅傑斯國際商品指數	2,254.04	0.12	(1.29)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8529	0.32	2.12
美元兌人民幣	6.6619	0.33	1.99
美元兌港元	7.8114	0.02	(0.18)
美元兌日元	112.73	(0.10)	2.67
歐元兌美元	1.1756	0.09	(1.18)
英鎊兌美元	1.3252	(1.01)	2.48
澳元兌美元	0.7844	(0.06)	(1.26)

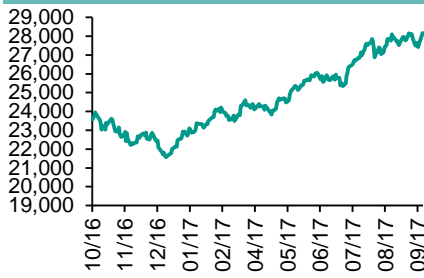
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6230	0.00	(4.50)
香港(10年期)	1.67300	16.70	32.00
美國(10年期)	2.32110	1.08	15.54

來源：彭博

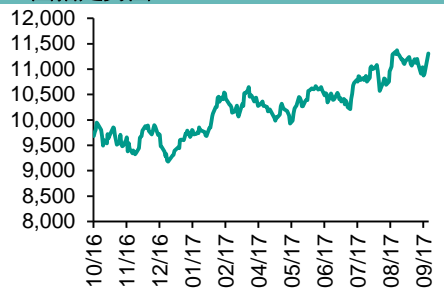
每天導讀

各股市走勢圖

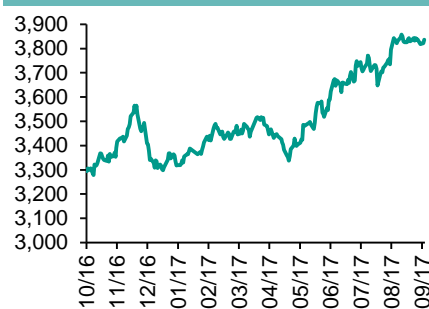
恒指走勢圖



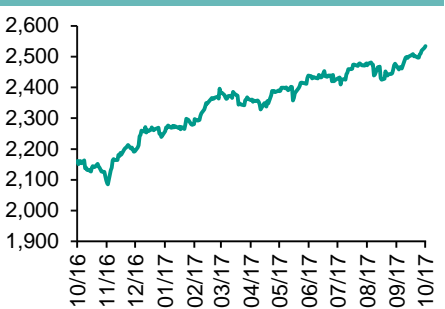
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨日美國三大股指再創收市新高，其中道瓊斯指數漲幅最大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中電信服務指數漲，公用事業指數領跌。昨日歐洲三大股市均上升，其中德國DAX30指數漲幅最大，金融及材料股上升，公用股偏軟。昨天恒指及國指均上升，國指跑贏恒指；港股11個行業指數均上漲，其中金融業及信息科技業指數領漲。明天港股因中秋假日休市，周五重啓。昨天中國股市亦因國慶節假期休市。香港及內地兩地互通互聯市場交易亦暫停。今天將公布歐元區9月Markit歐元區綜合採購經理指數終值及美國9月ISM非製造業綜合指數。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
英國	英國建築業採購經理指數	9月	51.1	48.1	51.1
歐元區	PPI月環比	8月	0.1%	0.3%	0.0%
日本	消費者信心指數	9月	43.5	43.9	43.3
日本	貨幣基礎同比	9月	16.7%	15.6%	16.3%
美國	Wards總車輛銷售	9月	17.15m	18.47m	16.03m
意大利	赤字與GDP比-年迄今	第2季	NA	2.4%	4.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 沙特據稱籌劃投資俄羅斯石油和天然氣資產
- 歐盟談判人員取得突破 修改對華關稅規定為期不遠
- 美聯儲Powe11：應該保住危機後銀行改革的成果
- 中國計劃提高地熱能利用量
- 英國脫歐大臣：政府正為未達成協議的情況下脫離歐盟制定應急計劃
- 今年國慶“黃金周”赴韓國旅游的中國游客數量同比大跌七成
- 加拿大央行副行長：經濟活力下降因新設公司數量減少
- 香港8月零售銷售貨值按年升2.7%

國際經濟要聞

沙特據稱籌劃投資俄羅斯石油和天然氣資產

據知悉會談的官員透露，石油輸出國組織(OPEC)最大的原油生產國沙特在考慮投資俄羅斯最大的石油鑽井承包商Eurasia Drilling Co.以及Novatek PJSC擬議的Arctic LNG 2。由于會談未公開，知情官員要求匿名。(彭博)

美聯儲Powell：應該保住危機後銀行改革的成果

美聯儲理事Jerome Powell說，有五個機構在研究沃爾克法則。“我們認為有很大的空間來解決真正不從事自營交易的機構所承受的負擔”。Powell周二在華盛頓出席活動說“我們要保住”危機後改革的核心成果，“我們可以更有效地做到這一點，這是我們現在積極參與的過程”。(彭博)

英國脫歐大臣：政府正為未達成協議的情況下脫離歐盟制定應急計劃

英國脫歐大臣戴維·戴維斯表示，英國政府正在加緊努力，確保倘若脫歐談判無法取得突破，能夠準備好在沒有達成協議的情況下脫離歐盟。英國政府高層透露，歐盟以英國不願認定欠款金額為由，拒絕開始討論貿易問題，增加了英國在沒有協議的情況下就退出歐盟的可能性。(彭博)

加拿大央行副行長：經濟活力下降因新設公司數量減少

加拿大央行副行長Sylvain Leduc表示，由于過去20年來新的高增長公司的創立數量下降，加拿大經濟已經變得不那麼有活力。不過，Leduc周二在魁北克省舍布魯克市發表演講時也表示，最近的證據表明生產率提高，可能會讓加拿大經濟在通脹抬升之前加快增長。(彭博)

大中華經濟要聞

歐盟談判人員取得突破 修改對華關稅規定為期不遠

歐盟談判代表批准修改作為對華反傾銷關稅法律依據的一套歐盟體系，同時納入一些條款，旨在確保關稅保持足夠高，以保護歐洲的鋼鐵和太陽能等行業。歐洲議會和歐盟各國政府的代表同意，改變歐盟的反傾銷關稅計算方法。中國一直要求在此類案件中得到更為有利的待遇。(彭博)

中國計劃提高地熱能利用量

新華社引述中國國家發展改革委、國家能源局等部門編制的規劃報道稱，中國計劃到2020年將地熱能年利用量提高至7000萬噸標準煤，以推動節能減排、改善環境。(彭博)

今年國慶“黃金周”赴韓國旅游的中國游客數量同比大跌七成

中國最大的旅游預訂網站攜程旅行網表示，今年國慶期間前往韓國旅游的游客數量大跌70%，成為了顯示中國與韓國對朝鮮問題的不同處理方式所造成經濟影響的最新迹象。(彭博)

香港8月零售銷售貨值按年升2.7%

香港政府統計處周二公布，8月份零售業總銷貨值按年增長2.7%，比前一個月4%的升幅有所放緩，消費情緒維持樂觀支持零售業繼續回暖。8月零售銷貨量則按年上升3.2%，亦略低于7月份修訂後4.5%的升幅。(路透)

企業要聞

摩拜單車和Ofo投資者據稱展開初步會談

知情人士透露，摩拜單車和Ofo的投資者展開初步談判，推動合併這兩家中國最大的共享單車初創企業，旨在結束昂貴的競爭，在這一快速增長的行業打造一個單一的主導者。(彭博)

復星完成對印度Gland Pharma控股權益的收購

復星醫藥和復星國際在香港證券交易所發布公告稱，收購Gland Pharma之控股權益已于2017年10月3日完成交割。交易完成後，Gland Pharma成為復星醫藥和復星國際的間接非全資附屬公司。(彭博)

葡萄牙電力稱中國三峽集團持股增至約23.25%

監管申報文件顯示，中國三峽集團在9月29日的場外交易中購買了葡萄牙電力(EDP)7000萬股，約占其股本的1.9%。三峽集團在此次交易前持股比例為21.35%。(彭博)

法荷集團：中國東航和美國達美航空現在各持有該集團10%的股權

法荷集團表示，完成向中國東航和美國達美航空出讓股份的增資計劃，現在後兩家公司各持有法荷集團10%的股本。東航和達美在法荷集團董事會各有一名董事。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.86	6.19	0.91	(16.23)	895	東江環保*	11.44	15.53	2.37	(40.04)
1398	工商銀行	6.26	6.81	0.98	(11.20)	1635	大眾公用	3.59	13.89	1.25	(40.32)
1288	農業銀行	3.63	5.54	0.79	(19.12)	753	中國國航	6.55	10.62	1.00	(36.07)
3988	中國銀行	4.04	5.86	0.75	(16.54)	670	東方航空	3.90	8.56	0.89	(50.90)
3328	交通銀行	5.89	5.44	0.64	(20.68)	1055	南方航空	5.46	9.76	1.01	(43.81)
3968	招商銀行	29.65	9.64	1.52	(1.23)	1919	中國遠洋	4.20	-	1.79	(48.12)
998	中信銀行	5.12	5.11	0.60	(30.83)	2866	中海集運	1.78	8.16	1.25	(60.24)
6818	光大銀行	3.79	4.92	0.65	(20.35)	1138	中海發展	4.34	6.39	0.53	(41.83)
1988	民生銀行	7.41	4.75	0.65	(21.36)	2880	大連港	1.36	27.07	0.84	(60.36)
2628	中國人壽	23.75	27.36	1.85	(27.13)	3369	秦港股份	2.68	13.80	1.00	(71.31)
2318	中國平安	62.30	14.41	2.28	(2.10)	317	廣船國際	13.90	214.32	1.61	-
2601	中國太保	34.45	21.36	2.02	(20.60)	2039	中集集團*	14.74	24.38	1.34	(30.88)
1336	新華保險	45.85	25.08	1.97	(31.14)	1800	中國交建	9.88	7.63	0.81	(45.07)
6030	中信證券	17.78	18.08	1.28	(16.81)	390	中國中鐵	6.53	9.22	0.94	(35.75)
6837	海通證券	12.80	16.05	1.11	(26.29)	1186	中國鐵建	9.95	7.83	0.85	(28.59)
2611	國泰君安	17.26	11.38	1.25	(32.08)	1766	中國中車	6.96	16.09	1.41	(39.12)
1776	廣發證券*	17.48	13.71	1.40	(21.61)	525	廣深鐵路	4.76	29.52	1.03	(19.93)
6886	華泰證券	18.14	17.31	1.32	(31.74)	177	寧滬高速	12.32	14.33	2.40	6.89
6099	招商證券	13.28	12.98	1.23	(47.16)	548	深圳高速	7.63	10.93	1.10	(32.63)
3958	東方證券	8.31	15.47	1.08	(55.96)	995	皖通高速	5.95	8.68	0.95	(61.40)
6178	光大證券	10.88	14.74	0.89	(40.37)	107	成渝高速	3.12	8.50	0.60	(42.27)
6881	銀河證券	6.96	11.53	0.96	(62.12)	2238	廣汽集團	18.86	12.09	2.10	(40.19)
1375	中州證券	3.68	19.89	1.21	(66.07)	1211	比亞迪*	73.25	38.87	3.48	(8.72)
857	中石油	4.99	38.06	0.65	(46.84)	2333	長城汽車	9.89	9.50	1.65	-
386	中石化	5.83	11.12	0.84	(15.90)	2338	濰柴動力	8.70	8.88	0.91	(1.14)
338	上石化	4.70	7.97	1.75	(36.60)	3606	福耀玻璃	28.55	19.88	3.49	(4.67)
1033	石化油服	1.35	-	2.57	(63.52)	1108	洛陽玻璃	4.40	51.32	3.76	(83.63)
2883	中海油田	7.24	-	0.85	(45.71)	38	一拖股份	3.77	32.78	0.66	(62.82)
568	山東墨龍*	1.35	-	0.50	(77.29)	1157	中聯重科*	3.63	22.82	0.63	(31.04)
1088	中國神華	18.72	7.84	1.11	(23.91)	564	鄭煤機	5.04	67.88	0.70	-
1898	中煤能源	3.77	11.36	0.48	(48.08)	1057	浙江世寶*	2.99	31.24	1.36	(78.23)
1171	兗州煤業	7.88	7.00	0.78	(48.57)	1072	東方電氣	7.92	-	0.73	(35.37)
902	華能國際	4.87	23.80	0.77	(40.27)	2727	上海電氣	3.46	18.63	0.85	(63.28)
991	大唐發電	2.51	7.21	0.69	(52.74)	2208	金風科技*	9.99	12.59	1.47	(34.90)
1071	華電國際	3.12	54.46	0.62	(39.65)	42	東北電氣	1.93	-	7.86	-
1618	中國中冶	2.58	9.21	0.74	(57.11)	187	京城機電	2.50	-	1.72	(71.70)
347	鞍鋼股份*	7.07	13.85	0.94	(8.13)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.88	10.41	1.19	(28.21)	2607	上海醫藥	19.38	13.05	1.36	(30.52)
1053	重慶鋼鐵	1.72	-	-	-	2196	復星醫藥	33.40	22.62	2.80	(16.85)
2600	中國鋁業	7.23	84.12	2.46	-	1513	麗珠醫藥*	45.35	25.34	3.24	(23.87)
358	江西銅業	12.40	31.31	0.78	(42.83)	874	白雲山	20.80	15.26	1.59	(36.34)
2899	紫金礦業	2.71	25.63	1.79	(40.40)	719	新華製藥*	7.20	15.59	1.32	(60.34)
3993	洛陽鉬業	4.74	48.64	3.64	(48.54)	168	青島啤酒	29.95	30.67	2.03	(17.26)
914	海螺水泥	32.25	12.18	1.82	9.93	6116	拉夏貝爾	10.38	8.25	1.26	(50.17)
2009	金隅股份	4.02	13.63	0.81	(46.12)	553	南京熊貓	5.30	37.66	1.25	(62.78)
2202	萬科*	26.45	10.82	2.21	(14.24)	763	中興通訊*	27.90	-	3.43	(16.09)
588	北京北辰	2.95	8.28	0.48	(56.49)	921	海信科龍*	8.66	9.21	2.06	(44.37)
1065	創業環保	4.93	12.87	1.27	(74.35)	1812	晨鳴紙業*	15.48	10.72	1.63	(32.81)
						811	新華文軒	6.37	8.42	0.80	(63.34)

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2017年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183