

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	28,326.59	(0.46)	3.30
H股	11,385.38	(0.64)	4.70
紅籌	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股溢價	127.06	1.74	(3.60)
滬深300	3,882.21	1.19	1.69
富時中國A50	12,109.70	1.23	1.15
上證180	8,366.40	0.83	0.88
上證380	5,818.00	1.22	3.21
臺北加權	10,532.81	0.14	1.96
日經225	20,690.71	0.01	1.34
道瓊斯	22,761.07	(0.06)	0.90
標普500	2,544.73	(0.18)	0.62
納斯達克	6,579.73	(0.16)	0.97
德國DAX 30	12,976.40	0.16	1.15
富時100	7,507.89	(0.20)	0.93
法國CAC 40	5,365.83	0.11	0.29

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.64	0.12	(1.55)
紐約期金(美元/t oz)	1,283.30	0.12	0.93
標普高盛商品指數	392.46	0.16	(0.38)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.96	0.00	0.03
羅傑斯國際商品指數	2,249.93	0.08	(0.06)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8467	(0.80)	1.15
美元兌人民幣	6.6085	(0.88)	1.05
美元兌港元	7.8050	(0.07)	(0.07)
美元兌日元	112.77	(0.07)	3.00
歐元兌美元	1.1745	0.01	(1.74)
英鎊兌美元	1.3144	(0.70)	(0.14)
澳元兌美元	0.7767	(0.88)	(3.26)

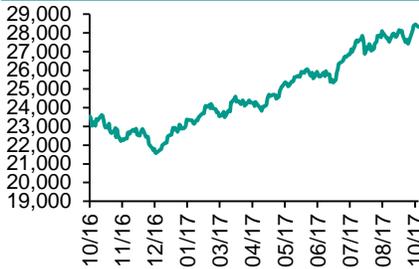
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6540	3.10	1.80
香港(10年期)	1.70600	8.70	41.30
美國(10年期)	2.36610	4.32	31.54

來源：彭博

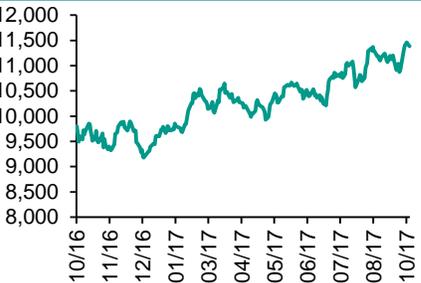
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

恒指走勢圖



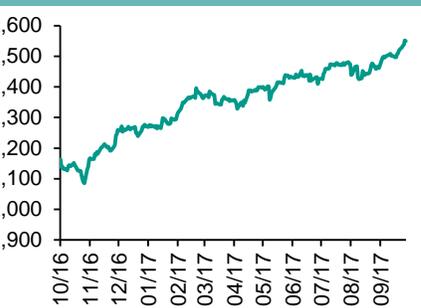
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大指數均下跌，其中標普500指數跌幅最大。標普500指數10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展，德國和法國股市上升，英國股市下跌。昨天恒指及國指均下跌；港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業指數領漲，消費服務業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，能源指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為12.39億元，使用比例為11.80%；滬股通全天使用額度為47.15億元，使用比例為36.27%。港股通（深）全天使用額度為8.12億元，使用比例為7.73%；深股通全天使用額度為29.68億元，使用比例為22.83%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9859億元，滬深兩市總成交量漲至5383億元。今天將公布法國8月工業產值環比及英國8月貿易餘額。

### 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
中國	財新中國PMI綜合	9月	NA	51.4	52.4
中國	財新中國PMI服務業	9月	NA	50.6	52.7
德國	工業產值經季調月環比	8月	0.9%	2.6%	0.0%
土耳其	工業產值 同比	8月	5.1%	5.2%	14.5%
歐元區	Sentix投資者信心	10月	28.5	29.7	28.2
墨西哥	CPI 同比	9月	6.5%	6.4%	6.7%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 德法據報拒討論英國脫歐過渡安排
- 科恩稱中產減稅及降企業稅率議題將不會退讓
- 據報俄油計劃大幅提高對中國石油出口量
- 中國9月財新服務業PMI 50.6，增速21個月以來最低
- 全國鐵路國慶假期旅客發送量突破1億人次
- 9月全國期市成交量及成交額按月降16.7%和15.8%
- 美財政部公布資本市場改革藍圖，國際金融規管須「美國優先」
- 統計指內地「十一檔」電影市場累計票房按年增逾50%

**國際經濟要聞****德法據報拒討論英國脫歐過渡安排**

德國及法國反對歐盟在英國解決脫歐「分手費」問題前，與英國討論脫歐過渡安排。英國首相文翠珊早前提出過渡安排，指英國將會以支付歐盟預算及繼續遵守歐盟規條，以換取多留2年時間。但報道指，歐盟英國脫歐首席談判代表與歐盟其餘27國外長會面時，德法兩國迅速地拒絕英方建議。(彭博)

**科恩稱中產減稅及降企業稅率議題將不會退讓**

美國白宮國家經濟委員會主席科恩表示，美國總統特朗普政府的稅務改革方案，有兩項議題將不會退讓，包括中產減稅及令企業稅率于國際上具競爭力。科恩指美國政府承諾確保中產減稅，清除只令富有人士得益的稅務漏洞，且從部分州份取走部分東西使各州份處公平競爭環境。(彭博)

**據報俄油計劃大幅提高對中國石油出口量**

據三名行業消息人士稱，俄羅斯國家石油公司(Rosneft)希望將通過哈薩克斯坦輸往中國的石油供應提高至1,800萬噸(即每日3.6萬桶)。相比之下，今年的供應量約為1,000萬桶，意味著俄油對歐洲的石油供應將大大削減。(彭博)

**美財政部公布資本市場改革藍圖，國際金融規管須「美國優先」**

美國財政部公布長達232頁的美國資本市場改革藍圖。當局提出建議以鼓勵企業上市，令企業取得資本及給予投資者廣泛的投資機會，將提振小型企業、銀行、券商及眾籌平臺。當局亦提出在國際金融監管議題上要以「美國優先」為原則。(彭博)

**大中華經濟要聞****中國9月財新服務業PMI 50.6，增速21個月以來最低**

今年9月份，內地製造業產出與服務業經營活動皆增速放緩，整體經濟活動的擴張勢頭因此有所減弱。財新中國通用服務業經營活動指數(經季節性調整)從52.7降至50.6，顯示9月份服務業經營活動僅有輕微增長，增速為21個月以來最低。同時製造業產出指數51.4，錄至三個月低點。(彭博)

**全國鐵路國慶假期旅客發送量突破1億人次**

據中國鐵路總公司資料，9月28日國慶假期鐵路旅客運輸啓動以來，截至10月6日，全國鐵路累計發送旅客1.05億人次。10月6日，全國鐵路發送旅客1,236.8萬人次，按年增8.6%，連續7天突破千萬人次。(彭博)

**9月全國期市成交量及成交額按月降16.7%和15.8%**

中國期貨業協會公布數據顯示，9月全國期貨市場交易規模較上月有所下降，以單邊計算，當月全國期貨市場成交量為2.7億手，成交額為17.4萬億元人民幣，按年分別增長8.3%和50.1%，按月分別下降16.7%和15.8%。(彭博)

**統計指內地「十一檔」電影市場累計票房按年增逾50%**

據貓眼數據顯示，截至10月7日，今年「十一檔」(9月30日-10月7日)電影市場累計票房為26.81億元人民幣，按年增長50.7%。國產電影票房為此次「十一檔」電影市場的「主力」。(彭博)

**企業要聞****易捷航空收購柏林航空航機交易或告吹**

英國易捷航空收購德國柏林航空逾30架航機之洽談或告吹。消息指，易捷航空降低其收購出價至約5,000萬歐元，而易捷航空亦與另一收購方漢莎航空就德國杜塞爾多夫機場及泰格爾機場之升降權存在分歧。消息并指若收購告吹，柏林航空需于10月底資金用完前尋求另一買家。(彭博)

**神戶制鋼產品檢測造假，三菱重工客機及豐田等受牽連**

日本鋼鐵製造商神戶制鋼表示，經內部檢查後發現其鋁及銅製品檢測數據造假，涉及約200名客戶。報道指，三菱重工集團旗下研發MRJ支綫客機部門使用神戶制鋼產品。豐田汽車亦指多款型號汽車使用的部件亦受影響。(彭博)

**消息指霍尼韋爾將分拆兩業務上市**

消息指，美國霍尼韋爾(Honeywell)將分拆旗下兩個非核心業務上市，其中一個是渦輪增壓器業務，另一個則未有提及。消息并指公司將拒絕其股東之一、對沖基金Third Point對其分拆航天業務之建議。(彭博)

**據報神華和中煤等多家煤企下調煤價**

日前神華、中煤、同煤等多家大型煤企宣布下調北方港市場煤價每噸10元人民幣。最新一期環渤海動力煤價格指數報收于每噸586元，環比持平，結束了連續三期的上漲局面，沿海市場現降溫態勢。(路透)

**中港兩地上市的中股股份**

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	6.84	6.15	0.90	(17.28)	895	東江環保*	11.46	15.52	2.37	(39.91)
1398	工商銀行	6.32	6.86	0.99	(12.04)	1635	大眾公用	3.54	13.66	1.23	(42.21)
1288	農業銀行	3.63	5.53	0.78	(18.69)	753	中國國航	6.65	10.75	1.01	(35.70)
3988	中國銀行	4.04	5.84	0.75	(16.75)	670	東方航空	3.89	8.52	0.89	(51.44)
3328	交通銀行	5.99	5.52	0.65	(19.54)	1055	南方航空	5.50	9.81	1.01	(43.74)
3968	招商銀行	29.30	9.50	1.50	(4.62)	1919	中國遠洋	4.23	-	1.80	(48.26)
998	中信銀行	5.13	5.11	0.60	(31.63)	2866	中海集運	1.77	8.09	1.24	(60.87)
6818	光大銀行	3.82	4.95	0.66	(20.90)	1138	中海發展	4.36	15.65	0.55	(42.44)
1988	民生銀行	7.41	4.73	0.65	(22.53)	2880	大連港	1.38	27.40	0.85	(60.15)
2628	中國人壽	24.00	27.57	1.87	(26.58)	3369	秦港股份	2.67	13.72	0.94	(71.98)
2318	中國平安	63.25	14.59	2.31	(1.94)	317	廣船國際	14.24	219.00	1.65	-
2601	中國太保	34.70	21.46	2.03	(19.69)	2039	中集集團*	14.72	24.28	1.34	(32.16)
1336	新華保險	45.95	25.07	1.97	(30.80)	1800	中國交建	9.80	7.55	0.80	(45.94)
6030	中信證券	17.90	18.16	1.28	(16.09)	390	中國中鐵	6.54	9.21	0.94	(36.26)
6837	海通證券	12.92	16.16	1.12	(25.99)	1186	中國鐵建	9.92	7.78	0.85	(29.82)
2611	國泰君安	17.50	11.51	1.26	(31.09)	1766	中國中車	7.17	16.53	1.45	(37.83)
1776	廣發證券*	17.56	13.74	1.41	(21.87)	525	廣深鐵路	4.67	28.88	1.00	(22.72)
6886	華泰證券	18.54	17.65	1.34	(29.67)	177	寧滬高速	12.26	14.22	2.39	5.56
6099	招商證券	13.50	13.16	1.25	(45.61)	548	深圳高速	7.90	11.29	1.13	(30.65)
3958	東方證券	8.17	15.18	1.05	(56.97)	995	皖通高速	5.96	8.67	0.94	(61.52)
6178	光大證券	10.80	14.60	0.88	(41.19)	107	成渝高速	3.15	8.56	0.60	(42.49)
6881	銀河證券	7.03	11.61	0.97	(61.25)	2238	廣汽集團	19.38	12.39	2.15	(38.77)
1375	中州證券	3.70	19.95	1.21	(66.01)	1211	比亞迪*	80.35	42.53	3.81	(5.37)
857	中石油	5.00	38.04	0.65	(46.81)	2333	長城汽車	9.88	9.46	1.65	-
386	中石化	5.79	11.01	0.83	(16.26)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	1.36	-	0.50	(77.18)	1157	中聯重科*	3.61	22.64	0.63	(33.52)
1088	中國神華	19.46	8.13	1.16	(20.15)	564	鄭煤機	5.04	42.59	0.69	-
1898	中煤能源	3.78	11.36	0.48	(48.49)	1057	浙江世寶*	3.01	31.37	1.36	(79.34)
1171	兗州煤業	8.03	7.11	0.79	(47.80)	1072	東方電氣	7.79	-	0.72	(37.08)
902	華能國際	4.91	23.93	0.77	(40.11)	2727	上海電氣	3.47	18.64	0.85	(63.13)
991	大唐發電	2.46	7.04	0.68	(53.80)	2208	金風科技*	9.90	12.45	1.45	(37.51)
1071	華電國際	3.13	54.49	0.62	(40.02)	42	東北電氣	1.96	-	7.96	-
1618	中國中冶	2.59	9.22	0.74	(57.22)	187	京城機電	2.50	-	1.72	(71.85)
347	鞍鋼股份*	6.95	13.58	0.92	(10.06)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.83	10.25	1.17	(29.47)	2607	上海醫藥	19.70	13.23	1.38	(30.05)
1053	重慶鋼鐵	1.65	-	-	-	2196	復星醫藥	35.55	24.01	2.98	(13.48)
2600	中國鋁業	6.96	80.77	2.36	-	1513	麗珠醫藥*	47.40	26.42	3.38	(25.39)
358	江西銅業	12.48	31.43	0.78	(42.67)	874	白雲山	21.10	15.44	1.61	(37.63)
2899	紫金礦業	2.76	26.03	1.82	(39.92)	719	新華製藥*	7.60	16.41	1.39	(59.16)
3993	洛陽鉬業	4.75	48.62	3.64	(48.37)	168	青島啤酒	30.85	31.51	2.08	(15.79)
914	海螺水泥	31.75	11.96	1.78	8.95	6116	拉夏貝爾	10.30	8.16	1.25	(55.16)
2009	金隅股份	4.00	13.53	0.80	(46.52)	553	南京熊貓	5.24	37.14	1.23	(63.42)
2202	萬科*	27.35	11.16	2.28	(12.28)	763	中興通訊*	29.45	-	3.61	(16.61)
588	北京北辰	2.99	8.37	0.48	(56.01)	921	海信科龍*	9.95	10.56	2.36	(39.88)
1065	創業環保	4.92	12.81	1.26	(74.56)	1812	晨鳴紙業*	15.38	10.62	1.61	(33.21)
						811	新華文軒	6.41	8.45	0.81	(63.40)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**[yivianlin@abci.com.hk](mailto:yivianlin@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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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