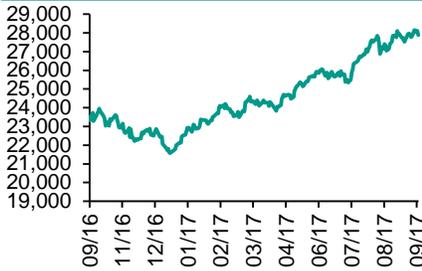
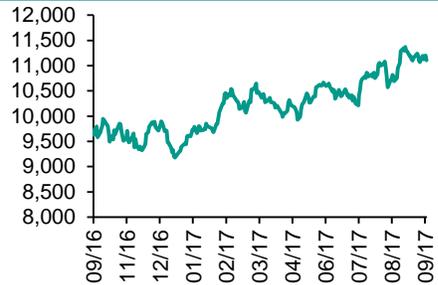
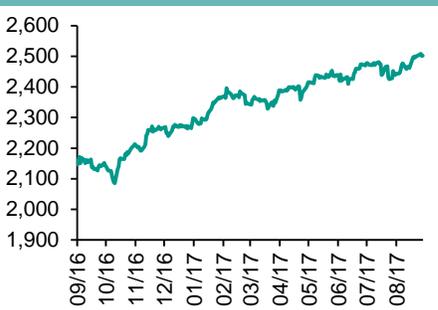


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

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

上周五美國三大股指表現不一，其中僅道瓊斯指數下跌。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，公用事業指數領跌。上周五歐洲三大股市的股指表現不一，其中僅德國DAX30指數下跌。上周五恒指及國指均下跌，國指跑贏恒指；港股11個行業指數均下跌，其中地產建築業及工業製品業指數領跌。上周五上證綜指和深成指均下跌，上證綜指跑贏深成指；滬深300指數表現不一，其中電信業務指數領漲，原材料指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的17年預測市盈率分別為18.4倍、19.2倍、12.7倍、8.5倍、14.7倍、23.5倍。上周道指、標普500指數、恒指、國指及深成指分別累漲0.36%、0.08%、0.26%、0.37%及0.06%，上證綜指累跌0.03%。今天將公布日本9月日經製造業PMI及德國9月Ifo企業信心指數。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,880.53	(0.82)	0.26
H股	11,109.00	(0.80)	0.37
紅籌	4,362.89	(1.67)	0.02
HSC大型股	2,338.68	(0.78)	0.72
HSC中型股	5,318.37	(1.02)	1.91
AH股溢價	130.41	1.23	(0.49)
滬深300	3,837.73	(0.00)	0.17
富時中國A50	12,002.73	0.11	0.71
上證180	8,306.64	0.03	0.09
上證380	5,700.91	(0.58)	(0.80)
臺北加權	10,449.68	(1.22)	(1.24)
日經225	20,296.45	0.18	2.73
道瓊斯	22,349.59	(0.04)	0.36
標普500	2,502.22	0.06	0.08
納斯達克	6,426.92	0.07	(0.33)
德國DAX 30	12,592.35	(0.06)	0.59
富時100	7,310.64	0.64	1.32
法國CAC 40	5,281.29	0.27	1.29

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.62	(0.08)	1.42
紐約期金(美元/t oz)	1,290.80	(0.19)	(1.23)
標普高盛商品指數	398.04	0.19	0.54
CRB大宗商品期貨價格指數	183.57	0.09	(0.26)
羅傑斯國際商品指數	2,270.97	0.05	0.07

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8433	0.25	(0.76)
美元兌人民幣	6.5853	0.15	(0.89)
美元兌港元	7.8088	(0.10)	(0.12)
美元兌日元	112.45	0.78	2.75
歐元兌美元	1.1928	(0.22)	0.03
英鎊兌美元	1.3509	0.10	4.87
澳元兌美元	0.7960	0.03	0.35

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6230	1.80	(3.60)
香港(10年期)	1.51200	10.30	2.10
美國(10年期)	2.25870	3.00	9.28

來源：彭博

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
法國	Markit法國製造業採購經理指數	9月	55.5	56.0	55.8
德國	BME德國製造業採購經理指數	9月	59.0	60.6	59.3
美國	Markit美國製造業採購經理指數	9月	53.0	53.0	52.8
法國	GDP季環比	2Q	0.5%	0.5%	0.5%
巴西	正式創造就業機會總計	8月	54,000	35,457	35,900
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	9月	55.6	56.7	55.7

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- IMF駐日首席代表促日央行就實現通脹目標加強與市場溝通
- 印度政府研放寬財赤目標以刺激經濟
- 據報歐盟計劃針對跨國科網企業徵新稅
- 圖斯克提出年底召開峰會商英脫歐後歐元區改革
- 人行易網：普惠金融必須合規，避免踏入「龐氏騙局」陷阱
- 發改委：持續推進國內開發區改革
- 報告：全國首套房貸款平均利率升至歷史新高
- 方星海：積極推動農產品期貨市場對外開放

國際經濟要聞

IMF駐日首席代表促日央行就實現通脹目標加強與市場溝通

IMF駐日本首席代表Odd Per Brekk表示，日本央行應維持寬鬆貨幣刺激措施，並就預期如何實現2%通脹率目標加強對外溝通。他指出，日本央行貨幣正常化落後於歐美央行乃合適，並稱以漸進及穩步方式上調消費稅，同時抑制社會保障支出，是對日本經濟增長最有利的中期財政改革方式。(彭博)

印度政府研放寬財赤目標以刺激經濟

印度政府正考慮放寬財政赤字目標，令政府可以額外支出最多77億美元以刺激經濟。若計劃落實，印度政府截至明年3月年度的財政赤字對當地經濟規模佔比將由原來的3.2%升至3.7%。又表示去年底決定廢除大面額舊鈔，及在今年7月實施全國商品服務稅後，經濟正經歷「暫時性階段」。(彭博)

據報歐盟計劃針對跨國科網企業徵新稅

歐盟委員會表示，如果全球未在跨國企業的企業稅修訂取得足夠進展，委員會將準備明年春季前提議對Facebook及谷歌等科技公司徵收新稅種。該等公司在歐洲申報的利潤太少。委員會承認新稅種可能與避免雙重徵稅協定、與國家補助法規和自由貿易協定出現潛在衝突。(彭博)

圖斯克提出年底召開峰會商英脫歐後歐元區改革

歐洲理事會主席圖斯克提出在12月召開歐元區峰會，討論英國脫歐後改革歐元區的問題，並擬在明年6月前就當中重要議題達成協議，包括為歐元區銀行倒閉基金設立共同後備支援，減少銀行業風險及泛歐存款保險制度。(彭博)

大中華經濟要聞

人行易綱：普惠金融必須合規，避免踏入「龐氏騙局」陷阱

人行副行長易綱表示，普惠金融必須依法合規開展業務，要警惕打著「普惠金融」旗號的違規和欺詐行為，指凡是搞金融都要持牌經營，都要納入監管；公眾需要培養風險意識，區分合法金融與非法集資，避免踏入「龐氏騙局」的陷阱。(彭博)

發改委：持續推進國內開發區改革

國家發改委副主任寧吉喆表示，中國將持續推進國內開發區改革和創新發展，另一方面將繼續支持有條件的企業穩妥有序參與境外開發區建設，打造承載企業對外投資的重要平台。(彭博)

報告：全國首套房貸款平均利率升至歷史新高

融360的8月房貸報告顯示，全國首套房平均利率創下歷史新高，達5.12%，相當於基準利率1.04倍，按月上漲2.47%，按年升15.35%，逾九成銀行不再提供首套房利率優惠。(彭博)

方星海：積極推動農產品期貨市場對外開放

中證監副主席方星海表示，下一階段要積極推動農產品期貨市場對外開放，提高國際影響力和話語權。要完善農產品期貨新品種上市機制，加快新品種上市進程，做精做細現有農產品期貨品種。(彭博)

企業要聞

大股東拒讓股，軟銀入股優步遇阻

召車軟件初創優步(Uber)最大股東之一投資公司Benchmark Capital已向其他投資者表示，將不會出售其所持的13%股權，令日本軟銀及其Vision Fund投資基金從現有股東收購優步17%至22%股權的交易面臨困難。日本軟銀牽頭財團的投資是否得以落實，取決於能否從現有投資者購得足夠股份。(彭博)

報道指美金融穩定監督委員會或撤去對AIG的監督

引述消息指，美國金融穩定監督委員會將於今日的會議中討論是否撤去對AIG的監督，惟沒有前提定案，亦不能肯定會議後將決定撤去監督。報道指委員有權不投票，以延期於下次會議進行表決。(彭博)

漢莎航空擬購柏林航空部分資產

漢莎航空擬收購競爭對手柏林航空部分資產，漢莎執行長曾表示，希望收購柏林航空租賃的38架飛機，並有意再收購20-40架短程飛機。易捷航空亦擬收購部分資產。(彭博)

美消費信貸報告公司易速傳真面臨銀行壓力

早前遭駭客入侵的美國三大消費者信貸報告公司之一易速傳真正面臨銀行壓力，要求證明能在下次網絡攻擊中保障客戶資料。若然銀行不再支持易速，市場便只能依賴其餘兩大消費者信貸報告公司益百利及環聯。(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	6.62	5.92	0.87	(20.15)	895	東江環保*	11.62	15.65	2.39	(38.64)
1398	工商銀行	5.84	6.30	0.91	(17.54)	1635	大眾公用	3.59	13.78	1.24	(41.71)
1288	農業銀行	3.53	5.34	0.76	(21.35)	753	中國國航	6.76	10.87	1.02	(35.94)
3988	中國銀行	3.97	5.71	0.73	(20.00)	670	東方航空	4.10	8.93	0.93	(49.16)
3328	交通銀行	5.74	5.26	0.62	(23.67)	1055	南方航空	5.74	10.18	1.05	(42.16)
3968	招商銀行	28.40	9.16	1.44	(7.59)	1919	中國遠洋	4.50	-	1.91	(47.52)
998	中信銀行	5.12	5.07	0.60	(32.24)	2866	中海集運	1.84	8.37	1.28	(60.06)
6818	光大銀行	3.70	4.77	0.63	(24.17)	1138	中海發展	4.39	6.41	0.53	(42.08)
1988	民生銀行	7.44	4.73	0.65	(23.20)	2880	大連港	1.37	27.05	0.84	(60.52)
2628	中國人壽	23.65	27.02	1.83	(29.03)	3369	秦港股份	2.74	14.00	1.02	(73.77)
2318	中國平安	61.60	14.14	2.23	(3.75)	317	廣船國際	12.74	194.88	1.47	(59.14)
2601	中國太保	34.05	20.94	1.98	(22.52)	2039	中集集團*	15.00	24.61	1.36	(29.20)
1336	新華保險	46.50	25.24	1.98	(32.25)	1800	中國交建	9.89	7.58	0.80	(46.23)
6030	中信證券	18.08	18.24	1.29	(15.84)	390	中國中鐵	6.41	8.98	0.91	(37.86)
6837	海通證券	13.06	16.25	1.13	(26.38)	1186	中國鐵建	9.88	7.71	0.84	(30.94)
2611	國泰君安	17.62	11.53	1.26	(31.78)	1766	中國中車	6.96	15.96	1.40	(40.21)
1776	廣發證券*	17.50	13.62	1.39	(22.35)	525	廣深鐵路	4.54	27.93	0.97	(25.56)
6886	華泰證券	18.28	17.31	1.32	(30.28)	177	寧滬高速	12.10	13.96	2.34	3.83
6099	招商證券	13.06	12.66	1.20	(45.86)	548	深圳高速	7.55	10.73	1.07	(34.28)
3958	東方證券	8.35	15.43	1.07	(56.85)	995	皖通高速	5.92	8.57	0.93	(62.27)
6178	光大證券	10.86	14.60	0.88	(41.29)	107	成渝高速	3.16	8.54	0.60	(42.62)
6881	銀河證券	7.02	11.54	0.96	(59.59)	2238	廣汽集團	18.62	11.84	2.06	(40.94)
1375	中州證券	3.73	20.00	1.22	(66.46)	1211	比亞迪*	70.60	37.17	3.33	(4.34)
857	中石油	4.88	36.93	0.63	(48.17)	2333	長城汽車	10.08	9.60	1.67	(31.30)
386	中石化	5.87	11.11	0.84	(15.71)	2338	濰柴動力	8.80	8.91	0.91	1.51
338	上石化	4.69	7.89	1.74	(37.64)	3606	福耀玻璃	28.15	19.44	3.42	(4.39)
1033	石化油服	1.33	-	2.51	(65.45)	1108	洛陽玻璃	4.54	52.54	3.85	(83.87)
2883	中海油田	6.67	-	0.78	(50.12)	38	一拖股份	3.74	32.26	0.65	(64.56)
568	山東墨龍*	1.29	-	0.48	(77.99)	1157	中聯重科*	3.47	21.64	0.60	(34.74)
1088	中國神華	18.90	7.86	1.12	(22.61)	564	鄭煤機	5.26	70.29	0.73	-
1898	中煤能源	3.84	11.48	0.49	(48.53)	1057	浙江世寶*	3.06	31.72	1.38	(79.01)
1171	兗州煤業	7.85	6.91	0.77	(48.30)	1072	東方電氣	8.25	-	0.76	(33.59)
902	華能國際	4.96	24.05	0.77	(39.57)	2727	上海電氣	3.45	18.43	0.84	(63.59)
991	大唐發電	2.47	7.03	0.68	(53.45)	2208	金風科技*	9.82	12.28	1.43	(38.94)
1071	華電國際	3.12	54.03	0.61	(40.53)	42	東北電氣	2.05	-	8.28	-
1618	中國中冶	2.65	9.38	0.75	(56.64)	187	京城機電	2.53	-	1.73	(71.82)
347	鞍鋼股份*	6.89	13.39	0.91	(10.50)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.76	10.01	1.14	(28.97)	2607	上海醫藥	19.56	13.06	1.36	(28.69)
1053	重慶鋼鐵	1.59	-	-	-	2196	復星醫藥	33.70	22.64	2.81	(14.16)
2600	中國鋁業	7.00	80.80	2.36	-	1513	麗珠醫藥*	43.60	24.17	3.09	(25.28)
358	江西銅業	12.62	31.61	0.79	(41.39)	874	白雲山	20.30	14.78	1.54	(37.03)
2899	紫金礦業	2.82	26.46	1.85	(39.26)	719	新華製藥*	7.70	16.54	1.40	(58.19)
3993	洛陽鉬業	4.80	48.87	3.66	(46.67)	168	青島啤酒	31.70	32.21	2.13	(13.07)
914	海螺水泥	32.40	12.14	1.81	7.16	553	南京熊貓	5.20	36.66	1.22	(61.82)
2009	金隅股份	4.06	13.66	0.81	(45.06)	763	中興通訊*	24.90	-	3.04	(21.25)
2202	萬科*	26.95	10.94	2.23	(18.17)	921	海信科龍*	9.37	9.89	2.22	(43.85)
588	北京北辰	3.20	8.91	0.51	(56.63)	1812	晨鳴紙業*	14.96	10.27	1.56	(32.52)
1065	創業環保	4.98	12.89	1.27	(74.70)	811	新華文軒	6.36	8.34	0.79	(64.36)

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

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