

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	28,379.18	0.73	3.15
H股	11,397.17	0.81	3.91
紅籌	4,367.66	0.12	2.56
HSC大型股	2,377.98	0.68	3.42
HSC中型股	5,373.62	0.94	4.30
AH股溢價	125.63	(0.96)	(5.24)
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	10,518.27	0.47	2.15
日經225	20,626.66	1.05	1.71
道瓊斯	22,775.39	0.50	1.76
標普500	2,552.07	0.56	1.67
納斯達克	6,585.36	0.78	2.04
德國DAX 30	12,968.05	(0.02)	2.45
富時100	7,507.99	0.54	2.53
法國CAC 40	5,379.21	0.30	1.61

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.74	(0.10)	(1.80)
紐約期金(美元/t oz)	1,269.90	(0.30)	(1.21)
標普高盛商品指數	398.70	1.26	(0.37)
CRB大宗商品期貨價格指數	182.94	0.91	(0.03)
羅傑斯國際商品指數	2,272.93	0.76	(0.10)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8520	0.11	1.90
美元兌人民幣	6.6533	0.10	1.69
美元兌港元	7.8089	(0.03)	(0.21)
美元兌日元	112.88	0.33	3.24
歐元兌美元	1.1708	(0.90)	(1.75)
英鎊兌美元	1.3106	(2.18)	0.48
澳元兌美元	0.7792	(0.54)	(2.60)

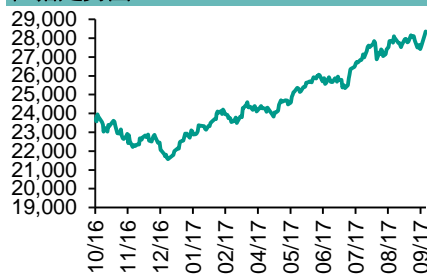
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6230	0.00	(4.50)
香港(10年期)	1.67600	14.30	33.90
美國(10年期)	2.35160	1.80	24.70

來源：彭博

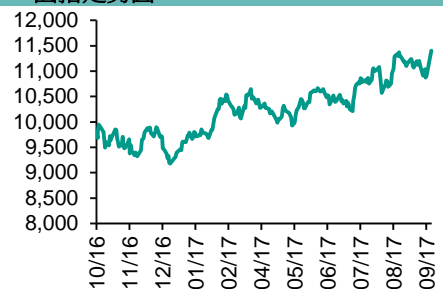
每天導讀

各股市走勢圖

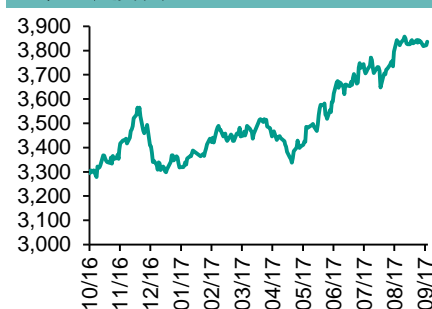
恒指走勢圖



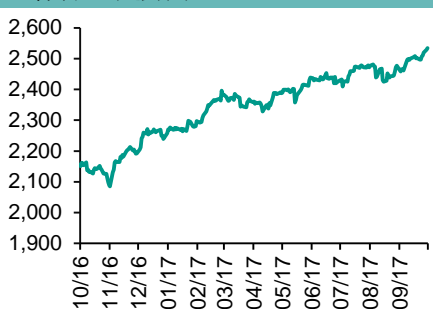
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨日美國三大股指均上升，其中納斯達克指數漲幅最大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，公用事業指數領跌。昨日歐洲三大股市表現不一，其中富時100及法國CAC 40指數上升，德國DAX30指數下跌。昨天港股因中秋假日休市；中國股市亦因國慶節期休市。香港及內地兩地互通互聯市場交易亦暫停。周三恒指及國指均上升，國指跑贏恒指；港股11個行業指數表現不一，其中原材料業及地產建築業指數領漲，電訊業及工業製品業指數領跌。今天將公布德國8月工廠訂單環比，英國9月Halifax房價環比及美國9月失業率。

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
日本	日經日本綜合PMI	9月	NA	51.7	51.9
歐元區	零售總額月環比	8月	0.3%	-0.5%	-0.3%
歐元區	零售銷售額同比	8月	2.6%	1.2%	2.6%
美國	MBA抵押貸款申請指數	9月29日	NA	-0.4%	-0.5%
美國	ADP 就業變動指數	9月	135k	135.4k	237k
美國	ISM非製造業綜合指數	9月	55.5	59.8	55.3

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普政府據稱將要求國會提供290億美元的災後救助經費
- 9月份住宅買賣總值453億 按月升34.5%
- 世界銀行預計東南亞經濟體將面臨更大的匯率風險
- 澳門黃金周首三日旅客數升4.6%
- 印尼央行預計印尼盾走弱是“暫時的”
- 新華社文庫稱對虛假貨幣隱匿犯罪零容忍
- 白宮、Equifax都認為：美國社會安全號碼已落伍 需要更換
- 民航處：香港快運曾保證航班運作不受影響，促本周內提交報告或跟進行動

國際經濟要聞

特朗普政府據稱將要求國會提供290億美元的災後救助經費

一位共和黨議員周二表示，特朗普政府將要求國會提供290億美元的經費，作為救災和國家水災保險之用，投入颶風災後重建的行動。這位不願具名的議員說，這筆款項中的160億美元將用於國家水災保險計劃下的貸款減免，120多億美元則是用在聯邦救災行動。(彭博)

世界銀行預計東南亞經濟體將面臨更大的匯率風險

世界銀行表示，隨著全球金融環境收緊，馬來西亞、印度尼西亞、泰國和菲律賓相比東亞和太平洋地區其他發展中經濟體面對的匯率風險依然更大。世界銀行周三在報告中表示，儘管上述國家的外匯儲備目前似乎很充裕，但這些國家的公司和銀行有相當多的外債。(彭博)

印尼央行預計印尼盾走弱是“暫時的”

印尼央行行長Agus Martowardojo在議會聽證會上表示，由於基本面良好，印尼將能夠保持宏觀經濟的健康。印尼央行做好在外匯市場準備，以確保印尼盾走勢與基本面相符。印尼央行認為印尼盾的波動是可以接受的，預計下半年經濟增長改善，對2017年全年GDP增速的預期為5%-5.4%。(彭博)

白宮、Equifax都認為：美國社會安全號碼已落伍 需要更換

在信用報告機構Equifax Inc.遭到黑客入侵，大批民衆的個人資料外泄後，特朗普政府正找尋可以取代社會安全號碼作為辨識個人身份主要用途的方法。白宮網絡安全協調人Rob Joyce指出，政府已經要求聯邦部門和機構研究社會安全號碼與退休福利掛鈎的脆弱性，以及如何更換現有系統。(彭博)

大中華經濟要聞

9月份住宅買賣總值453億 按月升34.5%

土地註冊處公布，9月份送交該處註冊的所有種類樓宇買賣合約共7,540份，按月升23.0%，按年跌20.7%。以12個月移動平均數計算，9月份的樓宇買賣合約數字為7,178份，按月跌2.2%，按年升35.9%。9月份的樓宇買賣合約總值566億元，按月升29.1%，按年跌12.9%。(彭博)

澳門黄金周首三日旅客數升4.6%

澳門旅遊業界公布，首3日訪澳旅客總人數為37.61萬人次，按年升4.6%，其中內地客占29.45萬人，按年升3.7%。(彭博)

新華社文章稱對虛擬貨幣隱匿犯罪零容忍

《新華社》發表評論文章指，七部委叫停代幣融資(ICO)後，國內主要比特幣交易平臺及相關人民幣交易業務陸續被關停。對虛擬貨幣交易平臺隱匿的風險甚至犯罪情形，須進一步加強監管。(彭博)

民航處：香港快運曾保證航班運作不受影響，促本周內提交報告或採跟進行動

民航處表示，高度關注香港快運取消10月初旅遊旺季18班定期航班的事件，在9月28日下午接獲快運通知後，已在短時間內採取了多項措施，並多次召見快運的管理層等，處方已要求快運於本周內就事件提交詳細報告。(路透)

企業要聞

日本國土交通省對日產汽車工廠進行檢查

在日產汽車表示將召回在日本銷售的約120萬輛汽車後，日本國土交通省對這家汽車製造商的工廠進行了現場檢查，因監管機構發現存在未獲授權的質檢人員檢驗通過了汽車質檢的情況。共同社周三未說明消息來源報道稱，日產汽車據稱涉嫌偽造質檢文件，使之像授權質檢人員檢查了新車。(彭博)

印度批准Oppo手機開設門店

據印度Foreign Investment Facilitation Portal上的文件，印度工業政策和促進部批准了中國智能手機生產商歐珀電子(Oppo Electronics Corp)印度子公司在當地進行單一品牌零售的申請。(彭博)

福特汽車將削減140億美元成本，投資于卡車和電動車

美國第二大汽車製造商--福特汽車執行長(CEO)Jim Hackett對投資者表示，計劃在未來五年削減140億美元成本，並將資本投資從轎車和內燃機轉向研發更多卡車、電動汽車和混合動力車。(路透)

科技可能幫助瑞銀將人力裁減30%

瑞銀集團執行長埃爾莫提接受雜誌專訪時表示，由於銀行業科技進步，未來數年該行可能裁員近3萬人。埃爾莫提表示，可以將人力裁減30%，但崗位將會變得更有意義。(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	6.88	6.20	0.91	(16.03)	895	東江環保*	11.32	15.36	2.35	(40.70)
1398	工商銀行	6.37	6.93	1.00	(9.69)	1635	大眾公用	3.59	13.88	1.25	(40.35)
1288	農業銀行	3.64	5.55	0.79	(18.94)	753	中國國航	6.58	10.66	1.00	(35.81)
3988	中國銀行	4.04	5.86	0.75	(16.58)	670	東方航空	3.89	8.54	0.89	(51.05)
3328	交通銀行	5.93	5.47	0.64	(20.18)	1055	南方航空	5.45	9.74	1.00	(43.94)
3968	招商銀行	29.80	9.68	1.52	(0.78)	1919	中國遠洋	4.22	-	1.80	(47.90)
998	中信銀行	5.08	5.07	0.60	(31.41)	2866	中海集運	1.78	8.15	1.25	(60.26)
6818	光大銀行	3.76	4.88	0.65	(21.02)	1138	中海發展	4.36	6.42	0.54	(41.59)
1988	民生銀行	7.38	4.73	0.65	(21.72)	2880	大連港	1.35	26.86	0.83	(60.67)
2628	中國人壽	23.90	27.51	1.86	(26.71)	3369	秦港股份	2.67	13.74	1.00	(71.43)
2318	中國平安	63.10	14.59	2.30	(0.89)	317	廣船國際	13.98	215.44	1.62	-
2601	中國太保	34.95	21.66	2.05	(19.49)	2039	中集集團*	14.84	24.53	1.35	(30.45)
1336	新華保險	46.70	25.54	2.01	(29.90)	1800	中國交建	9.93	7.67	0.81	(44.83)
6030	中信證券	17.94	18.24	1.29	(16.10)	390	中國中鐵	6.60	9.31	0.95	(35.09)
6837	海通證券	12.80	16.05	1.11	(26.33)	1186	中國鐵建	9.93	7.81	0.85	(28.78)
2611	國泰君安	17.42	11.48	1.26	(31.49)	1766	中國中車	7.20	16.63	1.46	(37.05)
1776	廣發證券*	17.40	13.64	1.40	(22.01)	525	廣深鐵路	4.72	29.25	1.02	(20.65)
6886	華泰證券	18.16	17.32	1.32	(31.71)	177	寧滬高速	12.38	14.39	2.41	7.35
6099	招商證券	13.34	13.03	1.24	(46.95)	548	深圳高速	7.54	10.79	1.08	(33.46)
3958	東方證券	8.22	15.30	1.06	(56.46)	995	皖通高速	5.95	8.67	0.95	(61.42)
6178	光大證券	10.80	14.63	0.89	(40.84)	107	成渝高速	3.15	8.57	0.60	(41.75)
6881	銀河證券	7.00	11.59	0.96	(61.93)	2238	廣汽集團	18.92	12.12	2.11	(40.03)
1375	中州證券	3.68	19.88	1.21	(66.08)	1211	比亞迪*	78.90	41.84	3.75	(1.73)
857	中石油	5.02	38.27	0.65	(46.55)	2333	長城汽車	9.92	9.52	1.66	-
386	中石化	5.84	11.13	0.84	(15.80)	2338	濰柴動力	8.70	8.88	0.91	(1.19)
338	上石化	4.72	8.00	1.76	(36.37)	3606	福耀玻璃	29.15	20.28	3.56	(2.72)
1033	石化油服	1.34	-	2.55	(63.81)	1108	洛陽玻璃	4.37	50.95	3.73	(83.75)
2883	中海油田	7.14	-	0.84	(46.49)	38	一拖股份	3.76	32.68	0.66	(62.94)
568	山東墨龍*	1.35	-	0.50	(77.30)	1157	中聯重科*	3.64	22.87	0.64	(30.88)
1088	中國神華	19.86	8.32	1.18	(19.32)	564	鄭煤機	5.09	68.52	0.71	-
1898	中煤能源	3.83	11.54	0.49	(47.28)	1057	浙江世寶*	2.95	30.80	1.34	(78.53)
1171	兗州煤業	8.11	7.20	0.80	(47.09)	1072	東方電氣	7.85	-	0.72	(35.98)
902	華能國際	4.87	23.78	0.77	(40.31)	2727	上海電氣	3.47	18.68	0.85	(63.19)
991	大唐發電	2.52	7.23	0.70	(52.57)	2208	金風科技*	10.02	12.63	1.47	(34.73)
1071	華電國際	3.10	54.08	0.61	(40.07)	42	東北電氣	1.92	-	7.82	-
1618	中國中冶	2.60	9.27	0.74	(56.80)	187	京城機電	2.50	-	1.72	(71.72)
347	鞍鋼股份*	7.19	14.08	0.96	(6.62)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.86	10.36	1.18	(28.62)	2607	上海醫藥	19.42	13.07	1.36	(30.41)
1053	重慶鋼鐵	1.73	-	-	-	2196	復星醫藥	33.30	22.54	2.79	(17.15)
2600	中國鋁業	7.30	84.89	2.48	-	1513	麗珠醫藥*	44.70	24.97	3.19	(25.00)
358	江西銅業	12.46	31.44	0.78	(42.58)	874	白雲山	20.85	15.29	1.60	(36.22)
2899	紫金礦業	2.76	26.09	1.82	(39.33)	719	新華製藥*	7.26	15.71	1.33	(60.03)
3993	洛陽鉬業	4.91	50.36	3.77	(46.72)	168	青島啤酒	30.35	31.06	2.05	(16.20)
914	海螺水泥	31.90	12.04	1.80	8.68	6116	拉夏貝爾	10.34	8.21	1.25	(50.39)
2009	金隅股份	4.02	13.62	0.80	(46.15)	553	南京熊貓	5.14	36.51	1.21	(63.92)
2202	萬科*	27.65	11.31	2.31	(10.40)	763	中興通訊*	28.00	-	3.44	(15.83)
588	北京北辰	2.99	8.39	0.48	(55.92)	921	海信科龍*	8.84	9.40	2.11	(43.25)
1065	創業環保	4.96	12.94	1.27	(74.21)	1812	晨鳴紙業*	15.26	10.56	1.60	(33.80)
						811	新華文軒	6.40	8.45	0.81	(63.19)

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

joycekwon@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