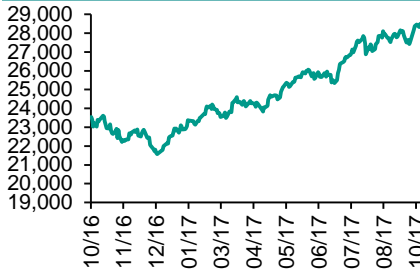
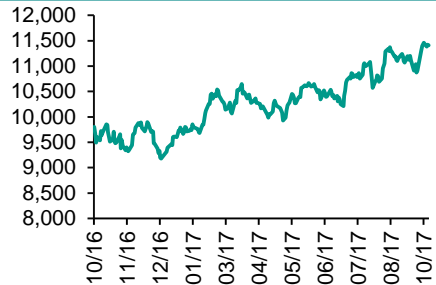
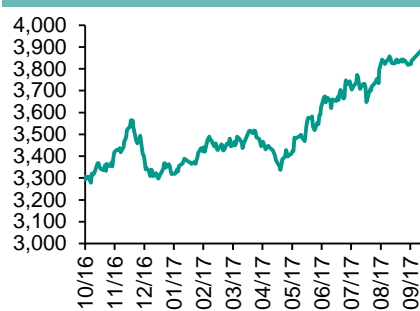
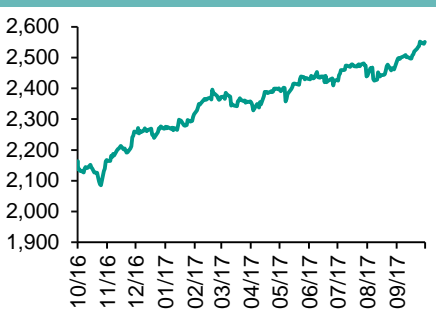


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 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

昨天美國三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。標普500指數10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展，德國股市上升，英國和法國股市下跌。昨天恒指及國指均下跌；港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指上升，深成指下跌；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，電信業務指數領跌。昨天港股通（滬）全天使用額度為17.74億元，使用比例為16.90%；滬股通全天使用額度為5.98億元，使用比例為4.60%。港股通（深）全天使用額度為12.24億元，使用比例為11.66%；深股通全天使用額度為11.47億元，使用比例為8.83%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至9946億元，滬深兩市總交易量漲至5685億元。今天將公布歐元區8月工業產值環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 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
澳洲	西太平洋消費者信心季調月環比	10月	NA	3.6%	2.5%
日本	核心機械訂單-同比	8月	0.7%	4.4%	-7.5%
日本	機床訂單同比	9月	NA	45.3%	36.2%
巴西	零售銷售額同比	8月	4.4%	3.6%	3.1%
美國	JOLTS職位空缺	8月	6135k	6082k	6170k
美國	MBA抵押貸款申請指數	10月6日	NA	-2.1%	-0.4%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- IMF上調明年全球經濟增長預測至3.6%及3.7%
- 中保監出臺險資投資股權內控標準，嚴防內幕交易
- 傳英國考慮加入北美自貿協定應對脫歐談判破裂
- 比特幣中國將於10月30日停止提現業務
- 特朗普稱已預備法案懲罰外遷職位企業
- IMF大幅上調本港今年經濟增長預測至3.5%，明年料增2.7%
- 美國9月NFIB小型企業信心急降至103 遠低預期
- 據報發改委研究推進電煤直購直銷以穩定煤價

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,389.57	(0.36)	0.77
H股	11,411.41	(0.06)	0.94
紅籌	4,363.23	(0.30)	0.02
HSC大型股	2,378.23	(0.46)	0.69
HSC中型股	5,383.03	(0.98)	1.11
AH股溢價	128.50	0.78	1.30
滬深300	3,902.69	0.33	2.13
富時中國A50	12,213.12	0.57	2.38
上證180	8,391.51	0.26	1.45
上證380	5,834.08	(0.21)	2.18
臺北加權	10,641.19	1.03	2.48
日經225	20,881.27	0.64	1.02
道瓊斯	22,872.89	0.18	0.93
標普500	2,555.24	0.18	0.69
納斯達克	6,603.55	0.25	1.05
德國DAX 30	12,970.68	0.17	0.00
富時100	7,533.81	(0.06)	0.89
法國CAC 40	5,362.41	(0.02)	(0.02)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	51.09	(0.41)	0.59
紐約期金(美元/t oz)	1,285.80	(0.37)	0.95
標普高盛商品指數	399.64	0.28	1.50
CRB大宗商品期貨價格指數	183.50	0.16	1.44
羅傑斯國際商品指數	2,276.30	0.09	0.91

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8421	(1.19)	0.64
美元兌人民幣	6.5725	(1.24)	0.56
美元兌港元	7.8054	(0.05)	(0.08)
美元兌日元	112.37	(0.40)	1.96
歐元兌美元	1.1867	1.33	(0.84)
英鎊兌美元	1.3245	0.96	(0.29)
澳元兌美元	0.7806	0.14	(2.66)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6580	3.50	1.80
香港(10年期)	1.70600	3.00	34.20
美國(10年期)	2.34280	(0.52)	17.56

來源：彭博

## 國際經濟要聞

### IMF上調今明兩年全球經濟增長預測至3.6%及3.7%

國際貨幣基金組織(IMF)于報告中指,基于中美兩國經濟前景改善,帶動全球回復增長動力,將今明兩年全球經濟增長預測上調至3.6%及3.7%(為五年來最好),較7月時預測均高0.1個百分點。同時,預計全球今年貿易增長4.2%,為六年來最佳。(彭博)

### 傳英國考慮加入北美自貿協定應對脫歐談判破裂

消息報道英國政府正考慮在未能與歐盟達成脫歐貿易協議下,加入北美自由貿易協定(NAFTA)。英國國際貿易部未證實有關報道,但指政府有責任為所有可能情況作準備。分析認為,如英國加入NAFTA,同時向歐盟和北美出口的企業,將需同時符合兩套不同的規定。(彭博)

### 特朗普稱已預備法案懲罰外遷職位企業

美國總統特朗普接受訪問時表示,已準備法案,向企業提供經濟激勵,獎勵把工作留在美國的企業,并對於把工作移至海外的企業則作出懲罰。他形容這是胡蘿蔔與大棒齊出,又指如果企業離開,就別輕易地以為可以把產品賣回美國。特朗普沒有明確說明獎懲詳情。(彭博)

### 美國9月NFIB小型企業信心急降至103遠低預期

全美獨立企業聯盟(NFIB)調查顯示,美國9月NFIB小型企業信心指數結束連升兩個月,由8月所創七個月高位105.3,回落至103,遠低于市場預期微降至105。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中保監出臺險資投資股權內控標準,嚴防內幕交易

中保監製訂了《保險資金運用內部控制應用指引(第4號-第6號)》。明確了保險機構開展股權、不動產以及金融產品投資應滿足相關條件,包括公司治理、投資能力、最低償付能力、最低淨資產及近三年是否存在違規行為等。還應建立針對交易過程中的不正當利益輸送行為的相關制度程序。(彭博)

### 比特幣中國將于10月30日停止提現業務

比特幣中國公布,將于北京時間10月30日中午12時停止提現業務。比特幣中國早市宣布,9月27日中午關閉數字資產和人民幣充值功能,9月30日中午關閉所有交易功能。(彭博)

### IMF大幅上調本港今年經濟增長預測至3.5%,明年料增2.7%

國際貨幣基金組織(IMF)上調本港今明兩年經濟增長預測,其中對今年全年經濟增長預測大幅自4月時預測的2.4%上調至3.5%,明年增長預測則自2.5%上調至2.7%。報告指因素為環球貿易及中國進口需求增長。(彭博)

### 據報發改委研究推進電煤直購直銷以穩定煤價

據業內獲悉發改委近期將組織神華、中煤、山西焦煤等多個企業及相關部門召開座談會,重點研究推進電煤直購直銷、中長期合同以及東北等重點地區今冬明春電煤直購直銷資源銜接落實等工作,以助穩定煤價。(彭博)

## 企業要聞

### 沃爾瑪料明年盈利增5%,美國網上銷售增長增40%

沃爾瑪預測,明年美國網上銷售額增長40%,與網上零售商亞瑪遜分庭抗禮。2019年1月止年度整體銷售增長則預測最少可達3%。公司行政總裁Brett Biggs于分析員會議上表示,未來將加大科技、電商及國際網絡等業務。公司并預測明年經調整每股盈利增長5%至介乎4.3-4.4美元。(彭博)

### 美國工業巨擘霍尼韋爾分拆兩業務上市

美國霍尼韋爾(Honeywell)宣布分拆家居產品與ADI批發業務及運輸系統業務并于2018年底前完成上市。家居產品與ADI批發業務有約1.3萬名員工,年收益45億美元。運輸系統業務有約6,500名員工,年收益30億美元。(彭博)

### 阿里巴巴在全球建實驗室作創新研究,三年投入1,000億人民幣

阿里巴巴集團首席技術官張建鋒透露,公司將成立「阿里巴巴達摩院」,計劃三年之內投資超過1,000億元人民幣,在全球各地建立實驗室,專注的領域包括數據智能、人機自然交互、金融科技、智聯網等領域的研究。(彭博)

### 英國航太系統宣布裁減近2,000個職位

英國大型軍用企業英國航太系統(BAE)宣布裁員,估計涉及1,915個職位。其中軍事航太及資訊部門將在未來3年裁減最多1,400人,海事部門裁減375個職位,應用情部業務則裁減最多150個職位。(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	6.90	6.17	0.90	(18.00)	895	東江環保*	11.98	16.12	2.46	(39.83)
1398	工商銀行	6.40	6.90	1.00	(12.90)	1635	大眾公用	3.54	13.58	1.22	(42.56)
1288	農業銀行	3.66	5.54	0.79	(19.58)	753	中國國航	6.69	10.75	1.01	(35.41)
3988	中國銀行	4.06	5.84	0.75	(17.85)	670	東方航空	3.95	8.60	0.89	(51.06)
3328	交通銀行	6.05	5.54	0.65	(19.99)	1055	南方航空	5.53	9.80	1.01	(43.65)
3968	招商銀行	29.15	9.39	1.48	(5.55)	1919	中國遠洋	4.07	-	1.72	(50.52)
998	中信銀行	5.14	5.09	0.60	(32.23)	2866	中海集運	1.75	7.95	1.22	(61.85)
6818	光大銀行	3.81	4.91	0.65	(21.78)	1138	中海發展	4.38	15.62	0.55	(42.61)
1988	民生銀行	7.51	4.77	0.65	(22.63)	2880	大連港	1.37	27.03	0.84	(60.81)
2628	中國人壽	23.80	27.18	1.84	(27.24)	3369	秦港股份	2.66	13.58	0.94	(73.50)
2318	中國平安	62.20	14.26	2.25	(5.11)	317	廣船國際	14.24	217.67	1.64	-
2601	中國太保	34.75	21.36	2.02	(20.08)	2039	中集集團*	15.32	25.12	1.38	(31.31)
1336	新華保險	45.15	24.49	1.93	(31.16)	1800	中國交建	9.84	7.54	0.80	(45.63)
6030	中信證券	17.58	17.73	1.25	(17.82)	390	中國中鐵	6.55	9.17	0.93	(36.84)
6837	海通證券	12.94	16.09	1.12	(26.33)	1186	中國鐵建	10.02	7.81	0.85	(29.60)
2611	國泰君安	17.54	11.47	1.25	(30.75)	1766	中國中車	7.30	16.73	1.47	(37.34)
1776	廣發證券*	17.62	13.70	1.40	(22.12)	525	廣深鐵路	4.62	28.40	0.99	(23.41)
6886	華泰證券	17.94	16.97	1.29	(29.89)	177	寧滬高速	12.08	13.93	2.34	2.65
6099	招商證券	13.54	13.12	1.24	(44.84)	548	深圳高速	7.97	11.32	1.13	(30.24)
3958	東方證券	8.26	15.25	1.06	(56.76)	995	皖通高速	6.01	8.69	0.95	(61.70)
6178	光大證券	10.78	14.48	0.88	(41.54)	107	成渝高速	3.16	8.53	0.60	(43.15)
6881	銀河證券	6.97	11.44	0.95	(61.23)	2238	廣汽集團	19.20	12.20	2.12	(41.22)
1375	中州證券	3.75	20.10	1.22	(66.20)	1211	比亞迪*	76.50	40.24	3.61	(5.97)
857	中石油	5.03	38.04	0.65	(46.95)	2333	長城汽車	11.30	10.76	1.87	-
386	中石化	5.79	10.95	0.82	(16.63)	2338	濰柴動力	8.99	9.10	0.93	0.87
338	上石化	4.73	7.95	1.75	(36.45)	3606	福耀玻璃	28.80	19.88	3.49	(4.40)
1033	石化油服	1.33	-	2.51	(64.49)	1108	洛陽玻璃	4.69	54.23	3.97	(84.52)
2883	中海油田	7.03	-	0.82	(48.33)	38	一拖股份	3.85	33.19	0.67	(63.42)
568	山東墨龍*	1.35	-	0.50	(77.66)	1157	中聯重科*	3.84	23.93	0.66	(30.92)
1088	中國神華	19.20	7.97	1.13	(21.24)	564	鄭煤機	5.02	42.16	0.69	-
1898	中煤能源	3.81	11.38	0.49	(49.05)	1057	浙江世寶*	3.03	31.38	1.36	(79.35)
1171	兗州煤業	7.90	6.95	0.78	(48.17)	1072	東方電氣	7.80	-	0.71	(37.26)
902	華能國際	4.97	24.08	0.78	(39.92)	2727	上海電氣	3.46	18.47	0.84	(63.09)
991	大唐發電	2.51	7.14	0.69	(53.96)	2208	金風科技*	9.81	12.26	1.43	(37.90)
1071	華電國際	3.18	55.03	0.63	(39.57)	42	東北電氣	1.95	-	7.87	-
1618	中國中冶	2.57	9.09	0.73	(57.98)	187	京城機電	2.50	-	1.71	(72.06)
347	鞍鋼股份*	6.87	13.34	0.91	(9.57)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.63	9.66	1.10	(30.39)	2607	上海醫藥	20.35	13.58	1.42	(31.12)
1053	重慶鋼鐵	1.71	-	-	-	2196	復星醫藥	35.90	24.10	2.99	(15.46)
2600	中國鋁業	6.76	77.97	2.28	-	1513	麗珠醫藥*	48.05	26.62	3.41	(27.51)
358	江西銅業	12.40	31.04	0.77	(42.07)	874	白雲山	21.80	15.86	1.66	(36.20)
2899	紫金礦業	2.78	26.06	1.82	(39.39)	719	新華製藥*	8.78	18.84	1.60	(57.52)
3993	洛陽鉬業	4.60	46.80	3.50	(46.68)	168	青島啤酒	32.20	32.69	2.16	(13.58)
914	海螺水泥	30.60	11.45	1.71	7.18	6116	拉夏貝爾	10.78	8.49	1.30	(61.46)
2009	金隅股份	3.94	13.24	0.78	(46.81)	553	南京熊貓	5.50	38.74	1.28	(60.67)
2202	萬科*	26.80	10.87	2.22	(15.84)	763	中興通訊*	27.70	-	3.38	(19.10)
588	北京北辰	3.00	8.35	0.48	(56.80)	921	海信科龍*	10.18	10.74	2.40	(41.96)
1065	創業環保	5.01	12.96	1.28	(74.27)	1812	晨鳴紙業*	14.90	10.23	1.55	(32.41)
						811	新華文軒	6.53	8.56	0.82	(63.96)

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