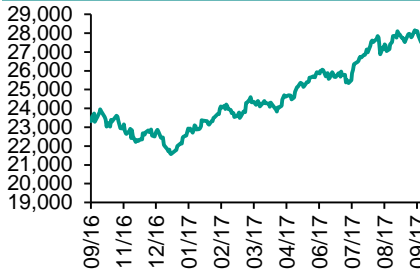
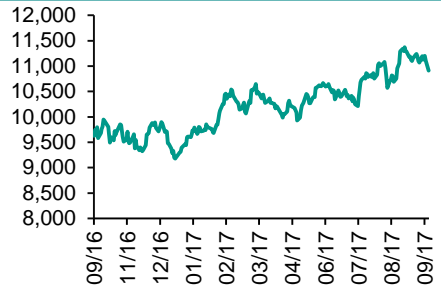


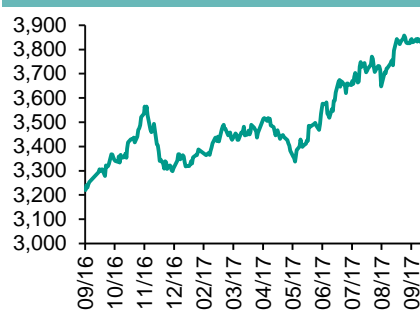
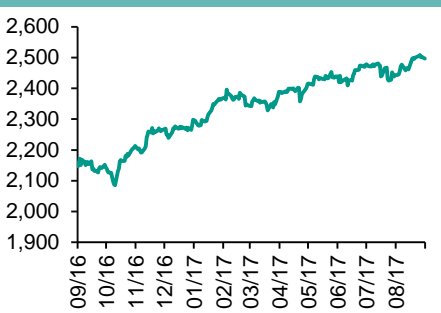
各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖

國指走勢圖


指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,500.34	(1.36)	(2.34)
H股	10,912.46	(1.77)	(2.53)
紅籌	4,236.02	(2.91)	(4.73)
HSC大型股	2,301.61	(1.59)	(2.25)
HSC中型股	5,135.03	(3.45)	(3.16)
AH股溢價	133.12	2.08	2.98
滬深300	3,817.79	(0.52)	(0.66)
富時中國A50	11,971.68	(0.26)	0.32
上證180	8,293.43	(0.16)	(0.32)
上證380	5,637.19	(1.12)	(2.46)
臺北加權	10,335.89	(1.09)	(2.78)
日經225	20,397.58	(0.25)	1.94
道瓊斯	22,296.09	(0.24)	(0.16)
標普500	2,496.66	(0.22)	(0.29)
納斯達克	6,370.59	(0.88)	(1.30)
德國DAX 30	12,594.81	0.02	0.28
富時100	7,301.29	(0.13)	0.66
法國CAC 40	5,267.13	(0.27)	0.72

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，其中納斯達克指數跌幅較大。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個行業指數均下跌，其中地產建築業及原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，可選消費指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為9.48億元，使用比例為9.03%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為148.34億元。港股通（深）全天使用額度為5.94億元，使用比例為5.66%；深股通全天使用額度為1.57億元，使用比例為1.21%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9890億元，滬深兩市總交易量跌至5472億元。今天將公布法國9月製造業信心指數及美國8月新建住宅銷量。

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.07	(0.29)	5.23
紐約期金(美元/t oz)	1,307.10	0.00	0.03
標普高盛商品指數	404.25	1.56	2.36
CRB大宗商品期貨價格指數	184.61	0.57	0.48
羅傑斯國際商品指數	2,299.39	1.25	1.50

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8468	0.37	0.12
美元兌人民幣	6.6161	0.49	(0.04)
美元兌港元	7.8134	0.11	(0.13)
美元兌日元	111.68	0.08	2.18
歐元兌美元	1.1854	(1.17)	(1.04)
英鎊兌美元	1.3476	(0.20)	4.20
澳元兌美元	0.7938	(0.90)	(0.31)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6060	(2.00)	(7.50)
香港(10年期)	1.53300	8.50	2.60
美國(10年期)	2.21980	(2.48)	5.39

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
德國	IFO企業景氣指數	9月	116.0	115.2	115.9
日本	日經日本製造業PMI	9月	na	52.6	52.2
美國	達拉斯聯儲行製造業活動指數	9月	11.5	21.3	17.0
法國	芝加哥聯儲全美活動指數	8月	-0.25	-0.31	0.03*
日本	領先指數 CI	7月	na	105.2	105.0
巴西	FGV CPI IPC-S	9月22日	-0.08%	-0.07%	-0.01%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日本內閣府報告維持經濟溫和復甦評估
- 歐盟冀英方交代脫歐過渡期細節
- WTO成立專家組裁決中美農產品關稅配額爭端
- 德拉吉警告青年失業率高企損害中期經濟增長前景
- 中保監陳文輝：積極妥善處理突出風險隱患
- 吳曉靈：人行正積極推進金融風險管控行業標準建設
- 中汽協：9月底公布汽車碳排放雙積分制正式方案
- 據報北京本月或出台綠色金融發展指導意見

國際經濟要聞

日本內閣府報告維持經濟溫和復甦評估

日本內閣府9月月度經濟報告指日本經濟繼續溫和復甦趨勢，為連續第4個月維持有關評估。報告維持對資本開支、出口及生產回升，及對消費溫和回升的評估不變。短期展望方面，預期受惠於政策支持，就業及收入情況改善，日本經濟將繼續復甦，但需留意外圍經濟不確定。(彭博)

歐盟冀英方交代脫歐過渡期細節

英國脫歐事務大臣戴德偉將在比利時布魯塞爾歐盟總部，與歐盟英國脫歐談判首席代表巴尼耶進行第四輪談判。巴尼耶表示，英國首相文翠珊上周五於意大利佛羅倫斯發表的演說具建設性，但希望聽到更為具體的內容。(彭博)

WTO成立專家組裁決中美農產品關稅配額爭端

WTO上周五成立一個爭端解決小組，旨在就美國針對中國小麥、稻米及玉米等農產品關稅配額申請調查案做出裁決。中國代表團上周五在世貿組織會議上稱，中方對美方針對中方「對重要農產品的合法措施」的行動感到失望。中方正在認真履行其對世貿組織的承諾。(彭博)

德拉吉警告青年失業高企損害中期經濟增長前景

歐央行總裁德拉吉表示，歐洲需處理青年失業率高企問題，指目前當地約五分一青年失業，歐洲的創新能力會受損，社會凝聚力出現風險，對公共機構的信任受損，損害中期經濟增長前景。歐盟應鼓勵競爭及保障民眾，而非保障過時的職位。亦須在教育扮演更大角色，協助工人應對經濟轉型。(彭博)

大中華經濟要聞

中保監陳文輝：積極穩妥處理突出風險隱患

中國保監會副主席陳文輝表示，要積極穩妥處理突出風險隱患，通過摸清風險底數、嚴控市場准入、治理股東虛假出資、規範產品開發、規範公司投資舉牌行為、嚴控流動性風險等一系列政策措施，控制增量風險，減少存量風險，堅決刹住風險累積蔓延的勢頭。(彭博)

吳曉靈：人行正積極推進金融風險管控行業標準建設

全國人大財經委副主任委員吳曉靈指，隨著國家把主動防範化解系統性金融風險放在更加重要的位置，人行已著力完善金融安全防線和風險應急處置機制，目前正積極推進「金融風險管控行業標準」建設。(彭博)

中汽協：9月底公布汽車碳排放雙積分制正式方案

中汽協秘書長董揚指將於9月底公布汽車碳排放雙積分制正式方案。推遲實施雙積分制與包括大眾汽車在內的德國車企對內地政府部門的游說無關，最重要是內地車企無法達到新能源積分的比例要求。(彭博)

據報北京本月或出台綠色金融發展指導意見

引述消息人士表示，北京市金融局等部門正制定推進綠色金融發展的指導意見，以降低綠色投融資成本，服務首都綠色發展項目，帶動金融創新，該意見亦有望本月出台。(彭博)

企業要聞

瑞士ABB將以26億美元併購通用電氣電力設備部門

瑞士電網工程公司ABB宣布，以26億美元收購通用電氣旗下工業方案業務，預計收購完成5年後每年可產生2億美元的效益，當中包括使用通用電氣的品牌。通用電氣工業方案部門去年銷售額約27億美元，經營溢利率約8%，低於ABB電力化產品部門息稅及攤銷前溢利率(EBITA)的15%。(彭博)

王曉初：聯通混改方案或一個月內完成審批，資金年內到位

中國聯通董事長王曉初表示，聯通混改正在走中證監的審批，預計正常的話一個月左右能夠完成審批。談及此次混改戰略投資方的資金何時能夠進入中國聯通運營主體時，他表示年內應該能全部到位。(彭博)

韓國電信加強與中移動旗下咪咕文化科技合作

韓國電信公布與中移動旗下咪咕文化科技簽署加強內容業務合作之協議，除漫畫、網絡小說、音樂、視頻等領域外，雙方將擴大在卡通產品及知識產權領域的合作。雙方亦計劃利用持有之知識產權開發及銷售相關產品。(彭博)

法國阿爾斯通與德國西門子證實討論合併事宜

法國列車生產商阿爾斯通與德國工業巨擘西門子發表聲明，證實雙方正就旗下運輸部門合併進行討論，目前未有最終決定，亦未達任何協議。法國政府已表明不反對有關合併，但前提是職位不受影響。(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	6.51	5.84	0.86	(22.20)	895	東江環保*	11.32	15.30	2.34	(40.43)
1398	工商銀行	5.71	6.18	0.89	(20.82)	1635	大眾公用	3.57	13.75	1.23	(41.27)
1288	農業銀行	3.51	5.33	0.76	(22.75)	753	中國國航	6.63	10.70	1.01	(37.02)
3988	中國銀行	3.90	5.63	0.72	(21.88)	670	東方航空	4.03	8.81	0.92	(50.08)
3328	交通銀行	5.71	5.25	0.62	(24.41)	1055	南方航空	5.64	10.04	1.03	(43.65)
3968	招商銀行	28.00	9.06	1.43	(8.08)	1919	中國遠洋	4.22	-	1.79	(49.43)
998	中信銀行	5.03	5.00	0.59	(32.78)	2866	中海集運	1.75	7.98	1.22	(61.39)
6818	光大銀行	3.62	4.68	0.62	(25.55)	1138	中海發展	4.31	6.32	0.53	(42.31)
1988	民生銀行	7.31	4.66	0.64	(24.10)	2880	大連港	1.36	26.95	0.83	(60.27)
2628	中國人壽	23.45	26.89	1.82	(29.94)	3369	秦港股份	2.60	13.33	0.97	(74.20)
2318	中國平安	60.85	14.01	2.21	(4.81)	317	廣船國際	12.34	189.41	1.42	(60.35)
2601	中國太保	33.60	20.74	1.96	(24.87)	2039	中集集團*	14.46	23.81	1.31	(30.19)
1336	新華保險	45.30	24.67	1.94	(35.01)	1800	中國交建	9.82	7.55	0.80	(46.70)
6030	中信證券	17.30	17.52	1.24	(18.93)	390	中國中鐵	6.35	8.92	0.91	(37.58)
6837	海通證券	12.78	15.96	1.11	(27.18)	1186	中國鐵建	9.84	7.70	0.84	(30.52)
2611	國泰君安	17.10	11.23	1.23	(33.57)	1766	中國中車	6.85	15.76	1.38	(40.60)
1776	廣發證券*	17.14	13.39	1.37	(23.00)	525	廣深鐵路	4.41	27.22	0.95	(26.01)
6886	華泰證券	17.12	16.27	1.24	(34.54)	177	寧滬高速	11.78	13.64	2.29	1.64
6099	招商證券	12.76	12.42	1.18	(47.44)	548	深圳高速	7.50	10.69	1.07	(34.15)
3958	東方證券	8.11	15.03	1.04	(57.79)	995	皖通高速	5.81	8.44	0.92	(62.74)
6178	光大證券	10.66	14.38	0.87	(41.46)	107	成渝高速	3.10	8.40	0.59	(43.02)
6881	銀河證券	6.84	11.28	0.94	(60.17)	2238	廣汽集團	17.70	11.29	1.96	(44.60)
1375	中州證券	3.62	19.48	1.19	(66.18)	1211	比亞迪*	66.20	34.97	3.13	(6.97)
857	中石油	4.83	36.68	0.63	(49.23)	2333	長城汽車	9.72	9.29	1.62	(33.42)
386	中石化	5.81	11.03	0.83	(16.99)	2338	濰柴動力	8.51	8.65	0.88	(1.23)
338	上石化	4.56	7.69	1.69	(39.35)	3606	福耀玻璃	28.55	19.79	3.48	(3.12)
1033	石化油服	1.31	-	2.48	(64.76)	1108	洛陽玻璃	4.38	50.86	3.73	(83.59)
2883	中海油田	6.60	-	0.78	(50.03)	38	一拖股份	3.68	31.85	0.64	(64.81)
568	山東墨龍*	1.24	-	0.46	(78.11)	1157	中聯重科*	3.28	20.53	0.57	(37.27)
1088	中國神華	18.28	7.62	1.08	(25.47)	564	鄭煤機	5.25	70.39	0.73	-
1898	中煤能源	3.73	11.19	0.48	(49.03)	1057	浙江世寶*	2.97	30.89	1.34	(78.69)
1171	兗州煤業	7.64	6.75	0.75	(49.23)	1072	東方電氣	7.79	-	0.72	(35.79)
902	華能國際	4.90	23.84	0.77	(39.83)	2727	上海電氣	3.37	18.06	0.82	(64.57)
991	大唐發電	2.41	6.89	0.66	(54.01)	2208	金風科技*	9.76	12.25	1.43	(37.40)
1071	華電國際	3.06	53.17	0.60	(40.81)	42	東北電氣	2.01	-	8.15	-
1618	中國中冶	2.56	9.09	0.73	(58.13)	187	京城機電	2.55	-	1.75	(71.27)
347	鞍鋼股份*	6.71	13.08	0.89	(11.58)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.69	9.86	1.12	(29.27)	2607	上海醫藥	19.22	12.88	1.35	(31.72)
1053	重慶鋼鐵	1.57	-	-	-	2196	復星醫藥	32.75	22.08	2.74	(18.27)
2600	中國鋁業	6.70	77.60	2.26	-	1513	麗珠醫藥*	43.25	24.06	3.08	(26.77)
358	江西銅業	12.36	31.06	0.77	(41.98)	874	白雲山	19.94	14.56	1.52	(38.79)
2899	紫金礦業	2.75	25.89	1.81	(40.41)	719	新華製藥*	7.65	16.49	1.40	(58.42)
3993	洛陽鉬業	4.52	46.18	3.46	(48.18)	168	青島啤酒	30.95	31.55	2.08	(14.27)
914	海螺水泥	31.70	11.92	1.78	4.39	553	南京熊貓	4.82	34.10	1.13	(63.92)
2009	金隅股份	3.92	13.23	0.78	(46.34)	763	中興通訊*	23.60	-	2.89	(23.83)
2202	萬科*	24.80	10.10	2.06	(19.55)	921	海信科龍*	9.03	9.56	2.14	(44.24)
588	北京北辰	2.97	8.30	0.48	(58.75)	1812	晨鳴紙業*	14.22	9.80	1.49	(32.92)
1065	創業環保	4.88	12.68	1.25	(75.15)	811	新華文軒	6.31	8.30	0.79	(63.66)

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