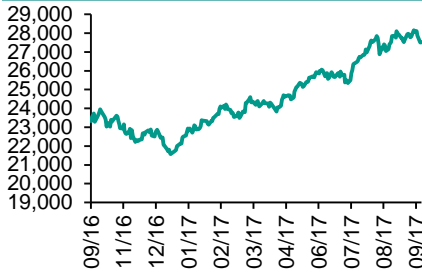
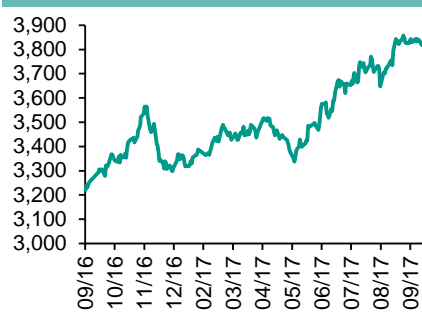
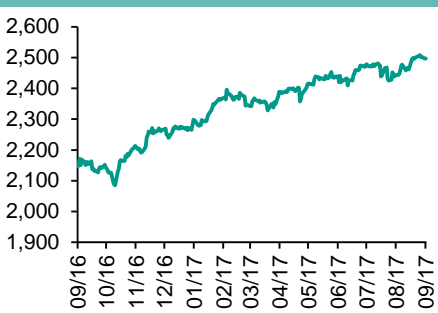


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

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

昨天美國三大指數表現不一，其中僅道瓊斯數下跌。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。昨天恒指及國指均上升；港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。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，其中能源指數領漲，電信業務指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為7.80億元，使用比例為7.43%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為131.01億元。港股通（深）全天使用額度為10.26億元，使用比例為9.77%；深股通全天使用額度為2.12億元，使用比例為1.63%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9881億元，滬深兩市總交易量跌至4777億元。今天將公布法國9月消費者信心指數及美國上周MBA抵押貸款申請指數。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,513.01	0.05	(1.92)
H股	10,968.39	0.51	(1.41)
紅籌	4,258.52	0.53	(3.83)
HSC大型股	2,299.36	(0.10)	(2.06)
HSC中型股	5,151.91	0.33	(2.60)
AH股溢價	132.58	(0.41)	2.59
滬深300	3,820.78	0.08	(0.30)
富時中國A50	11,976.61	0.04	0.31
上證180	8,293.15	(0.00)	(0.20)
上證380	5,666.21	0.51	(1.50)
臺北加權	10,257.02	(0.76)	(3.02)
日經225	20,330.19	0.50	0.48
道瓊斯	22,284.32	(0.05)	(0.39)
標普500	2,496.84	0.01	(0.39)
納斯達克	6,380.16	0.15	(1.26)
德國DAX 30	12,605.20	0.08	0.35
富時100	7,285.74	(0.21)	0.14
法國CAC 40	5,268.76	0.03	0.60

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.07	0.37	3.29
紐約期金(美元/t oz)	1,291.90	(0.45)	(1.57)
標普高盛商品指數	401.57	(0.66)	2.05
CRB大宗商品期貨價格指數	183.40	(0.66)	0.45
羅傑斯國際商品指數	2,284.83	(0.57)	1.18

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8491	0.55	0.39
美元兌人民幣	6.6333	0.71	0.22
美元兌港元	7.8124	0.14	(0.14)
美元兌日元	112.43	0.19	2.83
歐元兌美元	1.1783	(0.92)	(1.64)
英鎊兌美元	1.3445	(0.37)	3.96
澳元兌美元	0.7874	(1.95)	(1.12)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6210	0.10	(6.00)
香港(10年期)	1.50600	1.30	(0.10)
美國(10年期)	2.23750	(3.01)	7.16

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
美國	經濟諮商局消費者信心	9月	120.0	119.8	120.4*
美國	新建住宅銷售	8月	585k	560k	580k*
法國	製造業信心指數	9月	110	110	111
巴西	每周貿易餘額	8月	na	\$1270m	\$1080m
德國	進口價格指數同比	8月	2.1%	2.1%	1.9%
日本	PPI服務業同比	8月	0.6%	0.8%	0.6%
法國	生產前景指標	9月	na	23	20

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 日央行議息紀錄顯示部分委員對通脹2019財年達標置疑
- 發改委：確保深化供給側改革及經濟平穩健康可持續發展
- 美方稱北美自貿協定談判進程無問題
- 傳中國諮詢取消外資在華生產電動汽車合資要求
- 德國智庫Ifo：不排除德國需重新大選，不確定性或擴散
- 中國8月諮商會領先指標按月續升1.1%屢創新高
- 歐央行暗示希臘銀行加入明年壓力測試
- 亞開行上調今年中國經濟增長預測至6.7%

國際經濟要聞

日央行議息紀錄顯示部分委員對通脹2019財年達標置疑

日本央行發布7月19至20日會議紀錄，顯示部分委員憂慮通脹率在2019年財年未能達到2%通脹目標。紀錄顯示，部分委員認為縱使勞工市場持續穩定地收緊，日本失業率及勞工供應缺口仍未達泡沫時期水平，相關指標需進一步改善才能推升通脹至政策目標。(彭博)

美方稱北美自貿協定談判進程無問題

北美自由貿易協定再談判第三輪會議於加拿大首都渥太華舉行，美方未就主要議題提出方案，外界關注談判能否如期在年內完成。美談判代表回應表示正就談判努力工作，不覺得有甚麼問題，又稱對談判非常進取。加拿大總理杜魯多早前預期，談判將面臨困難，難說談判能否如期完成。(彭博)

德國智庫Ifo：不排除德國需重新大選，不確定性或擴散

德國智庫Ifo經濟學家Klaus Wohlrabe表示，德國大選結果可能引發企業的不確定性，又指人們感到有點困惑。Wohlrabe補充指，總理默克爾領導的政黨，與自由民主黨和綠黨的所謂執政聯盟很難達成。鑑於組建政府的難度，不排除德國要舉行新選舉，因此不確定性肯定會擴散。(彭博)

歐央行暗示希臘銀行加入明年壓力測試

歐央行總裁德拉吉被問及有否計劃對希臘銀行進行檢測時表示，歐央行或預早進行明年的銀行壓力測試。有關希臘國內銀行測試或在明年2月下旬進行，並在明年6月有結果，屆時希臘現階段拯救計劃亦會完結。(彭博)

大中華經濟要聞

發改委：確保深化供給側改革及經濟平穩健康可持續發展

國家發改委主任何立峰表示，將著力加強五方面工作。一是完善宏觀調控，保持經濟運行在合理區間；二是提升供給質量，促進實體經濟轉型升級；三是優化制度供給，深化重點領域和關鍵環節改革；四是推進創新驅動，加快新舊動能接續轉換；五是擴大對外開放，推進互利共贏的創新合作。(彭博)

傳中國諮詢取消外資在華生產電動車合資要求

引述消息報道，中國官員暗示放寬要求外國汽車製造商須與中國公司合作的規定。中國準備允許外資企業在無需與中國公司合資下，在自由貿易區生產電動車，若該等電動車在中國銷售，則仍需繳納進口關稅。(彭博)

中國8月諮商會領先指標按月續升1.1%屢創新高

諮商會(Conference Board)數據顯示，中國8月經濟領先指標(LEI)按月升幅再度略加快至1.1%，報173.6，屢創新高。期內，同步指標(CEI)卻由近期高位回落0.3%，報167.4，結束連升三個月。(彭博)

亞開行上調今年中國經濟增長預測至6.7%

亞開行最新報告上調今、明兩年中國經濟增長預估，由4月份預測的6.5%和6.2%，分別上調至6.7%及6.4%。主要因為上半年內地內部需求好過預期，加上積極的財政政策和強勁本地消費。(彭博)

企業要聞

AIG大重組，分一般保險、壽險及退休金及另設科技部門

AIG公布業務重組，將不會再分類企業及個人業務，整體業務將分為一般保險、壽險及退休金，及科技部門。為自Brian Duperreault代替Peter Hancock出任行政總裁後之首次大革新。公司表示，本年底之財務報表將根據新業務分類，管理層表現亦會與業績掛勾。(彭博)

殼牌稱柴油消費增長支撐今年石油需求上升

殼牌石油集團副總裁Mike Muller指出，今年柴油需求增長，是推動原油需求上升的主要原因。相比之下，去年絕大多數需求增長是其他油品和汽油所帶動。柴油僅佔需求增長的27%，不過今年則上升到50%的高位。(彭博)

傳沙特財長稱沙特阿美將如期明年上市

沙特阿拉伯財長Mohammed al-Jadaan表示，沙特阿拉伯國家石油公司(簡稱沙特阿美)將按計劃於2018年完成上市，早前有報道指公司正就可能押後至2019年上市作應變計劃。該國計劃出售沙特阿美5%股份上市。(彭博)

中海地產夥麥當勞中國簽合作協議

中海地產與麥當勞中國簽訂戰略合作協議，支持麥當勞鞏固和發展其在一線城市的市場地位。根據協議，中海地產將在已布局的60多個核心主流城市的商業綜合體、社區商業、寫字樓等板塊，與麥當勞開展合作。(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	5.86	0.86	(21.55)	895	東江環保*	11.44	15.50	2.37	(39.03)
1398	工商銀行	5.74	6.23	0.90	(19.67)	1635	大眾公用	3.57	13.79	1.24	(41.34)
1288	農業銀行	3.52	5.36	0.76	(22.33)	753	中國國航	6.58	10.65	1.00	(36.69)
3988	中國銀行	3.91	5.66	0.72	(20.91)	670	東方航空	3.96	8.68	0.90	(50.67)
3328	交通銀行	5.72	5.27	0.62	(23.96)	1055	南方航空	5.56	9.92	1.02	(43.90)
3968	招商銀行	27.80	9.02	1.42	(8.14)	1919	中國遠洋	4.28	-	1.82	(48.72)
998	中信銀行	4.99	4.97	0.59	(33.24)	2866	中海集運	1.77	8.10	1.24	(60.94)
6818	光大銀行	3.57	4.63	0.61	(26.03)	1138	中海發展	4.32	6.35	0.53	(42.66)
1988	民生銀行	7.30	4.67	0.64	(22.96)	2880	大連港	1.36	27.02	0.84	(60.30)
2628	中國人壽	23.45	26.96	1.82	(29.78)	3369	秦港股份	2.67	13.72	1.00	(72.47)
2318	中國平安	60.70	14.01	2.21	(4.95)	317	廣船國際	12.54	192.99	1.45	(60.04)
2601	中國太保	33.65	20.82	1.97	(24.11)	2039	中集集團*	14.72	24.30	1.34	(30.53)
1336	新華保險	45.75	24.98	1.96	(34.33)	1800	中國交建	9.68	7.46	0.79	(47.62)
6030	中信證券	17.20	17.46	1.23	(18.82)	390	中國中鐵	6.38	8.99	0.91	(37.70)
6837	海通證券	12.82	16.05	1.11	(26.51)	1186	中國鐵建	9.83	7.72	0.84	(30.64)
2611	國泰君安	17.02	11.20	1.23	(33.40)	1766	中國中車	6.87	15.85	1.39	(40.20)
1776	廣發證券*	17.20	13.47	1.38	(22.57)	525	廣深鐵路	4.48	27.73	0.96	(25.08)
6886	華泰證券	17.16	16.35	1.24	(33.77)	177	寧滬高速	12.00	13.93	2.34	3.92
6099	招商證券	12.72	12.41	1.18	(47.52)	548	深圳高速	7.59	10.85	1.09	(33.32)
3958	東方證券	8.23	15.30	1.06	(56.90)	995	皖通高速	5.86	8.53	0.93	(62.03)
6178	光大證券	10.82	14.63	0.89	(40.47)	107	成渝高速	3.09	8.40	0.59	(43.06)
6881	銀河證券	6.83	11.29	0.94	(60.85)	2238	廣汽集團	18.08	11.57	2.01	(43.55)
1375	中州證券	3.67	19.80	1.20	(65.81)	1211	比亞迪*	73.90	39.14	3.51	(3.42)
857	中石油	5.00	38.07	0.65	(47.50)	2333	長城汽車	9.66	9.26	1.61	(33.28)
386	中石化	5.91	11.25	0.85	(15.76)	2338	濰柴動力	8.65	8.81	0.90	(0.70)
338	上石化	4.74	8.02	1.77	(37.38)	3606	福耀玻璃	27.90	19.39	3.41	(5.19)
1033	石化油服	1.34	-	2.55	(64.09)	1108	洛陽玻璃	4.54	52.86	3.87	(83.18)
2883	中海油田	6.88	-	0.81	(48.91)	38	一拖股份	3.72	32.28	0.65	(63.42)
568	山東墨龍*	1.38	-	0.51	(76.74)	1157	中聯重科*	3.43	21.52	0.60	(34.52)
1088	中國神華	18.72	7.83	1.11	(25.09)	564	鄭煤機	5.11	68.70	0.71	-
1898	中煤能源	3.76	11.31	0.48	(48.73)	1057	浙江世寶*	2.99	31.18	1.35	(78.27)
1171	兗州煤業	7.78	6.89	0.77	(49.47)	1072	東方電氣	7.75	-	0.71	(36.69)
902	華能國際	4.86	23.70	0.76	(40.16)	2727	上海電氣	3.45	18.54	0.85	(63.55)
991	大唐發電	2.43	6.96	0.67	(53.61)	2208	金風科技*	9.77	12.29	1.43	(37.45)
1071	華電國際	3.05	53.14	0.60	(40.98)	42	東北電氣	2.00	-	8.13	-
1618	中國中冶	2.57	9.15	0.73	(57.85)	187	京城機電	2.65	-	1.82	(69.54)
347	鞍鋼股份*	6.86	13.41	0.91	(10.20)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.74	10.02	1.14	(29.08)	2607	上海醫藥	19.38	13.02	1.36	(30.59)
1053	重慶鋼鐵	1.56	-	-	-	2196	復星醫藥	32.25	21.80	2.70	(17.00)
2600	中國鋁業	6.41	74.44	2.17	-	1513	麗珠醫藥*	43.25	24.12	3.09	(27.20)
358	江西銅業	12.12	30.54	0.76	(43.68)	874	白雲山	19.82	14.51	1.52	(38.39)
2899	紫金礦業	2.73	25.77	1.80	(40.99)	719	新華製藥*	7.59	16.40	1.39	(58.93)
3993	洛陽鉬業	4.61	47.22	3.53	(47.85)	168	青島啤酒	30.35	31.02	2.05	(15.49)
914	海螺水泥	31.75	11.97	1.78	6.57	553	南京熊貓	5.20	36.88	1.22	(62.53)
2009	金隅股份	3.94	13.33	0.79	(46.45)	763	中興通訊*	23.80	-	2.92	(23.93)
2202	萬科*	24.85	10.15	2.07	(21.11)	921	海信科龍*	8.95	9.50	2.13	(43.85)
588	北京北辰	2.98	8.35	0.48	(57.81)	1812	晨鳴紙業*	14.24	9.84	1.49	(33.02)
1065	創業環保	4.91	12.79	1.26	(74.92)	811	新華文軒	6.31	8.32	0.79	(63.43)

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