

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	28,051.41	(0.38)	0.28
H股	11,125.71	(0.63)	(1.03)
紅籌	4,428.13	(0.41)	1.81
HSC大型股	2,347.64	(0.29)	0.81
HSC中型股	5,289.56	(0.24)	2.41
AH股溢價	129.23	(0.03)	(1.71)
滬深300	3,832.12	(0.29)	(0.15)
富時中國A50	11,939.94	0.05	(0.73)
上證180	8,310.00	(0.12)	(0.63)
上證380	5,752.43	(0.47)	0.11
臺北加權	10,576.14	(0.52)	(0.32)
日經225	20,288.86	1.96	2.64
道瓊斯	22,370.80	0.18	1.14
標普500	2,506.65	0.11	0.41
納斯達克	6,461.32	0.10	0.11
德國DAX 30	12,561.79	0.02	0.30
富時100	7,275.25	0.30	(1.69)
法國CAC 40	5,237.44	0.16	0.55

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.82	0.69	1.05
紐約期金(美元/t oz)	1,310.30	0.28	(1.05)
標普高盛 商品指數	393.50	(0.36)	1.25
CRB大宗商品 期貨價格指數	182.58	(0.63)	0.64
羅傑斯國際 商品指數	2,258.10	(0.32)	0.56

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8434	0.66	(1.10)
美元兌人民幣	6.5827	0.53	(1.35)
美元兌港元	7.8050	(0.10)	(0.24)
美元兌日元	111.53	0.93	2.29
歐元兌美元	1.1992	0.90	1.50
英鎊兌美元	1.3521	2.35	4.81
澳元兌美元	0.8002	0.20	0.79

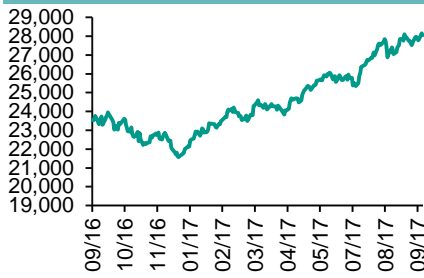
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6200	0.20	(2.00)
香港(10年期)	1.49300	10.60	1.90
美國(10年期)	2.23220	4.39	3.83

來源：彭博

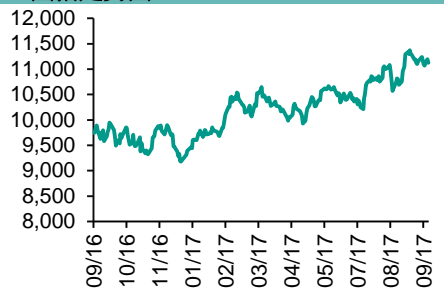
每天導讀

各股市走勢圖

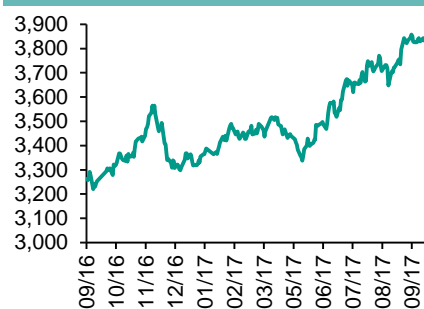
恒指走勢圖



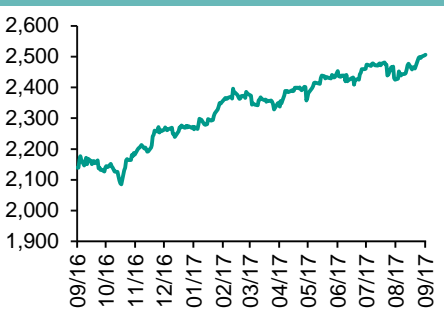
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股市均上漲，聯儲局開始為期兩日的貨幣政策會議，市場觀望議息結果。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；保健指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，電信股受相關并購消息帶動，普遍上升。昨天恒指及國指均下跌；港股11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，原材料指數領跌。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，其中信息技術指數領漲，工業指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為14.32億元，使用比例為13.63%；因賣盤多于買盤，滬股通全天使用額度為0.88億元。港股通（深）全天使用額度為5.59億元，使用比例為5.33%；深股通全天使用額度為3.31億元，使用比例為2.54%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9920億元，滬深兩市總交易量漲至5266億元。今天將公布美國上周MBA抵押貸款申請指數環比及美國8月二手房銷量年率。

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
歐元區	建築產值同比	7月	NA	0.2%	3.4%
歐元區	ZEW調查預期	9月	NA	31.7	29.3
美國	新宅開工月環比	8月	1.7%	-0.8%	-4.8%
美國	建設許可月環比	9月	-0.8%	5.7%	-4.1%
美國	進口價格指數同比	8月	2.2%	2.1%	1.5%
美國	進口價格指數(除石油)月環比	8月	0.2%	0.3%	0.0%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 路透社：歐洲央行內部據稱在確定QE結束日期的問題上有意見分歧
- 特朗普的最高貿易代表稱中國是“前所未有的”威脅
- 美國貿易代表Lighthizer：對於中國知識產權政策有大量投訴
- 澳大利亞央行預計就業將保持穩固增長，家庭債務風險仍存
- 新浪財經：央行營管部稱支持銀行自主上浮北京市首套房貸利率
- 知情人士：中國央行已牽頭草擬金融市場進一步開放的一攬子計劃
- 中國金融時報：中國應加快推出主權數字貨幣
- 中國計劃到2020年重點地區、行業VOCs污染排放總量下降10%以上

國際經濟要聞

路透社：歐洲央行內部據稱在確定QE結束日期的問題上有意見分歧

路透社引述未具名知情人士報道稱，強勢歐元開始在歐洲央行內部引發意見分歧。消息人士告訴路透稱，有越來越大的可能性或許不會有一個結束購債的確切日期，或者一部分決定可能會推遲到12月份再做出。(彭博)

特朗普的最高貿易代表稱中國是“前所未有的”威脅

美國總統唐納德·特朗普的最高貿易談判代表表示，中國的經濟模式對世界貿易體系構成“前所未有的”威脅，在現行全球規則下解決不了。“當前有一個挑戰，比過去面對的挑戰要困難得多，這個挑戰就是中國，”美國貿易代表Robert Lighthizer周一在華盛頓發表講話稱。(彭博)

美國貿易代表Lighthizer：對於中國知識產權政策有大量投訴

美國貿易代表Robert Lighthizer在華盛頓表示，美國貿易代表辦公室將於10月10日召開針對中國知識產權政策的301調查聽證會，之後“我們將決定情況如何，如有必要，我們將向總統建議補救措施”。(彭博)

澳大利亞央行預計就業將保持穩固增長，家庭債務風險仍存

澳大利亞央行預計，隨著經濟逐漸提速，就業將保持穩固增長，但同時指出，房貸增速超過家庭收入可能帶來風險。在本月政策會議的紀要中，澳大利亞央行沒有發出很快會改變政策的信號。在這次會議上，澳大利亞央行維持利率不變。(彭博)

大中華經濟要聞

新浪財經：央行營管部稱支持銀行自主上浮北京市首套房貸利率

新浪財經援引中國央行稱，北京營業管理部注意到北京地區多家銀行調整首套房貸利率，較基準利率上浮5%-10%成爲主流。房貸利率調整是銀行在北京市嚴格實施房地產市場調控、市場利率整體上揚的背景下所採取的自主行爲，符合政策要求和導向，對此人民銀行營業管理部積極支持。(彭博)

知情人士：中國央行已牽頭草擬金融市場進一步開放的一攬子計劃

不願具名知情人士表示，中國央行已經牽頭初步擬定了中國金融市場進一步開放的一攬子計劃，將於周二與主要金融機構及監管機構召開內部研討會進行討論。(彭博)

中國金融時報：中國應加快推出主權數字貨幣

中國《金融時報》援引中央財經大學金融法研究所所長黃震報道稱，應儘快在央行主導下推出自己的主權數字貨幣。當前主權國家依然是世界政治的根本，這也是世界金融制度的特點。(彭博)

中國計劃到2020年重點地區、行業VOCs污染排放總量下降10%以上

中國環保部等多部委印發《“十三五”揮發性有機物(VOCs)污染防治工作方案》，要求強化重點地區、重點行業、重點污染物的減排，遏制臭氧上升勢頭，促進環境空氣質量持續改善。(彭博)

企業要聞

中國商飛將再簽超過100架C919飛機訂單

中國商飛將簽署更多C919窄體客機訂單，尋求藉此打入由空客和波音一統天下的全球商用飛機市場。這家得到政府支持的中國飛機製造商周二在北京航展上發布公告稱，它將再簽超過100架C919訂單。(彭博)

玩具反鬥城申請破產保護，之前已連續多年虧損

玩具反鬥城申請破產保護，成爲最新一家被電商攻勢壓垮的零售商。公司獲得逾30億美元債務人持有資產(DIP)融資承諾，以支持業務運營。(彭博)

富力地產據悉尋求約119億元人民幣貸款，用于收購萬達酒店資產

據知情人士透露，中國房地產開發商富力地產據悉尋求約119億元人民幣(約合18億美元)境內擔保貸款，用于對萬達集團酒店資產的199億元收購交易。(彭博)

IFR Asia：百世據悉削減美國IPO計劃籌資規模

IFR Asia援引未具名知情人士的話報道稱，百世調降美國首次公開募股(IPO)計劃籌資規模，因此前投資者對初步估值反響平淡。(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	6.67	5.96	0.87	(16.99)	895	東江環保*	10.52	14.16	2.16	(43.35)
1398	工商銀行	5.81	6.27	0.90	(15.18)	1635	大眾公用	3.65	14.00	1.26	(41.78)
1288	農業銀行	3.57	5.40	0.77	(19.02)	753	中國國航	6.99	11.24	1.06	(34.02)
3988	中國銀行	3.98	5.72	0.73	(17.68)	670	東方航空	4.23	9.21	0.96	(47.82)
3328	交通銀行	5.79	5.30	0.62	(22.81)	1055	南方航空	6.17	10.93	1.13	(38.96)
3968	招商銀行	28.05	9.04	1.42	(9.55)	1919	中國遠洋	4.91	-	2.08	(43.78)
998	中信銀行	5.13	5.08	0.60	(32.47)	2866	中海集運	1.86	8.45	1.29	(60.06)
6818	光大銀行	3.74	4.82	0.64	(23.03)	1138	中海發展	4.39	6.41	0.53	(42.74)
1988	民生銀行	7.74	4.92	0.67	(20.83)	2880	大連港	1.39	26.68	0.84	(60.37)
2628	中國人壽	23.85	27.24	1.84	(27.58)	3369	秦港股份	2.80	14.30	1.04	(75.10)
2318	中國平安	62.30	14.29	2.26	(1.66)	317	廣船國際	12.80	195.67	1.47	(59.09)
2601	中國太保	34.25	21.05	1.99	(21.10)	2039	中集集團*	15.16	24.86	1.37	(30.74)
1336	新華保險	46.45	25.20	1.98	(31.50)	1800	中國交建	10.04	7.69	0.82	(46.41)
6030	中信證券	17.80	17.95	1.27	(17.29)	390	中國中鐵	6.55	9.17	0.93	(37.69)
6837	海通證券	12.96	16.12	1.12	(26.99)	1186	中國鐵建	9.94	7.75	0.84	(31.92)
2611	國泰君安	17.22	11.26	1.23	(31.30)	1766	中國中車	6.92	15.86	1.39	(40.78)
1776	廣發證券*	17.02	13.24	1.36	(24.33)	525	廣深鐵路	4.64	28.53	0.99	(25.42)
6886	華泰證券	17.96	16.99	1.29	(31.39)	177	寧滬高速	11.78	13.59	2.28	1.23
6099	招商證券	12.88	12.48	1.18	(46.06)	548	深圳高速	7.64	10.85	1.09	(32.98)
3958	東方證券	8.28	15.29	1.06	(56.98)	995	皖通高速	5.98	8.65	0.94	(63.11)
6178	光大證券	10.96	14.72	0.89	(41.09)	107	成渝高速	3.16	8.53	0.60	(43.14)
6881	銀河證券	7.05	11.58	0.96	(62.01)	2238	廣汽集團	18.12	11.60	2.00	(41.84)
1375	中州證券	3.68	19.72	1.20	(67.55)	1211	比亞迪*	61.15	32.17	2.88	(9.87)
857	中石油	4.93	37.28	0.64	(47.80)	2333	長城汽車	9.99	9.51	1.65	(33.62)
386	中石化	5.93	11.21	0.84	(15.90)	2338	濰柴動力	9.15	9.26	0.94	2.95
338	上石化	4.72	7.93	1.75	(37.18)	3606	福耀玻璃	28.15	19.43	3.41	(1.27)
1033	石化油服	1.37	-	2.59	-	1108	洛陽玻璃	4.51	52.16	3.82	(83.95)
2883	中海油田	6.70	-	0.78	(49.92)	38	一拖股份	3.77	32.50	0.65	(64.30)
568	山東墨龍*	1.30	-	0.48	(78.36)	1157	中聯重科*	3.51	21.88	0.61	(35.33)
1088	中國神華	18.70	7.77	1.10	(22.57)	564	鄭煤機	5.22	69.71	0.72	-
1898	中煤能源	3.90	11.65	0.50	(48.09)	1057	浙江世寶*	3.02	31.28	1.36	(78.97)
1171	兗州煤業	8.06	7.09	0.79	(47.48)	1072	東方電氣	8.71	-	0.81	(31.88)
902	華能國際	4.99	24.17	0.78	(39.59)	2727	上海電氣	3.45	18.42	0.84	(62.63)
991	大唐發電	2.54	7.23	0.69	(53.10)	2208	金風科技*	9.24	11.55	1.35	(38.85)
1071	華電國際	3.13	7.91	0.59	(40.65)	42	東北電氣	2.03	-	8.20	-
1618	中國中冶	2.60	9.20	0.74	(57.32)	187	京城機電	2.67	-	1.83	(70.39)
347	鞍鋼股份*	7.08	13.75	0.93	(10.56)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.88	10.33	1.18	(28.20)	2607	上海醫藥	19.68	13.13	1.37	(28.67)
1053	重慶鋼鐵	1.51	-	-	-	2196	復星醫藥	31.55	21.18	2.63	(14.61)
2600	中國鋁業	6.64	76.59	2.24	-	1513	麗珠醫藥*	42.90	23.77	3.04	(26.41)
358	江西銅業	12.78	31.99	0.79	(41.80)	874	白雲山	20.45	14.88	1.55	(37.32)
2899	紫金礦業	2.86	26.82	1.87	(39.51)	719	新華製藥*	7.66	16.44	1.39	(58.80)
3993	洛陽鉬業	4.84	49.24	3.69	(48.04)	168	青島啤酒	32.00	32.47	2.15	(13.73)
914	海螺水泥	30.85	11.55	1.72	5.82	553	南京熊貓	5.22	36.78	1.22	(61.53)
2009	金隅股份	4.06	13.65	0.81	(47.53)	763	中興通訊*	22.05	-	2.69	(24.12)
2202	萬科*	28.30	11.48	2.34	(16.99)	921	海信科龍*	7.93	8.36	1.87	(50.72)
588	北京北辰	3.23	8.99	0.52	(57.55)	1812	晨鳴紙業*	14.14	9.70	1.47	(33.23)
1065	創業環保	5.07	13.12	1.29	(75.30)	811	新華文軒	6.38	8.36	0.80	(64.95)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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