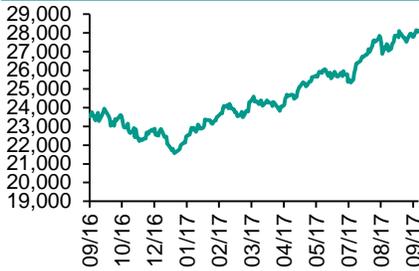
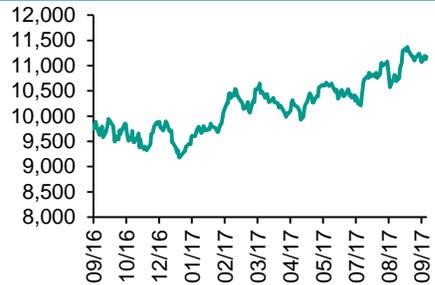
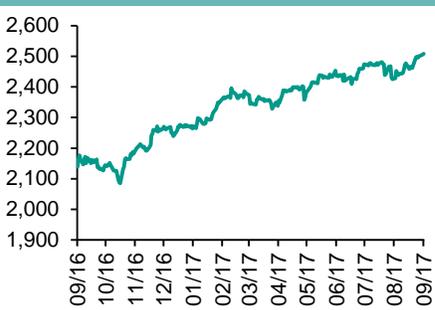


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

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

昨天美國三大指數個別發展，道指上漲，納指窄幅低收約0.1%。聯儲局宣布下月起縮減資產負債表規模，并預計年底前再次加息。消息公布後，美股三大指數全面向下，其後復回升。昨天歐洲三大股市變動不大，市場主要觀望聯儲局議息會議。另外，企業併購消息帶動投資情緒。昨天恒指及國指均上升；港股11個行業指數均上升。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，其中可選消費指數領漲，信息技術指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為10.73億元，使用比例為10.22%；滬股通全天使用額度為9.85億元，使用比例為7.58%。港股通（深）全天使用額度為10.35億元，使用比例為9.86%；深股通全天使用額度為11.58億元，使用比例為8.90%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9976億元，滬深兩市總交易量漲至5450億元。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及美國9月費城聯儲製造業指數。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,127.80	0.27	0.84
H股	11,173.51	0.43	(0.12)
紅籌	4,450.40	0.50	2.41
HSC大型股	2,355.96	0.35	1.32
HSC中型股	5,351.79	1.18	2.83
AH股溢價	128.80	(0.33)	(2.18)
滬深300	3,842.44	0.27	(0.00)
富時中國A50	11,929.81	(0.08)	(0.74)
上證180	8,305.63	(0.05)	(0.63)
上證380	5,795.46	0.75	0.35
臺北加權	10,519.17	(0.54)	(0.13)
日經225	20,456.42	0.05	2.24
道瓊斯	22,412.59	0.19	1.15
標普500	2,508.24	0.06	0.40
納斯達克	6,456.04	(0.08)	(0.06)
德國DAX 30	12,569.17	0.06	0.12
富時100	7,271.95	(0.05)	(1.46)
法國CAC 40	5,241.66	0.08	0.46

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.70	0.02	1.62
紐約期金(美元/t oz)	1,295.80	(1.27)	(2.23)
標普高盛商品指數	398.70	1.32	1.60
CRB大宗商品期貨價格指數	184.63	1.13	0.96
羅傑斯國際商品指數	2,281.82	1.05	1.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8450	0.91	(0.91)
美元兌人民幣	6.5930	0.76	(1.19)
美元兌港元	7.8019	(0.14)	(0.28)
美元兌日元	112.64	2.13	3.25
歐元兌美元	1.1872	(0.39)	0.48
英鎊兌美元	1.3490	0.68	4.57
澳元兌美元	0.8012	0.09	0.92

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6250	(1.00)	(1.50)
香港(10年期)	1.48800	7.90	1.40
美國(10年期)	2.27820	9.35	9.65

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	生產者價格指數月環比	8月	0.1%	0.2%	0.2%
德國	PPI同比	8月	2.5%	2.6%	2.3%
美國	MBA抵押貸款申請指數	9月	NA	-9.7%	9.9%
美國	舊宅銷售 月環比	8月	0.2%	-1.7%	-1.3%
美國	FOMC利率決策(上限)	9月	1.25%	1.25%	1.25%
美國	FOMC利率決策(下限)	9月	1.00%	1.00%	1.00%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲決定從下月啓動資產負債表縮減，2017年料還會加息一次

- 耶倫：經濟在未來數年裏將繼續溫和擴張

- 英國《金融時報》：特裏莎·梅據稱計劃提出200億歐元的退歐償付

- 惠譽表示全球評級展望保持向好趨勢

- 副理事長：中國社保基金全球投資平均收益率在8%左右

- 中國任命祝樹民為銀監會副主席

- 中國據悉考慮取消自貿區外資對電動汽車業務的持股限制

- 國務院：進一步促進擴大就業 將跨境電商監管政策延長至明年底

國際經濟要聞

美聯儲決定從下月啓動資產負債表縮減，2017年料還會加息一次

美聯儲決策者們決定自10月起開始縮減4.5萬億美元的資產負債表，從而開始撤除危機時期支持經濟的一根支柱。他們繼續預測今年晚些時候會再次加息，稱颶風破壞只會對經濟產生暫時的影響。(彭博)

耶倫：經濟在未來數年裏將繼續溫和擴張

美聯儲主席耶倫周三在政策會議後的新聞發布會上稱，第三季度GDP將會受到近期颶風天氣的拖累，但經濟增速可能還會反彈。低通脹主要反映的問題和整體經濟形勢基本無關；抑制通貨膨脹的因素應該是暫時的。(彭博)

英國《金融時報》：特裏莎·梅據稱計劃提出200億歐元的退歐償付

英國《金融時報》報道稱，有獲悉簡報的未具名官員透露，英國首相特裏莎·梅計劃提出方案，由英國填補退歐之後留給歐盟的至少200億歐元預算缺口，這是她首次打算滿足歐盟的退歐賬單要求。(彭博)

惠譽表示全球評級展望保持向好趨勢

惠譽評級在其最新的全球信用展望報告中表示，整體而言，多數評級領域的全球評級展望與年初相比有所改善。全球信用質量前景的改善得益于多年寬鬆的中央銀行貨幣政策，包括量化寬鬆政策，以及自2010年以來最強勁的世界經濟增長狀況。(彭博)

大中華經濟要聞

副理事長：中國社保基金全球投資平均收益率在8%左右

中國社保基金理事會副理事長王忠民在西安的歐亞經濟論壇間歇表示，一帶一路項目是社保基金全球直接投資的重點。王忠民還稱，十年來，中國社保基金在全球資產投資平均年化收益率在8%左右；社保基金可投資于全球的資產比例不高于總資產的20%。(彭博)

中國任命祝樹民為銀監會副主席

據中國政府網，中國國務院還任命張慎峰為中國證券監督管理委員會主席助理；任命綦成元、劉寶華為國家能源局副局長。(彭博)

中國據悉考慮取消自貿區外資對電動汽車業務的持股限制

據瞭解相關信息的公司人士稱，中國正在討論一項計劃，擬允許外資汽車製造商在自由貿易區內建立獨資的電動汽車業務。他們指出，這項計劃可能最早明年推出。(彭博)

國務院：進一步促進擴大就業 將跨境電商監管政策延長至明年底

國務院常務會議確定深入推進跨境電子商務綜合試驗區建設的措施，加快業態創新提高外貿便利度和競爭力，并決定將跨境電商零售進口監管過渡期政策再延長一年至2018年底。(彭博)

企業要聞

融創中國稱關於華融暫緩實施與融創未簽約項目的報道不實

融創中國發布的聲明稱，截至目前，公司與中國華融之間的合作正常，所有業務正常推進，溝通良好。聲明否認彭博此前關於中國華融暫緩實施與融創未簽約項目的報道。聲明稱，公司已與中國華融核實；對融創中國的關注是中國華融對客戶管理的常規行爲。(彭博)

Zara母公司利潤跌到8年低點

著名高街品牌之一Zara的母公司Inditex公布其上半年利潤降至8年來最低點，因歐元強勁影響了近幾個月的海外業績。同店銷售增速僅為去年同期的一半，上半年毛利率56.4%。(彭博)

東芝同意將芯片業務出售給Bain牽頭的財團，交易價值達180億美元

東芝公司董事會已同意將閃存芯片業務以2萬億日元(180億美元)出售給由Bain Capital牽頭的財團，朝著了結長達八個多月、充滿爭議的投標過程的方向上邁出重要一步。(彭博)

谷歌據稱將收購宏達電的資產，尋求加強硬件業務

據一位知情人士透露，互聯網巨頭谷歌接近向臺灣的宏達電收購資產，以加強其硬件業務。宏達電曾經是世界頂級的智能手機製造商之一。(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	6.68	5.96	0.87	(17.10)	895	東江環保*	10.74	14.43	2.21	(43.22)
1398	工商銀行	5.85	6.30	0.91	(14.86)	1635	大眾公用	3.60	13.79	1.24	(42.44)
1288	農業銀行	3.56	5.38	0.76	(19.14)	753	中國國航	6.83	10.96	1.03	(36.12)
3988	中國銀行	3.99	5.73	0.73	(18.59)	670	東方航空	4.19	9.11	0.95	(48.46)
3328	交通銀行	5.80	5.30	0.62	(22.30)	1055	南方航空	5.96	10.55	1.09	(40.85)
3968	招商銀行	28.30	9.11	1.43	(7.89)	1919	中國遠洋	4.90	-	2.07	(44.73)
998	中信銀行	5.15	5.09	0.60	(32.19)	2866	中海集運	1.87	8.49	1.30	(60.21)
6818	光大銀行	3.74	4.81	0.64	(22.95)	1138	中海發展	4.38	6.38	0.53	(43.48)
1988	民生銀行	7.70	4.88	0.67	(21.35)	2880	大連港	1.38	26.45	0.84	(60.85)
2628	中國人壽	23.85	27.20	1.84	(27.16)	3369	秦港股份	2.75	14.02	1.02	(75.66)
2318	中國平安	62.40	14.29	2.26	(0.94)	317	廣船國際	13.08	199.67	1.50	(58.87)
2601	中國太保	34.45	21.15	2.00	(19.27)	2039	中集集團*	15.10	24.72	1.36	(31.19)
1336	新華保險	47.00	25.46	2.00	(30.29)	1800	中國交建	10.00	7.65	0.81	(46.23)
6030	中信證券	17.96	18.09	1.28	(16.48)	390	中國中鐵	6.44	9.00	0.91	(38.82)
6837	海通證券	13.06	16.22	1.13	(26.54)	1186	中國鐵建	9.91	7.72	0.84	(31.89)
2611	國泰君安	17.46	11.40	1.25	(31.28)	1766	中國中車	6.91	15.81	1.39	(41.01)
1776	廣發證券*	17.46	13.56	1.39	(22.69)	525	廣深鐵路	4.63	28.42	0.99	(25.83)
6886	華泰證券	17.92	16.93	1.29	(30.70)	177	寧滬高速	11.88	13.68	2.29	2.57
6099	招商證券	12.86	12.44	1.18	(46.25)	548	深圳高速	7.56	10.72	1.07	(35.13)
3958	東方證券	8.42	15.52	1.08	(56.63)	995	皖通高速	6.00	8.66	0.94	(62.72)
6178	光大證券	10.94	14.68	0.89	(41.32)	107	成渝高速	3.17	8.55	0.60	(43.29)
6881	銀河證券	7.12	11.68	0.97	(61.74)	2238	廣汽集團	18.56	11.87	2.05	(40.42)
1375	中州證券	3.70	19.80	1.20	(67.42)	1211	比亞迪*	68.90	36.20	3.24	(6.09)
857	中石油	4.91	37.08	0.63	(47.89)	2333	長城汽車	10.12	9.62	1.67	(31.78)
386	中石化	5.89	11.12	0.84	(14.87)	2338	濰柴動力	9.19	9.29	0.95	2.84
338	上石化	4.72	7.92	1.74	(37.37)	3606	福耀玻璃	28.30	19.51	3.43	(1.01)
1033	石化油服	1.40	-	2.64	-	1108	洛陽玻璃	4.55	52.54	3.85	(83.85)
2883	中海油田	6.69	-	0.78	(50.29)	38	一拖股份	3.76	32.37	0.65	(64.40)
568	山東墨龍*	1.29	-	0.47	(78.64)	1157	中聯重科*	3.57	22.22	0.62	(34.03)
1088	中國神華	19.18	7.96	1.13	(21.24)	564	鄭煤機	5.36	71.47	0.74	-
1898	中煤能源	3.93	11.73	0.50	(48.26)	1057	浙江世寶*	3.02	31.24	1.36	(79.19)
1171	兗州煤業	8.24	7.24	0.81	(47.76)	1072	東方電氣	8.56	-	0.78	(32.90)
902	華能國際	4.99	24.14	0.78	(39.93)	2727	上海電氣	3.47	18.50	0.84	(62.80)
991	大唐發電	2.55	7.25	0.70	(53.19)	2208	金風科技*	9.70	12.11	1.41	(37.80)
1071	華電國際	3.13	54.09	0.61	(40.86)	42	東北電氣	2.04	-	8.23	-
1618	中國中冶	2.61	9.22	0.74	(57.46)	187	京城機電	2.63	-	1.80	(70.95)
347	鞍鋼股份*	7.26	14.08	0.96	(10.95)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	4.01	10.66	1.21	(27.33)	2607	上海醫藥	19.84	13.22	1.38	(27.97)
1053	重慶鋼鐵	1.56	-	-	-	2196	復星醫藥	33.50	22.46	2.78	(13.83)
2600	中國鋁業	7.24	83.40	2.43	-	1513	麗珠醫藥*	43.45	24.04	3.08	(25.17)
358	江西銅業	13.00	32.49	0.81	(42.13)	874	白雲山	20.35	14.78	1.54	(36.91)
2899	紫金礦業	2.92	27.34	1.91	(39.25)	719	新華製藥*	7.66	16.42	1.39	(59.40)
3993	洛陽鉬業	5.13	52.12	3.90	(47.15)	168	青島啤酒	32.30	32.73	2.16	(13.51)
914	海螺水泥	31.95	11.94	1.78	8.43	553	南京熊貓	5.44	38.27	1.27	(61.51)
2009	金隅股份	4.13	13.86	0.82	(46.95)	763	中興通訊*	22.30	-	2.72	(24.17)
2202	萬科*	27.95	11.32	2.31	(18.02)	921	海信科龍*	8.24	8.68	1.94	(49.06)
588	北京北辰	3.27	9.09	0.52	(56.26)	1812	晨鳴紙業*	14.64	10.03	1.52	(33.17)
1065	創業環保	5.10	13.18	1.30	(75.64)	811	新華文軒	6.42	8.40	0.80	(65.52)

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