

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	28,458.04	0.28	2.95
H股	11,459.09	0.54	3.84
紅籌	4,410.35	0.98	2.59
HSC大型股	2,385.32	0.31	3.08
HSC中型股	5,439.73	1.23	4.02
AH股溢價	124.89	(0.59)	(4.38)
滬深300	3,836.50	0.37	(0.03)
富時中國A50	11,962.60	0.21	(0.33)
上證180	8,297.70	0.35	(0.11)
上證380	5,748.00	0.77	0.83
臺北加權	10,532.81	0.14	1.96
日經225	20,690.71	0.01	1.34
道瓊斯	22,773.67	(0.01)	1.65
標普500	2,549.33	(0.11)	1.19
納斯達克	6,590.18	0.07	1.45
德國DAX 30	12,955.94	(0.09)	1.98
富時100	7,522.87	0.20	2.04
法國CAC 40	5,359.90	(0.36)	0.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.50	0.43	(2.14)
紐約期金(美元/t oz)	1,271.60	0.13	(0.77)
標普高盛商品指數	391.85	(1.72)	(1.87)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.95	(1.09)	(1.17)
羅傑斯國際商品指數	2,248.22	(1.09)	(0.98)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8515	(0.32)	1.70
美元兌人民幣	6.6466	(0.40)	1.62
美元兌港元	7.8057	(0.09)	(0.07)
美元兌日元	112.55	(0.20)	2.81
歐元兌美元	1.1743	0.09	(1.76)
英鎊兌美元	1.3083	(1.45)	(0.61)
澳元兌美元	0.7775	(0.66)	(3.16)

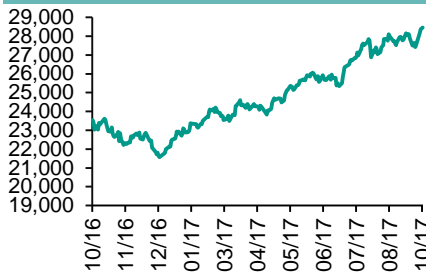
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6230	0.00	(4.50)
香港(10年期)	1.70300	8.40	36.60
美國(10年期)	2.35890	1.81	30.82

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

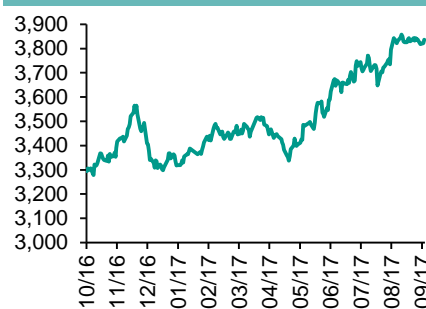
恒指走勢圖



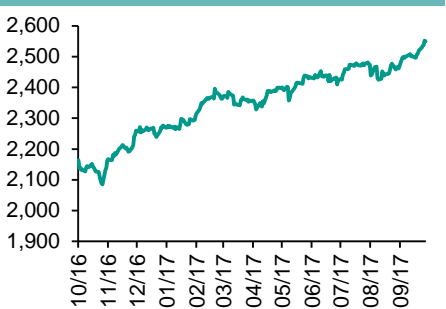
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國三大股指表現不一，其中納斯達克指數上升，道瓊斯指數及標普500指數下跌。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數漲，電信服務指數領跌。上周五歐洲三大股市的股指表現不一，其中富時100指數上升，德國DAX30指數及法國CAC 40下跌。上周五恒指及國指均上升，國指跑贏恒指；港股11個行業指數表現不一，其中消費品製造業及工業製品業指數漲，消費服務業及電訊業指數領跌。中國股市上周因國慶假期休市。截至上周末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的17年預測市盈率分別為18.4倍、19.3倍、13.0倍、8.8倍、14.7倍、23.6倍。上周道指、標普500指數、恒指、國指分別累漲1.65%、1.19%、3.28%、5.03%。今天將公布中國9月財新綜合PMI及德國8月工業產值環比。

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
日本	勞工現金收入同比	8月	0.5%	0.9%	-0.6%
日本	領先指數 CI	8月	107.1	106.8	105.2
德國	工廠訂單(工作日調整)同比	8月	4.7%	7.8%	5.0%
英國	哈利法克斯房屋價格月環比	9月	0.0%	0.8%	1.1%
意大利	零售總額月環比	8月	0.2%	-0.3%	-0.2%
美國	非農就業人數增減	9月	80k	-33k	156k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 德國8月工廠訂單環比增長3.6%，預估值環比增長0.7%
- 特朗普：與軍事將領的聚會可能是“暴風雨前的寧靜”
- 澳洲央行的Ian Harper不排除降息的可能性
- 麻生：與美國第二輪經濟會談定于10月16日
- 標普：中國去杠杆政策可能對銀行構成壓力
- 重慶市：今年至2020年新能源汽車免繳橋樑年費
- 歐盟將提交市場扭曲問題報告，目前只針對中國進口產品
- 中國批准惠普以11億美元收購三星打印機事業

國際經濟要聞

德國8月工廠訂單環比增長3.6%，預估環比增長0.7%

德國聯邦統計辦公室表示，工作日調整後工廠訂單同比增長7.8%，預估同比上漲4.7%。來自36位經濟學家的預測範圍為環比-0.5%至2.3%；資本財訂單環比增長1.6%；消費財訂單環比上漲4.8%。(彭博)

特朗普：與軍事將領的聚會可能是“暴風雨前的寧靜”

美國總統特朗普與軍事將領合照，還語帶玄機表示，這次聚會可能代表“暴風雨前的寧靜”。他在白宮國宴廳向高階將領和配偶做了上述表示，這場晚宴還預計會討論一系列國家安全問題。在言談中，特朗普似乎也隱約對朝鮮政權發出威脅，朝鮮利用一連串核彈和彈道導彈試驗來對抗美國。(彭博)

澳洲央行的Ian Harper不排除降息的可能性

《華爾街日報》援引對澳洲央行理事Ian Harper的採訪報導，7,8月份澳洲零售銷售下滑不代表立即的警訊，但如果整體經濟的消費全面失去動能，可能就有必要通過利率應對。工資增長緩慢導致家庭收入增長緩慢，對澳洲央行理事會正在“構成問題”。(彭博)

麻生：與美國第二輪經濟會談定于10月16日

日本財務相麻生太郎周五表示，他將於10月16日在美國華盛頓特區與美國副總統彭斯會面，舉行第二輪美日經濟對話。他說，希望與美國討論雙贏的經濟關係；另外，麻生還表示，日本央行早些時候宣布與菲律賓簽署雙邊貨幣互換協議，在美國可能繼續加息下，希望加強區域金融合作。(彭博)

大中華經濟要聞

標普：中國去杠杆政策可能對銀行構成壓力

標普全球評級指出，政府推動去杠杆政策後，中國銀行業的資產增長速度落後中國的名義GDP，為2012年以來頭一遭。標普指出，相信中國銀行的資本和流動性將在未來2年內收緊。這些情況增加了利率上升不穩定周期、資產品質惡化、資本不足的尾部風險。(彭博)

重慶市：今年至2020年新能源汽車免繳路橋年費

據《新華社》報道，重慶市近日出臺《新能源汽車路橋通行年費免繳實施細則》，規定凡符合條件的新能源汽車，在2017年1月1日至2020年12月31日期間，通過相應手續，可免繳主城區路橋通行年費。(路透)

歐盟將提交市場扭曲問題報告，目前只針對中國進口產品

歐盟執委會一名官員表示，為限制過于便宜的進口產品進入歐盟，新貿易規定將對中國給予特別注意。執委會、歐盟成員國和歐盟議員取得一致，在判定是否存在產品傾銷的問題上，對世界貿易組織成員國一視同仁。(路透)

中國批准惠普以11億美元收購三星打印機事業

中國商務部表示，已經批准惠普以11億美元收購三星電子旗下打印機(印表機)事業，但附加限制性條件，因對惠普在國內激光打印機市場的支配地位存有疑慮。(路透)

企業要聞

百勝中國提拔首席運營官為CEO

美國快餐業巨頭的亞洲事業百勝中國即將迎來一位新的首席執行官。百勝中國周四宣布，該公司現任首席運營官屈翠容還將於明年3月從潘偉奇手中接過最高領導權。百勝中國還公布了第三季業績，顯示出其重要連鎖品牌表現參差不齊。(彭博)

渣打據稱因14億美元的客戶資產轉移交易正接受調查

知情人士透露，歐洲和亞洲的監管機構正在調查，渣打集團在新的納稅透明法規推出之前將14億美元私人銀行客戶資產從根西島(Guernsey)轉移到新加坡的過程中，其員工在其中扮演了什麼角色。(彭博)

台積電9月份營收885.8億元台幣，年減1.3%

公司在電話會議上表示，9月份營收885.8億元台幣，較上月減少3.6%。累計1-9月營收6,998.8億元台幣，較上年同期增長2.1%。據彭博計算，第三季營收2521億元台幣；分析師預估第三季營收2478億台幣。(彭博)

中飛租賃融資案規模提高逾一倍至4.25億美元

湯森路透旗下基點引述消息人士報導，中國飛機租賃集團控股有限公司(中飛租賃)的4.5年發貨前付款融資案規模已提高逾一倍，從最初目標1.75億美元增至4.25億美元，因有11家銀行參貸。(路透)

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	6.88	6.20	0.91	(16.00)	895	東江環保*	11.44	15.53	2.37	(40.06)
1398	工商銀行	6.38	6.94	1.00	(9.51)	1635	大眾公用	3.59	13.89	1.25	(40.33)
1288	農業銀行	3.66	5.58	0.79	(18.47)	753	中國國航	6.65	10.78	1.01	(35.10)
3988	中國銀行	4.06	5.89	0.75	(16.14)	670	東方航空	3.95	8.67	0.90	(50.28)
3328	交通銀行	6.00	5.54	0.65	(19.21)	1055	南方航空	5.48	9.79	1.01	(43.61)
3968	招商銀行	29.65	9.64	1.52	(1.25)	1919	中國遠洋	4.38	-	1.87	(45.90)
998	中信銀行	5.10	5.09	0.60	(31.11)	2866	中海集運	1.81	8.30	1.27	(59.57)
6818	光大銀行	3.81	4.95	0.66	(19.95)	1138	中海發展	4.35	6.40	0.53	(41.71)
1988	民生銀行	7.45	4.77	0.65	(20.95)	2880	大連港	1.36	27.07	0.84	(60.37)
2628	中國人壽	24.10	27.76	1.88	(26.07)	3369	秦港股份	2.65	13.65	0.99	(71.63)
2318	中國平安	63.80	14.76	2.33	0.24	317	廣船國際	14.60	225.09	1.69	-
2601	中國太保	35.10	21.76	2.06	(19.12)	2039	中集集團*	14.72	24.34	1.34	(30.99)
1336	新華保險	47.45	25.96	2.04	(28.75)	1800	中國交建	9.84	7.60	0.81	(45.31)
6030	中信證券	17.96	18.27	1.29	(15.98)	390	中國中鐵	6.60	9.32	0.95	(35.07)
6837	海通證券	13.06	16.38	1.14	(24.81)	1186	中國鐵建	9.96	7.83	0.85	(28.54)
2611	國泰君安	17.52	11.55	1.26	(31.07)	1766	中國中車	7.21	16.66	1.46	(36.94)
1776	廣發證券*	17.48	13.71	1.40	(21.63)	525	廣深鐵路	4.71	29.20	1.01	(20.79)
6886	華泰證券	18.40	17.56	1.34	(30.78)	177	寧滬高速	12.42	14.45	2.42	7.74
6099	招商證券	13.48	13.17	1.25	(46.37)	548	深圳高速	7.64	10.94	1.10	(32.56)
3958	東方證券	8.30	15.45	1.07	(56.02)	995	皖通高速	5.99	8.74	0.95	(61.15)
6178	光大證券	10.82	14.66	0.89	(40.71)	107	成渝高速	3.16	8.60	0.61	(41.54)
6881	銀河證券	7.09	11.74	0.98	(61.42)	2238	廣汽集團	19.66	12.60	2.19	(37.67)
1375	中州證券	3.73	20.16	1.23	(65.61)	1211	比亞迪*	80.45	42.68	3.83	0.23
857	中石油	5.04	38.44	0.66	(46.32)	2333	長城汽車	9.97	9.57	1.66	-
386	中石化	5.84	11.14	0.84	(15.77)	2338	濰柴動力	8.72	8.90	0.91	(0.93)
338	上石化	4.84	8.20	1.81	(34.73)	3606	福耀玻璃	28.10	19.56	3.44	(6.19)
1033	石化油服	1.35	-	2.57	(63.53)	1108	洛陽玻璃	4.51	52.60	3.86	(83.22)
2883	中海油田	7.15	-	0.84	(46.39)	38	一拖股份	3.77	32.78	0.66	(62.83)
568	山東墨龍*	1.38	-	0.51	(76.79)	1157	中聯重科*	3.62	22.75	0.63	(31.24)
1088	中國神華	19.56	8.19	1.16	(20.51)	564	鄭煤機	5.17	69.63	0.72	-
1898	中煤能源	3.87	11.66	0.50	(46.71)	1057	浙江世寶*	2.93	30.61	1.33	(78.67)
1171	兗州煤業	8.28	7.35	0.82	(45.97)	1072	東方電氣	7.91	-	0.73	(35.46)
902	華能國際	4.89	23.89	0.77	(40.04)	2727	上海電氣	3.49	18.79	0.86	(62.97)
991	大唐發電	2.49	7.15	0.69	(53.12)	2208	金風科技*	9.89	12.47	1.45	(35.56)
1071	華電國際	3.09	53.93	0.61	(40.24)	42	東北電氣	1.95	-	7.94	-
1618	中國中冶	2.62	9.35	0.75	(56.45)	187	京城機電	2.50	-	1.72	(71.71)
347	鞍鋼股份*	7.10	13.90	0.95	(7.76)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.88	10.41	1.19	(28.22)	2607	上海醫藥	19.84	13.35	1.39	(28.88)
1053	重慶鋼鐵	1.74	-	-	-	2196	復星醫藥	35.05	23.73	2.94	(12.76)
2600	中國鋁業	7.09	82.48	2.41	-	1513	麗珠醫藥*	44.75	25.00	3.20	(24.89)
358	江西銅業	12.82	32.36	0.80	(40.90)	874	白雲山	21.40	15.70	1.64	(34.52)
2899	紫金礦業	2.76	26.10	1.82	(39.31)	719	新華製藥*	7.14	15.46	1.31	(60.67)
3993	洛陽鉬業	4.90	50.28	3.76	(46.82)	168	青島啤酒	30.55	31.28	2.07	(15.62)
914	海螺水泥	31.80	12.01	1.79	8.37	6116	拉夏貝爾	10.42	8.28	1.26	(49.99)
2009	金隅股份	4.02	13.63	0.80	(46.13)	553	南京熊貓	5.25	37.30	1.24	(63.14)
2202	萬科*	28.00	11.46	2.34	(9.23)	763	中興通訊*	30.10	-	3.70	(9.49)
588	北京北辰	2.97	8.34	0.48	(56.20)	921	海信科龍*	8.93	9.50	2.13	(42.65)
1065	創業環保	4.99	13.02	1.28	(74.04)	1812	晨鳴紙業*	15.10	10.45	1.59	(34.47)
						811	新華文軒	6.42	8.48	0.81	(63.06)

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