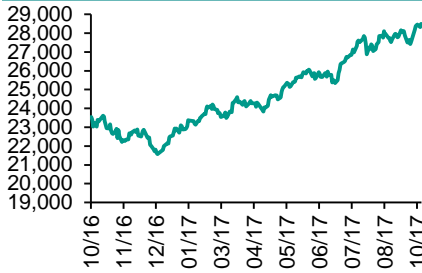


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

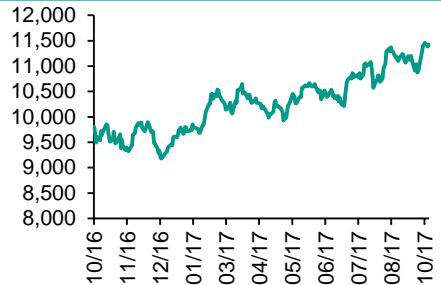
每天導讀

各股市走勢圖

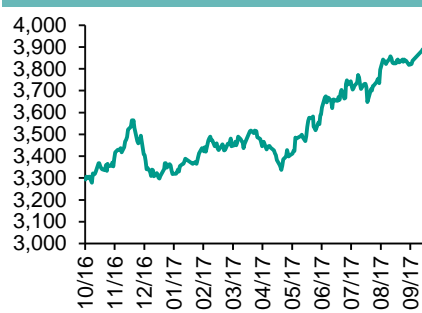
恒指走勢圖



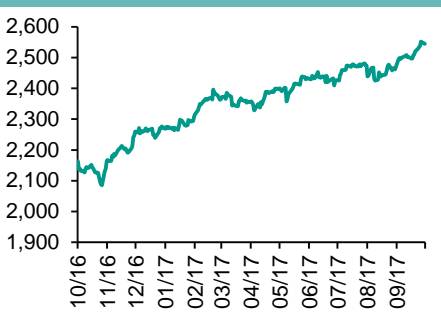
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數均上升，其中道瓊斯指數升幅最大。標普500指數10個行業指數表現不一，其中核心消費品指數領漲，非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市個別發展，英國股市上升，德國和法國股市下跌。昨天恒指及國指均上升；港股11個行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，原材料業指數領跌。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，其中主要消費指數領漲，電信業務指數領跌。昨天港股通（滬）全天使用額度為15.18億元，使用比例為14.46%；滬股通全天使用額度為24.65億元，使用比例為18.96%。港股通（深）全天使用額度為7.77億元，使用比例為7.40%；深股通全天使用額度為17.54億元，使用比例為13.49%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至9926億元，滬深兩市總交易量漲至5422億元。今天將公布日本9月機床訂單同比初值及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,490.83	0.58	3.40
H股	11,418.76	0.29	4.66
紅籌	4,376.25	0.05	1.80
HSC大型股	2,389.31	0.66	3.54
HSC中型股	5,436.16	0.59	4.14
AH股溢價	127.50	0.35	(3.36)
滬深300	3,889.86	0.20	1.81
富時中國A50	12,144.49	0.29	1.40
上證180	8,369.73	0.04	0.92
上證380	5,846.39	0.49	3.18
臺北加權	10,532.81	0.14	1.96
日經225	20,823.51	0.30	1.42
道瓊斯	22,830.68	0.31	0.83
標普500	2,550.64	0.23	0.63
納斯達克	6,587.25	0.11	0.85
德國DAX 30	12,949.25	(0.21)	0.36
富時100	7,538.27	0.40	0.94
法國CAC 40	5,363.65	(0.04)	(0.07)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.90	(0.04)	1.84
紐約期金(美元/t oz)	1,288.30	(0.18)	1.15
標普高盛商品指數	398.51	1.54	1.18
CRB大宗商品期貨價格指數	183.20	1.24	1.26
羅傑斯國際商品指數	2,273.47	1.05	0.86

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8406	(1.32)	0.43
美元兌人民幣	6.5592	(1.36)	0.31
美元兌港元	7.8031	(0.05)	(0.10)
美元兌日元	112.27	(0.44)	2.57
歐元兌美元	1.1825	0.56	(1.07)
英鎊兌美元	1.3219	(0.22)	0.43
澳元兌美元	0.7802	(0.80)	(2.83)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6540	3.10	1.80
香港(10年期)	1.67700	0.40	38.40
美國(10年期)	2.36070	3.78	31.00

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
澳洲	NAB 商業信心	9月	NA	7	5
法國	工業產值 同比	8月	1.5%	1.1%	3.7%
法國	製造業生產同比	8月	2.7%	1.1%	3.9%
德國	貿易餘額	8月	19.5b	20.0b	19.5b
英國	工業產值 同比	8月	0.9%	1.6%	0.4%
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	9月	105.0	103.0	105.3

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐央行壓測顯示51間歐銀面對加息時表現脆弱
- 挪威國家石油于北海發現新油田，儲量或達1.3億桶
- 沙特阿拉伯削減11月原油出口配額
- 美國防部長：軍隊需就向北韓動武選項作好預備
- 內地首八月保費收入按年增逾兩成
- 內地9月重卡銷量按年增89%，續創歷史記錄
- 國統局：內地9月城鎮調查失業率4.83%
- 據報內地監管部門排查打擊消費貸資金違規進入樓市

國際經濟要聞

歐央行壓測顯示51間歐銀面對加息時表現脆弱

歐洲央行對歐洲銀行壓力測試結果公布，于111間歐洲銀行中，有51間銀行面對加息時表現脆弱，加息將提高其資金需要25點子。主要由于其就對沖產品存在大額對賭，或在計算風險模型時過於進取。至于其餘60間銀行，則已為息率隨時大幅抽升及流動性緊縮做好準備。(彭博)

挪威國家石油于北海發現新油田，儲量或達1.3億桶

挪威國家石油公司表示，其與澤西油氣及英國油氣公司CIECO V&C的聯營，在英國北海Outer Moray Firth區域發現新油田，估計儲量介乎2,500萬至1.3億桶。公司表示，將繼續檢測以確認最終實質儲存量，并探討新油田的商業可行性，及在准照下尋求其他開采機會。(彭博)

沙特阿拉伯削減11月原油出口配額

沙特阿拉伯下月將削減其原油出口配額56萬桶/日，試圖控制全球原油供應過剩的局面。沙特阿拉伯能源部表示，11月份沙特原油的合約需求量為770萬桶/日，惟沙特給予的配額僅為715萬桶/日。發言人續稱，沙特不單限制原油產量，亦在控制其出口量。(彭博)

美國防部長：軍隊需就向北韓動武選項作好預備

外電報道，美國國防部長馬蒂斯在美國陸軍協會(AUSA)活動中表示，美國政府繼續推動以和平手段解決北韓核問題，并指北韓威脅地區及全球和平。他稱目前以外交主導，經濟制裁輔助的方式，試圖令北韓脫離目前發展的道路，但難說未來會否繼續以有關方式處理，認為美國軍隊要做好預備。(彭博)

大中華經濟要聞

內地首八月保費收入按年增逾兩成

中國保監會公布數據顯示，今年首八個月，原保險保費收入2.77萬億元人民幣，按年增20.45%；資金運用餘額14.46萬億元，較年初增8%。銀行存款1.96萬億元，占比13.56%；債券5.04萬億元，占比34.84%；股票和證券投資基金1.88萬億元，占比12.99%；其他投資5.58萬億元，占比38.61%。(彭博)

內地9月重卡銷量按年增89%，續創歷史紀錄

據報道，9月內地重卡市場銷量達10萬輛，按年增89%，按月升7%，亦為連續第四個月銷量破歷史紀錄。當月，重卡月銷量超萬輛的企業有五家，分別是解放、東風(489.HK)、重汽(3808.HK)(000951.SZ)、陝汽和福田。(彭博)

國統局：內地9月城鎮調查失業率4.83%

國家統計局發表文章稱，今年首八月，城鎮新增就業974萬人；9月份，城鎮調查失業率為4.83%，為2012年以來最低。(彭博)

據報內地監管部門排查打擊消費貸資金違規進入樓市

據報道，監管部門已啟動對個人消費貸和經營貸資金違規進入房地產市場的排查和打擊。報道指廣東等地建立個人消費貸款業務月度監測機制，要求各商業銀行自2017年10月起報送個人消費貸款產品月度監測信息。(彭博)

企業要聞

內地共享單車企業ofo擬年底進軍巴黎

ofo法國總經理Laurent Kennel表示，中國共享單車運營企業ofo計劃年底前後在巴黎開展服務，目標成為歐洲市場領導。ofo在中國市場運營著1,000萬輛單車，上個月在米蘭投放了4,000輛，并已在維也納、西班牙巴倫西亞和倫敦哈克尼區開始運營。(彭博)

AIG料天災理賠致第三季稅前虧損30億美元

美國國際集團(AIG)公布，料第三季將錄得稅前虧損約30億美元，當中早前吹襲美國的颶風哈維及艾瑪各帶來約10億美元損失，颶風瑪麗亞之理賠則造成約7億美元損失，另外墨西哥地震亦造成約1.5億美元損失。(彭博)

京東推出奢侈品網購平臺TOPLIFE

京東宣布奢侈品服務平臺TOPLIFE手機應用程式將於11日正式上綫，以品牌官方旗艦店的模式將各大國際國內奢侈品牌介紹給消費者。目前，Emporio Armani、Rimova及Trussardi等品牌已於9月在TOPLIFE上綫。(彭博)

阿里巴巴：2020財年商品交易總額目標達1萬億美元

阿里巴巴集團全球董事總經理表示，現時中國市場透過電商購物的消費者主要集中在二、三、四綫城市，而三、四綫城市的增長則更快速。公司目標是到2020財年，商品交易總額能由現在的5,470億美元增長至1萬億美元。(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	6.88	6.15	0.90	(17.86)	895	東江環保*	11.62	15.64	2.39	(40.12)
1398	工商銀行	6.39	6.89	0.99	(12.16)	1635	大眾公用	3.55	13.62	1.22	(42.49)
1288	農業銀行	3.64	5.51	0.78	(18.72)	753	中國國航	6.67	10.72	1.01	(35.59)
3988	中國銀行	4.05	5.83	0.74	(17.43)	670	東方航空	3.92	8.54	0.89	(51.34)
3328	交通銀行	6.00	5.49	0.64	(20.62)	1055	南方航空	5.47	9.70	1.00	(44.17)
3968	招商銀行	29.60	9.54	1.50	(4.35)	1919	中國遠洋	4.26	-	1.80	(49.71)
998	中信銀行	5.11	5.06	0.60	(32.61)	2866	中海集運	1.77	8.05	1.23	(61.60)
6818	光大銀行	3.82	4.92	0.65	(21.36)	1138	中海發展	4.36	15.55	0.54	(43.12)
1988	民生銀行	7.46	4.74	0.65	(22.84)	2880	大連港	1.38	27.24	0.84	(60.52)
2628	中國人壽	23.90	27.30	1.85	(26.38)	3369	秦港股份	2.71	13.84	0.95	(73.56)
2318	中國平安	63.10	14.47	2.29	(3.02)	317	廣船國際	14.30	218.65	1.64	-
2601	中國太保	34.90	21.46	2.03	(18.13)	2039	中集集團*	15.58	25.55	1.41	(30.05)
1336	新華保險	45.60	24.74	1.95	(29.44)	1800	中國交建	9.78	7.49	0.80	(46.36)
6030	中信證券	17.78	17.93	1.27	(17.68)	390	中國中鐵	6.55	9.17	0.93	(36.75)
6837	海通證券	13.00	16.17	1.12	(26.16)	1186	中國鐵建	9.92	7.74	0.84	(30.46)
2611	國泰君安	17.58	11.50	1.26	(30.47)	1766	中國中車	7.29	16.71	1.47	(37.47)
1776	廣發證券*	17.74	13.80	1.41	(21.97)	525	廣深鐵路	4.66	28.66	1.00	(23.48)
6886	華泰證券	18.14	17.17	1.31	(29.54)	177	寧滬高速	12.20	14.07	2.36	3.08
6099	招商證券	13.48	13.07	1.24	(45.51)	548	深圳高速	7.94	11.28	1.13	(30.77)
3958	東方證券	8.24	15.22	1.06	(56.94)	995	皖通高速	5.99	8.66	0.94	(61.96)
6178	光大證券	10.86	14.59	0.88	(41.39)	107	成渝高速	3.16	8.53	0.60	(43.25)
6881	銀河證券	7.01	11.51	0.96	(61.90)	2238	廣汽集團	19.38	12.32	2.14	(40.50)
1375	中州證券	3.74	20.05	1.22	(65.95)	1211	比亞迪*	79.60	41.89	3.75	(4.86)
857	中石油	5.00	37.82	0.64	(47.25)	2333	長城汽車	9.88	9.41	1.64	-
386	中石化	5.79	10.95	0.82	(16.46)	2338	濰柴動力	8.89	9.00	0.92	(0.62)
338	上石化	4.72	7.93	1.75	(36.56)	3606	福耀玻璃	29.20	20.16	3.54	(4.73)
1033	石化油服	1.33	-	2.51	(64.59)	1108	洛陽玻璃	4.61	53.32	3.91	(83.65)
2883	中海油田	7.04	-	0.82	(48.06)	38	一拖股份	3.90	33.63	0.68	(63.22)
568	山東墨龍*	1.38	-	0.51	(77.16)	1157	中聯重科*	3.69	23.00	0.64	(33.45)
1088	中國神華	19.36	8.04	1.14	(20.21)	564	鄭煤機	5.11	42.93	0.70	-
1898	中煤能源	3.77	11.27	0.48	(48.76)	1057	浙江世寶*	3.01	31.18	1.35	(79.33)
1171	兗州煤業	7.95	7.00	0.78	(47.54)	1072	東方電氣	7.85	-	0.72	(37.26)
902	華能國際	4.92	23.84	0.77	(40.51)	2727	上海電氣	3.45	18.42	0.84	(63.37)
991	大唐發電	2.49	7.09	0.68	(53.91)	2208	金風科技*	9.95	12.44	1.45	(37.23)
1071	華電國際	3.14	54.35	0.62	(40.17)	42	東北電氣	1.97	-	7.96	-
1618	中國中冶	2.59	9.16	0.73	(57.55)	187	京城機電	2.50	-	1.71	(72.05)
347	鞍鋼股份*	6.92	13.44	0.91	(8.88)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.72	9.90	1.13	(29.28)	2607	上海醫藥	20.40	13.62	1.42	(29.75)
1053	重慶鋼鐵	1.70	-	-	-	2196	復星醫藥	35.60	23.91	2.96	(13.33)
2600	中國鋁業	7.02	81.00	2.36	-	1513	麗珠醫藥*	47.45	26.29	3.36	(28.32)
358	江西銅業	12.36	30.95	0.77	(42.81)	874	白雲山	21.45	15.61	1.63	(37.53)
2899	紫金礦業	2.74	25.70	1.79	(40.70)	719	新華製藥*	8.24	17.69	1.50	(59.49)
3993	洛陽鉬業	4.76	48.44	3.63	(46.72)	168	青島啤酒	31.55	32.04	2.12	(14.62)
914	海螺水泥	31.30	11.72	1.75	8.36	6116	拉夏貝爾	10.44	8.23	1.26	(58.92)
2009	金隅股份	4.00	13.45	0.79	(47.00)	553	南京熊貓	5.58	39.32	1.30	(60.62)
2202	萬科*	27.30	11.08	2.26	(13.34)	763	中興通訊*	30.15	-	3.68	(15.46)
588	北京北辰	3.00	8.35	0.48	(56.94)	921	海信科龍*	9.75	10.29	2.30	(41.84)
1065	創業環保	5.08	13.15	1.29	(74.33)	1812	晨鳴紙業*	16.04	11.01	1.67	(31.59)
						811	新華文軒	6.40	8.39	0.80	(64.01)

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