

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	27,511.19	0.33	(1.32)
H股	10,931.67	0.53	(1.60)
紅籌	4,275.90	0.42	(1.99)
HSC大型股	2,305.00	0.44	(1.44)
HSC中型股	5,206.27	0.57	(2.11)
AH股溢價	131.14	(0.50)	0.56
滬深300	3,822.54	0.04	(0.40)
富時中國A50	11,937.02	0.06	(0.55)
上證180	8,269.08	(0.03)	(0.45)
上證380	5,703.82	(0.10)	0.05
臺北加權	10,312.83	0.16	(1.31)
日經225	20,288.47	0.47	0.33
道瓊斯	22,381.20	0.18	0.10
標普500	2,510.06	0.12	0.38
納斯達克	6,453.45	0.00	0.48
德國DAX 30	12,704.65	0.37	0.83
富時100	7,322.82	0.13	0.81
法國CAC 40	5,293.77	0.22	0.50

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	51.61	0.10	1.88
紐約期金(美元/t oz)	1,285.50	0.11	(0.40)
標普高盛商品指數	400.20	(0.51)	0.74
CRB大宗商品期貨價格指數	182.99	(0.47)	(0.22)
羅傑斯國際商品指數	2,275.10	(0.47)	0.24

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8525	1.16	0.93
美元兌人民幣	6.6596	1.20	0.77
美元兌港元	7.8118	0.03	(0.17)
美元兌日元	112.59	0.53	2.56
歐元兌美元	1.1785	(1.39)	(1.56)
英鎊兌美元	1.3426	(0.58)	3.93
澳元兌美元	0.7851	(1.39)	(1.26)

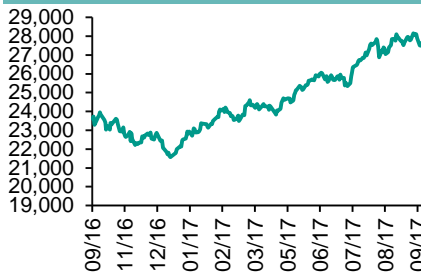
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6170	(2.10)	(8.40)
香港(10年期)	1.61800	5.60	12.10
美國(10年期)	2.31210	6.22	18.29

來源：彭博

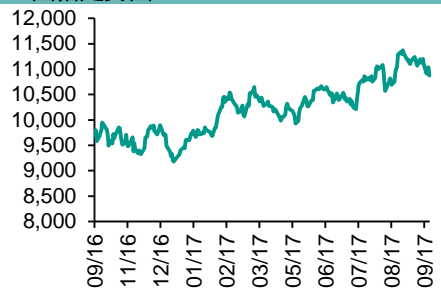
每天導讀

各股市走勢圖

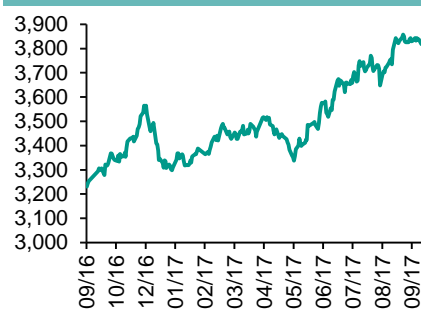
恒指走勢圖



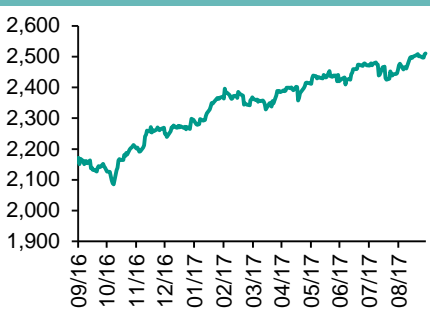
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數均上升，其中道瓊斯數漲幅最大。昨天歐洲三大股市亦均上升，其中德國DAX30指數漲幅最大。昨天恒指及國指均下跌，恒指跑贏國指；港股11個行業指數表現不一，其中公用事業指數漲，原材料指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跑贏上證綜指；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，能源指數領跌。港股通（滬）全天因內地國慶假日安排而交易暫停；因賣盤多于買盤，滬股通全天使用額度為131.58億元。港股通（深）全天亦因內地國慶假日安排而交易暫停；因賣盤多于買盤，深股通全天使用額度為131.38億元。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9848億元，滬深兩市總交易量升至5191億元。今天將公布歐元區9月核心CPI同比及美國8月PCE平減指數月環比。

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
德國	GfK消費者信心指數	10月	11.0	10.8	10.9
德國	CPI 同比	9月	1.8%	1.8%	1.8%
歐元區	消費者信心指數	9月	-1.2	-1.2	-1.2
歐元區	經濟信心	9月	112.0	113.0	111.9
美國	GDP年度化季環比	第2季	3.0%	3.1%	3.0%
美國	個人消費	第2季	3.3%	3.3%	3.3%
美國	首次失業人數	9月23日	270k	272k	260k*

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美國第二季度GDP增長率上修至3.1%
- 中國總理要求抓緊研究制定進一步降低製造業增值稅稅負的辦法
- Fischer：美聯儲的點陣圖是預測而非事實
- 中國將擴大國企所有制改革範圍
- 勞努：3%的經濟增長在特朗普稅改計劃下“非常、非常可行”
- 中國外匯局：將審慎有序推動資本項目可兌換
- Barnier：英國退歐談判取得足夠進展可能需要數周甚至數月的時間
- 中國延遲雙積分制 汽車製造商有更多時間適應政策轉變

國際經濟要聞

美國第二季度GDP增長率上修至3.1%

美國商務部周四公布的數據顯示，美國第二季度經濟增速略有上修，但并未改變經濟由消費者驅動，同時又得到企業支出貢獻的大局。國內生產總值環比折年率增長3.1%；相比第二次估值3%有所上修。在經濟中占比最大的消費支出增長3.3%，與第二次估值相同。(彭博)

Fischer：美聯儲的點陣圖是預測而非事實

美聯儲副主席Stanley Fischer表示，美聯儲對未來利率預測的點陣圖是“預測。預測不是事實”。此外，他擔心美國沒有一個龐大的宏觀審慎工具庫用于促進金融體系的穩定性。他的演講沒有明確提及美國貨幣政策前景或當前經濟發展。(彭博)

努欽：3%的經濟增長在特朗普稅改計劃下“非常、非常可行”

美國財政部長史蒂文·努欽周四表示，本周公布的共和黨稅改計劃可能給美國帶來10年至少3%的經濟增長，創造2萬億美元額外收入。白宮經濟顧問科恩稱，稅改計劃旨在惠及中產階層，“我不能保證”所有中產階層都會獲得減稅。(彭博)

Barnier：英國退歐談判取得足夠進展可能需要數周甚至數月的時間

歐盟的英國退歐事務首席談判代表Michel Barnier表示，英國退歐談判要取得充分進展，還需要數周甚至可能數月的時間。“我們度過了有建設性的一周，但還未取得足夠進展”。Barnier在布魯塞爾與英國退歐大臣戴維·戴維斯舉行聯合記者招待會時表示。(彭博)

大中華經濟要聞

中國總理要求抓緊研究制定進一步降低製造業增值稅稅負的辦法

中國政府網發布消息，總理27日主持召開營改增工作座談會指出，鞏固和擴大營改增成果，要堅持問題導向，繼續完善政策。抓緊推進增值稅制度後續改革。適時將目前的稅率進一步簡并，抓緊研究制定進一步降低製造業增值稅稅負的辦法。(彭博)

中國將擴大國企所有制改革範圍

中國的國有企業改革將擴大到更多公司，在某些情況下將涉及到母公司的股權轉讓，而不僅僅是在子公司層面。這些大政方針符合建立更開放經濟體的政策要求。(彭博)

中國外匯局：將審慎有序推動資本項目可兌換

中國國家外匯局發布2017年上半年中國國際收支報告。報告稱，上半年，中國經濟穩中向好態勢更趨明顯，金融市場運行保持平穩，人民幣對美元匯率穩中有升。(彭博)

中國延遲雙積分制 汽車製造商有更多時間適應政策轉變

中國推出了全面綜合的尾氣排放規則方案，推遲了與電動汽車生產相關的雙積分制，讓汽車製造商有更多時間為逐步淘汰化石燃料動力車輛做準備。(彭博)

企業要聞

快樂購擬以116億元人民幣收購快樂陽光、芒果影視等娛樂傳媒資產

公司在深交所發布公告稱，擬通過非公開發行股份方式購買的標的資產包括快樂陽光、芒果互娛、芒果影視、天娛傳媒、芒果娛樂的各100%股權。本次發行價格確定為每股19.66元人民幣，擬向交易對方發行共計5.88億股股份。(彭博)

碧桂園擬向博意設計院轉讓26.5億元人民幣的資產

碧桂園在香港交易所發布公告稱，數家附屬公司將向博意設計院公司轉讓資產所有收入之權利以及處置及管理標的資產之權利。轉讓資產涉及地區包括：遼寧、廣東、貴州和安徽的開發項目。(彭博)

中國石油將液化天然氣接收站出售給昆侖能源

據昆侖能源遞交給香港交易所的公告，附屬公司昆侖燃氣與中國石油訂立收購協議，中國石油同意出售所持有之京唐公司51%股權，交易價格為15.5億元人民幣(2.32億美元)。(彭博)

豐田、馬自達成立電動汽車合資公司

豐田周四表示，與附屬企業供應商 Denso Corp.、馬自達汽車成立合資公司，以加快開發可在一系列車型上使用的電動汽車零部件，希望能迎頭趕上以前的合作夥伴特斯拉公司。(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	6.46	5.84	0.86	(21.04)	895	東江環保*	11.30	15.38	2.35	(40.34)
1398	工商銀行	5.74	6.26	0.90	(19.06)	1635	大眾公用	3.60	13.96	1.25	(40.02)
1288	農業銀行	3.50	5.35	0.76	(22.24)	753	中國國航	6.43	10.45	0.98	(36.88)
3988	中國銀行	3.85	5.60	0.72	(20.66)	670	東方航空	3.83	8.43	0.88	(51.66)
3328	交通銀行	5.67	5.25	0.62	(23.58)	1055	南方航空	5.38	9.64	0.99	(44.43)
3968	招商銀行	27.30	8.89	1.40	(7.58)	1919	中國遠洋	4.18	-	1.79	(48.24)
998	中信銀行	4.94	4.94	0.59	(33.21)	2866	中海集運	1.77	8.13	1.24	(60.37)
6818	光大銀行	3.64	4.74	0.63	(23.70)	1138	中海發展	4.31	6.36	0.53	(41.91)
1988	民生銀行	7.29	4.68	0.64	(22.16)	2880	大連港	1.36	27.13	0.84	(60.13)
2628	中國人壽	23.25	26.84	1.82	(28.93)	3369	秦港股份	2.64	13.63	0.99	(72.02)
2318	中國平安	59.40	13.77	2.18	(5.70)	317	廣船國際	14.00	216.37	1.63	-
2601	中國太保	33.45	20.79	1.97	(22.26)	2039	中集集團*	14.54	24.10	1.33	(31.77)
1336	新華保險	44.50	24.40	1.92	(33.69)	1800	中國交建	9.71	7.52	0.80	(45.82)
6030	中信證券	17.10	17.43	1.23	(19.09)	390	中國中鐵	6.46	9.14	0.93	(36.29)
6837	海通證券	12.56	15.79	1.10	(27.31)	1186	中國鐵建	9.81	7.73	0.84	(29.43)
2611	國泰君安	16.74	11.06	1.21	(33.36)	1766	中國中車	6.91	16.01	1.41	(39.35)
1776	廣發證券*	17.04	13.40	1.37	(22.43)	525	廣深鐵路	4.50	27.97	0.97	(23.83)
6886	華泰證券	17.28	16.53	1.26	(33.20)	177	寧滬高速	12.26	14.30	2.40	6.62
6099	招商證券	12.74	12.48	1.18	(47.60)	548	深圳高速	7.50	10.77	1.08	(33.90)
3958	東方證券	8.09	15.10	1.05	(56.40)	995	皖通高速	5.80	8.48	0.92	(62.29)
6178	光大證券	10.64	14.45	0.87	(41.10)	107	成渝高速	3.09	8.43	0.59	(42.57)
6881	銀河證券	6.80	11.29	0.94	(61.56)	2238	廣汽集團	17.70	11.37	1.98	(44.01)
1375	中州證券	3.59	19.45	1.18	(66.16)	1211	比亞迪*	75.10	39.94	3.58	(7.08)
857	中石油	4.91	37.54	0.64	(47.64)	2333	長城汽車	停牌	-	-	-
386	中石化	5.76	11.01	0.83	(16.71)	2338	濰柴動力	8.40	8.60	0.88	(2.77)
338	上石化	4.64	7.88	1.74	(37.46)	3606	福耀玻璃	27.55	19.23	3.38	(8.51)
1033	石化油服	1.31	-	2.50	(64.06)	1108	洛陽玻璃	4.45	52.03	3.81	(83.26)
2883	中海油田	7.09	-	0.84	(46.80)	38	一拖股份	3.72	32.42	0.65	(63.27)
568	山東墨龍*	1.40	-	0.52	(75.92)	1157	中聯重科*	3.34	21.05	0.58	(36.25)
1088	中國神華	18.44	7.74	1.10	(25.93)	564	鄭煤機	5.15	69.53	0.72	-
1898	中煤能源	3.70	11.18	0.48	(49.09)	1057	浙江世寶*	2.96	31.00	1.35	(78.19)
1171	兗州煤業	7.69	6.84	0.76	(49.65)	1072	東方電氣	7.83	-	0.72	(35.89)
902	華能國際	4.82	23.61	0.76	(40.41)	2727	上海電氣	3.43	18.51	0.84	(64.01)
991	大唐發電	2.50	7.19	0.69	(51.75)	2208	金風科技*	9.79	12.37	1.44	(36.39)
1071	華電國際	3.12	54.59	0.62	(39.64)	42	東北電氣	1.96	-	8.00	-
1618	中國中冶	2.55	9.12	0.73	(57.51)	187	京城機電	2.60	-	1.80	(70.23)
347	鞍鋼股份*	6.86	13.47	0.92	(10.51)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.78	10.17	1.16	(29.59)	2607	上海醫藥	18.96	12.79	1.34	(31.58)
1053	重慶鋼鐵	1.55	-	-	-	2196	復星醫藥	32.35	21.96	2.72	(18.80)
2600	中國鋁業	6.64	77.44	2.26	-	1513	麗珠醫藥*	44.35	24.84	3.18	(25.20)
358	江西銅業	12.14	30.72	0.76	(43.53)	874	白雲山	20.10	14.78	1.54	(38.36)
2899	紫金礦業	2.67	25.31	1.77	(41.14)	719	新華製藥*	7.56	16.41	1.39	(58.76)
3993	洛陽鉬業	4.66	47.94	3.59	(48.77)	168	青島啤酒	29.90	30.69	2.03	(16.61)
914	海螺水泥	31.50	11.92	1.78	6.01	553	南京熊貓	4.88	34.76	1.15	(64.51)
2009	金隅股份	3.90	13.25	0.78	(46.08)	763	中興通訊*	24.65	-	3.04	(25.30)
2202	萬科*	25.70	10.54	2.15	(16.98)	921	海信科龍*	8.63	9.20	2.06	(44.93)
588	北京北辰	2.96	8.33	0.48	(56.31)	1812	晨鳴紙業*	14.40	9.99	1.52	(36.51)
1065	創業環保	4.90	12.82	1.26	(73.89)	811	新華文軒	6.35	8.41	0.80	(62.87)

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