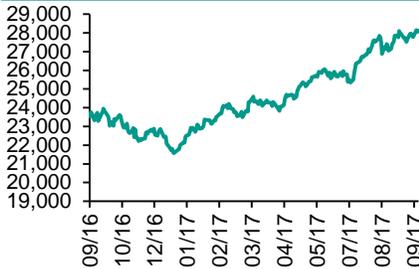
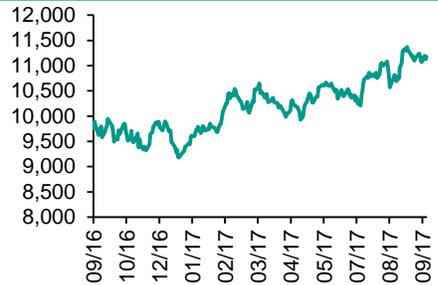


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 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下跌，聯儲局下月起縮表及12月可能再加息，另外，美國總統特朗普簽署行政命令，加強制裁北韓，都不利大市氣氛。昨天歐洲三大股市個別發展，德國和法國股市上升，英國股市下跌。昨天恒指下跌，國指上升；港股11個行業指數表現不一，其中消費服務業指數領漲，原材料業指數領跌。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，原材料指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為15.96億元，使用比例為15.20%；滬股通全天使用額度為8.79億元，使用比例為6.76%。港股通（深）全天使用額度為8.16億元，使用比例為7.77%；深股通全天使用額度為4.06億元，使用比例為3.12%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9952億元，滬深兩市總交易量漲至5542億元。今天將公布歐元區9月Markit PMI初值及美國9月Markit PMI初值。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,110.33	(0.06)	1.20
H股	11,198.32	0.22	0.88
紅籌	4,437.01	(0.30)	2.31
HSC大型股	2,356.99	0.04	1.58
HSC中型股	5,373.40	0.40	3.20
AH股溢價	128.83	0.02	(1.76)
滬深300	3,837.82	(0.12)	0.21
富時中國A50	11,989.39	0.50	0.45
上證180	8,304.13	(0.02)	(0.19)
上證380	5,733.96	(1.06)	(0.69)
臺北加權	10,578.44	0.56	0.24
日經225	20,353.94	0.18	2.73
道瓊斯	22,359.23	(0.24)	0.70
標普500	2,500.60	(0.30)	0.20
納斯達克	6,422.69	(0.52)	(0.10)
德國DAX 30	12,600.03	0.25	0.48
富時100	7,263.90	(0.11)	(0.43)
法國CAC 40	5,267.29	0.49	0.81

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.70	0.30	1.62
紐約期金(美元/t oz)	1,291.10	0.04	(2.29)
標普高盛商品指數	397.27	(0.36)	0.77
CRB大宗商品期貨價格指數	183.40	(0.67)	0.05
羅傑斯國際商品指數	2,269.74	(0.53)	0.19

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8423	0.57	(1.15)
美元兌人民幣	6.5741	0.40	(1.43)
美元兌港元	7.8049	(0.18)	(0.27)
美元兌日元	112.51	1.49	2.61
歐元兌美元	1.1943	(0.02)	1.54
英鎊兌美元	1.3572	(0.16)	5.83
澳元兌美元	0.7927	(0.94)	0.20

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6380	3.60	(1.20)
香港(10年期)	1.56200	14.20	8.70
美國(10年期)	2.27290	7.06	5.98

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
美國	首次失業人數	9月	302K	259K	284K
美國	持續領取失業救濟人數	9月	1975K	1980K	1944K
美國	費城聯儲企業前景	9月	17.1	23.8%	18.9
美國	領先指數	8月	0.3%	0.4%	0.3%
歐元區	消費者信心指數	9月	(1.5)	(1.2)	(1.5)

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 標普將中國評級從“AA-”下調至“A+”；展望穩定
- 知情人士：中國央行要求各地嚴禁個人消費貸款違規流入房地產
- 特朗普下令制裁與朝鮮做生意的企業和個人
- 一財：央行廣州分行要求銀行不得發放超過10年期消費貸款
- 美國居民家庭財富第二季度增長1.7萬億美元
- 日本央行維持政策利率和10年期公債收益率目標均不變
- 澳大利亞央行：樓市對澳大利亞的政策轉型非常重要
- 官員：中國保監會關注險企另類投資增加引起的風險

## 國際經濟要聞

### 特朗普下令制裁與朝鮮做生意的企業和個人

美國針對朝鮮武器計劃的施壓升級，總統唐納德·特朗普周四下令，對與朝鮮進行商業往來的個人及企業實施新的制裁措施。他還說，中國央行已下令金融機構停止與金正恩的政權打交道。特朗普表示，任何與朝鮮做生意的實體都會受到懲罰，這些措施旨在打破朝鮮重要的航運和貿易網絡。(彭博)

### 美國居民家庭財富第二季度增長1.7萬億美元

美聯儲周四在華盛頓公布的數據顯示，美國居民家庭財富在第二季增長至新高，得益于金融資產的穩固增長和房地產升值。美國家庭和非營利團體的財富淨值環比增長1.7萬億美元，至96.2萬億美元，增幅達1.8%。(彭博)

### 日本央行維持政策利率和10年期公債收益率目標均不變

日本央行周四結束政策會議後，維持10年期公債收益率約在0%的目標不變。日本央行維持政策利率在-0.100%不變。據彭博調查，所有受訪的經濟學家一致預期按兵不動。(彭博)

### 澳大利亞央行：樓市對澳大利亞的政策轉型非常重要

澳大利亞央行在周四發布的研究報告中稱，在澳大利亞貨幣政策的傳導過程中，房地產市場“格外重要”。下調現金利率可以刺激家庭支出和住房投資，部分是通過家庭財富和現金流增多實現的；現金利率下調往往會導致匯率貶值，從而使淨出口和輸入通脹水平上升。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 標普將中國評級從“AA-”下調至“A+”；展望穩定

標普在聲明中表示，中國長期強勁的信貸增長增加了中國的經濟和金融風險。2009年以來，存款機構對居民非政府部門債權快速增長，增長速度常常高于收入增速。雖然這有助於實際GDP強勁增長，但標普認為這在一定程度上也會削弱金融穩定性。(彭博)

### 知情人士：中國央行要求各地嚴禁個人消費貸款違規流入房地產

知情人士稱，中國央行會同銀監會近期要求各地監管部門，指導銀行規範個人消費貸款，防止消費貸款違規流入房地產市場。知情人士稱，中國央行的要求重點針對一線和熱點房地產城市。(彭博)

### 一財：央行廣州分行要求銀行不得發放超過10年期消費貸款

《第一財經日報》援引不具名監管人士報道稱，人民銀行廣州分行、廣東銀監局近期已向商業銀行發文，要求不得發放金額超過100萬元，或期限超過10年的消費貸款。(彭博)

### 官員：中國保監會關注險企另類投資增加引起的風險

中國保監會保險資金運用監管部副主任賈飈在發布會表示，既要看到險企另類投資增長的有利方面，也要更密切關注其增加引起的信用風險、流動性風險等增加的趨勢；監管方面一直加強對重點公司和領域的風險監管。(彭博)

## 企業要聞

### 谷歌斥11億美元巨資招攬宏達電人才，加速推動硬件業務

谷歌同意以11億美元收購宏達電的部分工程和設計團隊，藉此加強這家美國互聯網巨頭剛起步的硬件業務。Alphabet旗下的穀歌將延攬原先參與打造穀歌Pixel手機的宏達電成員加入公司。兩家公司在聲明中指出，宏達電還將把知識產權非專屬授權予穀歌使用。(彭博)

### 比亞迪預計中國到2030年將全面普及電動車

比亞迪董事長王傳福預計，中國可能會下令，到2030年前全面停止銷售高污染汽車，促使這家全國領先的電動汽車製造商考慮在動力系統轉型期間向競爭對手提供電池。(彭博)

### 百度成立15億美元的阿波羅基金 將投資100多個自動駕駛項目

百度宣布成立一支100億元人民幣（15億美元）的基金，在未來三年用于投資自動駕駛項目，加快其阿波羅(Apollo)自動駕駛技術平臺的發展。百度副總裁鄔學斌表示，阿波羅基金將投資100多個自動駕駛項目。(彭博)

### 樂視網要求賈躍亭繼續履行借款承諾，稱其未來履約存極大不確定性

樂視網稱，2017年上半年，賈躍亭未能按照此前承諾將減持資金繼續借予上市公司使用。公司董事會近期已發函與賈躍亭，提醒并要求其繼續履行借款承諾。(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	5.97	0.88	(18.79)	895	東江環保*	11.76	15.85	2.42	(38.05)
1398	工商銀行	5.88	6.35	0.92	(16.49)	1635	大眾公用	3.60	13.83	1.24	(41.83)
1288	農業銀行	3.56	5.39	0.77	(20.21)	753	中國國航	6.81	10.96	1.03	(35.12)
3988	中國銀行	4.01	5.77	0.74	(18.55)	670	東方航空	4.16	9.07	0.94	(48.15)
3328	交通銀行	5.77	5.29	0.62	(23.10)	1055	南方航空	5.88	10.43	1.08	(40.28)
3968	招商銀行	28.10	9.07	1.43	(8.88)	1919	中國遠洋	4.63	-	1.96	(46.41)
998	中信銀行	5.13	5.08	0.60	(32.37)	2866	中海集運	1.85	8.42	1.29	(60.12)
6818	光大銀行	3.73	4.81	0.64	(23.50)	1138	中海發展	4.39	6.42	0.54	(42.93)
1988	民生銀行	7.48	4.76	0.65	(23.20)	2880	大連港	1.38	27.27	0.84	(60.47)
2628	中國人壽	23.85	27.27	1.85	(27.22)	3369	秦港股份	2.80	14.32	1.04	(74.00)
2318	中國平安	62.60	14.38	2.27	(1.71)	317	廣船國際	12.88	197.16	1.48	(58.98)
2601	中國太保	34.55	21.27	2.01	(20.51)	2039	中集集團*	15.10	24.79	1.37	(29.58)
1336	新華保險	47.10	25.58	2.01	(30.95)	1800	中國交建	9.95	7.63	0.81	(46.58)
6030	中信證券	18.44	18.62	1.31	(13.96)	390	中國中鐵	6.49	9.10	0.92	(38.17)
6837	海通證券	13.26	16.51	1.15	(24.90)	1186	中國鐵建	9.92	7.75	0.84	(31.74)
2611	國泰君安	17.60	11.52	1.26	(30.92)	1766	中國中車	6.93	15.90	1.40	(40.49)
1776	廣發證券*	17.66	13.76	1.41	(21.75)	525	廣深鐵路	4.56	28.07	0.97	(26.74)
6886	華泰證券	18.60	17.62	1.34	(28.59)	177	寧滬高速	11.92	13.77	2.31	2.57
6099	招商證券	13.10	12.71	1.21	(45.15)	548	深圳高速	7.63	10.85	1.09	(33.87)
3958	東方證券	8.42	15.57	1.08	(56.27)	995	皖通高速	5.94	8.60	0.94	(62.87)
6178	光大證券	10.88	14.64	0.89	(41.40)	107	成渝高速	3.16	8.54	0.60	(42.94)
6881	銀河證券	7.14	11.74	0.98	(60.54)	2238	廣汽集團	19.06	12.22	2.11	(39.63)
1375	中州證券	3.75	20.13	1.22	(66.92)	1211	比亞迪*	71.65	37.74	3.38	(3.24)
857	中石油	4.91	37.18	0.63	(47.94)	2333	長城汽車	10.16	9.69	1.68	(30.60)
386	中石化	5.90	11.17	0.84	(14.63)	2338	濰柴動力	9.16	9.28	0.95	4.32
338	上石化	4.74	7.98	1.76	(36.72)	3606	福耀玻璃	28.15	19.46	3.42	(2.87)
1033	石化油服	1.37	-	2.59	(65.65)	1108	洛陽玻璃	4.67	54.08	3.96	(84.08)
2883	中海油田	6.66	-	0.78	(50.68)	38	一拖股份	3.78	32.63	0.66	(63.70)
568	山東墨龍*	1.31	-	0.48	(77.64)	1157	中聯重科*	3.53	22.03	0.61	(34.15)
1088	中國神華	19.20	7.99	1.14	(20.70)	564	鄭煤機	5.30	70.87	0.73	-
1898	中煤能源	3.92	11.73	0.50	(47.75)	1057	浙江世寶*	3.06	31.74	1.38	(78.58)
1171	兗州煤業	8.10	7.14	0.80	(46.98)	1072	東方電氣	8.62	-	0.79	(31.93)
902	華能國際	4.97	24.11	0.78	(39.75)	2727	上海電氣	3.50	18.71	0.85	(62.94)
991	大唐發電	2.51	7.15	0.69	(53.18)	2208	金風科技*	9.92	12.42	1.45	(38.18)
1071	華電國際	3.12	54.07	0.61	(40.62)	42	東北電氣	2.04	-	8.25	-
1618	中國中冶	2.69	9.53	0.76	(55.86)	187	京城機電	2.70	-	1.85	(70.06)
347	鞍鋼股份*	6.90	13.42	0.91	(12.98)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.84	10.23	1.17	(28.53)	2607	上海醫藥	19.80	13.23	1.38	(27.26)
1053	重慶鋼鐵	1.58	-	-	-	2196	復星醫藥	33.20	22.32	2.77	(14.39)
2600	中國鋁業	7.25	83.75	2.44	-	1513	麗珠醫藥*	43.65	24.22	3.10	(26.01)
358	江西銅業	12.72	31.88	0.79	(41.42)	874	白雲山	20.45	14.90	1.56	(36.19)
2899	紫金礦業	2.84	26.66	1.86	(38.47)	719	新華製藥*	7.69	16.53	1.40	(58.82)
3993	洛陽鉬業	4.95	50.43	3.78	(46.72)	168	青島啤酒	31.60	32.11	2.12	(13.81)
914	海螺水泥	32.35	12.13	1.81	8.61	553	南京熊貓	5.29	37.32	1.24	(61.36)
2009	金隅股份	4.11	13.83	0.82	(45.73)	763	中興通訊*	23.80	-	2.91	(19.46)
2202	萬科*	27.95	11.35	2.31	(16.84)	921	海信科龍*	9.36	9.89	2.21	(42.81)
588	北京北辰	3.22	8.98	0.52	(56.33)	1812	晨鳴紙業*	15.26	10.49	1.59	(30.86)
1065	創業環保	5.06	13.11	1.29	(75.00)	811	新華文軒	6.43	8.44	0.80	(64.51)

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
**林允文**  
[yivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8805  
**周秀成**  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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