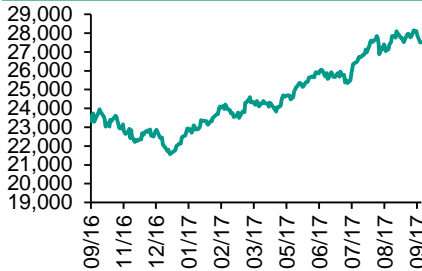
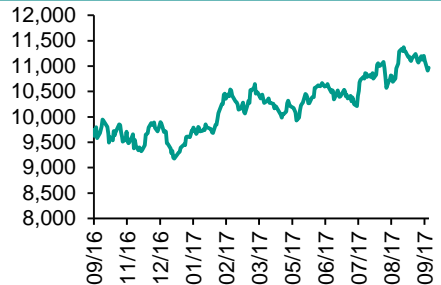
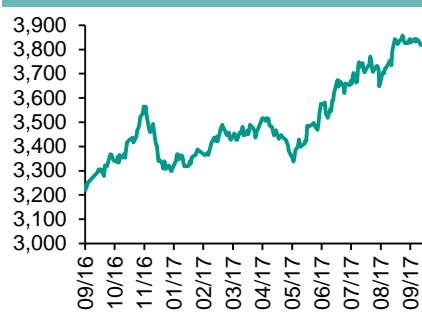
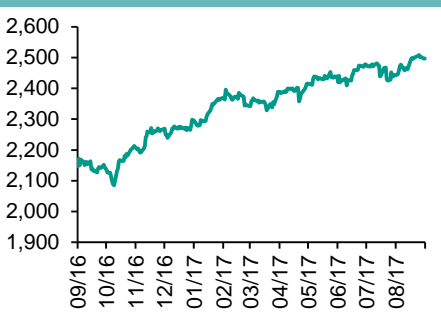


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

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，其中納斯達克漲幅較大。昨天歐洲三大股市均上升，其中德國DAX 30漲幅較大。昨天恒指及國指均上升；港股11個行業指數均上升，其中地產建築業指數及工業製品業指數領漲。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，其中電信業務指數領漲，金融地產指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為9.03億元，使用比例為8.60%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為131.42億元。港股通（深）全天使用額度為7.32億元，使用比例為6.97%；深股通全天使用額度為8.76億元，使用比例為6.74%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至9872億元，滬深兩市總交易量升至4906億元。今天將公布歐元區9月消費者信心指數終值及美國上周首次申領失業救濟人數。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,642.43	0.47	(1.73)
H股	11,035.78	0.61	(1.23)
紅籌	4,298.84	0.95	(3.41)
HSC大型股	2,314.03	0.64	(1.78)
HSC中型股	5,229.28	1.50	(2.29)
AH股溢價	130.61	(1.49)	1.41
滬深300	3,821.20	0.01	(0.55)
富時中國A50	11,929.46	(0.39)	(0.00)
上證180	8,271.73	(0.26)	(0.41)
上證380	5,709.45	0.76	(1.48)
臺北加權	10,326.68	0.68	(1.83)
日經225	20,267.05	(0.33)	0.10
道瓊斯	22,340.71	0.25	(0.32)
標普500	2,507.04	0.41	(0.05)
納斯達克	6,453.26	1.15	(0.04)
德國DAX 30	12,657.41	0.41	0.70
富時100	7,313.51	0.38	0.57
法國CAC 40	5,281.96	0.25	0.77

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.11	(0.06)	3.09
紐約期金(美元/t oz)	1,283.00	(0.09)	(0.59)
標普高盛商品指數	402.27	0.17	0.90
CRB大宗商品期貨價格指數	183.86	0.25	(0.42)
羅傑斯國際商品指數	2,285.88	0.10	0.18

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8500	0.99	0.49
美元兌人民幣	6.6363	1.02	0.27
美元兌港元	7.8083	0.05	(0.20)
美元兌日元	112.79	0.27	3.14
歐元兌美元	1.1753	(1.57)	(1.89)
英鎊兌美元	1.3406	(1.28)	3.66
澳元兌美元	0.7856	(0.92)	(1.34)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.6270	0.20	(5.40)
香港(10年期)	1.53300	4.50	2.60
美國(10年期)	2.30140	2.49	14.43

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
日本	機床訂單同比	8月	NA	36.2%	36.3%
歐元區	M3貨幣供應同比	8月	4.6%	4.5%	4.5%
意大利	製造業信心指數	9月	108.2	110.4	108.1
意大利	消費者信心指數	9月	110.6	115.5	110.8
美國	MBA抵押貸款申請指數	9月22日	NA	-0.5%	-9.7%
美國	耐用品訂單	8月	1.00%	1.70%	-6.80%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國稅改計劃發布
- 中國工業企業利潤創2013年以來最大增幅，得益於價格上升
- 中國發改委：對18家PVC經營者價格壟斷行為罰款共4.57億元
- 標準普爾：亞太地區資產價格可能出現大幅回調
- 韓國央行委員Shin稱基準利率低於中性利率
- 中國環保部部長：以環保優化經濟發展
- 泰國央行維持1.5%的關鍵利率不變，與預期相符
- 內蒙古包頭阿特斯一期項目投產，預計將實現產值10億元人民幣

國際經濟要聞

美國稅改計劃發布

根據周三發布的文件，稅改框架建議將個人所得稅頂格稅率降至35%，但交由國會決定是否為最高收入者設定更高的稅率。方案還建議將企業稅率從目前的35%下調至20%。特朗普周三在啟程前往印第安納州推銷這項稅改之前告訴記者，他以前要求減稅至15%，所以該計劃最終將定為20%。(彭博)

標準普爾：亞太地區資產價格可能出現大幅回調

標準普爾在9月26日的報告中說，雖然在截至12月31日的第四季度亞太區信用狀況會有進一步的改善，但是風險也在不斷加大。標普分析師Terry Chan在電話上說，地區內債券、股票、房地產等各種資產的價格可能會出現大幅回調。亞太地區資產價格可能會跟隨相互聯動的全球市場的走勢。(彭博)

韓國央行委員Shin稱基準利率低于中性利率

韓國央行委員Shin In-seok表示，雖然韓國實際中性利率已經下降，但是央行的基準利率仍低于中性利率。Shin表示，目前的貨幣政策寬鬆；韓國的實際中性利率下降原因諸多，其中一個原因是在金融危機後，全球經濟體去杠杆化，減少消費、投資；儲蓄增多，支出減少。(彭博)

泰國央行維持1.5%的關鍵利率不變，與預期相符

泰國央行在其網站發布公告稱，央行貨幣政策委員會一致表決通過，維持一天期債券回購利率不變。參與彭博調查的21位經濟學家中有20人的預期與實際相符；有一位經濟學家預計會降息25個基點。泰國央行自2015年年中以來一直將關鍵利率保持在1.5%的水平不變。(彭博)

大中華經濟要聞

中國工業企業利潤創2013年以來最大增幅，得益於價格上升

中國工業企業利潤延續今年以來的強勁增長勢頭，顯示全球第二大經濟體在工業生產和投資放緩之際仍將保持韌性。國家統計局周三公布的數據顯示，8月份全國規模以上工業企業利潤同比增長24%，創四年來最大增幅，遠高于7月份的16.5%。(彭博)

中國發改委：對18家PVC經營者價格壟斷行為罰款共4.57億元

中國發改委公告稱，調查發現，18家涉案企業在2016年銷售聚氯乙烯樹脂（PVC）產品的過程中通過微信群多次達成了統一漲價的壟斷協議，導致PVC市場價格明顯上漲。(彭博)

中國環保部部長：以環保優化經濟發展

中國環保部網站刊登部長李幹杰文章稱，推進生態文明建設和環境保護，必須推動形成綠色發展方式和生活方式。要以環境保護優化經濟發展、引導產業布局、倒逼結構轉型。(彭博)

內蒙古包頭阿特斯一期項目投產，預計將實現產值10億元人民幣

內蒙古包頭市政府發布消息，包頭阿特斯3GW長晶切片、600MW組件項目一期投產暨二期開工儀式在包頭裝備製造產業園區舉行。一期項目年產高效多晶鑄錠1.2GW和高效太陽能組件200MW，預計將實現產值10億元人民幣。(彭博)

企業要聞

海航的利息支出位居美洲以外所有非金融公司榜首

今年上半年，海航集團的利息支出可能比美國和巴西以外的任何非金融公司都高。根據彭博匯總的截至9月末的數據，海航上半年的利息支出超過20億美元，在全球名列第五，僅次于巴西石油、AT&T、柏克夏和Verizon。(彭博)

摩根大通因遺產管理官司被判賠償逾40億美元

達拉斯的一個陪審團責令摩根大通向一位孀婦和其他家庭成員賠償逾40億美元。Jo Hopper和兩名繼子女贏得了遺囑認證法院的判決。他們指控摩根大通對於Max Hopper的遺產管理不當。(彭博)

本鋼集團與中國工商銀行簽訂200億元債轉股合作框架協議

本鋼集團公告稱，9月21日，雙方共同簽訂了《債轉股合作框架協議》。實施債轉股後，可有效降低企業資產負債率，進一步優化集團資產負債結構、減少財務費用支出，提高企業盈利能力。(彭博)

滴滴計劃2020年前吸引100萬輛電動汽車加入其平臺

該公司在以電子郵件發布的聲明中稱，正尋找個人和租賃電動汽車的合作夥伴加入其叫車平臺，取代汽油車。該公司表示，已有25萬輛電動汽車使用其平臺。滴滴正嘗試建立自己的充電站。(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	6.53	5.88	0.86	(20.28)	895	東江環保*	11.74	15.91	2.43	(38.61)
1398	工商銀行	5.81	6.31	0.91	(17.99)	1635	大眾公用	3.60	13.90	1.25	(40.72)
1288	農業銀行	3.55	5.41	0.77	(21.03)	753	中國國航	6.55	10.60	1.00	(36.25)
3988	中國銀行	3.92	5.68	0.73	(19.74)	670	東方航空	3.96	8.68	0.90	(50.44)
3328	交通銀行	5.72	5.27	0.62	(23.34)	1055	南方航空	5.56	9.92	1.02	(43.28)
3968	招商銀行	27.70	8.99	1.42	(7.33)	1919	中國遠洋	4.34	-	1.85	(47.99)
998	中信銀行	5.05	5.03	0.60	(32.21)	2866	中海集運	1.78	8.15	1.25	(60.71)
6818	光大銀行	3.67	4.76	0.63	(23.57)	1138	中海發展	4.31	6.33	0.53	(42.69)
1988	民生銀行	7.35	4.70	0.64	(22.03)	2880	大連港	1.38	27.42	0.85	(59.70)
2628	中國人壽	23.65	27.20	1.84	(27.84)	3369	秦港股份	2.63	13.52	0.98	(73.04)
2318	中國平安	61.00	14.09	2.23	(3.30)	317	廣船國際	14.10	217.05	1.63	-
2601	中國太保	34.30	21.23	2.01	(20.37)	2039	中集集團*	14.80	24.44	1.35	(30.75)
1336	新華保險	46.40	25.34	1.99	(31.72)	1800	中國交建	9.76	7.53	0.80	(46.87)
6030	中信證券	17.26	17.53	1.24	(18.66)	390	中國中鐵	6.44	9.08	0.92	(36.74)
6837	海通證券	12.78	16.00	1.11	(26.33)	1186	中國鐵建	9.88	7.76	0.84	(30.16)
2611	國泰君安	16.98	11.18	1.22	(32.61)	1766	中國中車	6.91	15.95	1.40	(39.90)
1776	廣發證券*	17.22	13.49	1.38	(22.21)	525	廣深鐵路	4.50	27.86	0.97	(24.58)
6886	華泰證券	17.34	16.52	1.26	(32.96)	177	寧滬高速	12.10	14.05	2.36	4.70
6099	招商證券	12.82	12.51	1.19	(47.95)	548	深圳高速	7.60	10.87	1.09	(33.15)
3958	東方證券	8.23	15.30	1.06	(56.15)	995	皖通高速	5.87	8.55	0.93	(61.92)
6178	光大證券	10.70	14.47	0.88	(41.04)	107	成渝高速	3.11	8.46	0.60	(42.80)
6881	銀河證券	6.87	11.36	0.94	(60.77)	2238	廣汽集團	18.20	11.65	2.03	(42.81)
1375	中州證券	3.64	19.65	1.20	(66.01)	1211	比亞迪*	75.80	40.16	3.60	(5.10)
857	中石油	5.01	38.15	0.65	(47.12)	2333	長城汽車	9.69	9.29	1.62	(33.38)
386	中石化	5.87	11.18	0.84	(15.74)	2338	濰柴動力	8.46	8.62	0.88	(2.19)
338	上石化	4.71	7.97	1.76	(37.56)	3606	福耀玻璃	28.25	19.64	3.45	(5.27)
1033	石化油服	1.31	-	2.49	(64.66)	1108	洛陽玻璃	4.52	52.64	3.86	(83.24)
2883	中海油田	7.00	-	0.83	(48.32)	38	一拖股份	3.71	32.21	0.65	(63.68)
568	山東墨龍*	1.42	-	0.53	(75.96)	1157	中聯重科*	3.45	21.65	0.60	(34.56)
1088	中國神華	18.76	7.85	1.12	(25.09)	564	鄭煤機	5.11	68.71	0.71	-
1898	中煤能源	3.75	11.28	0.48	(49.02)	1057	浙江世寶*	2.98	31.08	1.35	(78.65)
1171	兗州煤業	7.89	6.99	0.78	(49.09)	1072	東方電氣	7.81	-	0.72	(36.31)
902	華能國際	4.86	23.71	0.76	(40.24)	2727	上海電氣	3.45	18.55	0.85	(63.99)
991	大唐發電	2.43	6.96	0.67	(53.70)	2208	金風科技*	9.94	12.51	1.46	(35.18)
1071	華電國際	3.09	53.85	0.61	(40.33)	42	東北電氣	2.00	-	8.13	-
1618	中國中冶	2.58	9.19	0.73	(57.35)	187	京城機電	2.60	-	1.79	(70.54)
347	鞍鋼股份*	7.04	13.77	0.94	(9.77)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.88	10.40	1.18	(29.55)	2607	上海醫藥	19.50	13.10	1.37	(29.70)
1053	重慶鋼鐵	1.55	-	-	-	2196	復星醫藥	32.00	21.63	2.68	(17.50)
2600	中國鋁業	6.75	78.41	2.29	-	1513	麗珠醫藥*	44.40	24.77	3.17	(26.02)
358	江西銅業	12.22	30.80	0.77	(43.54)	874	白雲山	20.05	14.69	1.53	(38.54)
2899	紫金礦業	2.73	25.78	1.80	(40.67)	719	新華製藥*	7.56	16.34	1.38	(58.79)
3993	洛陽鉬業	4.68	47.95	3.59	(48.82)	168	青島啤酒	30.50	31.18	2.06	(15.19)
914	海螺水泥	31.70	11.95	1.78	5.88	553	南京熊貓	4.94	35.05	1.16	(63.88)
2009	金隅股份	3.96	13.40	0.79	(46.16)	763	中興通訊*	25.55	-	3.14	(22.52)
2202	萬科*	26.40	10.78	2.20	(16.42)	921	海信科龍*	9.02	9.58	2.15	(42.93)
588	北京北辰	3.01	8.44	0.48	(57.23)	1812	晨鳴紙業*	14.84	10.26	1.56	(34.60)
1065	創業環保	4.93	12.84	1.26	(74.63)	811	新華文軒	6.38	8.42	0.80	(63.27)

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