

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	29,199.04	0.62	0.27
H股	11,608.73	0.65	(1.17)
紅籌	4,324.05	(0.60)	(2.55)
HSC大型股	2,452.55	0.62	0.26
HSC中型股	5,332.22	(0.33)	(2.19)
AH股溢價	131.45	1.29	3.18
滬深300	4,120.85	0.39	0.22
富時中國A50	13,418.55	1.58	2.27
上證180	8,882.92	1.27	1.14
上證380	5,614.82	(3.01)	(3.87)
臺北加權	10,701.64	0.72	(0.29)
日經225	22,583.17	1.47	(1.46)
道瓊斯	23,358.24	(0.43)	(0.27)
標普500	2,578.85	(0.26)	(0.13)
納斯達克	6,782.79	(0.15)	0.47
德國DAX 30	12,993.73	(0.41)	(1.02)
富時100	7,380.68	(0.08)	(0.70)
法國CAC 40	5,319.17	(0.32)	(1.14)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.59	0.07	(0.30)
紐約期金(美元/t oz)	1,293.80	(0.21)	1.17
標普高盛商品指數	425.35	1.58	(0.76)
CRB大宗商品期貨價格指數	190.39	1.14	(0.66)
羅傑斯國際商品指數	2,359.10	1.34	(0.58)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8505	(0.33)	0.21
美元兌人民幣	6.6434	(0.21)	0.31
美元兌港元	7.8116	0.13	0.09
美元兌日元	112.10	(1.36)	(1.27)
歐元兌美元	1.1744	0.66	(0.34)
英鎊兌美元	1.3201	0.65	0.08
澳元兌美元	0.7556	(0.88)	(3.34)

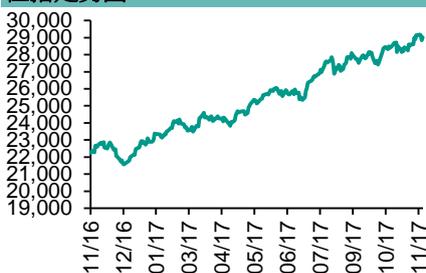
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9560	3.00	21.00
香港(10年期)	1.71100	(0.80)	11.90
美國(10年期)	2.33820	(6.73)	(4.63)

來源：彭博

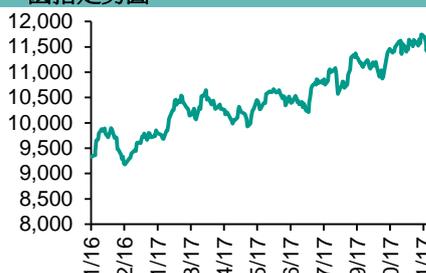
每天導讀

各股市走勢圖

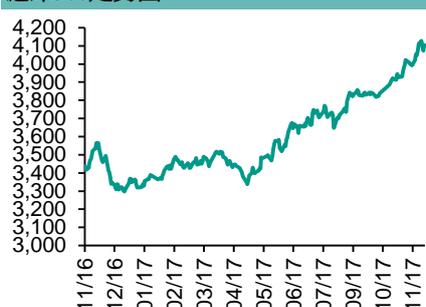
恒指走勢圖



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

上周五美國三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中電信服務和非核心消費品指數漲，金融和公用事業指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30跌幅較大。上周五恒指及國指上漲，國指跑贏恒指；港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業和消費服務業指數漲，原材料業和公用事業指數領跌。上周五上證綜指和深成指均下跌；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數及電信業務指數漲，能源指數及公用事業指數領跌。總結上周，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指和深成指的17年預測市盈率分別為18.6倍、19.3倍、13.2倍、8.9倍、14.8倍、24.2倍；恒指累漲0.27%，而國指、上證綜指、深成指、道指和標普500指數分別累跌1.17%、1.45%、3.02%、0.27%和1.13%。今天將公布日本10月貿易餘額、臺灣10月外銷訂單同比和臺灣第三季度經常賬戶餘額。

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
歐元區	歐洲央行經常項目經季調	9月	NA	378億歐元	333億歐元
歐元區	建築產值同比	9月	NA	3.1%	1.6%
美國	新宅開工指數	10月	1190k	1290k	1127k
美國	新宅開工月環比	10月	5.60%	13.70%	-4.70%
美國	建築許可	10月	1250k	1297k	1225k
美國	建設許可月環比	10月	2.00%	5.90%	-3.70%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國改革：央行研究員稱數字法定貨幣或有助貨幣政策傳導機制優化
- 中國工信部：2018年做好嚴禁新增鋼鐵產能 推進鋼鐵去產能
- 中國繼續推進國企戰略性重組
- 標普：中國進一步開放金融業，保險公司獲利機會最大
- 沙特稱OPEC應在本地會議上延長減產協議期限
- 菲律賓同中國銀行簽署2億美元熊貓債承銷協議
- 穆迪上調印度信用評級，莫迪政府改革添動力
- 馬來西亞第三季度GDP同比增長6.2%，預估中值為增長5.7%

國際經濟要聞

沙特稱OPEC應在本月會議上延長減產協議期限

沙特能源大臣說，石油輸出國組織(OPEC)及其盟友應該在本月底舉行會議時宣布延長限產措施。沙特能源大臣Khalid Al-Falih在德國波恩的聯合國氣候會議上表示，到明年3月末當前減產協議到期時，OPEC不大可能將過剩的石油庫存降至平均水平。(彭博)

菲律賓同中國銀行簽署2億美元熊猫債承銷協議

菲律賓周五稱，已與中國銀行簽署協議，後者將承銷菲律賓計劃發行的價值2億美元的人民幣計價熊猫債券。菲律賓國庫主管Rosalia de Leon周五在聲明中稱，發行熊猫債將幫助政府融資來源多元化，並為其它菲律賓發債方在在岸市場發債提供標杆，尤其是目前人民幣已成為儲備貨幣。(路透)

穆迪上調印度信用評級，莫迪政府改革添動力

穆迪自2004年以來首次上調印度的主權債券評級，稱印度經濟和體制改革取得持續進展。穆迪將印度評級從Baa3上調至Baa2，並稱印度總理莫迪政府正在推進的改革將有助穩定不斷上升的債務水平。穆迪對印度的評級從最低的投資級別上升至次低投資級別。(彭博)

馬來西亞第三季度GDP同比增長6.2%，預估中值為增長5.7%

馬來西亞央行周五公布，第三季度GDP經季節性調整後環比增長1.8%，高于第二季度的1.3%。央行行長Muhammad Ibrahim表示，一旦經濟增長確立，經濟預期正面，通脹處于預期範圍之內，金融失衡沒有顯著加劇或成爲一個問題，這會讓調整貨幣政策寬鬆程度方面有一些靈活性。(彭博)

大中華經濟要聞

中國改革：央行研究員稱數字法定貨幣或有助貨幣政策傳導機制優化

財新《中國改革》雜誌刊載中國央行下屬金融信息化研究所副所長習輝文章稱，如果法定數字貨幣的發行機制能夠有機結合當前金融市場基礎設施各系統的數據基礎，設計一套內生于經濟數據的智能化發行機制和制度安排，央行貨幣發行機制和貨幣政策傳導機制將會更加優化。(彭博)

中國工信部：2018年做好嚴禁新增鋼鐵產能 推進鋼鐵去產能

據中國工信部網站，工信部11月10日與發改委和中國鋼鐵工業協會三方會商，共同研究了鋼鐵行業2018年工作思路。2018年將有效推進鋼鐵去產能各項工作，建立健全市場化、法治化取締“地條鋼”長效機制。(彭博)

中國繼續推進國企戰略性重組

國資委主任尚亞慶表示，國有企業改革不能停，也不會停下來；在企業戰略性重組方面，將繼續推進國企戰略性重組，聚焦發展實體經濟，通過橫向聯合、縱向整合和專業化重組，使企業更加突出主業，提高競爭力。(路透)

標普：中國進一步開放金融業，保險公司獲利機會最大

標普全球評級表示，中國決定放寬外資金融機構持股限制，此舉給壽險公司和非銀金融機構帶來的獲利機會最大。如果中國放鬆監管的行爲能及時推進，外資對保險公司、基金公司和證券公司的投入和興趣可能會更高。(路透)

企業要聞

豐田計劃從2020年起在中國銷售電動汽車

豐田汽車將從2020年起在中國推出電動汽車，並考慮以豐田品牌銷售由其當地合作夥伴開發的電池驅動汽車。這家日本頭號汽車製造商周五在廣州車展上表示，明年年中它還將推出C-HR和IZOA兩款緊湊型混型車。豐田一位發言人拒絕透露C-HR和IZOA是否是混合動力車。(彭博)

比亞迪計劃2018年新能源車銷量20萬輛

比亞迪銷售公司總經理趙長江在廣州車展上向記者表示，今年1-10月比亞迪新能源車銷量8.3萬輛。比亞迪計劃明年在全國範圍內建3萬個充電裝。比亞迪計劃將市場拓展至國內400個城市，今年市場範圍為200個城市。(彭博)

中國平安預計金融科技子行業存在投資機會

中國平安保險集團首席創新執行官Jonathan Larsen在新加坡的行業會議上表示，明年金融科技業最熱門的子行業將是觸點技術和聊天機器人。這些領域存在很多投資機會。初創企業估值趨緩，這是健康的。(彭博)

安聯合組中國奧特萊斯基金 初始募集目標7.5億美元

德國保險巨頭安聯周五宣布，其與TH Real Estate共同推出ERES亞太基金II-中國奧特萊斯，專注投資于中國的名牌折扣商場，基金初始募集目標7.5億美元。公司新聞稿稱，該基金是一隻增值型的封閉式美元計價基金。(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	6.81	6.06	0.86	(17.35)	895	東江環保*	11.54	15.61	2.39	(36.01)	
1398	工商銀行	6.19	6.63	0.93	(12.91)	1635	大眾公用	3.51	13.53	1.21	(37.04)	
1288	農業銀行	3.62	5.35	0.75	(16.09)	753	中國國航	8.18	13.22	1.24	(37.25)	
3988	中國銀行	3.78	5.41	0.68	(18.19)	670	東方航空	4.36	9.54	0.99	(47.23)	
3328	交通銀行	5.82	5.30	0.61	(20.62)	1055	南方航空	6.64	11.83	1.22	(45.20)	
3968	招商銀行	31.30	9.73	1.53	(9.62)	1919	中國遠洋	3.68	-	1.57	(49.07)	
998	中信銀行	5.02	5.00	0.58	(30.52)	2866	中海集運	1.62	7.40	1.13	(61.39)	
6818	光大銀行	3.66	4.91	0.53	(24.08)	1138	中海發展	4.21	15.14	0.52	(39.46)	
1988	民生銀行	7.51	4.76	0.64	(25.39)	2880	大連港	1.49	29.56	0.91	(56.11)	
2628	中國人壽	26.85	30.82	2.09	(34.03)	3369	秦港股份	2.63	13.50	0.93	(67.66)	
2318	中國平安	78.85	16.36	2.73	(11.13)	317	廣船國際	12.54	-	1.48	-	
2601	中國太保	38.95	24.07	2.28	(30.78)	2039	中集集團*	14.68	20.26	1.30	(36.72)	
1336	新華保險	53.55	29.20	2.30	(36.65)	1800	中國交建	8.80	6.78	0.72	(47.90)	
6030	中信證券	16.82	16.85	1.18	(22.02)	390	中國中鐵	5.87	8.26	0.84	(42.95)	
6837	海通證券	11.66	14.58	1.01	(31.59)	1186	中國鐵建	9.11	7.14	0.78	(34.83)	
2611	國泰君安	17.34	11.40	1.25	(27.60)	1766	中國中車	7.15	16.47	1.45	(42.94)	
1776	廣發證券*	16.08	12.57	1.29	(23.19)	525	廣深鐵路	4.17	25.77	0.90	(26.45)	
6886	華泰證券	16.16	15.91	1.14	(29.87)	177	寧滬高速	10.84	12.57	2.11	(5.19)	
6099	招商證券	12.48	11.78	0.93	(45.05)	548	深圳高速	7.87	11.23	1.13	(29.05)	
3958	東方證券	8.08	13.79	1.02	(56.42)	995	皖通高速	6.50	9.45	1.03	(58.75)	
6178	光大證券	10.44	14.08	0.84	(40.68)	107	成渝高速	3.01	8.36	0.56	(41.30)	
6881	銀河證券	6.40	10.57	0.88	(55.31)	2238	廣汽集團	20.70	13.22	2.30	(35.81)	
1375	中州證券	3.33	17.94	1.09	(61.98)	1211	比亞迪*	68.70	40.48	3.17	(8.34)	
857	中石油	5.20	33.53	0.68	(45.67)	2333	長城汽車	8.88	8.50	1.48	(34.43)	
386	中石化	5.48	10.19	0.79	(22.51)	2338	濰柴動力	9.13	9.29	0.95	(10.97)	
338	上石化	4.50	7.60	1.67	(41.08)	3606	福耀玻璃	31.20	21.65	3.80	(7.64)	
1033	石化油服	1.26	-	2.39	(64.95)	1108	洛陽玻璃	4.09	21.99	3.49	(82.88)	
2883	中海油田	7.33	-	0.86	(45.35)	38	一拖股份	3.46	29.99	0.60	(62.22)	
568	山東墨龍*	1.38	-	0.51	(78.28)	1157	中聯重科*	3.36	18.89	0.58	(35.94)	
1088	中國神華	19.08	7.17	1.09	(30.73)	564	鄭煤機	4.75	26.78	0.64	(47.66)	
1898	中煤能源	3.49	10.48	0.45	(47.03)	1057	浙江世寶*	3.16	39.42	1.43	(70.73)	
1171	兗州煤業	7.10	6.28	0.70	(51.81)	1072	東方電氣	7.00	-	0.64	(45.62)	
902	華能國際	5.39	26.25	0.85	(30.19)	2727	上海電氣	3.15	16.91	0.77	(62.73)	
991	大唐發電	2.68	7.67	0.74	(47.73)	2208	金風科技*	11.74	14.75	1.72	(39.67)	
1071	華電國際	3.17	55.15	0.63	(36.42)	42	東北電氣	1.83	-	7.43	-	
1618	中國中冶	2.37	8.43	0.67	(60.18)	187	京城機電	2.26	-	1.55	(71.64)	
347	鞍鋼股份*	6.86	10.73	0.88	(7.77)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.56	7.20	1.03	(27.92)	2607	上海醫藥	19.40	13.02	1.36	(36.40)	
1053	重慶鋼鐵	1.68	-	-	-	2196	復星醫藥	41.15	27.77	3.44	(15.24)	
2600	中國鋁業	5.35	62.04	1.81	-	1513	麗珠醫藥*	59.45	33.11	4.24	(26.58)	
358	江西銅業	11.66	29.34	0.73	(38.79)	874	白雲山	22.95	16.36	1.72	-	
2899	紫金礦業	2.57	24.22	1.69	(40.91)	719	新華製藥*	8.29	15.52	1.46	(51.29)	
3993	洛陽鉬業	4.62	33.04	2.27	(35.11)	168	青島啤酒	32.75	33.43	2.21	(15.21)	
914	海螺水泥	35.05	13.19	1.97	4.93	6116	拉夏貝爾	9.48	7.51	1.15	(58.82)	
2009	金隅股份	3.59	12.13	0.72	(46.85)	553	南京熊貓	4.67	33.08	1.10	(56.12)	
2202	萬科*	28.10	11.46	2.34	(17.51)	763	中興通訊*	28.00	-	3.43	(34.11)	
588	北京北辰	2.88	8.06	0.46	(56.05)	921	海信科龍*	9.16	9.71	2.18	(47.88)	
1065	創業環保	4.45	11.02	1.07	(72.22)	1812	晨鳴紙業*	12.20	8.42	1.28	(36.46)	
						811	新華文軒	6.34	#N/A	N/A	-	(59.71)

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