

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	29,136.57	0.79	2.17
H股	11,744.54	1.45	1.26
紅籌	4,462.06	0.43	0.88
HSC大型股	2,447.09	0.83	2.43
HSC中型股	5,451.63	0.73	0.60
AH股溢價	127.51	(1.09)	(1.24)
滬深300	4,075.90	0.69	1.97
富時中國A50	12,993.48	0.64	1.59
上證180	8,711.76	0.53	1.61
上證380	5,816.05	0.75	2.22
臺北加權	10,743.27	(0.70)	(0.42)
日經225	22,840.06	1.73	4.21
道瓊斯	23,461.94	(0.43)	(0.23)
標普500	2,584.62	(0.38)	0.18
納斯達克	6,750.05	(0.58)	0.52
德國DAX 30	13,182.56	(1.49)	(1.92)
富時100	7,484.10	(0.61)	(0.94)
法國CAC 40	5,407.75	(1.16)	(1.86)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.02	(0.26)	2.48
紐約期金(美元/t oz)	1,286.50	(0.08)	1.36
標普高盛商品指數	429.19	0.42	3.24
CRB大宗商品期貨價格指數	191.87	(0.01)	1.99
羅傑斯國際商品指數	2,377.53	0.04	1.92

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8522	0.19	1.27
美元兌人民幣	6.6461	0.14	1.19
美元兌港元	7.7986	(0.06)	(0.07)
美元兌日元	113.37	(0.62)	0.81
歐元兌美元	1.1648	0.34	(1.36)
英鎊兌美元	1.3143	0.50	(0.45)
澳元兌美元	0.7682	0.42	(1.23)

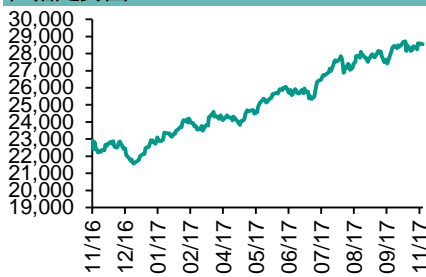
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9090	2.50	25.50
香港(10年期)	1.73800	1.30	3.20
美國(10年期)	2.33810	0.56	(2.26)

來源：彭博

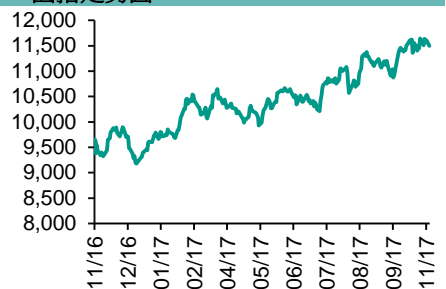
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

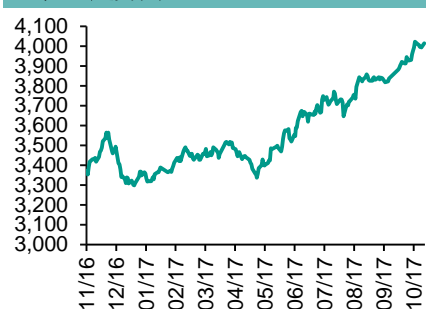
#### 恒指走勢圖



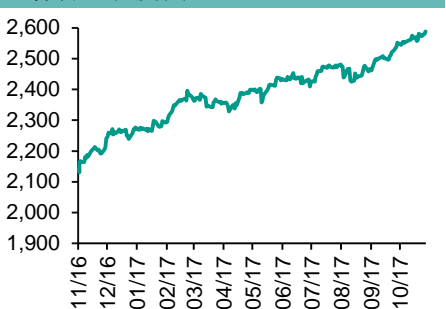
#### 國指走勢圖



### 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下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，工業指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數跌幅較大。昨天恒指及國指均上升。昨天港股11個行業指數表現不一，其中工業製品業領漲，僅原材料業下跌。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，其中能源指數領漲，電信業務指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為35.03億元，使用比例為33.37%；滬股通全天使用額度為17.43億元，使用比例為13.41%。港股通（深）全天使用額度為10.50億元，使用比例為10.00%；深股通全天使用額度為14.14億元，使用比例為10.88%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10212億元，滬深兩市總交易量漲至5604億元。今天將公布法國9月製造業產值，美國11月密歇根大學消費者信心指數及英國9月工業產值。

### 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	11月4日	232k	239k	229k
中國	CPI同比	10月	1.8%	1.9%	1.6%
日本	核心機械訂單環比	9月	-2.0%	-8.1%	3.4%
中國	PPI同比	10月	6.6%	6.9%	6.9%
美國	批發庫存月環比	9月	0.3%	0.3%	0.3%
美國	持續領取失業救濟人數	10月28日	1885k	1901k	1884k
美國	彭博消費者舒適度	11月5日	na	51.5	51.7

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 商務部：中國不刻意追求順差，貿易平衡由市場決定
- 傳歐盟或預備推遲英歐貿易談判至明年
- 日本10月銀行貸款年增意外續放緩至2.8%
- 日央行會議摘要：額外加大寬鬆多於利
- 歐洲藥界擔心英國脫歐影響製藥供應鏈
- 商務部鐘山：中美兩國簽署2,534億美元交易
- 中保監：首三季全行業實現原保險保費收入按年增21%
- 人行：尚無法正式受理VISA等銀行卡清算籌備申請材料

## 國際經濟要聞

### 傳歐盟或預備推遲英歐貿易談判至明年

引述消息報道，歐盟除英國外27個成員國舉行會議，協商英國脫歐後的過渡期問題。但多數與會者擔心英國未能在下月滿足歐盟條件，無法展開與英國的貿易談判。有歐盟官員表示，各代表認為若未來一個月英國脫歐談判沒有顯著進展，英國脫歐後安排的磋商只能推遲至明年。(彭博)

### 日本10月銀行貸款年增意外續放緩至2.8%

日本央行數據顯示，日本10月主要銀行貸款(包括信託)意外按年升幅續收窄至2.8%(前值略下修僅升2.9%)，市場原先預期維持9月初值升3%。期內，整體銀行(扣除信託)貸款也意外按年升幅續放緩至2.8%，市場原先預期維持9月升3%。(彭博)

### 日央行會議摘要：額外加大量寬弊多於利

日本央行公布貨幣政策會議摘要，委員認為目前的政策是最恰當的，其不確定性及影響是最細的。現時物價正邁向2%通脹目標，央行目前需要靜待現行政策發揮效果。倘採取極端措施加快實現物價目標，會造成副作用，可能會出現金融失衡和金融中介功能受損的情況。(彭博)

### 歐洲藥界擔心英國脫歐影響製藥供應鏈

歐洲製藥工業協會聯盟調查顯示，45%藥企預期，如果英國脫歐後，與歐洲退回到依循WTO的規定，藥物貿易將出現延遲。若英歐雙方未能就貿易安排達成協議，嚴格的醫藥規定或要求跨境運送的藥物重新送檢，導致藥物自由流動受威脅。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 商務部：中國不刻意追求順差，貿易平衡由市場決定

國家商務部新聞發言人高峰強調中國從不刻意追求貿易順差，貿易平衡的狀況完全是由市場決定的。中國希望在推進貿易強國建設的進程中，對外貿易能夠實現平衡發展。中國政府堅持進口與出口並重，加快實施積極的進口政策。預計未來五年，中國將進口超過10萬億美元的商品和服務。(彭博)

### 商務部鐘山：中美兩國簽署2,534億美元交易

引述國家商務部部長鐘山表示，中國和美國共創奇跡，兩國企業在過去兩天簽署約2,534億美元的交易。(彭博)

### 中保監：首三季全行業實現原保險保費收入按年增21%

中保監數據顯示，今年首三季度全行業實現原保險保費收入3.05萬億元人民幣(下同)，按年增21%。截至9月末，保險公司資金運用餘額14.65萬億元，按年增9.38%；保險資金運用收益5,814.31億元，按年增20.41%。(彭博)

### 人行：尚無法正式受理VISA等銀行卡清算籌備申請材料

引述人行表示，目前VISA和美國運通已向其提交銀行卡清算機構籌備申請材料，已與其就材料的完整性、合規性進行充分溝通。由於VISA和美國運通尚未按要求進一步提供補充材料，尚無法正式受理。(彭博)

## 企業要聞

### 通用電氣與中國公司簽署價值35億美元的商業協議

通用電氣與中國公司簽署了三份商業協議，總價值35億美元。其中包括：吉祥航空為其波音787機隊訂購GENX發動機，按目錄價格，與吉祥航空的合同總價值達14億美元；與大唐集團簽署「一攬子」項目合作協議；工銀租賃為其波音飛機訂購發動機訂單價值達11億美元等。(彭博)

### 據報中投及中行參與開發美國阿拉斯加LNG

美國Alaska Gasline Development、阿拉斯加州政府、中投公司及中國銀行簽訂協議，開發阿拉斯加液化天然氣(LNG)資源。協議涉額最多430億美元，建設期間為美創最多1.2萬個職位。(彭博)

### 中核集團與正泰集團商討深度合作

中核集團官網公布，總經理錢智民會見浙江省民企正泰集團董事長南存輝，雙方就推進中核集團與正泰集團多領域深度合作進行了廣泛交流。錢智民表示，中核集團和浙江省有良好的合作基礎。(彭博)

### 報告指iPhoneX手機零件成本歷代最高，毛利率維持相若水平

Markit報告稱蘋果最新的iPhoneX手機的零件成本為歷代以來最貴。估計整體而言iPhoneX的毛利率跟以往的iPhone相若。計及生產及研發成本，蘋果公司享有的實際毛利率會較低。(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	6.14	0.88	(15.61)	895	東江環保*	12.12	16.46	2.52	(34.87)	
1398	工商銀行	6.27	6.74	0.95	(10.15)	1635	大眾公用	3.59	13.89	1.25	(39.37)	
1288	農業銀行	3.66	5.42	0.76	(15.34)	753	中國國航	7.21	11.69	1.10	(36.27)	
3988	中國銀行	3.86	5.55	0.70	(16.18)	670	東方航空	3.90	8.57	0.89	(50.45)	
3328	交通銀行	5.84	5.34	0.62	(19.43)	1055	南方航空	5.89	10.53	1.09	(43.73)	
3968	招商銀行	30.60	9.55	1.50	(3.78)	1919	中國遠洋	4.04	-	1.72	(50.23)	
998	中信銀行	5.03	5.03	0.58	(30.72)	2866	中海集運	1.69	7.75	1.18	(62.04)	
6818	光大銀行	3.65	4.91	0.53	(22.71)	1138	中海發展	4.39	15.87	0.55	(39.73)	
1988	民生銀行	7.46	4.74	0.64	(24.13)	2880	大連港	1.48	29.46	0.91	(57.44)	
2628	中國人壽	27.50	31.68	2.14	(28.61)	3369	秦港股份	2.61	13.44	0.93	(72.54)	
2318	中國平安	73.45	15.29	2.55	(5.74)	317	廣船國際	13.06	-	1.55	-	
2601	中國太保	39.30	24.37	2.31	(21.30)	2039	中集集團*	16.02	22.19	1.42	(32.96)	
1336	新華保險	51.20	28.02	2.20	(29.51)	1800	中國交建	9.24	7.14	0.76	(47.28)	
6030	中信證券	17.70	17.79	1.24	(17.58)	390	中國中鐵	6.07	8.57	0.87	(42.91)	
6837	海通證券	12.10	15.18	1.05	(29.45)	1186	中國鐵建	9.50	7.47	0.81	(33.71)	
2611	國泰君安	18.20	12.00	1.31	(23.94)	1766	中國中車	7.51	17.36	1.52	(43.18)	
1776	廣發證券*	16.82	13.20	1.35	(21.63)	525	廣深鐵路	4.50	27.91	0.97	(24.15)	
6886	華泰證券	16.96	16.75	1.20	(28.99)	177	寧滬高速	11.60	13.50	2.26	(0.36)	
6099	招商證券	12.98	12.29	0.97	(43.25)	548	深圳高速	8.09	11.59	1.16	(27.97)	
3958	東方證券	8.25	14.13	1.05	(56.38)	995	皖通高速	6.57	9.58	1.04	(59.74)	
6178	光大證券	10.70	14.48	0.86	(40.27)	107	成渝高速	3.11	8.67	0.60	(41.82)	
6881	銀河證券	6.78	11.23	0.93	(56.90)	2238	廣汽集團	20.35	13.05	2.27	(37.24)	
1375	中州證券	3.51	18.98	1.15	(63.52)	1211	比亞迪*	73.30	43.34	3.39	(8.23)	
857	中石油	5.56	35.97	0.73	(44.45)	2333	長城汽車	9.24	8.87	1.54	(31.37)	
386	中石化	5.85	10.91	0.84	(20.07)	2338	濰柴動力	9.84	10.05	1.02	(4.05)	
338	上石化	4.62	7.83	1.72	(39.59)	3606	福耀玻璃	31.55	21.97	3.86	(2.66)	
1033	石化油服	1.37	-	2.61	(62.01)	1108	洛陽玻璃	4.40	23.71	3.76	(82.50)	
2883	中海油田	7.66	-	0.90	(45.30)	38	一拖股份	3.71	32.26	0.65	(61.67)	
568	山東墨龍*	1.46	-	0.54	(76.10)	1157	中聯重科*	3.69	20.81	0.64	(31.12)	
1088	中國神華	19.90	7.51	1.14	(23.18)	564	鄭煤機	4.43	25.06	0.60	(45.74)	
1898	中煤能源	3.59	10.82	0.46	(48.29)	1057	浙江世寶*	3.22	40.13	1.46	(70.84)	
1171	兗州煤業	7.78	6.91	0.77	(47.69)	1072	東方電氣	7.74	-	0.71	(40.54)	
902	華能國際	5.59	27.32	0.88	(30.64)	2727	上海電氣	3.42	18.42	0.84	(64.67)	
991	大唐發電	2.88	8.27	0.79	(46.24)	2208	金風科技*	10.40	13.11	1.53	(40.58)	
1071	華電國際	3.39	59.18	0.67	(32.58)	42	東北電氣	1.92	-	7.82	-	
1618	中國中冶	2.56	9.14	0.73	(57.93)	187	京城機電	2.26	-	1.56	(74.00)	
347	鞍鋼股份*	7.22	11.33	0.93	(7.30)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.84	7.79	1.12	(22.91)	2607	上海醫藥	19.50	13.13	1.37	(32.14)	
1053	重慶鋼鐵	1.72	-	-	-	2196	復星醫藥	41.00	27.77	3.44	(20.52)	
2600	中國鋁業	5.78	67.26	1.96	-	1513	麗珠醫藥*	61.20	34.20	4.38	(27.46)	
358	江西銅業	12.42	31.36	0.78	(38.96)	874	白雲山	26.25	18.78	1.98	-	
2899	紫金礦業	2.71	25.63	1.79	(38.15)	719	新華製藥*	8.94	16.79	1.58	(52.76)	
3993	洛陽鉬業	4.94	35.45	2.44	(38.88)	168	青島啤酒	33.40	34.21	2.26	(18.28)	
914	海螺水泥	32.05	12.10	1.80	6.12	6116	拉夏貝爾	9.73	7.73	1.18	(64.11)	
2009	金隅股份	3.78	12.82	0.76	(45.09)	553	南京熊貓	5.13	36.46	1.21	(54.93)	
2202	萬科*	28.25	11.56	2.36	(13.09)	763	中興通訊*	28.30	-	3.48	(31.05)	
588	北京北辰	2.89	8.12	0.47	(56.92)	921	海信科龍*	9.46	10.07	2.25	(48.97)	
1065	創業環保	4.90	12.79	1.26	(73.18)	1812	晨鳴紙業*	13.42	9.29	1.41	(33.12)	
						811	新華文軒	6.57	#N/A	N/A	-	(61.51)

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**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](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