

各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
大中华经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的 H 股股份 .....	3
免责声明 .....	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,182.18	0.21	2.05
H股	11,684.51	(0.52)	1.39
红筹	4,417.27	(0.45)	0.29
HSC大型股	2,450.21	0.17	2.17
HSC中型股	5,457.37	0.11	1.24
AH股溢价	128.53	0.89	0.10
沪深300	4,128.07	0.39	2.67
富时中国A50	13,175.78	0.42	2.86
上证180	8,805.66	0.26	2.33
上证380	5,882.42	0.71	2.53
台北加权	10,683.92	(0.45)	(0.95)
日经225	22,437.92	(1.32)	(2.43)
道琼斯	23,439.70	0.07	(0.46)
标普500	2,584.84	0.10	(0.24)
纳斯达克	6,757.60	0.10	(0.42)
德国DAX 30	13,074.42	(0.40)	(2.93)
富时100	7,415.18	(0.24)	(1.95)
法国CAC 40	5,341.63	(0.73)	(3.01)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.71	(0.09)	(0.86)
纽约期金(美元/t oz)	1,277.70	(0.09)	0.15
标普高盛商品指数	428.53	(0.01)	(0.21)
CRB大宗商品期货价格指数	191.45	(0.10)	(0.58)
罗杰斯国际商品指数	2,369.12	(0.16)	(0.84)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8527	0.21	1.11
美元兑人民币	6.6524	0.17	1.04
美元兑港元	7.8012	(0.04)	(0.08)
美元兑日元	113.68	(0.29)	1.31
欧元兑美元	1.1670	0.72	(1.07)
英镑兑美元	1.3125	(0.31)	(0.95)
澳元兑美元	0.7626	(0.25)	(2.87)

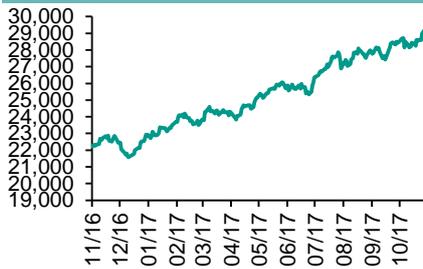
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9760	10.10	29.50
香港(10年期)	1.70900	0.00	9.10
美国(10年期)	2.40370	8.92	13.07

来源: 彭博

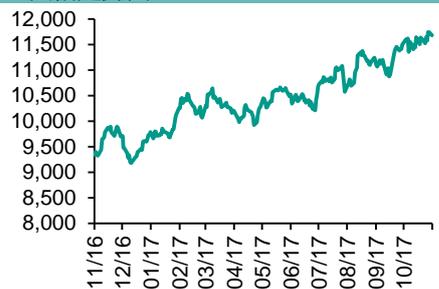
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



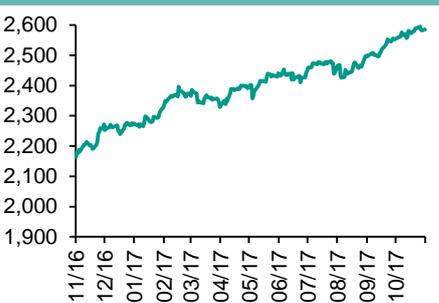
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国三大指数均微涨,市场仍忧虑美国税改方案不确定性;标普500指数中10个行业指数表现不一,其中公用事业指数领涨,能源和工业指数跌幅较大。昨天欧洲三大股市均下跌,其中法国CAC40指数跌幅较大。昨天恒指上涨,但国指下跌;港股11个行业指数表现不一,其中仅金融、信息技术和工业制品指数上涨,综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升,上证综指创22个多月的新高;沪深300指数中多个行业指数上涨,其中信息技术、原材料、电信业务和能源指数涨幅超过1%,公用事业指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为30.87亿元,使用比例为29.40%;沪股通全天使用额度为1.94亿元,使用比例为1.49%。港股通(深)全天使用额度为19.81亿元,使用比例为18.86%;深股通全天使用额度为5.40亿元,使用比例为4.15%。昨天沪深两市两融余额涨至10322亿元,沪深两市总交易量涨至6866亿元。今天将公布欧元区三季度GDP、欧元区9月工业产值、德国三季度GDP、德国CPI、中国10月份零售销售额、中国10月工业增加值、中国1-10月不含农户固定资产投资。

### 主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
德国	批发价格指数同比	10月	N/A	3.0%	3.4%
印度	CPI 同比	10月	3.43%	3.58%	3.3%
英国	Rightmove房屋价格同比	11月	N/A	1.8%	1.4%
日本	机床订单同比	10月	N/A	49.9%	45.0%
中国	货币存量M2同比	10月	9.2%	8.8%	9.2%
中国	新增人民币贷款	10月	783.0b	663.2b	1270.0b
中国	总社会融资人民币	10月	1100.0b	1040.0b	1819.9b*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美国众议院筹款委员会主席预期税改案到程序委员会不会有重大改变
- 中国央行:10月社会融资规模存量同比增长13%
- 中国前三季度全国工业产能利用率76.6%,为五年以来最高
- 纽约联储调查:政府债务增长预期上升
- 中国延长对个人投资沪港通取得转让差价所得免征个人所得税的政策
- 俄罗斯第三季度经济放缓程度超过预期
- OPEC秘书长称减产是恢复市场稳定唯一可行选择,上调2018年需求预估
- 中国民航局称中美适航实施程序打开了航空产品出口美国大门

国际经济要闻

美国众议院筹款委员会主席预期税法  
案到程序委员会不会有重大改变

美国众议院筹款委员会主席Kevin Brady向记者表示，众议院议员领袖有信心，认为他们可让税法案在众议院投票表决通过；与参议院沟通，维持州和当地的地产税抵扣上限为10,000美元是众议院的当务之急；倾向众议院立即调降企业税，课征9%的小企业税率，但与参议院意见分歧很合理。(彭博)

纽约联储调查：政府债务增长预期上  
升

根据纽约联储对消费者预期的调查，10月份的一年通胀预期从上个月的2.54%上升至2.61%；三年通胀预期几无变动，从2.8%升至2.81%；未来一年收入增长预期中值从上月的2.25%下降至2.12%；未来一年政府债务增长预期中值由5.66%升至5.92%，为2016年10月以来最高。(彭博)

俄罗斯第三季度经济放缓程度超过预  
期

尽管石油市场进入牛市，但俄罗斯经济第三季度增长放慢的程度超过了预期，本世纪俄罗斯最严重经济衰退之后经济连续三个季度加速增长的局面结束。俄罗斯联邦统计局周一公布初步数据称，第三季度GDP同比增长1.8%，低于第二个季度2.5%的增速。俄罗斯经济部的预测为同比增长2.2%。(彭博)

OPEC秘书长称减产是恢复市场稳定唯  
一可行选择，上调2018年需求预估

OPEC秘书长Mohammad Barkindo表示，石油市场正实现加速再平衡，减产是恢复稳定的“唯一可行选择”。OPEC周一发表的月度报告显示，该组织将其明年为满足需求所需生产的原油规模预估上调40万桶/天至3340万桶/天。Barkindo在阿布扎比表示，库存仅仅是今年就已减少超过1.8亿桶。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行：10月社会融资规模存量同  
比增长13%

中国央行公布数据显示，10月末社会融资规模存量为172.21万亿元人民币；中国10月份新增人民币贷款6632亿元；10月住户部门中长期人民币贷款增加3710亿元；10月人民币存款增加1.06万亿元；10月跨境贸易人民币结算业务发生3186亿元。(彭博)

中国前三季度全国工业产能利用率  
76.6%，为五年来最高

中国国家统计局公布，前三季度工业产能利用率76.6%，同比提高3.5个百分点，为近五年来最高水平。三季度全国工业产能利用率为76.8%，与二季度持平，与去年同期相比提高3.6个百分点。(彭博)

中国延长对个人投资沪港通取得转让  
差价所得免征个人所得税的政策

财政部在网站发布日期为11月1日的通知称，对内地个人投资者通过沪港通投资香港交易所上市股票取得的转让差价所得，自2017年11月17日起至2019年12月4日止，继续暂免征收个人所得税。(彭博)

中国民航局称中美适航实施程序打开  
了航空产品出口美国大门

中国民航局航空器适航审定司司长徐超群在发布会上表示，中美适航实施程序可以加快C919等中国国产大飞机获取美国FAA适航认证程序。民航局称正在探索无人机适航审定政策。(彭博)

企业要闻

雷蛇在香港首日交易大涨，之前在IPO  
中募集41亿港元

为游戏发烧友生产电脑游戏设备的雷蛇在香港股市交易首日大涨，之前它通过首次公开募股(IPO)募集了41亿港元(5.30亿美元)。雷蛇最高曾上涨至5.49港元，较IPO发行价3.88港元高出41%。这家公司发行了10.6亿股股份，发行价位于推介期间2.93-4.00港元的高端。(彭博)

白云山拟以现金购买合营企业广州医  
药部分股权

白云山公告称，目前持有广州医药有限公司50%的股权，本次交易有可能实现公司对广州医药的控股并表。以2016年度财务数据测算，如果广州医药并表，白云山营业收入将增加超过100%，本次事项将构成重大资产重组。(彭博)

阿里巴巴据称已聘请五家银行为其安  
排50亿-70亿美元的债券发行

据知情人士透露，继缺席债券市场两年后，阿里巴巴集团旗下正在寻求通过发行美元债券筹集50亿-70亿美元的资金；这家中国市值最大的电商公司已经聘请花旗、瑞信、高盛、摩根大通和摩根士丹利为其安排债券发行。(彭博)

中油工程子公司与阿联酋ADNOC签约  
15.2亿美元油田EPC合同

中油工程在上交所公告称，二级子公司中国石油工程建设有限公司与阿联酋ADNOC Onshore公司签署了巴布油田综合设施项目EPC总承包合同；合同金额约15.2亿美元。(彭博)

## 中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)	
939	建设银行	6.79	6.06	0.86	(15.46)	895	东江环保*	12.06	16.38	2.50	(34.29)	
1398	工商银行	6.17	6.63	0.93	(11.84)	1635	大众公用	3.60	13.94	1.25	(38.44)	
1288	农业银行	3.65	5.41	0.76	(14.61)	753	中国国航	7.26	11.78	1.11	(38.17)	
3988	中国银行	3.83	5.51	0.70	(16.15)	670	东方航空	3.86	8.48	0.88	(51.16)	
3328	交通银行	5.85	5.35	0.62	(18.73)	1055	南方航空	5.99	10.71	1.10	(45.15)	
3968	招商银行	30.90	9.64	1.52	(4.90)	1919	中国远洋	3.88	-	1.66	(51.34)	
998	中信银行	5.05	5.05	0.58	(30.41)	2866	中海集运	1.67	7.66	1.17	(62.28)	
6818	光大银行	3.69	4.97	0.54	(22.60)	1138	中海发展	4.32	15.60	0.54	(40.18)	
1988	民生银行	7.55	4.80	0.65	(23.91)	2880	大连港	1.49	29.67	0.91	(56.69)	
2628	中国人寿	27.15	31.29	2.12	(31.74)	3369	秦港股份	2.56	13.19	0.91	(72.88)	
2318	中国平安	75.55	15.73	2.62	(8.28)	317	广船国际	12.80	-	1.52	-	
2601	中国太保	39.55	24.54	2.32	(23.87)	2039	中集集团*	15.82	21.92	1.40	(35.26)	
1336	新华保险	53.65	29.37	2.31	(32.13)	1800	中国交建	9.10	7.03	0.75	(46.88)	
6030	中信证券	17.32	17.42	1.22	(19.14)	390	中国中铁	6.01	8.49	0.86	(41.04)	
6837	海通证券	12.10	15.19	1.05	(28.79)	1186	中国铁建	9.48	7.46	0.81	(31.58)	
2611	国泰君安	17.82	11.76	1.29	(24.91)	1766	中国中车	7.44	17.21	1.51	(42.08)	
1776	广发证券*	16.60	13.03	1.33	(22.67)	525	广深铁路	4.49	27.86	0.97	(24.88)	
6886	华泰证券	16.76	16.56	1.19	(29.06)	177	宁沪高速	11.22	13.06	2.19	(2.00)	
6099	招商证券	13.02	12.34	0.97	(42.70)	548	深圳高速	8.03	11.51	1.15	(27.71)	
3958	东方证券	8.36	14.32	1.06	(55.75)	995	皖通高速	6.50	9.49	1.03	(60.57)	
6178	光大证券	10.60	14.35	0.85	(40.26)	107	成渝高速	3.11	8.68	0.60	(40.62)	
6881	银河证券	6.72	11.14	0.93	(57.13)	2238	广汽集团	20.95	13.44	2.34	(35.73)	
1375	中州证券	3.48	18.82	1.15	(63.86)	1211	比亚迪*	72.20	42.70	3.34	(12.29)	
857	中石油	5.49	35.53	0.72	(44.34)	2333	长城汽车	8.99	8.64	1.50	(32.43)	
386	中石化	5.72	10.67	0.82	(20.41)	2338	潍柴动力	9.78	9.99	1.02	(7.46)	
338	上石化	4.68	7.94	1.75	(38.87)	3606	福耀玻璃	31.55	21.98	3.86	(6.55)	
1033	石化油服	1.35	-	2.57	(61.93)	1108	洛阳玻璃	4.41	23.77	3.77	(83.14)	
2883	中海油田	7.67	-	0.91	(43.55)	38	一拖股份	3.64	31.67	0.64	(61.54)	
568	山东墨龙*	1.55	-	0.58	(75.74)	1157	中联重科*	3.54	19.97	0.62	(34.18)	
1088	中国神华	19.80	7.47	1.13	(24.52)	564	郑煤机	4.65	26.32	0.63	(45.83)	
1898	中煤能源	3.56	10.74	0.46	(48.26)	1057	浙江世宝*	3.27	40.77	1.48	(72.15)	
1171	兖州煤业	7.72	6.86	0.77	(48.40)	1072	东方电气	7.89	-	0.73	(42.91)	
902	华能国际	5.50	26.89	0.87	(29.99)	2727	上海电气	3.35	18.05	0.82	(65.08)	
991	大唐发电	2.82	8.10	0.78	(47.34)	2208	金风科技*	12.06	15.21	1.77	(38.98)	
1071	华电国际	3.26	56.94	0.65	(34.98)	42	东北电气	1.90	-	7.74	-	
1618	中国中冶	2.51	8.96	0.72	(57.76)	187	京城机电	2.23	-	1.54	(73.70)	
347	鞍钢股份*	7.29	11.44	0.94	(8.43)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.83	7.77	1.12	(25.02)	2607	上海医药	19.22	12.94	1.35	(33.08)	
1053	重庆钢铁	1.73	-	-	-	2196	复星医药	40.40	27.37	3.39	(19.33)	
2600	中国铝业	5.60	65.19	1.90	-	1513	丽珠医药*	63.25	35.36	4.53	(26.98)	
358	江西铜业	12.28	31.02	0.77	(39.79)	874	白云山	25.50	18.25	1.92	-	
2899	紫金矿业	2.63	24.89	1.74	(38.97)	719	新华制药*	9.10	17.10	1.61	(52.75)	
3993	洛阳钼业	4.85	34.81	2.39	(38.45)	168	青岛啤酒	33.75	34.58	2.28	(18.44)	
914	海螺水泥	32.50	12.28	1.83	4.52	6116	拉夏贝尔	9.70	7.71	1.18	(64.29)	
2009	金隅股份	3.76	12.75	0.75	(43.53)	553	南京熊猫	4.98	35.41	1.17	(55.55)	
2202	万科*	27.60	11.30	2.30	(13.14)	763	中兴通讯*	29.55	-	3.64	(31.22)	
588	北京北辰	2.92	8.20	0.47	(56.14)	921	海信科龙*	9.58	10.20	2.28	(48.85)	
1065	创业环保	4.83	12.00	1.17	(72.78)	1812	晨鸣纸业*	13.34	9.24	1.40	(33.87)	
						811	新华文轩	6.52	#N/A	N/A	-	(61.06)

注\*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部联系人**

**戴昕**

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

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部联系人**

**关宝娟**

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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

电话: (852) 2147 8842

**农银国际研究部联系人**

**陈宋恩**

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

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

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

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2017年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183