

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	28,994.34	1.39	2.65
H股	11,645.53	1.05	1.20
紅籌	4,441.42	0.84	1.34
HSC大型股	2,433.45	1.48	2.75
HSC中型股	5,429.58	0.72	0.56
AH股溢價	128.53	0.10	(0.50)
滬深300	4,054.25	0.83	1.19
富時中國A50	12,940.89	1.02	1.19
上證180	8,669.13	0.75	0.89
上證380	5,767.38	0.52	0.43
臺北加權	10,840.34	0.50	0.43
日經225	22,840.06	1.73	4.21
道瓊斯	23,557.23	0.04	0.77
標普500	2,590.64	(0.02)	0.60
納斯達克	6,767.78	(0.27)	0.60
德國DAX 30	13,379.27	(0.66)	1.13
富時100	7,513.11	(0.65)	0.27
法國CAC 40	5,480.64	(0.48)	(0.41)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.01	(0.33)	4.99
紐約期金(美元/t oz)	1,278.20	0.19	0.07
標普高盛商品指數	427.58	(0.43)	3.00
CRB大宗商品期貨價格指數	191.85	(0.37)	2.29
羅傑斯國際商品指數	2,375.97	(0.55)	2.39

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8504	0.35	0.35
美元兌人民幣	6.6362	0.41	0.31
美元兌港元	7.8038	0.05	(0.03)
美元兌日元	113.76	(0.37)	0.95
歐元兌美元	1.1600	(0.16)	(1.19)
英鎊兌美元	1.3172	(0.55)	0.23
澳元兌美元	0.7655	(0.27)	(1.26)

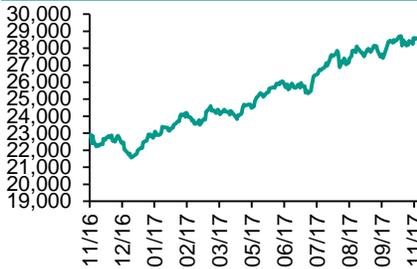
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8970	0.30	27.40
香港(10年期)	1.69200	(8.60)	(1.10)
美國(10年期)	2.30550	(6.66)	(5.34)

來源：彭博

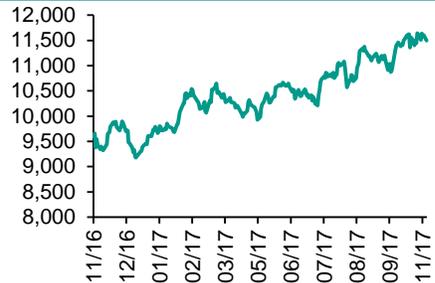
每天導讀

各股市走勢圖

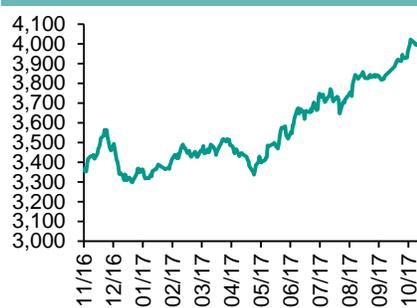
恒指走勢圖



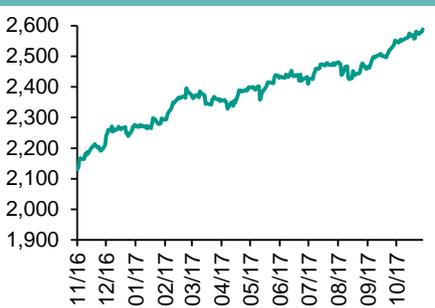
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數個別發展。個別股份季度收入預測差過市場預期，加上金融股向下都拖累大市表現。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數漲，金融指數領跌。昨天歐洲三大股市下跌，受到權重股下跌，以及部分企業業績表現不理想所拖累。昨天恒指及國指均上升。昨天港股11個行業指數僅原材料業下跌。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，其中信息技術指數漲，醫藥衛生指數領跌。昨天港股通(滬)全天使用額度為24.99億元，使用比例為23.80%；滬股通全天使用額度為9.70億元，使用比例為7.46%。港股通(深)全天使用額度為15.48億元，使用比例為14.75%；深股通全天使用額度為6.67億元，使用比例為5.13%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10124億元，滬深兩市總交易量漲至5276億元。今天將公布美國上周MBA抵押貸款申請指數環比及中國10月進出口同比。

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
德國	工業產值經季調月環比	9月	-0.9%	-1.6%	2.6%
德國	Markit德國零售業採購經理指數	10月	NA	51.2	52.8
歐元區	Markit歐元區零售業採購經理指數	10月	NA	51.1	52.3
歐元區	零售總額月環比	9月	0.6%	0.7%	-0.5%
歐元區	零售銷售額同比	9月	2.8%	3.7%	1.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 央視：中國財長尚捷稱將按照評估徵收房地產稅
- 特朗普對沙特反腐行動表示支持 稱對國王、王儲抱有信心
- 泰國和中國明年第一季可能簽署12億美元的鐵路合同
- 沙特阿拉伯表示反腐行動中遭凍結的只涉及私人賬戶
- 麻生太郎：不會單純為了降低美國貿易逆差而制定貿易協議
- 路透：據悉中國擬放寬對外資在合資券商中的持股比例限制
- 澳大利亞央行維持基準利率在1.5%不變
- 標普：香港銀行業面臨中國內地信貸風險上升的阻力

國際經濟要聞

特朗普對沙特反腐行動表示支持 稱對國王、王儲抱有信心

繼沙特阿拉伯在反腐行動中逮捕眾多包括王子、商人和官員在內的涉貪人員後，美國總統特朗普表達了他對沙特國王和王儲的支持。“我對國王薩勒曼和沙特王儲抱有很大的信心，他們完全知道自己在做什麼，”特朗普在發出的推文中說。(彭博)

沙特阿拉伯表示反腐行動中遭凍結的只涉及私人賬戶

沙特阿拉伯表示，該國只凍結了個人的銀行賬戶，而不是這些個人所擁有或管理公司的銀行賬戶。沙特試圖緩和此前因諸多王子和億萬富翁被逮捕所引發與全球投資者之間的緊張關係。(彭博)

麻生太郎：不會單純爲了降低美國貿易逆差而制定貿易協議

日本財務大臣麻生太郎周二表示，美國和日本將在經濟談判之中商討如何降低美國對日本的雙邊貿易逆差，但是兩國不會爲了這個目的而制定貿易協議。(彭博)

澳大利亞央行維持基準利率在1.5%不變

澳大利亞央行連續第15個月將利率維持在1.5%的紀錄低點不變。年度整體及核心通脹率仍低于澳大利亞央行2%-3%目標區間的低端。今年以來全職就業增加20多萬個，失業率也從3月的5.9%降至5.5%，但央行說過勞動力市場仍有“相當大程度的閑置產能”。(彭博)

大中華經濟要聞

央視：中國財長肖捷稱將按照評估值徵收房地產稅

據中央電視臺官方微博報道，中國財政部長肖捷在《黨的十九大輔導讀本》撰文表示，按照“立法先行、充分授權、分步推進”的原則，推進房地產稅立法和實施。(彭博)

泰國和中國明年第一季可能簽署12億美元的鐵路合同

泰國可能會在2018年第一季度與中國簽署價值400億泰銖（12億美元）的協議，爲計劃中的從曼谷到老撾的高速鐵路採購火車、信號系統和維護服務。(彭博)

路透：據悉中國擬放寬對外資在合資券商中的持股比例限制

路透援引知情人士稱，中國計劃允許外資金融機構在中外合資券商中的持股比例上限達到51%，并與當地非金融機構合作。中國證監會已非正式地允許一些外資銀行在考慮上述寬鬆計劃的情況下制訂在岸戰略。(彭博)

標普：香港銀行業面臨中國內地信貸風險上升的阻力

標準普爾在《國家風險評估》報告中稱，中國內地信貸風險的上升可能會成爲香港銀行業的經濟阻力。標普提及的原因包括與內地相關的風險敞口以及香港與內地的經濟關聯。(彭博)

企業要聞

中投公司據稱將與高盛合作成立規模50億美元的私募股權基金

知情人士透露，中國主權財富基金尋求與高盛集團合作，以便在美國製造業投資最高達50億美元。知情者表示，高盛公司將運營一家新成立的私募股權基金，并將與中投公司共同投資。(彭博)

降低負債，中國恒大再售恒大地產600億元人民幣股權

中國恒大通過出售地產事業部分股權籌資600億元人民幣（90億美元），進一步降低了杠桿率。公司表示，交易完成後集團在恒大地產的持股比例將從73.9%降至約63.5%。(彭博)

萬達旗下AMC考慮讓其歐洲影院資產公開上市

中國億萬富豪王建林名下的AMC 正在考慮爲其歐洲影院業務進行首次公開募股(IPO)，有望由此籌集到數億美元的資金。IPO籌集到的資金將可幫助AMC縮減全球四處并購累積下來的總計42.9億美元的債務。(彭博)

海航集團最大股東據悉任命前德國副總理擔任負責人

據知情人士透露，海航集團的第一大股東勢將任命前德國副總理Philipp Roesler擔任負責人。知情人士稱，Roesler將在未來幾周內出任總部設于紐約的Hainan Cihang Charity Foundation Inc.負責人。(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	6.81	6.07	0.87	(17.33)	895	東江環保*	11.88	16.10	2.46	(34.78)	
1398	工商銀行	6.25	6.70	0.95	(12.50)	1635	大眾公用	3.57	13.79	1.24	(39.32)	
1288	農業銀行	3.62	5.35	0.75	(17.08)	753	中國國航	7.48	12.11	1.14	(35.20)	
3988	中國銀行	3.83	5.50	0.69	(16.76)	670	東方航空	3.98	8.73	0.91	(50.04)	
3328	交通銀行	5.82	5.31	0.61	(20.36)	1055	南方航空	5.94	10.60	1.09	(44.04)	
3968	招商銀行	30.30	9.44	1.48	(4.74)	1919	中國遠洋	4.00	-	1.70	(49.49)	
998	中信銀行	5.01	5.00	0.58	(31.00)	2866	中海集運	1.71	7.83	1.20	(61.56)	
6818	光大銀行	3.66	4.92	0.53	(23.20)	1138	中海發展	4.45	16.06	0.56	(39.20)	
1988	民生銀行	7.50	4.76	0.64	(23.76)	2880	大連港	1.41	28.02	0.87	(59.24)	
2628	中國人壽	27.10	31.17	2.11	(29.47)	3369	秦港股份	2.59	13.32	0.92	(73.06)	
2318	中國平安	71.70	14.90	2.48	(6.79)	317	廣船國際	13.14	-	1.56	-	
2601	中國太保	38.40	23.77	2.25	(25.31)	2039	中集集團*	15.94	22.04	1.41	(33.34)	
1336	新華保險	49.80	27.20	2.14	(32.26)	1800	中國交建	9.26	7.14	0.76	(47.50)	
6030	中信證券	17.44	17.50	1.22	(15.41)	390	中國中鐵	6.15	8.67	0.88	(42.25)	
6837	海通證券	12.14	15.20	1.06	(28.80)	1186	中國鐵建	9.54	7.49	0.81	(34.41)	
2611	國泰君安	18.10	11.92	1.30	(23.78)	1766	中國中車	7.51	17.33	1.52	(44.02)	
1776	廣發證券*	16.68	13.07	1.34	(20.81)	525	廣深鐵路	4.44	27.49	0.95	(22.84)	
6886	華泰證券	17.18	16.94	1.22	(27.33)	177	寧滬高速	11.56	13.43	2.25	(0.67)	
6099	招商證券	12.94	12.23	0.96	(40.69)	548	深圳高速	8.05	11.51	1.15	(29.11)	
3958	東方證券	8.20	14.02	1.04	(55.53)	995	皖通高速	6.50	9.47	1.03	(59.71)	
6178	光大證券	10.64	14.38	0.85	(39.64)	107	成渝高速	3.08	8.58	0.59	(42.48)	
6881	銀河證券	6.75	11.16	0.93	(56.38)	2238	廣汽集團	19.34	12.38	2.15	(39.58)	
1375	中州證券	3.50	18.89	1.15	(63.33)	1211	比亞迪*	69.40	40.96	3.20	(9.99)	
857	中石油	5.58	36.04	0.73	(44.80)	2333	長城汽車	9.48	9.09	1.58	(28.96)	
386	中石化	5.94	11.06	0.85	(19.75)	2338	濰柴動力	9.76	9.95	1.01	(5.10)	
338	上石化	4.57	7.73	1.70	(40.71)	3606	福耀玻璃	30.60	21.27	3.74	(5.71)	
1033	石化油服	1.39	-	2.64	(62.14)	1108	洛陽玻璃	4.41	23.72	3.76	(82.45)	
2883	中海油田	7.74	-	0.91	(45.55)	38	一拖股份	3.73	32.38	0.65	(61.25)	
568	山東墨龍*	1.53	-	0.57	(75.42)	1157	中聯重科*	3.75	21.11	0.65	(29.96)	
1088	中國神華	19.04	7.17	1.09	(20.84)	564	鄭煤機	4.50	25.41	0.61	(45.13)	
1898	中煤能源	3.52	10.59	0.45	(48.87)	1057	浙江世寶*	3.18	39.56	1.44	(71.55)	
1171	兗州煤業	7.67	6.80	0.76	(47.86)	1072	東方電氣	7.81	-	0.72	(39.99)	
902	華能國際	5.19	25.32	0.82	(33.07)	2727	上海電氣	3.43	18.44	0.84	(64.67)	
991	大唐發電	2.71	7.77	0.75	(48.94)	2208	金風科技*	10.08	12.69	1.48	(41.29)	
1071	華電國際	3.24	56.47	0.64	(33.97)	42	東北電氣	1.90	-	7.73	-	
1618	中國中冶	2.57	9.16	0.73	(58.16)	187	京城機電	2.21	-	1.52	(73.95)	
347	鞍鋼股份*	7.02	11.00	0.90	(8.64)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.74	7.58	1.14	(24.51)	2607	上海醫藥	19.66	13.21	1.38	(31.58)	
1053	重慶鋼鐵	1.71	-	-	-	2196	復星醫藥	41.45	28.03	3.47	(18.74)	
2600	中國鋁業	6.12	71.10	2.07	-	1513	麗珠醫藥*	58.85	32.84	4.20	(33.11)	
358	江西銅業	12.44	31.36	0.78	(39.56)	874	白雲山	26.35	18.82	1.98	-	
2899	紫金礦業	2.69	25.40	1.77	(38.71)	719	新華製藥*	8.77	16.45	1.55	(55.27)	
3993	洛陽鉬業	5.08	36.39	2.50	(37.44)	168	青島啤酒	33.00	33.74	2.23	(20.06)	
914	海螺水泥	32.15	12.12	1.81	8.25	6116	拉夏貝爾	9.78	7.76	1.18	(62.55)	
2009	金隅股份	3.81	12.90	0.76	(45.22)	553	南京熊貓	5.04	35.76	1.19	(55.98)	
2202	萬科*	28.30	11.56	2.36	(13.65)	763	中興通訊*	27.50	-	3.38	(30.55)	
588	北京北辰	2.91	8.16	0.47	(57.14)	921	海信科龍*	9.33	9.91	2.22	(48.08)	
1065	創業環保	4.92	12.82	1.26	(73.10)	1812	晨鳴紙業*	13.22	9.14	1.39	(33.29)	
						811	新華文軒	6.65	#N/A	N/A	-	(60.56)

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