

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	28,305.88	(0.64)	(1.35)
H股	11,491.07	(0.58)	(0.96)
紅籌	4,394.17	(0.03)	0.08
HSC大型股	2,375.41	(0.41)	(1.05)
HSC中型股	5,447.54	0.05	(0.37)
AH股溢價	127.04	0.17	0.12
滬深300	3,930.80	0.10	0.44
富時中國A50	12,373.22	(0.20)	0.32
上證180	8,455.31	(0.12)	0.30
上證380	5,790.96	0.67	0.27
臺北加權	10,735.21	0.06	(0.36)
日經225	21,457.64	0.40	1.39
道瓊斯	23,273.96	(0.23)	1.38
標普500	2,564.98	(0.40)	0.29
納斯達克	6,586.83	(0.64)	(0.56)
德國DAX 30	13,003.14	0.09	(0.00)
富時100	7,524.45	0.02	(0.03)
法國CAC 40	5,386.81	0.27	0.45

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	51.91	0.02	0.06
紐約期金(美元/t oz)	1,277.70	0.02	(1.71)
標普高盛商品指數	402.94	0.14	(0.42)
CRB大宗商品期貨價格指數	184.71	0.32	0.05
羅傑斯國際商品指數	2,294.01	0.48	(0.24)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8505	0.51	0.51
美元兌人民幣	6.6354	0.44	0.35
美元兌港元	7.8009	(0.09)	(0.17)
美元兌日元	113.38	1.04	1.46
歐元兌美元	1.1756	(0.09)	(0.78)
英鎊兌美元	1.3202	0.09	(1.96)
澳元兌美元	0.7811	(0.45)	(1.59)

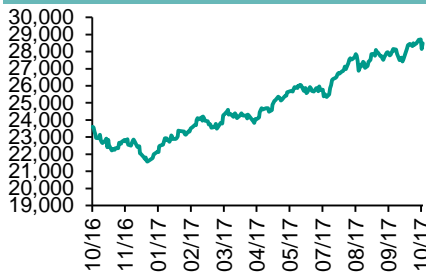
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.7320	2.20	10.90
香港(10年期)	1.79500	22.60	28.30
美國(10年期)	2.36640	6.66	11.65

來源：彭博

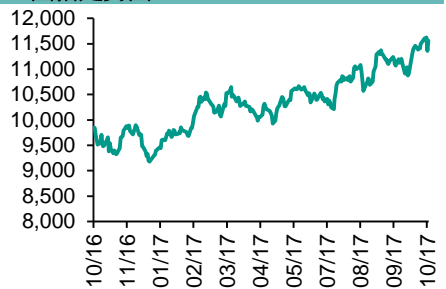
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

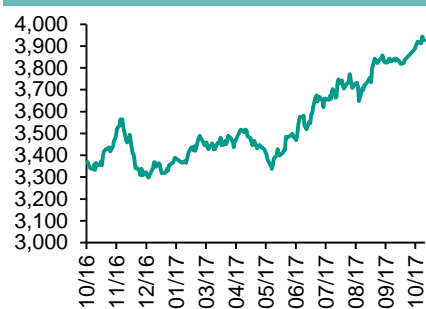
#### 恒指走勢圖



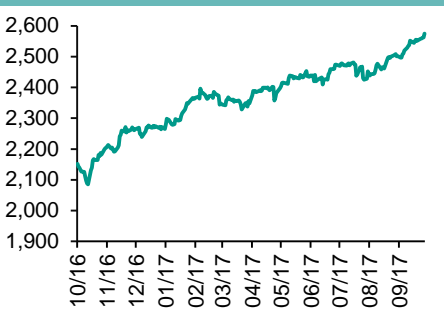
#### 國指走勢圖



### 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最大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中僅公用事業指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國股市升幅最大。昨天恒指及國指均下跌；國指跑贏恒指。昨天港股11個行業指數表現不一。其中消費品製造業領漲，能源業領跌。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，其中醫藥衛生指數領漲，金融地產指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為12.33億元，使用比例為11.74%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為141.84億元。港股通（深）全天使用額度為10.50億元，使用比例為10.00%；因賣盤多於買盤，深股通全天使用額度為131.90億元。昨天滬深兩市兩融餘額升至9901億元，滬深兩市總交易量升至4475億元。今天將公布日本10月日經製造業PMI及法國10月份製造業信心指數。

### 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
新加坡	CPI同比	9月	0.4%	0.4%	0.4%
香港	CPI綜合同比	9月	2.0%	1.4%	1.9%
歐元區	消費者信心指數	10月	-1.1	-1.0	-1.2
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	9月	-0.13	-0.17	-0.37*
韓國	PPI同比	9月	na	3.6%	3.3%*
日本	領先指數 CI	8月	na	107.2	106.8

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 英貿易大臣：脫歐「分手費」只能在脫歐協議達成後確定
- 發改委將開展全國城市供水供氣及電信等領域價格重點檢查
- 南韓央行行長稱美加息不會觸發大規模資金外流
- 天津首三季度經濟增速放緩至6%
- APEC財長聲明承諾使用所有政策工具推動增長
- 國統局：9月份70大中城市一線城市房價環比續降
- 紐約聯儲下調美國第三及第四季度經濟增長預測
- 北京擬至今年底新能源公交車佔比達65%

## 國際經濟要聞

### 英貿易大臣：脫歐「分手費」只能在脫歐協議達成後確定

英國貿易大臣霍理林表示，英國只能在與歐盟就英國脫歐問題達成協議後，才能確定與歐盟的分手費金額。他指英國會在歐盟領袖12月峰會前，向歐盟其餘27國作更多保證，以啟動未來進行的貿易談判。除分手費問題外，英、歐雙方仍有很好的合作。(彭博)

### 南韓央行行長稱美加息不會觸發大規模資金外流

南韓央行行長李柱烈表示，即使美國年內即將再度加息，令到韓國與美國的利率差距扭轉，亦不會導致資金大規模流出韓國，因他認為資本流入和流出並不是單單由利率差距所決定。李柱烈上周曾表示，當地市場愈趨成熟，南韓央行未來可以逐步收緊貨幣政策，暗示了短期加息的可能性。(彭博)

### APEC財長聲明承諾使用所有政策工具推動增長

APEC 21個經濟體財長發表聯合聲明，承諾使用所有政策工具、包括貨幣、財政及結構性工具，以達致強勁、可持續、平衡及具包容性的經濟增長，亦確認APEC作為促進區內經濟體政策合作及交換經驗的平台。(彭博)

### 紐約聯儲下調美國第三及第四季度經濟增長預測

紐約聯儲經濟預測模型「Nowcast」，下調對美國第三及第四季經濟增長預測，預計第三季按年增長率為1.5%，較早前預估低0.2個百分點；第四季按年增長率為2.6%，較早前預估低0.3個百分點。有關預測反映新住宅動工及工業生產數據差於預期。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 發改委將開展全國城市供水供氣及電信等領域價格重點檢查

發改委決定開展全國城市供水、供氣、供暖、電信領域價格重點檢查，檢查時間從2017年11月1日至2018年6月30日結束。內容包括四個方面：一是城市供水企業供水價格及收費行為；二是城市供氣企業供氣價格及收費行為；三是供暖企業價格及收費行為；四是電信企業價格及收費行為。(彭博)

### 天津首三季度經濟增速放緩至6%

天津統計局公布，根據初步核算，今年首三季度，天津全市生產總值(GDP)1.34萬億元人民幣，按可比價格計算，按年增長6%。天津上半年經濟增速為6.9%，由此看第三季度經濟增速比上半年略有放緩。(彭博)

### 國統局：9月份70大中城市一線城市房價環比續降

國家統計局發布9月份住宅銷售價格統計數據，70個大中城市中15個熱點城市房地產市場繼續保持穩定。從環比看，新建商品住宅價格全部下降或持平。(彭博)

### 北京擬至今年底新能源公交車佔比達65%

今年底北京公交集團將更新完成逾4,500輛電動公交車，屆時新能源車佔比將達65%。「十三五」期間，北京公交集團將更新採購純電動公交車逾1萬輛。(彭博)

## 企業要聞

### 據報華為首三季手機出貨量突破1億台，按年增19%

今年首三季度，華為手機出貨量達1.12億台，按年增19%，帶動業務收入按年增長超過30%。目前，華為全球零售店面達逾4.2萬個，按年增長19%。報道引述華為消費業務行政總裁余承東表示，近年華為調低中低端產品比重，進一步增加中高端產品比重，以鞏固和擴大在全球市場份額。(彭博)

### 波音與三菱重工協議削減787客機機翼生產成本

波音公司與三菱重工就削減波音787客機機翼生產成本，與及就共同研究先進的飛機結構技術達成協調，有關技術將用於未來世代的商用飛機。(彭博)

### 據報中化集團正推進資產上市計劃

中化集團董事長寧高寧表示，集團正推進資產上市計劃，將在未來3至5年內在所有業務領域引入混合所有制改革和戰略投資者。(彭博)

### 傳思科系統接近就收購電訊軟件商BroadSoft達協議

全球最大網絡設備生產商思科系統接近達成收購美國電訊軟件商BroadSoft，總代價近20億美元。有關收購將幫助思科系統進入向大型電商公司提供統一電訊軟件的業務領域。(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	6.85	6.16	0.90	(18.30)	895	東江環保*	12.62	17.09	2.61	(36.32)
1398	工商銀行	6.16	6.69	0.96	(15.49)	1635	大眾公用	3.56	13.74	1.23	(41.75)
1288	農業銀行	3.62	5.51	0.78	(18.67)	753	中國國航	6.57	10.63	1.00	(36.88)
3988	中國銀行	3.99	5.77	0.74	(17.56)	670	東方航空	3.98	8.72	0.91	(49.63)
3328	交通銀行	5.97	5.50	0.65	(19.78)	1055	南方航空	5.42	9.67	1.00	(44.48)
3968	招商銀行	30.30	9.83	1.55	(2.90)	1919	中國遠洋	4.27	-	1.82	(49.14)
998	中信銀行	5.06	5.04	0.60	(32.33)	2866	中海集運	1.75	8.00	1.22	(62.18)
6818	光大銀行	3.77	4.89	0.65	(21.14)	1138	中海發展	4.56	16.37	0.57	(40.24)
1988	民生銀行	7.36	4.70	0.64	(22.36)	2880	大連港	1.37	27.21	0.84	(60.56)
2628	中國人壽	25.45	29.25	1.98	(25.45)	3369	秦港股份	2.76	14.18	0.98	(71.62)
2318	中國平安	67.05	17.91	2.44	(4.91)	317	廣船國際	13.80	212.31	1.60	-
2601	中國太保	37.50	23.20	2.19	(18.82)	2039	中集集團*	15.40	25.41	1.40	(30.80)
1336	新華保險	49.60	27.08	2.13	(28.22)	1800	中國交建	9.83	7.58	0.80	(43.90)
6030	中信證券	17.94	18.21	1.28	(13.34)	390	中國中鐵	6.54	9.21	0.94	(35.19)
6837	海通證券	12.76	15.97	1.11	(25.78)	1186	中國鐵建	9.93	7.79	0.85	(27.18)
2611	國泰君安	18.28	12.03	1.32	(24.90)	1766	中國中車	7.25	16.72	1.47	(38.55)
1776	廣發證券*	17.00	13.31	1.36	(19.80)	525	廣深鐵路	4.47	27.66	0.96	(21.73)
6886	華泰證券	17.40	16.57	1.26	(28.13)	177	寧滬高速	12.40	14.39	2.41	2.44
6099	招商證券	13.24	12.91	1.22	(42.16)	548	深圳高速	8.07	11.53	1.16	(30.57)
3958	東方證券	8.13	15.11	1.05	(55.05)	995	皖通高速	6.05	8.81	0.96	(60.17)
6178	光大證券	10.82	14.63	0.89	(39.19)	107	成渝高速	3.14	8.53	0.60	(42.28)
6881	銀河證券	6.95	11.49	0.96	(57.17)	2238	廣汽集團	20.60	13.17	2.29	(37.34)
1375	中州證券	3.72	20.07	1.22	(64.10)	1211	比亞迪*	73.00	38.65	3.46	(7.35)
857	中石油	4.97	37.83	0.64	(48.21)	2333	長城汽車	10.54	10.10	1.76	(30.13)
386	中石化	5.69	10.83	0.82	(17.40)	2338	濰柴動力	8.73	8.89	0.91	(1.15)
338	上石化	4.80	8.12	1.79	(34.25)	3606	福耀玻璃	29.30	20.35	3.58	(6.07)
1033	石化油服	1.33	-	2.53	(63.45)	1108	洛陽玻璃	4.53	52.72	3.86	(83.24)
2883	中海油田	7.05	-	0.83	(45.82)	38	一拖股份	3.88	33.66	0.68	(61.69)
568	山東墨龍*	1.45	-	0.54	(75.57)	1157	中聯重科*	3.71	23.27	0.65	(31.95)
1088	中國神華	18.72	7.83	1.11	(21.92)	564	鄭煤機	4.55	38.46	0.63	(45.73)
1898	中煤能源	3.69	11.10	0.47	(47.51)	1057	浙江世寶*	3.30	41.03	1.49	(76.09)
1171	兗州煤業	7.87	6.97	0.78	(45.35)	1072	東方電氣	7.70	-	0.71	(35.64)
902	華能國際	4.94	24.09	0.78	(38.67)	2727	上海電氣	3.64	19.56	0.89	(62.12)
991	大唐發電	2.50	7.16	0.69	(52.18)	2208	金風科技*	10.80	13.59	1.58	(37.40)
1071	華電國際	3.15	54.86	0.62	(38.79)	42	東北電氣	1.94	-	7.88	-
1618	中國中冶	2.61	9.29	0.74	(56.20)	187	京城機電	2.40	-	1.65	(71.93)
347	鞍鋼股份*	7.07	13.82	0.94	(6.33)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.91	10.47	1.19	(22.24)	2607	上海醫藥	20.85	14.00	1.46	(31.74)
1053	重慶鋼鐵	1.70	-	-	-	2196	復星醫藥	38.20	25.81	3.20	(17.75)
2600	中國鋁業	6.73	78.13	2.28	-	1513	麗珠醫藥*	55.05	30.69	3.93	(27.41)
358	江西銅業	12.78	32.19	0.80	(40.07)	874	白雲山	24.60	17.55	1.85	(33.93)
2899	紫金礦業	2.80	26.42	1.84	(39.03)	719	新華製藥*	9.55	20.63	1.75	(56.26)
3993	洛陽鉬業	5.14	52.63	3.94	(38.69)	168	青島啤酒	30.85	31.52	2.08	(19.19)
914	海螺水泥	34.55	13.02	1.94	11.60	6116	拉夏貝爾	10.40	8.25	1.26	(64.64)
2009	金隅股份	4.12	13.94	0.82	(42.74)	553	南京熊貓	5.45	38.64	1.28	(57.46)
2202	萬科*	26.45	10.80	2.20	(13.37)	763	中興通訊*	25.35	-	3.11	(24.44)
588	北京北辰	2.98	8.35	0.48	(55.52)	921	海信科龍*	10.58	11.23	2.52	(43.63)
1065	創業環保	5.25	13.67	1.35	(73.06)	1812	晨鳴紙業*	14.12	9.75	1.48	(33.31)
						811	新華文軒	6.91	9.11	0.87	(62.31)

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