

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	28,487.24	1.17	0.04
H股	11,558.35	1.77	0.33
紅籌	4,395.40	1.41	0.37
HSC大型股	2,385.23	1.20	0.06
HSC中型股	5,444.68	1.86	0.02
AH股溢價	126.83	(2.33)	(0.26)
滬深300	3,926.85	(0.11)	0.15
富時中國A50	12,397.84	(0.60)	0.98
上證180	8,465.88	(0.22)	0.61
上證380	5,752.58	1.24	(1.88)
臺北加權	10,728.88	(0.29)	0.04
日經225	21,457.64	0.40	1.39
道瓊斯	23,328.63	0.71	2.00
標普500	2,575.21	0.51	0.86
納斯達克	6,629.05	0.36	0.35
德國DAX 30	12,991.28	0.01	(0.00)
富時100	7,523.23	0.00	(0.16)
法國CAC 40	5,372.38	0.08	0.39

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.12	0.54	0.48
紐約期金(美元/t oz)	1,277.40	(0.74)	(1.85)
標普高盛 商品指數	402.38	0.34	(0.10)
CRB大宗商品 期貨價格指數	184.12	0.02	(0.39)
羅傑斯國際 商品指數	2,282.94	0.04	(0.64)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8508	0.89	0.54
美元兌人民幣	6.6376	0.82	0.38
美元兌港元	7.8020	(0.07)	(0.16)
美元兌日元	114.07	1.65	2.05
歐元兌美元	1.1753	(0.36)	(0.80)
英鎊兌美元	1.3190	(0.46)	(2.05)
澳元兌美元	0.7807	(0.56)	(1.64)

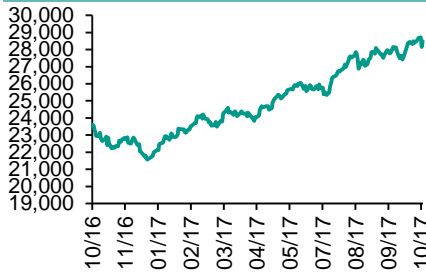
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.7350	5.40	11.00
香港(10年期)	1.73500	11.70	24.70
美國(10年期)	2.38450	11.15	11.69

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

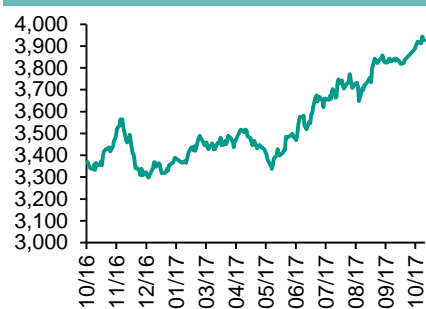
#### 恒指走勢圖



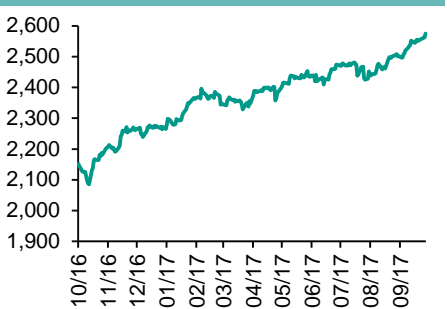
#### 國指走勢圖



### 滬深300走勢圖



### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上周五美國三大股指均上升，標普500指數中10個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，僅核心消費品指數下跌。上周五歐洲三大股市的股指均上升，其中法國CAC 40漲幅較大。上周五恒指及國指均上升；港股11個行業指數均上升。其中原材料業領漲。上周五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，其中原材料指數領漲，電信業務指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的17年預測市盈率分別為18.8倍、19.5倍、13.0倍、8.9倍、14.7倍、24.0倍。上週道指、標普500指數、恒指及國指分別累漲2.00%、0.86%、0.04%及0.33%，上證綜指及深成指分別累跌0.35%及1.41%。今天將公布美國9月芝加哥聯儲全美活動指數及中國9月70個大中城市住宅銷售價格。

### 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
巴西	IBGE通脹IPCA-15月環比	10月	0.35%	0.34%	0.11%
美國	現房銷售	9月	5.30m	5.39m	5.35m
美國	預算月報	9月	\$6.0b	\$8.0b	\$33.4b
巴西	正式創造就業機會總計	9月	60500	34392	35457
德國	生產者價格指數月環比	9月	0.1%	0.3%	0.2%
美國	舊宅銷售月環比	9月	-0.9%	0.7%	-1.7%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 希臘銀行擬加快出售壞帳
- 日財相指企業坐擁過多預留盈利
- 美預算決議案於參議院過關，為稅改鋪路
- 油組秘書長：正考慮普京提出延長減產9個月建議
- 林毅夫：中國2025年人均收入可望達1.27萬美元
- 中鋼協：9月國內市場鋼材價格由升轉降
- 新聞出版廣播電總局：去年電影票房近493億元人民幣
- 上海市委書記：正籌劃建立自由貿易港

## 國際經濟要聞

### 希臘銀行擬加快出售壞帳

消息人士表示，希臘央行總裁要求銀行業加速處理壞帳問題，因此希臘最大三家銀行計劃明年初最多出售55億歐元(折合65億美元)壞帳。希臘銀行業背負逾千億歐元的壞帳，相當於該國經濟近六成。歐洲央行希望在2019年底前壞帳能減少380億歐元。(彭博)

### 日財相指企業坐擁過多預留盈利

日本財相麻生太郎表示，日本企業坐擁過多現金，政府需採取行動以鼓勵企業為員工加薪及進行商業投資。日本企業預留盈利連現金在內，於過去4年增長101萬億日圓至逾400萬億日圓，但大部分警惕於提升商業開支，認為情況過份，必須設法令有關資金用於資本及薪金上。(彭博)

### 美預算決議案於參議院過關，為稅改鋪路

美國參議院以51票對49票通過2018財政年度預算決議案，美國參眾兩院需就其預算決議案版本的分歧進行協調，以供美國總統特朗普簽署落實。共和黨籍參議院多數黨領袖麥康奈爾表示，通過預算案後，他們正踏上免除美國個人及家庭面對不公平稅務負擔的道路。(彭博)

### 油組秘書長：正考慮普京提出延長減產9個月建議

OPEC秘書長巴金多表示，正認真考慮俄羅斯總統普京提出將減產協議延長到2018年年底的建議，又指沙特能源部長法力赫和俄羅斯能源部長諾瓦克正研究普京的公開聲明，並與其他參與減產協議的國家接觸，以便在11月30日前達成共識。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 林毅夫：中國2025年人均收入可望達1.27萬美元

世界銀行前副行長兼首席經濟學家林毅夫出席活動時表示，中國現時人均收入為8,500美元，預計2025年左右人均收入可望達到1.27萬美元，將繼台灣及韓國之後，成為第三個由低收入轉型為高收入的亞洲經濟體。他又預計2030年前後，中國經濟總量將超越美國，成為世界第一大經濟體。(彭博)

### 中鋼協：9月國內市場鋼材價格由升轉降

中鋼協表示，9月份主要用鋼行業保持增長，市場供需基本平穩。受鐵礦石價格下降影響，鋼材價格小幅回落。後期受供暖季環保限產措施的影響，鋼價將呈小幅波動走勢。(彭博)

### 新聞出版廣電總局：去年電影票房近493億元人民幣

新聞出版廣電總局副局長張宏森表示，去年新聞出版、印刷和發行服務營業收入達2.36萬億元人民幣(下同)，比2012年的1.66萬億元增長了42.2%。電影票房去年達到了492.8億元，比2012年170.73億增188.7%。(彭博)

### 上海市委書記：正籌劃建立自由貿易港

上海市委書記韓正表示，上海正按中央部署，籌劃建立自由貿易港。現在只是籌劃階段，最終方案必須經過中央批准後實施。對於已推進四年的上海自貿區，自貿區的核心任務是制度創新。(彭博)

## 企業要聞

### 惠而浦及海爾旗下GE Appliances促美國對大型家用洗衣機徵五成關稅

美國惠而浦及中國海爾集團旗下通用電氣家電分支GE Appliances要求美國ITC建議對大型家用洗衣機徵收50%進口關稅，並尋求對關鍵零部件如洗衣機櫃、洗衣桶、洗衣籃接頭等實施進口配額制，確保競爭對手LG及三星電子落實把洗衣機生產轉移至美國的計劃，及防止後兩者僅設立組裝業務。(彭博)

### 雪佛龍暫停伊拉克庫爾德區開採作業

雪佛龍宣布暫停伊拉克庫爾德地區的油氣開採作業。公司稱會繼續監察情況，擬在情況許可下盡快恢復作業。(彭博)

### 日產汽車檢驗違規據報最少持續20年公司暫停日本市場汽車生產

日產汽車不當檢驗車輛問題最少持續20年。發言人拒絕證實或否認有關報道，但提及日產汽車社長西川廣人早前的說法，稱公司對簽發車輛檢驗證明的系統已20年沒有改變，但不當檢驗問題已出現多久則是另一個問題。(彭博)

### 比亞迪獲荷蘭巴士公司訂購21架電動巴士

比亞迪公布，旗下電動巴士Midibus於比利時參展已獲全數訂購，並獲荷蘭巴士公司Connexion訂購21架新款Midibus並將於日間用於鄉郊地區路線，將於明年夏季付運。有關訂單為歐洲最大重型電動車訂單之一。(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	6.93	6.23	0.91	(18.33)	895	東江環保*	12.66	17.13	2.62	(36.73)
1398	工商銀行	6.30	6.83	0.99	(14.33)	1635	大眾公用	3.56	13.73	1.23	(42.02)
1288	農業銀行	3.65	5.55	0.79	(19.13)	753	中國國航	6.71	10.85	1.02	(35.88)
3988	中國銀行	4.04	5.84	0.75	(17.79)	670	東方航空	4.00	8.76	0.91	(49.86)
3328	交通銀行	6.03	5.55	0.65	(19.55)	1055	南方航空	5.45	9.71	1.00	(44.08)
3968	招商銀行	30.40	9.85	1.55	(3.64)	1919	中國遠洋	4.10	-	1.74	(50.86)
998	中信銀行	5.13	5.10	0.60	(31.88)	2866	中海集運	1.75	8.00	1.22	(62.31)
6818	光大銀行	3.81	4.93	0.65	(21.34)	1138	中海發展	4.39	15.75	0.55	(42.60)
1988	民生銀行	7.42	4.74	0.65	(21.98)	2880	大連港	1.37	27.19	0.84	(61.63)
2628	中國人壽	24.60	28.25	1.91	(26.29)	3369	秦港股份	2.77	14.22	0.98	(72.25)
2318	中國平安	67.15	17.92	2.45	(3.46)	317	廣船國際	14.02	215.52	1.62	-
2601	中國太保	36.85	22.78	2.15	(19.58)	2039	中集集團*	15.02	24.77	1.36	(30.24)
1336	新華保險	48.90	26.67	2.10	(28.69)	1800	中國交建	9.97	7.68	0.82	(43.14)
6030	中信證券	18.08	18.33	1.29	(13.71)	390	中國中鐵	6.62	9.32	0.95	(34.61)
6837	海通證券	12.84	16.06	1.11	(25.78)	1186	中國鐵建	10.02	7.86	0.85	(26.89)
2611	國泰君安	18.28	12.02	1.31	(25.64)	1766	中國中車	7.42	17.10	1.50	(36.53)
1776	廣發證券*	17.20	13.45	1.38	(19.67)	525	廣深鐵路	4.54	28.07	0.97	(20.07)
6886	華泰證券	17.58	16.73	1.27	(29.00)	177	寧滬高速	12.36	14.33	2.40	3.84
6099	招商證券	13.32	12.98	1.23	(42.80)	548	深圳高速	8.14	11.62	1.16	(30.37)
3958	東方證券	8.15	15.13	1.05	(54.95)	995	皖通高速	6.03	8.77	0.96	(60.37)
6178	光大證券	10.90	14.72	0.89	(38.67)	107	成渝高速	3.16	8.58	0.60	(41.83)
6881	銀河證券	6.92	11.43	0.95	(57.39)	2238	廣汽集團	20.15	12.88	2.24	(39.13)
1375	中州證券	3.78	20.37	1.24	(63.34)	1211	比亞迪*	75.80	40.10	3.59	(6.17)
857	中石油	5.01	38.10	0.65	(47.84)	2333	長城汽車	10.62	10.17	1.77	(30.41)
386	中石化	5.73	10.89	0.82	(17.03)	2338	濰柴動力	8.75	8.91	0.91	(0.47)
338	上石化	4.85	8.20	1.80	(33.73)	3606	福耀玻璃	28.60	19.85	3.49	(5.09)
1033	石化油服	1.33	-	2.53	(63.48)	1108	洛陽玻璃	4.57	53.14	3.90	(83.04)
2883	中海油田	7.00	-	0.82	(46.15)	38	一拖股份	3.88	33.63	0.68	(61.67)
568	山東墨龍*	1.33	-	0.49	(76.92)	1157	中聯重科*	3.78	23.69	0.66	(29.66)
1088	中國神華	18.88	7.89	1.12	(21.89)	564	鄭煤機	4.52	38.17	0.62	(47.60)
1898	中煤能源	3.68	11.06	0.47	(47.69)	1057	浙江世寶*	3.24	40.25	1.47	(76.78)
1171	兗州煤業	7.78	6.89	0.77	(45.71)	1072	東方電氣	7.76	-	0.71	(34.87)
902	華能國際	4.90	23.87	0.77	(38.76)	2727	上海電氣	3.57	19.17	0.87	(62.55)
991	大唐發電	2.52	7.21	0.69	(51.18)	2208	金風科技*	10.98	13.80	1.61	(36.18)
1071	華電國際	3.14	54.64	0.62	(38.75)	42	東北電氣	1.93	-	7.84	-
1618	中國中冶	2.64	9.39	0.75	(55.99)	187	京城機電	2.38	-	1.64	(71.99)
347	鞍鋼股份*	7.11	13.88	0.94	(7.75)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.89	10.41	1.19	(23.77)	2607	上海醫藥	19.98	13.41	1.40	(32.53)
1053	重慶鋼鐵	1.69	-	-	-	2196	復星醫藥	38.40	25.93	3.21	(17.40)
2600	中國鋁業	6.87	79.69	2.33	-	1513	麗珠醫藥*	50.70	28.25	3.61	(27.67)
358	江西銅業	12.90	32.47	0.81	(40.15)	874	白雲山	22.95	16.36	1.72	(36.02)
2899	紫金礦業	2.82	26.59	1.86	(39.27)	719	新華製藥*	8.85	19.10	1.62	(58.85)
3993	洛陽鉬業	5.23	53.51	4.01	(37.84)	168	青島啤酒	31.15	31.80	2.10	(17.96)
914	海螺水泥	34.40	12.95	1.93	11.20	6116	拉夏貝爾	10.42	8.25	1.26	(64.26)
2009	金隅股份	4.14	13.99	0.83	(41.16)	553	南京熊貓	5.38	38.11	1.26	(57.37)
2202	萬科*	26.85	10.95	2.23	(12.91)	763	中興通訊*	26.85	-	3.29	(20.50)
588	北京北辰	2.99	8.37	0.48	(55.41)	921	海信科龍*	10.48	11.12	2.49	(40.08)
1065	創業環保	5.05	13.14	1.29	(73.61)	1812	晨鳴紙業*	14.28	9.86	1.49	(32.38)
						811	新華文軒	6.90	9.09	0.87	(63.04)

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