

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	22,723.45	0.51	1.70
H股	9,790.23	1.15	4.72
紅籌	3,744.49	0.29	1.43
HSC大型股	1,843.02	0.50	1.58
HSC中型股	4,312.14	0.50	1.85
AH股溢價	123.18	0.07	(1.55)
滬深300	3,521.30	0.93	3.04
富時中國A50	10,459.04	1.15	4.11
上證180	7,599.57	0.97	3.31
上證380	5,833.62	0.42	0.73
臺北加權	9,159.07	0.08	1.67
日經225	18,381.22	0.94	2.64
道瓊斯	19,152.14	0.36	1.31
標普500	2,213.35	0.39	1.20
納斯達克	5,398.92	0.34	1.22
德國DAX 30	10,699.27	0.09	0.33
富時100	6,840.75	0.17	0.96
法國CAC 40	4,550.27	0.17	1.02

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.41	(1.41)	(0.61)
紐約期金(美元/t oz)	1,187.00	0.73	(1.80)
標普高盛商品指數	365.14	(1.64)	2.00
CRB大宗商品期貨價格指數	185.73	(1.04)	1.80
羅傑斯國際商品指數	2,206.80	(0.82)	1.80

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8948	0.48	2.20
美元兌人民幣	6.9404	0.51	2.24
美元兌港元	7.7563	0.00	0.02
美元兌日元	112.70	1.67	7.06
歐元兌美元	1.0614	(0.15)	(3.38)
英鎊兌美元	1.2479	(0.12)	2.41
澳元兌美元	0.7444	1.02	(2.04)

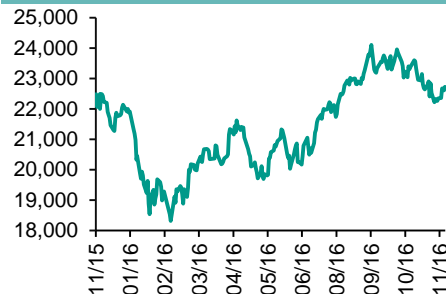
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8740	(2.70)	16.30
香港(10年期)	1.45900	10.50	50.50
美國(10年期)	2.34460	2.92	49.78

來源: 彭博

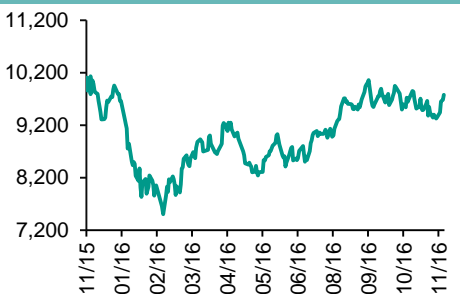
每天導讀

各股市走勢圖

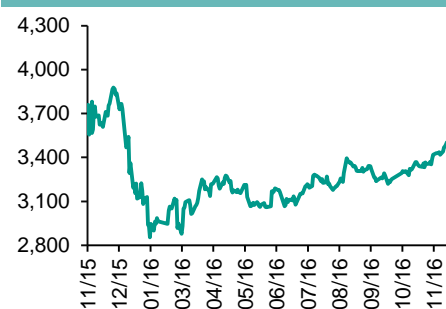
恒指走勢圖



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

上周五美國指數上漲,“特朗普漲勢”進入第三周,四大股指自1999年以來首次齊創新高;標普500指數中僅能源指數下跌,公用事業和電信服務指數領漲。歐洲股市連漲三周,至一個月高點;周五的股票換手率較30日均值低40%。上周五港股上漲,國指跑贏恒指;港股11個行業類別指數表現不一,金融業、消費品製造業指數領漲;消費服務業指數領跌。上周五上證綜指升0.6%,深成指升0.6%;滬深300指數表現不一,其中工業指數、金融地產指數領漲;信息技術指數、能源指數領跌。截至上周末,道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的16年預測市盈率分別為17.5倍、18.6倍、12.7倍、8.8倍、15.5倍、26.5倍。上周道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲1.3%、1.2%、1.7%、4.7%、2.2%和1.4%。今天將公布歐元區10月貨幣供應M3同比和意大利11月消費者信心指數。

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
日本	東京消費價指(除生鮮食品)同比	11月	-0.4%	-0.4%	-0.4%
法國	消費者信心指數	11月	98	98	98
英國	GDP季環比	3Q16	0.5%	0.5%	0.5%
英國	私人消費支出季環比	3Q16	0.8%	0.7%	0.9%
英國	出口季環比	3Q16	1.0%	0.7%	-1.0%
英國	進口季環比	3Q16	-0.1%	-1.5%	1.3%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 倫敦房價與平均年收入之比首次超過14倍創紀錄新高
- 日本10月核心CPI同比下滑0.4%;符合預估
- 日本零售商對央行行長黑田東彥的通脹承諾置若罔聞
- 美國10月份商品貿易逆差擴大9.6%至620億美元
- 深港股票交易互聯互通機制股票交易將於12月5日開始
- 中國智庫稱美國在南海的巡邏對中國造成威脅
- 河北廊坊所有鋼鐵水泥企業因霧霾停限產
- 外匯局:截至10月底香港基金境內發行銷售資金累計淨匯出84.8億元

國際經濟要聞

倫敦房價與平均年收入之比首次超過14倍 創紀錄新高

Hometrack匯總的數據顯示，一套房產的購買成本是倫敦居民人均一年工資總額的14.2倍，是全國比例的兩倍多，也是紀錄最高水平。該機構稱，10月份倫敦房價年漲幅為9.1%，幾乎為三年最低水平。倫敦房價自2009年來上漲了86%，新房供應沒有跟上國內購房者與海外投資者的需求。(彭博)

日本10月核心CPI同比下滑0.4%；符合預估

核心價格指數扣除了波動較大的生鮮食品價格。10月扣除能源、食品價格的CPI同比上漲0.2%；預估為上漲0.1%。10月整體CPI同比上漲0.1%；預估為持平。東京地區11月扣除生鮮食品價格的核心CPI同比下跌0.4%；預估下跌0.4%。東京地區11月扣除能源和食品價格的CPI同比持平；預估為持平。(彭博)

日本零售商對央行行長黑田東彥的通脹承諾置若罔聞

日本央行行長黑田東彥曾發誓要突破央行2%的通脹目標，並在9月份引起貨幣政策觀察員們的一陣騷動，然而在零售商這裏却未見反響。黑田做出這個承諾以來，超市經營商永旺、美仕唐納滋、沃爾瑪等各類商戶全都宣布降價，凸顯出日本消費支出疲弱以及日本央行著手根除“通縮思維”的難度。(彭博)

美國10月份商品貿易逆差擴大9.6%至620億美元

美國商品貿易逆差創下逾一年最大增幅且庫存下降，令部分經濟學家下調了他們對第四季經濟增速的追蹤預估。美國商務部周五發布的數據顯示，10月份商品貿易逆差擴大9.6%至620億美元，創下了2015年3月來最大增幅，而批發商和零售商庫存雙雙下降0.4%。零售商庫存的降幅為2013年3月以來最大。(彭博)

大中華經濟要聞

深港股票交易互聯互通機制股票交易將於12月5日開始

深港通下的股票交易將於12月5日開始，中國在開放市場上向前再邁出一步。通過深港通，香港的投資者將獲得投資很多在深圳上市的中國科技企業的渠道。此次深港通的開通時間比一些投資者預期的稍晚。在滬港通於2014年11月開通之後，市場期待深港通已經有兩年多的時間。(彭博)

中國智庫稱美國在南海的巡邏對中國造成威脅

中國南海研究院在《美國在亞太地區的軍力報告》中稱，2015年美國對南海地區進行了超過700次艦、機巡邏，對中國主權和安全利益造成威脅。美國、日本和澳大利亞的聯合軍事演練明顯是針對中國。中國將采取措施保障安全。(彭博)

河北廊坊所有鋼鐵水泥企業因霧霾停限產

據《河北日報》報道，河北廊坊市謀劃大氣污染防治10項冬防措施。其中，全市所有鋼鐵、水泥和鑄造行業企業嚴格執行停限產措施，對違規生產和廠區內抑塵等環保措施實施不力的依法嚴厲處罰。(彭博)

外匯局：截至10月底香港基金境內發行銷售資金累計淨匯出84.8億元

中國國家外匯局網站發布數據，截至10月底香港基金境內發行銷售資金累計匯出97.1億元人民幣，累計匯入12.3億元。截至10月底內地基金香港發行銷售資金累計匯入1.32億元，累計匯出3627萬元，累計淨匯入9580萬元。(彭博)

企業要聞

強生據稱接洽瑞士製藥公司Actelion商談并購

知情人士透露，強生公司已經跟Actelion進行了接觸，可能以170億美元收購這家瑞士製藥公司，擴大自己的藥品品種。在強生髮出初步報價之後，相關考量還在早期階段。Actelion正在與諮詢顧問研究相關選擇，任何討論未必會形成交易。強生和Actelion的代表均拒絕置評。(彭博)

新城發展控股：預計2017年將擁有超過40家購物商場

新城發展控股董事長王振華在上海的簡報會上置評商場計劃。公司副總裁陳德力同時表示，公司每年將增加10-15個新商業項目。(彭博)

中國旺旺蔡衍明倘增持，再獲豁免全購。

中國旺旺公布，蔡衍明已證監會進一步獲豁免，不必因其于本月26日至2016年股份購回授權到期日期間，在公開市場上購買最多2.5億股股份而提出強制性全面收購建議。(彭博)

招商證券擬出資5,500萬元韓國設子公司。

招商證券公布，出資最多5,500萬元，在韓國設立全資子公司招商證券(韓國)；董事會亦通過，同意招商證券(韓國)向韓國金融監督院申請證券投資中介及場內衍生品中介牌照，開展證券經紀及場內衍生品經紀業務。(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	5.75	5.58	0.80	(7.80)	753	中國國航	5.15	8.90	0.95	(40.68)
1398	工商銀行	4.67	5.34	#N/A N/A	(7.48)	670	東方航空	3.64	9.98	0.96	(50.07)
1288	農業銀行	3.21	5.13	0.76	(11.12)	1055	南方航空	4.48	11.54	0.95	(46.39)
3988	中國銀行	3.50	5.56	0.66	(10.59)	1919	中國遠洋	3.03	-	1.36	(53.34)
3328	交通銀行	6.04	5.95	0.72	(8.73)	2866	中海集運	1.74	-	1.31	(65.14)
3968	招商銀行	19.18	7.18	1.14	(9.95)	1138	中海發展	4.48	8.37	0.59	(46.03)
998	中信銀行	5.10	5.17	0.65	(34.39)	2880	大連港	1.44	45.57	0.95	(56.48)
6818	光大銀行	3.68	5.08	0.62	(20.75)	317	廣船國際	11.40	21.75	1.39	(63.20)
1988	民生銀行	8.70	6.06	0.89	(17.57)	2039	中集集團*	11.52	888.39	1.18	(35.12)
2628	中國人壽	22.70	42.74	1.89	(21.80)	1800	中國交建	9.20	8.15	0.89	(47.35)
2318	中國平安	43.25	10.96	1.86	4.84	390	中國中鐵	6.85	11.39	1.15	(35.44)
2601	中國太保	30.25	19.40	1.93	(13.39)	1186	中國鐵建	11.60	10.21	1.11	(17.13)
1336	新華保險	39.95	23.50	1.86	(25.27)	1766	中國中車	7.05	14.26	1.76	(40.20)
6030	中信證券	18.18	16.51	1.41	(8.27)	525	廣深鐵路	3.99	19.17	0.91	(20.77)
6837	海通證券	14.94	15.41	1.46	(21.46)	177	寧滬高速	10.24	19.66	2.30	1.89
1776	廣發證券*	18.20	14.02	1.68	(18.01)	548	深圳高速	7.52	8.98	1.19	(22.94)
6886	華泰證券	18.00	16.82	1.40	(21.18)	995	皖通高速	6.44	10.13	1.15	(67.10)
6099	招商證券	12.68	10.85	1.34	(41.85)	107	成渝高速	3.15	7.15	0.65	(43.72)
3958	東方證券	8.24	5.03	1.11	(56.09)	2238	廣汽集團	9.94	8.00	1.38	(64.89)
6178	光大證券	12.40	10.71	1.09	(37.11)	1211	比亞迪*	45.75	23.03	2.38	(26.36)
857	中石油	5.36	136.22	0.74	(37.12)	2333	長城汽車	7.15	6.44	1.33	(42.31)
386	中石化	5.40	16.69	0.84	(5.60)	2338	潍柴動力	12.24	29.87	1.37	8.69
338	上石化	4.07	8.42	1.79	(40.61)	3606	福耀玻璃	23.75	19.25	3.23	15.02
1033	石化油服	1.59	-	1.26	(65.84)	1108	洛陽玻璃	5.54	10.98	6.24	-
2883	中海油田	7.42	-	0.83	(50.56)	38	一拖股份	4.50	27.55	0.83	(65.38)
568	山東墨龍*	3.63	-	1.06	(70.92)	1157	中聯重科*	3.45	-	0.63	(35.92)
1088	中國神華	16.24	16.13	0.93	(16.98)	564	鄭煤機	3.93	48.36	0.59	(47.78)
1898	中煤能源	4.17	-	0.59	(43.24)	1057	浙江世寶*	12.76	64.21	2.46	(75.20)
1171	兗州煤業	5.86	50.66	0.73	(58.73)	1072	東方電氣	6.35	-	0.61	(44.71)
902	華能國際	4.63	5.63	0.75	(44.14)	2727	上海電氣	3.73	21.22	1.04	-
991	大唐發電	2.07	10.30	0.55	-	2208	金風科技*	12.08	9.62	1.64	(41.40)
1071	華電國際	3.16	4.92	0.65	(45.08)	42	東北電氣	3.11	-	8.47	(64.72)
1618	中國中冶	2.72	9.28	0.88	(52.54)	187	京城機電	3.79	-	2.19	(70.59)
347	鞍鋼股份*	4.49	-	0.66	(22.27)	300	沈機集團	2.70	-	1.64	(71.24)
323	馬鋼股份	2.06	-	0.75	(38.78)	2607	上海醫藥	19.58	14.88	1.49	(14.39)
1053	重慶鋼鐵	2.49	-	7.47	-	2196	複星醫藥	24.65	18.61	2.59	(9.37)
2600	中國鋁業	3.58	261.81	1.21	(30.61)	1513	麗珠醫藥*	49.25	27.10	3.91	(25.89)
358	江西銅業	12.70	125.31	0.85	(45.22)	874	白雲山	18.60	15.78	2.30	(36.00)
2899	紫金礦業	2.61	58.76	1.88	(33.71)	719	新華製藥*	5.92	22.71	1.23	(60.02)
3993	洛陽鉬業	2.10	38.60	1.83	(55.63)	168	青島啤酒	31.05	20.68	2.18	(10.99)
914	海螺水泥	23.05	17.67	1.53	9.95	553	南京熊貓	7.49	55.05	1.87	(57.00)
2009	金隅股份	3.07	6.21	0.37	(40.63)	763	中興通訊*	12.24	12.61	1.11	(36.99)
2202	萬科*	23.45	11.83	2.30	(23.14)	921	海信科龍*	6.88	13.20	1.90	(42.41)
588	北京北辰	2.58	8.70	0.46	(47.24)	1812	晨鳴紙業*	7.25	6.21	0.84	(35.36)
1065	創業環保	4.42	15.26	(56.41)	(56.41)	811	新華文軒	7.89	12.09	1.15	(74.00)
895	東江環保*	13.30	28.05	3.51	(37.89)						

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

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

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, 分析員並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, 並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, 我等並不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動, 以及由於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, 為市場訊息採集、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。分析員薪酬不取決於投行的收入, 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2016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