

|                     |   |
|---------------------|---|
| 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       | 28,518.64 | (0.26) | 1.12   |
| H股       | 11,598.36 | (0.33) | 1.33   |
| 红筹       | 4,423.06  | 0.17   | 0.27   |
| HSC大型股   | 2,389.08  | (0.35) | 0.90   |
| HSC中型股   | 5,419.28  | (0.14) | (0.47) |
| AH股溢价    | 129.11    | 0.50   | 0.90   |
| 沪深300    | 3,997.13  | 0.01   | 0.09   |
| 富时中国A50  | 12,790.57 | 0.07   | 1.61   |
| 上证180    | 8,573.53  | (0.02) | 0.01   |
| 上证380    | 5,689.94  | (0.80) | (2.51) |
| 台北加权     | 10,788.51 | (0.17) | 0.50   |
| 日经225    | 22,539.12 | 1.86   | 3.13   |
| 道琼斯      | 23,516.26 | 0.35   | 0.49   |
| 标普500    | 2,579.85  | 0.02   | 0.76   |
| 纳斯达克     | 6,714.94  | (0.02) | 2.41   |
| 德国DAX 30 | 13,440.93 | (0.18) | 3.76   |
| 富时100    | 7,555.32  | 0.90   | 0.92   |
| 法国CAC 40 | 5,510.50  | (0.07) | 1.01   |

| 商品期货/指数       | 市价       | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|-------|-------|
| 纽约期油(美元/桶)    | 54.87    | 0.61  | 1.80  |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,278.90 | 0.06  | 0.82  |
| 标普高盛商品指数      | 415.70   | 0.13  | 1.75  |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 188.13   | 0.10  | 1.18  |
| 罗杰斯国际商品指数     | 2,332.75 | 0.25  | 1.12  |

| 外汇     | 汇率     | 5日(%)  | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8473 | (0.53) | (0.73) |
| 美元兑人民币 | 6.6108 | (0.56) | (0.84) |
| 美元兑港元  | 7.8020 | (0.02) | (0.11) |
| 美元兑日元  | 113.98 | 0.27   | 0.99   |
| 欧元兑美元  | 1.1657 | 0.42   | (0.74) |
| 英镑兑美元  | 1.3054 | (0.56) | (1.38) |
| 澳元兑美元  | 0.7689 | 0.16   | (1.88) |

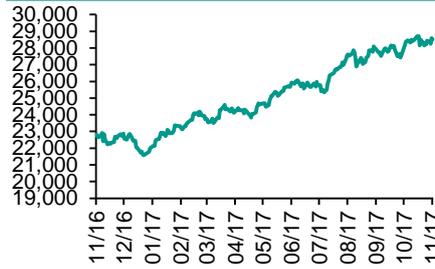
| 政府债券     | 收益率(%)  | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.8840  | 9.30    | 26.10    |
| 香港(10年期) | 1.72500 | (9.40)  | 10.60    |
| 美国(10年期) | 2.34500 | (11.59) | 0.42     |

来源：彭博

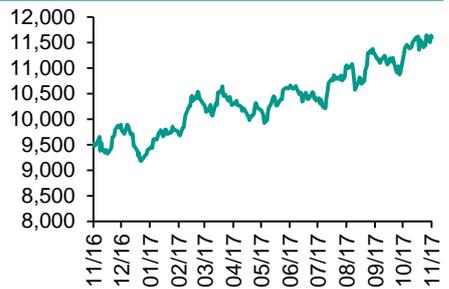
# 每天导读

## 各股市走势图

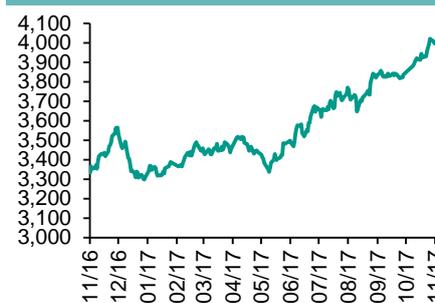
恒指走势图



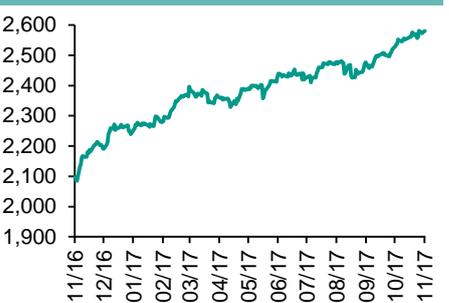
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨天美国三大指数中道琼斯及标普500指数上升，纳斯达克指数下跌；标普500指数中10个行业指数表现不一，其中金融指数领涨，原材料和非核心消费品指数跌幅较大。昨天欧洲三大股市表现不一，其中英国富时100指数上涨，德国DAX指数下跌。昨天恒指及国指均下跌；恒指跑赢国指。港股11个行业指数表现不一，其中能源业领涨，金融业领跌。昨天上证综指和深成指均下跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，原材料和电信业务指数跌幅较大。港股通（沪）全天使用额度为18.98亿元，使用比例为18.08%；沪股通全天使用额度为8.92亿元，使用比例为6.86%。港股通（深）全天使用额度为15.22亿元，使用比例为14.50%；深股通全天使用额度为7.79亿元，使用比例为5.99%。昨天沪深两市两融余额微跌至10044亿元，沪深两市总交易量跌至5450亿元。今天将公布美国PMI、美国9月份工厂订单、美国10月份失业率及香港9月份零售销售额。

## 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     |
|-----|--------------------|-------|--------|--------|--------|
| 美国  | 首次失业人数             | 10月28 | 235k   | 229k   | 234k*  |
| 美国  | 持续领取失业救济人数         | 10月21 | 1894k  | 1884k  | 1899k* |
| 欧元区 | Markit欧元区制造业PMI    | 10月   | 58.6   | 58.5   | 58.6   |
| 德国  | 申领失业救济金比率经季调       | 10月   | 5.6%   | 5.6%   | 5.6%   |
| 德国  | Markit/BME德国制造业PMI | 10月   | 60.5   | 60.6   | 60.5   |
| 英国  | 英国央行银行利率           | 11月2  | 0.500% | 0.500% | 0.250% |
| 法国  | Markit法国制造业PMI     | 10月   | 56.7   | 56.1   | 56.7   |

来源：彭博（\*均为修正值）

## 主要新闻总结

- 特朗普说他将提名杰罗姆·鲍威尔出任美联储主席
- 美国众议院税改法案内容曝光，企业税率将被下调至20%
- 俄罗斯与沙特两国能源部长据称周五将就石油减产举行谈判
- 英国央行10年多来首次加息，抵消去年脱欧公投后的紧急刺激政策
- 据悉中国考虑关闭存在违法行为的现金贷公司
- 中国央行称流动性总量较高，暂停公开市场操作
- 1-9月全国城镇新增就业1097万人
- 商务部：会有100多个国家和地区企业参加首届中国国际进口博览会

## 国际经济要闻

### 特朗普说他将提名杰罗姆·鲍威尔出任美联储主席

美国总统唐纳德·特朗普周四表示，他会提名杰罗姆·鲍威尔出任下一届美联储主席，称赞其判断力和才智赢得央行同事及国会议员的尊重。“杰将带来大量私营部门的经验，”特朗普说，“因此他了解为促进我们经济增长需要采取什么措施”，也懂得“什么是推动美国取得成功的真正动力”。(彭博)

### 美国众议院税改法案内容曝光，企业税率将被下调至20%

众议院共和党领导人周四开始公布税收法案的内容，包括企业和个人所得税率的变化，其中企业所得税率将下调至20%。众议员们表示，此次税改将为美国纳税人降低个人所得税率，但最高收入人群则不在其列。保留39.6%的最高税率不会让想要全面减税的保守派感到满意。(彭博)

### 俄罗斯与沙特两国能源部长据称周五将就石油减产举行谈判

一位因信息不公开而要求匿名的官员透露，沙特阿拉伯能源大臣Khalid Al-Falih可能周五在乌兹别克斯坦塔什干与俄罗斯能源部长Alexander Novak会谈，讨论石油产量削减问题。(彭博)

### 英国央行10年多来首次加息，抵消去年脱欧公投后的紧急刺激政策

货币政策委员会以7-2的投票结果，决定将基准利率从0.25%上调至0.5%。随着2019年脱离欧盟的日期日益临近，会议纪要强调对经济脆弱的担忧。决策者在此次的会议声明中略去以前常用的说法：可能需要比市场预期更多的加息。意味着官员们乐于接受市场对未来两次加息25个基点的预期。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 据悉中国考虑关闭存在违法行为的现金贷公司

知情人士透露，面对部分现金贷公司收取高息的指责声浪，中国当局正考虑加强对这类平台的监管，存在违法行为的将予以关闭取缔；对现金贷公司的检查将主要集中在是否存在发放高利贷、非法吸储、暴力催收等违法行为，以及是否存在和金融机构的违规合作。(彭博)

### 中国央行称流动性总量较高，暂停公开市场操作

据中国央行网站公告，上月末财政集中支出推动银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，周四不开展公开市场操作。彭博数据显示，今日有1400亿元逆回购到期。(彭博)

### 1-9月全国城镇新增就业1097万人

今年1-9月，全国城镇新增就业1097万人，同比增加30万人，基本完成全年1100万人的目标任务。今年以来，全国城镇登记失业率一直保持在4%以内，三季度末为3.95%，是金融危机以来最低点。(中国政府网)

### 商务部：会有100多个国家和地区企业参加首届中国国际进口博览会

中国商务部副部长傅自应在新闻发布会上表示，首届中国国际进口博览会将于2018年11月5日-10日在上海举办。傅自应表示，该首届博览会将促进开放和推动一带一路倡议。(彭博)

## 企业要闻

### 思科、IBM和爱立信与中国服务器制造商浪潮联手合作

据浪潮发布的声明，这三大科技巨头将与浪潮合作，向参与“一带一路”倡议的亚非国家出售产品和服务。柜员机生产商Diebold Nixdorf也参与了合作。中国进出口银行、中国国家开发银行和中国出口信用保险公司将提供资金支持。(彭博)

### 复星医药子公司拟以不超过9,800万美元受让汉霖生技股权

复星医药公告称，控股子公司复宏汉霖拟受让其控股子公司汉霖生技占总股本约69.25%的股份。复宏汉霖目前持有汉霖生技30.75%股份，卖方为其余10名自然人股东及8家法人股东。(彭博)

### 联想集团将向富士通购买FCCL的51%股份

据港交所公告，联想集团买卖销售股份的代价为178.5亿日元(约12.3亿港元)，假设目标集团拥有零净债务及正常运营资金，须于交割日期以现金支付予富士通。富士通保留FCCL已发行股本总额的剩余49%股份。(彭博)

### 江西铜业控股股东拟非公开发行30亿元A股可交换债券

江西铜业在上交所公告称，控股股东江西铜业集团拟以其持有的公司A股股票作为换股标的非公开发行可交换公司债券，期限为3年，募资规模30亿元。(彭博)

## 中港两地上市的H股股份

| H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率 | 市净率  | H股/A股<br>比价(%) | H股代码 | 股份名称  | H股<br>收盘价<br>(港元) | 动态市盈率 | 市净率  | H股/A股<br>比价(%) |         |
|------|-------|-------------------|-------|------|----------------|------|-------|-------------------|-------|------|----------------|---------|
| 939  | 建设银行  | 6.88              | 6.11  | 0.87 | (17.60)        | 895  | 东江环保* | 12.08             | 16.31 | 2.49 | (37.29)        |         |
| 1398 | 工商银行  | 6.23              | 6.66  | 0.94 | (13.38)        | 1635 | 大众公用  | 3.54              | 13.62 | 1.22 | (40.29)        |         |
| 1288 | 农业银行  | 3.65              | 5.38  | 0.76 | (16.92)        | 753  | 中国国航  | 7.96              | 12.84 | 1.21 | (32.40)        |         |
| 3988 | 中国银行  | 3.85              | 5.50  | 0.69 | (16.20)        | 670  | 东方航空  | 4.09              | 8.94  | 0.93 | (49.66)        |         |
| 3328 | 交通银行  | 5.82              | 5.29  | 0.61 | (20.26)        | 1055 | 南方航空  | 6.16              | 10.95 | 1.13 | (43.18)        |         |
| 3968 | 招商银行  | 29.50             | 9.15  | 1.44 | (7.52)         | 1919 | 中国远洋  | 4.10              | -     | 1.74 | (48.42)        |         |
| 998  | 中信银行  | 5.04              | 5.01  | 0.58 | (30.27)        | 2866 | 中海集运  | 1.75              | 7.98  | 1.22 | (62.30)        |         |
| 6818 | 光大银行  | 3.67              | 4.91  | 0.53 | (22.89)        | 1138 | 中海发展  | 4.56              | 16.40 | 0.57 | (38.71)        |         |
| 1988 | 民生银行  | 7.54              | 4.77  | 0.65 | (22.33)        | 2880 | 大连港   | 1.37              | 27.13 | 0.84 | (60.41)        |         |
| 2628 | 中国人寿  | 27.40             | 31.40 | 2.12 | (29.57)        | 3369 | 秦港股份  | 2.65              | 13.58 | 0.94 | (72.97)        |         |
| 2318 | 中国平安  | 70.05             | 14.50 | 2.42 | (7.52)         | 317  | 广船国际  | 13.16             | -     | 1.52 | -              |         |
| 2601 | 中国太保  | 38.30             | 23.62 | 2.23 | (24.88)        | 2039 | 中集集团* | 15.90             | 21.90 | 1.40 | (31.66)        |         |
| 1336 | 新华保险  | 49.60             | 27.00 | 2.12 | (33.92)        | 1800 | 中国交建  | 9.42              | 7.24  | 0.77 | (48.04)        |         |
| 6030 | 中信证券  | 17.46             | 17.46 | 1.22 | (14.20)        | 390  | 中国中铁  | 6.22              | 8.74  | 0.89 | (43.37)        |         |
| 6837 | 海通证券  | 12.24             | 15.27 | 1.06 | (28.23)        | 1186 | 中国铁建  | 9.71              | 7.60  | 0.83 | (33.53)        |         |
| 2611 | 国泰君安  | 18.16             | 11.91 | 1.30 | (22.65)        | 1766 | 中国中车  | 7.57              | 17.41 | 1.53 | (43.77)        |         |
| 1776 | 广发证券* | 16.58             | 12.94 | 1.32 | (21.22)        | 525  | 广深铁路  | 4.45              | 27.45 | 0.95 | (22.94)        |         |
| 6886 | 华泰证券  | 17.02             | 16.72 | 1.20 | (25.41)        | 177  | 宁沪高速  | 11.78             | 13.63 | 2.29 | (0.15)         |         |
| 6099 | 招商证券  | 13.04             | 12.28 | 0.97 | (40.06)        | 548  | 深圳高速  | 8.06              | 11.48 | 1.15 | (29.06)        |         |
| 3958 | 东方证券  | 8.03              | 13.68 | 1.01 | (55.70)        | 995  | 皖通高速  | 6.35              | 9.21  | 1.00 | (58.35)        |         |
| 6178 | 光大证券  | 10.72             | 14.43 | 0.86 | (38.88)        | 107  | 成渝高速  | 3.13              | 8.68  | 0.60 | (41.88)        |         |
| 6881 | 银河证券  | 6.79              | 11.19 | 0.93 | (55.40)        | 2238 | 广汽集团  | 19.40             | 12.37 | 2.15 | (39.61)        |         |
| 1375 | 中州证券  | 3.60              | 19.36 | 1.18 | (62.83)        | 1211 | 比亚迪*  | 68.25             | 40.14 | 3.14 | (8.73)         |         |
| 857  | 中石油   | 5.30              | 34.11 | 0.69 | (46.51)        | 2333 | 长城汽车  | 9.62              | 9.19  | 1.60 | (28.80)        |         |
| 386  | 中石化   | 5.76              | 10.69 | 0.83 | (20.31)        | 2338 | 潍柴动力  | 10.22             | 10.38 | 1.06 | 0.74           |         |
| 338  | 上石化   | 4.59              | 7.74  | 1.70 | (39.56)        | 3606 | 福耀玻璃  | 29.40             | 20.36 | 3.58 | (7.42)         |         |
| 1033 | 石化油服  | 1.36              | -     | 2.58 | (60.96)        | 1108 | 洛阳玻璃  | 4.53              | 24.28 | 3.85 | (82.72)        |         |
| 2883 | 中海油田  | 7.19              | -     | 0.84 | (47.29)        | 38   | 一拖股份  | 3.79              | 32.78 | 0.66 | (60.23)        |         |
| 568  | 山东墨龙* | 1.43              | -     | 0.53 | (75.88)        | 1157 | 中联重科* | 3.75              | 21.04 | 0.65 | (29.44)        |         |
| 1088 | 中国神华  | 19.04             | 7.14  | 1.08 | (21.24)        | 564  | 郑煤机   | 4.53              | 25.49 | 0.61 | (47.02)        |         |
| 1898 | 中煤能源  | 3.55              | 10.65 | 0.45 | (48.70)        | 1057 | 浙江世宝* | 3.36              | 41.65 | 1.52 | (72.96)        |         |
| 1171 | 兖州煤业  | 7.60              | 6.71  | 0.75 | (47.47)        | 1072 | 东方电气  | 8.08              | -     | 0.74 | (39.83)        |         |
| 902  | 华能国际  | 5.20              | 25.28 | 0.81 | (34.67)        | 2727 | 上海电气  | 3.53              | 18.91 | 0.86 | (64.25)        |         |
| 991  | 大唐发电  | 2.71              | 7.74  | 0.74 | (49.01)        | 2208 | 金风科技* | 9.71              | 12.18 | 1.42 | (40.46)        |         |
| 1071 | 华电国际  | 3.27              | 56.79 | 0.65 | (35.16)        | 42   | 东北电气  | 1.91              | -     | 7.74 | -              |         |
| 1618 | 中国中冶  | 2.61              | 9.26  | 0.74 | (57.66)        | 187  | 京城机电  | 2.23              | -     | 1.53 | (73.63)        |         |
| 347  | 鞍钢股份* | 6.91              | 10.78 | 0.89 | (7.57)         | 300  | 沈机集团  | 停牌                | -     | -    | -              |         |
| 323  | 马钢股份  | 3.69              | 7.45  | 1.12 | (24.71)        | 2607 | 上海医药  | 19.56             | 13.10 | 1.37 | (32.37)        |         |
| 1053 | 重庆钢铁  | 1.62              | -     | -    | -              | 2196 | 复星医药  | 38.70             | 26.07 | 3.23 | (19.66)        |         |
| 2600 | 中国铝业  | 6.16              | 71.30 | 2.08 | -              | 1513 | 丽珠医药* | 55.50             | 30.85 | 3.95 | (31.87)        |         |
| 358  | 江西铜业  | 12.48             | 31.35 | 0.78 | (39.37)        | 874  | 白云山   | 26.00             | 18.50 | 1.95 | -              |         |
| 2899 | 紫金矿业  | 2.70              | 25.40 | 1.77 | (38.21)        | 719  | 新华制药* | 9.14              | 17.08 | 1.67 | (53.24)        |         |
| 3993 | 洛阳钼业  | 5.03              | 35.90 | 2.47 | (39.24)        | 168  | 青岛啤酒  | 32.45             | 33.06 | 2.18 | (19.04)        |         |
| 914  | 海螺水泥  | 32.35             | 12.15 | 1.81 | 9.13           | 6116 | 拉夏贝尔  | 9.95              | 7.87  | 1.20 | (63.50)        |         |
| 2009 | 金隅股份  | 3.87              | 13.05 | 0.77 | (43.98)        | 553  | 南京熊猫  | 5.07              | 35.84 | 1.19 | (55.28)        |         |
| 2202 | 万科*   | 28.50             | 11.60 | 2.37 | (18.06)        | 763  | 中兴通讯* | 26.00             | -     | 3.18 | (31.46)        |         |
| 588  | 北京北辰  | 2.96              | 8.27  | 0.47 | (56.71)        | 921  | 海信科龙* | 9.89              | 10.47 | 2.34 | (44.06)        |         |
| 1065 | 创业环保  | 5.03              | 13.06 | 1.29 | (72.82)        | 1812 | 晨鸣纸业* | 14.06             | 9.68  | 1.47 | (32.43)        |         |
|      |       |                   |       |      |                | 811  | 新华文轩  | 6.82              | #N/A  | N/A  | -              | (59.48) |

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