

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	29,120.92	(0.05)	1.81
H股	11,745.81	0.01	1.24
红筹	4,437.03	(0.56)	0.45
HSC大型股	2,446.15	(0.04)	2.06
HSC中型股	5,451.63	0.00	0.77
AH股溢价	127.40	(0.09)	(0.93)
沪深300	4,111.91	0.88	2.99
富时中国A50	13,120.42	0.98	2.50
上证180	8,782.39	0.81	2.29
上证380	5,840.69	0.42	3.44
台北加权	10,732.67	(0.10)	(0.63)
日经225	22,868.71	(0.10)	2.20
道琼斯	23,422.21	(0.17)	(0.50)
标普500	2,582.30	(0.09)	(0.21)
纳斯达克	6,750.94	0.01	(0.20)
德国DAX 30	13,127.47	(0.42)	(2.61)
富时100	7,432.99	(0.68)	(1.68)
法国CAC 40	5,380.72	(0.50)	(2.49)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	56.86	0.21	(0.85)
纽约期金(美元/t oz)	1,276.10	0.15	(0.43)
标普高盛商品指数	428.59	(0.14)	1.90
CRB大宗商品期货价格指数	191.65	(0.12)	1.20
罗杰斯国际商品指数	2,372.90	(0.19)	1.12

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8533	0.47	1.41
美元兑人民币	6.6578	0.49	1.34
美元兑港元	7.8028	0.01	(0.05)
美元兑日元	113.65	(0.05)	1.61
欧元兑美元	1.1648	0.33	(1.46)
英镑兑美元	1.3127	(0.33)	(1.19)
澳元兑美元	0.7648	(0.56)	(3.03)

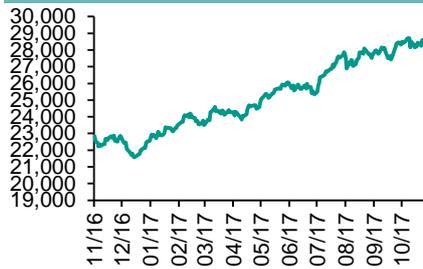
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9260	3.50	27.20
香港(10年期)	1.71900	2.10	4.20
美国(10年期)	2.39480	7.85	12.18

来源：彭博

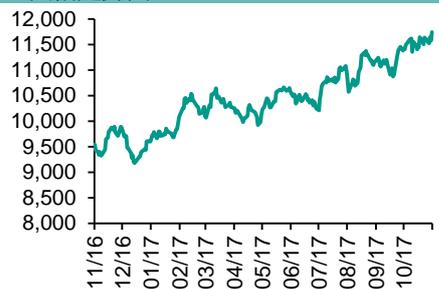
每天导读

各股市走势图

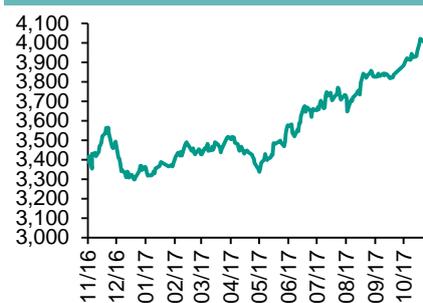
恒指走势图



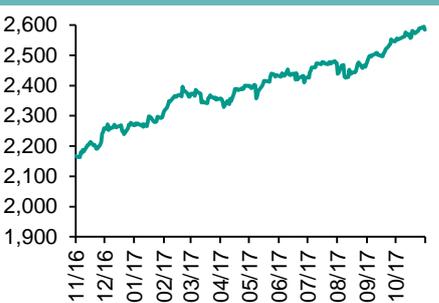
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国三大指数表现受到税改方案推迟实施的拖累，仅纳指微涨；标普500指数中10个行业指数表现不一，其中核心消费指数领涨，保健和能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，但涨幅都低于1%；英国富时100指数跌幅最大。上周五恒指跌，而国指涨；港股11个行业指数表现不一，其中电讯业和原材料业领涨，综合企业指数领跌。上周五上证综指和深成指均上涨；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中主要消费指数大幅领涨，涨幅超过3%，而能源指数领跌。总结上周，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深成指的17年预测市盈率分别为18.7倍、19.4倍、13.2倍、9.0倍、14.9倍、25.0倍；恒指、国指、上证综指、深成指分别累涨1.81%、1.24%、1.81%、3.83%，而道指和标普500指数分别累跌0.50%和0.21%。今天将公布美国10月预算报告。今天即将公布业绩的企业包括康师傅控股、俄铝联合、京东、58同城。

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	密歇根大学信心	11月	100.9	97.8	100.7
法国	工业产值 同比	9月	3.1%	3.2%	1.0%*
英国	工业产值 同比	9月	1.9%	2.5%	1.8%*
英国	贸易余额	9月	-£4300	-£2754	-£3455*
日本	货币存量M2同比	10月	4.1%	4.1%	4.0%*
印度	工业产值 同比	9月	4.1%	3.8%	4.5%*

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国消费者信心意外下滑，居民预计通胀和利率将走高
- Nowotny称欧洲央行的政策指引意味着2019年前不会加息
- 美国税务基金会：参议院税改计划扣除经济增长之后成本5160亿美元
- 欧洲央行警告尽管欧元区经济复苏，但不可过度自满
- 中国财政部：10月份一般公共预算收入16234亿元，同比增长5.4%
- 中汽协：中国10月份乘用车销量同比上涨0.4%
- 中国互金协会称目前从事外汇、贵金属等杠杆交易的网络平台为非法
- 香港第三季度经济环比增长0.5%，预估为0.6%

国际经济要闻

美国消费者信心意外下滑，居民预计通胀和利率将走高

周五密歇根大学发布的报告称，美国消费者信心意外创下一年以来的最大降幅，人们预期通胀和利率将会走高。信心指数从100.7跌至97.8（预估100.8）；衡量美国人对其财务状况看法的现状指数从116.5下降到113.6；预期指从90.5下降到87.6。（彭博）

Nowotny称欧洲央行的政策指引意味着2019年前不会加息

欧洲央行管理委员会委员Ewald Nowotny在接受奥地利电台ORF采访时表示，将低利率保持到资产购买计划结束以后的承诺，没有给明年留出加息的余地。量化宽松政策势将持续到9月份，“届时如果经济发展一如我们当前预期，就应该推动结束这个政策”。（彭博）

美国税务基金会：参议院税改计划扣除经济增长之后成本5160亿美元

根据税务基金会的分析，扣除减税产生的假定的宏观经济裨益，周四公布的参议院共和党税改方案将在10年里带来5,160亿美元成本。税务基金会发现，这项法案将在10年里导致税收减少1.78万亿美元；而通过刺激经济增长，会带来1.26万亿美元的新税收。（彭博）

欧洲央行警告尽管欧元区经济复苏，但不可过度自满

欧洲央行执行委员会委员Coeure周四表示，欧元区的经济扩张逐渐显示均衡且强劲，很像1999年的经济好转。他说，尽管目前的货币刺激措施如有需要将会持续，但是必须伴之以结构性改革来巩固复苏成果，才能为欧元区应对下一次可能的冲击做好准备。（彭博）

大中华经济要闻

中国财政部：10月份一般公共预算收入16234亿元，同比增长5.4%

中国财政部网站发布2017年10月财政收支情况。10月份，全国一般公共预算支出11122亿元人民币，同比下降8%。1-10月累计，全国一般公共预算收入150363亿元，同比增长9.2%。1-10月累计，全国一般公共预算支出162995亿元，同比增长9.8%。（彭博）

中汽协：中国10月份乘用车销量同比上涨0.4%

中国汽车工业协会公布，10月份向经销商的乘用车销量为235万辆。1-10月乘用车销量上涨2.1%。10月份汽车销量同比增长2%至270万辆。1-10月汽车销量上涨4.1%。（彭博）

中国互金协会称目前从事外汇、贵金属等杠杆交易的网络平台为非法

中国互联网金融协会发布风险提示称，通过各类网络平台非法从事多种金融产品杠杆交易的活动增多，其中存在较大的金融和社会风险隐患。（彭博）

香港第三季度经济环比增长0.5%，预估为0.6%

香港政府发布数字显示，第三季度经济环比增长0.5%。彭博新闻社编制的3个经济学家预测中值为增长0.6%。香港政府降低2017年整体消费物价通胀率预测到1.5%，此前预测为1.6%。（彭博）

企业要闻

21世纪经济报道：建设银行资管部近期重启房地产相关业务

21世纪经济报道援引消息人士称，中国建设银行资管部近期正重启房地产相关业务，并下发通知明确合规的房地产理财投资业务范围。报道称，建行已下发通知，拟在资管条线成立房地产项目组，开办暂停近一年的房地产相关业务。（彭博）

易鑫据悉拟按招股区间高端定价IPO，募资68亿港元

据知情人士透露，易鑫集团对潜在投资者表示，拟将香港首次公开募股（IPO）发行价定在每股7.70港元的招股区间高端。招股区间为每股6.60至7.70港元。（彭博）

龙津药业称截至目前从未与大连万达商业地产接洽“借壳”事宜

龙津药业在深交所公告称，截至目前公司从未与大连万达商业地产或其财务顾问接洽“借壳”事宜，未与大连万达商业地产有任何合作意向。公司关注到，有媒体将大连万达商业地产“借壳”的潜在目标指向公司（彭博）

今日头条据悉以8亿美元收购音乐视频社交平台Musical.ly

据知情人士透露，中国初创企业今日头条所属公司北京字节跳动科技有限公司以大约8亿美元收购了青少年社交视频应用程序Musical.ly。北京字节跳动科技于周五宣布了这笔交易，但未公开收购价码。（彭博）

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)	
939	建设银行	6.83	6.09	0.87	(14.53)	895	东江环保*	12.14	16.48	2.52	(34.03)	
1398	工商银行	6.20	6.66	0.94	(9.35)	1635	大众公用	3.58	13.85	1.24	(39.20)	
1288	农业银行	3.64	5.39	0.76	(14.67)	753	中国国航	7.19	11.66	1.10	(37.63)	
3988	中国银行	3.83	5.50	0.69	(15.79)	670	东方航空	3.92	8.61	0.89	(50.44)	
3328	交通银行	5.82	5.32	0.61	(18.95)	1055	南方航空	5.91	10.56	1.09	(44.92)	
3968	招商银行	30.65	9.56	1.50	(3.65)	1919	中国远洋	3.98	-	1.70	(50.41)	
998	中信银行	5.03	5.02	0.58	(30.06)	2866	中海集运	1.69	7.74	1.18	(61.65)	
6818	光大银行	3.67	4.94	0.53	(21.93)	1138	中海发展	4.39	15.86	0.55	(39.36)	
1988	民生银行	7.47	4.75	0.64	(24.42)	2880	大连港	1.49	29.65	0.92	(56.73)	
2628	中国人寿	27.70	31.90	2.16	(30.74)	3369	秦港股份	2.60	13.39	0.92	(72.58)	
2318	中国平安	75.80	15.77	2.63	(7.71)	317	广船国际	13.10	-	1.55	-	
2601	中国太保	40.10	24.86	2.35	(23.17)	2039	中集集团*	16.04	22.21	1.42	(34.73)	
1336	新华保险	53.90	29.48	2.32	(31.90)	1800	中国交建	9.21	7.11	0.76	(47.01)	
6030	中信证券	17.58	17.67	1.23	(18.66)	390	中国中铁	6.06	8.55	0.87	(41.40)	
6837	海通证券	12.18	15.27	1.06	(28.72)	1186	中国铁建	9.50	7.47	0.81	(31.84)	
2611	国泰君安	18.10	11.93	1.31	(24.05)	1766	中国中车	7.35	16.99	1.49	(42.67)	
1776	广发证券*	16.74	13.13	1.34	(22.58)	525	广深铁路	4.56	28.27	0.98	(23.01)	
6886	华泰证券	16.98	16.77	1.20	(28.72)	177	宁沪高速	11.44	13.30	2.23	(1.17)	
6099	招商证券	13.04	12.35	0.97	(42.98)	548	深圳高速	8.10	11.60	1.16	(28.58)	
3958	东方证券	8.28	14.17	1.05	(56.24)	995	皖通高速	6.46	9.42	1.03	(60.45)	
6178	光大证券	10.66	14.42	0.86	(40.01)	107	成渝高速	3.11	8.67	0.60	(41.19)	
6881	银河证券	6.80	11.26	0.94	(57.08)	2238	广汽集团	20.55	13.17	2.29	(36.87)	
1375	中州证券	3.54	19.13	1.16	(63.49)	1211	比亚迪*	71.85	42.46	3.32	(9.63)	
857	中石油	5.57	36.02	0.73	(43.51)	2333	长城汽车	9.26	8.89	1.55	(31.24)	
386	中石化	5.79	10.80	0.83	(19.10)	2338	潍柴动力	9.88	10.08	1.03	(6.48)	
338	上石化	4.60	7.80	1.72	(39.22)	3606	福耀玻璃	31.70	22.07	3.88	(3.84)	
1033	石化油服	1.34	-	2.55	(62.74)	1108	洛阳玻璃	4.40	23.70	3.76	(82.63)	
2883	中海油田	7.73	-	0.91	(44.12)	38	一拖股份	3.70	32.16	0.65	(61.65)	
568	山东墨龙*	1.49	-	0.55	(75.99)	1157	中联重科*	3.64	20.52	0.63	(32.67)	
1088	中国神华	19.48	7.35	1.11	(23.26)	564	郑煤机	4.65	26.30	0.63	(45.80)	
1898	中煤能源	3.57	10.76	0.46	(47.89)	1057	浙江世宝*	3.32	41.36	1.51	(72.14)	
1171	兖州煤业	7.86	6.98	0.78	(46.32)	1072	东方电气	7.97	-	0.73	(41.89)	
902	华能国际	5.53	27.02	0.87	(30.18)	2727	上海电气	3.40	18.30	0.84	(65.35)	
991	大唐发电	2.86	8.21	0.79	(46.75)	2208	金风科技*	10.84	13.66	1.59	(41.88)	
1071	华电国际	3.34	58.29	0.66	(32.97)	42	东北电气	1.91	-	7.78	-	
1618	中国中冶	2.54	9.06	0.72	(57.37)	187	京城机电	2.26	-	1.56	(74.05)	
347	鞍钢股份*	7.25	11.37	0.94	(6.24)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.74	7.58	1.09	(23.68)	2607	上海医药	19.48	13.11	1.37	(33.19)	
1053	重庆钢铁	1.73	-	-	-	2196	复星医药	41.05	27.79	3.44	(20.27)	
2600	中国铝业	5.81	67.58	1.97	-	1513	丽珠医药*	62.25	34.78	4.45	(26.23)	
358	江西铜业	12.34	31.15	0.77	(38.52)	874	白云山	26.65	19.06	2.01	-	
2899	紫金矿业	2.69	25.43	1.78	(38.14)	719	新华制药*	9.00	16.90	1.59	(52.34)	
3993	洛阳钼业	4.90	35.15	2.42	(38.32)	168	青岛啤酒	33.70	34.50	2.28	(19.36)	
914	海螺水泥	31.60	11.93	1.78	7.56	6116	拉夏贝尔	9.61	7.63	1.16	(64.26)	
2009	金隅股份	3.76	12.74	0.75	(44.26)	553	南京熊猫	5.15	36.59	1.21	(54.49)	
2202	万科*	28.15	11.52	2.35	(12.93)	763	中兴通讯*	28.70	-	3.53	(30.74)	
588	北京北辰	2.91	8.17	0.47	(56.63)	921	海信科龙*	9.64	10.25	2.30	(48.96)	
1065	创业环保	4.87	12.09	1.18	(72.79)	1812	晨鸣纸业*	13.68	9.47	1.44	(31.57)	
						811	新华文轩	6.53	#N/A	N/A	-	(61.03)

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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