

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	28,302.89	0.53	(1.42)
H股	11,493.30	0.77	(1.11)
紅籌	4,423.64	1.05	0.48
HSC大型股	2,377.66	0.57	(0.99)
HSC中型股	5,465.36	0.95	0.08
AH股溢價	127.35	(1.14)	0.09
滬深300	3,976.95	0.44	0.83
富時中國A50	12,522.07	0.42	0.49
上證180	8,532.93	0.19	0.55
上證380	5,800.76	0.63	1.27
臺北加權	10,750.57	0.06	0.28
日經225	21,707.62	0.50	2.07
道瓊斯	23,329.46	(0.48)	0.74
標普500	2,557.15	(0.47)	(0.16)
納斯達克	6,563.89	(0.52)	(0.91)
德國DAX 30	12,953.41	(0.46)	(0.69)
富時100	7,447.21	(1.05)	(1.27)
法國CAC 40	5,374.89	(0.37)	(0.17)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.14	(0.08)	1.66
紐約期金(美元/t oz)	1,275.40	0.03	(0.35)
標普高盛商品指數	406.44	(0.08)	0.77
CRB大宗商品期貨價格指數	185.40	(0.23)	0.77
羅傑斯國際商品指數	2,304.19	(0.09)	0.78

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8506	0.46	0.26
美元兌人民幣	6.6373	0.48	0.13
美元兌港元	7.8028	0.02	(0.12)
美元兌日元	113.59	0.92	1.19
歐元兌美元	1.1819	(0.28)	0.22
英鎊兌美元	1.3272	0.86	(1.38)
澳元兌美元	0.7707	(2.17)	(2.27)

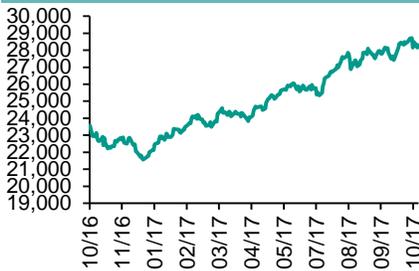
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.7910	5.50	18.50
香港(10年期)	1.81300	17.50	28.00
美國(10年期)	2.43170	8.52	21.19

來源：彭博

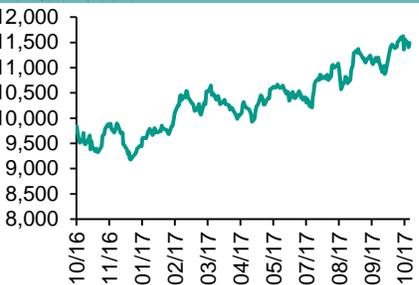
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



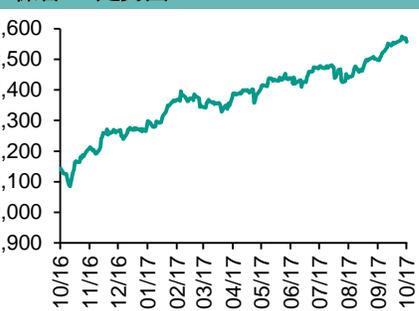
國指走勢圖



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個行業指數均下跌，其中電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。昨天恒指及國指均上升；國指跑贏恒指。昨天港股11個行業指數表現不一，其中僅電訊業下跌，能源業領漲。昨天上證綜指及深成指均上升；深成指跑贏上證綜指。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，主要消費指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為12.02億元，使用比例為11.44%；滬股通全天使用額度為2.87億元，使用比例為2.21%。港股通（深）全天使用額度為6.13億元，使用比例為5.84%；深股通全天使用額度為3.28億元，使用比例為2.52%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9893億元，滬深兩市總交易量跌至4520億元。今天將公布歐洲央行主要再融資利率及美國截至10月21日首次失業人數。

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
德國	IFO預期	10月	107.3	109.1	107.5*
德國	IFO企業景氣指數	10月	115.1	116.7	115.3*
德國	IFO當前評估	10月	123.5	124.8	123.7*
英國	GDP季環比	第3季	0.3%	0.4%	0.3%
英國	GDP 同比	第3季	1.5%	1.5%	1.5%
美國	新建住宅銷售	9月	554k	667k	561k*
美國	耐用品訂單	9月	1.0%	2.2%	2.0%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普無意提名科恩出任美聯儲主席
- 加拿大央行維持利率在1.0%不變
- 歐盟據稱同意開始為脫歐談判失敗做準備
- 德國據稱收緊向土耳其提供國際融資的審查
- 中國央行稱所謂“銀行同業負債占比上限調整”不屬實
- 中國暫無經常性發行外幣計價國債計劃
- 中國財政部啟動發行20億美元主權債券
- 特朗普訪華期間不會議定知識產權和技術轉讓問題

國際經濟要聞

特朗普無意提名科恩出任美聯儲主席

三位知情人士透露，美國總統唐納德·特朗普不打算提名國家經濟委員會主任加里·科恩出任美聯儲主席。一位知情人士稱，特朗普曾私下對自己的顧問們表示，科恩在當前的崗位上做得很出色，他希望在國會審議自己的稅改方案期間科恩能一直留在白宮。(彭博)

加拿大央行維持利率在1.0%不變

加拿大央行維持基準利率在1%不變，與市場預期相符。加拿大央行：“當前的貨幣政策是適當的”。“雖然隨著時間的推移可能需要較少的貨幣刺激措施，但管理委員會在未來調整政策利率時將持謹慎態度”。(彭博)

歐盟據稱同意開始為脫歐談判失敗做準備

兩位知情人士表示，歐盟27國大使周三在布魯塞爾開會時同意為英國退歐談判未能在12月份前形成突破的情形開始做準備。大使們還同意開始內部準備過渡和未來關係談判，與歐盟首腦會議上周的決定一致。(彭博)

德國據稱收緊向土耳其提供國際融資的審查

知情人士稱，德國正在積極促使該國國有的德國復興信貸銀行、歐洲投資銀行和歐洲復興開發銀行削減對土耳其的資金支持。因此事敏感而要求不具名的知情人士稱，雖然這些機構沒有正式凍結融資，但都施加了更嚴格的限制。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行稱所謂“銀行同業負債占比上限調整”不屬實

新華社援引中國人民銀行消息報道，針對有傳言稱“銀行同業負債的占比上限要從三分之一調整到25%”，中國央行25日表示此消息不屬實。(彭博)

中國暫無經常性發行外幣計價國債計劃

《財新網》援引中國財政部金融司司長王毅在香港舉行的國債發行推介會上的講話稱，暫無經常性發行外幣計價國債計劃。中國也沒有計劃發行更長期限的國債。財政部即將於10月26日定價發行的20億美元國債。(彭博)

中國財政部啓動發行20億美元主權債券

財政部在香港召開投資者推介會，啓動發行20億美元主權債券。香港財政司司長陳茂波出席推介會并講話稱，特區政府會儘快研究擴大豁免利得稅的範圍，以涵蓋中央政府在港發行的非人民幣（包括美元）國債。(彭博)

特朗普訪華期間不會議定知識產權和技術轉讓問題

美國商務部長威爾伯·羅斯說，唐納德·特朗普下個月訪華期間，美中兩國可能會宣布一些成果，但解決諸如知識產權和強制技術轉讓等複雜問題將需要更長時間。(彭博)

企業要聞

樂視稱決定成立新樂視管理委員會

樂視發布新聞稿稱，決定成立新樂視管理委員會，確保快速推動新樂視戰略的達成。管理委員會主席為張昭，副主席為劉淑青，委員會成員包括孫宏斌、張志偉、袁斌、李宇浩。(彭博)

萬向錢潮實控人、董事長魯冠球10月25日逝世

萬向錢潮在深交所公告稱，公司實際控制人、董事長魯冠球于2017年10月25日因病逝世，享年74歲。公司稱副董事長管大源代為履行董事長職責；公司各項經營管理活動一切正常。(彭博)

凱雷集團最高管理層向接班人移交權力

凱雷周三宣布，David Rubenstein和Bill Conway將自1月1日起將聯席首席執行官的職務移交給Glenn Youngkin 和Kewson Lee。Rubenstein和Conway將作為聯席執行董事長。(彭博)

Blackstone計劃5年內將資產翻番

Blackstone Group LP首席執行官 Steve Schwarzman表示，公司管理的資產規模5年內可以增加一倍至8,000億美元。在被問及公司是否會成爲一個萬億美元基金之時，他說“那有可能”。(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	6.84	6.16	0.90	(18.10)	895	東江環保*	12.56	17.03	2.60	(36.14)	
1398	工商銀行	6.16	6.69	0.97	(14.99)	1635	大眾公用	3.52	13.60	1.22	(42.12)	
1288	農業銀行	3.61	5.44	0.78	(18.59)	753	中國國航	6.56	10.62	1.00	(37.83)	
3988	中國銀行	3.98	5.71	0.74	(16.87)	670	東方航空	3.97	8.71	0.91	(50.00)	
3328	交通銀行	5.97	5.51	0.65	(19.69)	1055	南方航空	5.47	9.77	1.01	(44.44)	
3968	招商銀行	30.85	10.02	1.58	(2.14)	1919	中國遠洋	4.14	-	1.76	(49.86)	
998	中信銀行	5.08	5.07	0.59	(32.20)	2866	中海集運	1.76	8.06	1.23	(61.14)	
6818	光大銀行	3.77	5.07	0.65	(21.25)	1138	中海發展	4.57	16.42	0.57	(39.67)	
1988	民生銀行	7.40	4.74	0.65	(22.33)	2880	大連港	1.37	27.24	0.84	(60.25)	
2628	中國人壽	25.30	29.11	1.97	(26.57)	3369	秦港股份	2.68	13.79	0.95	(71.91)	
2318	中國平安	67.00	15.48	2.45	(5.19)	317	廣船國際	13.70	210.99	1.59	-	
2601	中國太保	37.20	23.04	2.18	(20.24)	2039	中集集團*	15.22	25.14	1.39	(31.50)	
1336	新華保險	49.15	26.86	2.11	(29.99)	1800	中國交建	9.83	7.59	0.81	(44.77)	
6030	中信證券	17.64	17.92	1.26	(15.99)	390	中國中鐵	6.52	9.19	0.93	(36.87)	
6837	海通證券	12.72	15.94	1.11	(26.74)	1186	中國鐵建	9.92	7.79	0.85	(28.47)	
2611	國泰君安	18.40	12.12	1.33	(25.16)	1766	中國中車	7.32	16.90	1.48	(38.93)	
1776	廣發證券*	17.12	13.42	1.37	(21.16)	525	廣深鐵路	4.48	27.75	0.96	(20.65)	
6886	華泰證券	17.50	16.68	1.27	(28.58)	177	寧滬高速	12.50	14.52	2.44	3.27	
6099	招商證券	13.32	12.60	0.99	(42.55)	548	深圳高速	8.30	11.87	1.19	(28.36)	
3958	東方證券	8.21	15.27	1.06	(55.23)	995	皖通高速	6.05	8.81	0.96	(60.59)	
6178	光大證券	10.78	14.59	0.88	(39.79)	107	成渝高速	3.14	8.54	0.60	(42.09)	
6881	銀河證券	6.92	11.45	0.95	(57.92)	2238	廣汽集團	20.45	13.09	2.28	(38.20)	
1375	中州證券	3.74	20.20	1.23	(64.11)	1211	比亞迪*	71.30	37.79	3.39	(7.43)	
857	中石油	4.97	37.87	0.65	(48.03)	2333	長城汽車	10.58	10.15	1.76	(30.38)	
386	中石化	5.67	10.80	0.81	(18.44)	2338	濰柴動力	9.12	9.30	0.95	0.17	
338	上石化	4.75	8.04	1.77	(35.49)	3606	福耀玻璃	29.00	20.17	3.54	(7.14)	
1033	石化油服	1.36	-	2.59	(62.46)	1108	洛陽玻璃	4.68	54.53	4.00	(82.11)	
2883	中海油田	6.98	-	0.82	(46.54)	38	一拖股份	3.82	33.18	0.67	(62.06)	
568	山東墨龍*	1.43	-	0.53	(76.12)	1157	中聯重科*	3.82	23.99	0.67	(30.61)	
1088	中國神華	18.88	7.90	1.12	(22.50)	564	鄭煤機	4.56	38.58	0.63	(46.08)	
1898	中煤能源	3.68	11.08	0.47	(47.86)	1057	浙江世寶*	3.51	43.68	1.59	(74.23)	
1171	兗州煤業	8.02	7.11	0.79	(44.61)	1072	東方電氣	7.58	-	0.70	(37.01)	
902	華能國際	5.15	25.14	0.81	(36.18)	2727	上海電氣	3.55	19.09	0.87	(62.60)	
991	大唐發電	2.64	7.57	0.73	(49.56)	2208	金風科技*	10.22	12.87	1.50	(40.12)	
1071	華電國際	3.23	56.32	0.64	(37.02)	42	東北電氣	1.91	-	7.77	-	
1618	中國中冶	2.60	9.27	0.74	(56.91)	187	京城機電	2.31	-	1.59	(72.72)	
347	鞍鋼股份*	7.05	13.79	0.94	(7.79)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.78	10.13	1.15	(25.27)	2607	上海醫藥	21.05	14.15	1.48	(32.62)	
1053	重慶鋼鐵	1.70	-	-	-	2196	復星醫藥	38.85	26.28	3.26	(20.89)	
2600	中國鋁業	6.76	78.56	2.29	-	1513	麗珠醫藥*	54.90	30.64	3.92	(28.06)	
358	江西銅業	12.88	32.48	0.81	(40.52)	874	白雲山	24.00	17.15	1.81	(36.64)	
2899	紫金礦業	2.86	27.02	1.89	(38.76)	719	新華製藥*	9.99	21.60	1.83	(55.74)	
3993	洛陽鉬業	5.22	53.51	4.01	(38.36)	168	青島啤酒	31.00	31.71	2.09	(18.38)	
914	海螺水泥	34.50	13.01	1.94	9.97	6116	拉夏貝爾	10.48	8.32	1.27	(63.46)	
2009	金隅股份	4.01	13.58	0.80	(44.48)	553	南京熊貓	5.28	37.48	1.24	(55.69)	
2202	萬科*	28.30	11.57	2.36	(12.29)	763	中興通訊*	25.05	-	3.08	(24.67)	
588	北京北辰	2.97	8.33	0.48	(55.78)	921	海信科龍*	10.42	11.07	2.48	(45.59)	
1065	創業環保	5.12	13.35	1.31	(73.43)	1812	晨鳴紙業*	14.26	9.86	1.50	(33.90)	
						811	新華文軒	6.83	#N/A	N/A	-	(62.42)

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

yivianlin@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