

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	22,531.09	(1.35)	(0.49)
H股	9,433.37	(1.18)	(0.61)
红筹	3,690.56	(2.19)	(1.05)
HSC大型股	1,829.33	(1.30)	(0.14)
HSC中型股	4,233.96	(0.88)	0.87
AH股溢价	125.31	1.29	1.02
沪深300	3,417.22	0.78	1.88
富时中国A50	10,058.52	0.61	1.39
上证180	7,360.35	0.93	1.87
上证380	5,771.00	0.77	2.12
台北加权	8,957.76	(2.12)	(1.22)
日经225	17,374.79	0.18	1.15
道琼斯	18,847.66	0.21	5.36
标普500	2,164.45	(0.14)	3.80
纳斯达克	5,237.11	0.54	3.78
德国DAX 30	10,667.95	0.36	3.98
富时100	6,730.43	(1.43)	0.56
法国CAC 40	4,489.27	(0.92)	2.55

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.54	0.30	(3.01)
纽约期金(美元/t oz)	1,225.80	0.12	(4.19)
标普高盛商品指数	351.20	(1.41)	0.60
CRB大宗商品期货价格指数	180.74	(1.42)	(0.97)
罗杰斯国际商品指数	2,134.72	(1.75)	(1.02)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8800	0.44	1.33
美元兑人民币	6.8269	0.48	1.31
美元兑港元	7.7580	0.03	(0.01)
美元兑日元	107.24	2.59	2.85
欧元兑美元	1.0804	(2.15)	(1.53)
英镑兑美元	1.2542	1.18	2.88
澳元兑美元	0.7527	(2.60)	(1.19)

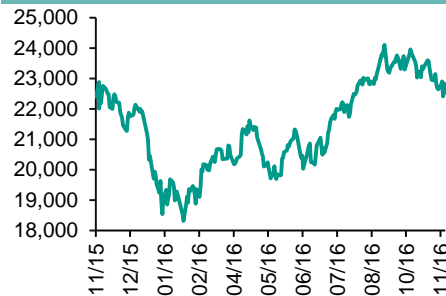
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8360	10.50	13.10
香港(10年期)	1.35500	34.00	29.70
美国(10年期)	2.19410	36.80	39.64

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



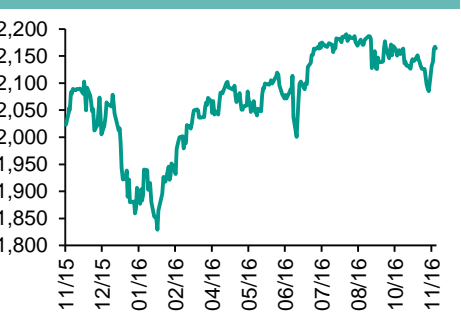
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

上周五美国指数上涨, 投资者憧憬美国下一任总统特朗普会推出刺激当地经济措施; 标普500指数中所有行业指数表现不一, 非核心消费品和信息技术指数领涨, 而保健及能源指数领跌。欧洲股市周五下跌, 曾因特朗普当选美国总统而上涨的基建、大宗商品股回调。上周五港股下跌, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数表现不一, 金融业、原材料业指数领涨; 信息科技业、电讯业指数领跌。上周五上证综指升0.8%, 深成指升0.5%; 沪深300指数均上升, 其中原材料指数、电信业务指数领涨。截至上周末, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的16年预测市盈率分别为17.3倍、18.2倍、12.5倍、8.4倍、15.1倍、26.1倍。上周道指、标普500指数分别累涨5.6%和3.8%, 恒指、国指分别累跌0.5%、0.6%; 上证综指、深成指累升2.3%、1.6%。今天将公布中国10月工业增加值同比及社会消费品零售总额同比。

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	87.9	91.6	87.2
俄罗斯	贸易余额	9月	6.9b	7.4b	4.9b
日本	GDP经季调季环比	3季	0.2%	0.5%	0.2%
日本	GDP 年平减指数	3季	0.3%	-0.1%	0.7%
墨西哥	工业产值 未经季调 同比	9月	-0.9%	-1.3%	0.3%
印度	工业产值 同比	9月	0.5%	0.7%	-0.7%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- IMF指评论特朗普政策对全球经济利弊乃言之尚早
- 俄罗斯认为若达石油冻产协议应以11月产量为准
- 中英加深沪伦证券交易所密切关系
- 英国拟明年3月修改通胀指标房屋开支纳入计算
- 财政部: 银行业金融机构存款保险保费可在企业所得税前扣除
- 发改委: 煤炭去产能全年目标有望提前完成
- 发改委审议批复首批重要领域混改试点方案
- 发改委: 固定资产投资投资仍面临下行压力

国际经济要闻

**IMF指评论特朗普政策对全球经济利弊乃言之尚早**

国际货币基金组织(IMF)发言人GerryRice表示, 组织期望与特朗普的新政府合作并相信美国仍会致力於IMF及其他国际组织的工作。對於特朗普竞选期间的反贸易言论Rice认为就此判断特朗普的贸易及国际经济政策会破坏全球增长乃言之过早。IMF相信贸易为经济增长带来动力令更多人脱贫。(路透)

**俄罗斯认为若达石油冻产协议应以11月产量为准**

俄罗斯能源部长AlexanderNovak表示, 对达成全球石油冻产协议较早前更乐观, 俄罗斯会参与油组(OPEC)及非油组国家之间的会议, 又认为若油组於11月30日的例会上达成冻产协议, 冻产水平应以11月为准。他重申达成冻产协议很重要, 又称俄罗斯较倾向支持冻结产量。(路透)

**中英加深沪伦证券交易所密切关系**

英国财政大臣夏文达早前与中国国务院副总理马凯出席伦敦中英经济财金对话。夏文达表示中英两国已同意继续加深伦敦证券交易所与上海证券交易所之间的密切关系, 两家交易所目前正合力研究和筹备执行协议。此外, 中国计划允许英国承销在中国发行的熊猫债券。(彭博)

**英国拟明年3月修改通胀指标房屋开支纳入计算**

英国国家统计局(ONS)表示, 拟在2017年3月起改为采用包括房屋支出的消费者物价指数(CPIH)作为反映英国通胀的指标。该指数不以楼价或按揭支付作计算基础而是假设业主支付其房租金额作计算。办公室自2013年起公布CPIH官方统计, 但该指数2014年被指质量低於可接受水平。(彭博)

大中华经济要闻

**财政部: 银行业金融机构存款保险保费可在企业所得税前扣除**

中国财政部、国家税务总局联合发布通知明确, 银行业金融机构依据存款保险条例有关规定、按不超过万分之一点六的存款保险费率计算缴纳的存款保险保费, 准予在企业所得税税前扣除; 该规定自2015年5月1日起执行。准予在企业所得税税前扣除的存款保险保费, 不包括存款保险保费滞纳金。(彭博)

**发改委: 煤炭去产能全年目标有望提前完成**

国家发改委秘书长李朴民表示, 截至10月底, 内地钢铁已提前完成4,500万吨全年去产能目标任务, 煤炭去产能2.5亿吨的全年目标任务有望提前完成。(彭博)

**发改委审议批覆首批重要领域混改试点方案**

按照《關於国有企业发展混合所有制经济的意见》要求, 发改委会同国资委等部门推进重要领域混合所有制改革试点工作, 在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信等领域选择了7家企业或项目开展第一批混合所有制改革试点。(彭博)

**发改委: 固定资产投资仍面临下行压力**

国家发改委表示, 当前中国经济运行走势总体平稳, 但是固定资产投资仍面临着下行压力。因此要按照国务院相关要求, 适度扩大总需求, 加快推进供给侧结构性改革, 通过加大补短板工作力度带动扩大合理有效投资。(彭博)

企业要闻

**日本东芝次季经营溢利扭亏为盈**

日本东芝公布截至9月底第二季度业绩。期内股东应占溢利355亿日元(约3.33亿美元), 按年跌28.4%, 每股盈利8.39日元(约7.87美仙)。期内收入1.37万亿日元(约128.7亿美元), 按年跌6.3%, 经营溢利767亿日元(约7.21亿美元), 去年亏损826亿日元(约7.75亿美元)。公司预计年度经营溢利1,800亿日元(约16.9亿美元)。(彭博)

**庞巴迪第三季EBIT扭亏 季度收入跌近10%**

加拿大列车及飞机制造商庞巴迪公布第三季度业绩, 季度亏损9,400万美元, 去年同期亏损48.88亿美元, 经调整季度亏损1,000万美元, 去年同期盈利200万美元。期内收入37.36亿美元, 按年跌9.7%。(彭博)

**神华及中煤与内地电企订中长期合同**

神华集团、中煤集团与华能集团、大唐集团、国电集团签订了2017年电煤中长期合同。数量按照前三年实际平均量, 基准价是每吨535元人民币, 价格变动供需双方风险各担50%, 合同签一年, 今年12月1日开始执行。(彭博)

**壳牌未来五年在巴西投资100亿美元**

壳牌石油集团首席执行官BenvanBeurden表示, 未来五年向巴西投资100亿美元, 因该国为外资企业提供更多机会加入石油行业。近期巴西推出法规, 允许私营油企在离岸盐下层石油矿床开发中发挥更大作用, 集团对此感到鼓舞。(路透)

## 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 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 价比(%)
939	建设银行	5.52	5.28	0.79	(8.84)	1065	创业环保	4.36	14.83	1.17	(57.15)
1398	工商银行	4.60	5.20	0.77	(8.36)	753	中国国航	5.05	8.60	0.92	(41.24)
1288	农业银行	3.16	4.97	0.74	(12.42)	670	东方航空	3.50	9.45	0.91	(51.80)
3988	中国银行	3.42	5.35	0.64	(11.11)	1055	南方航空	4.31	10.94	0.90	(47.92)
3328	交通银行	5.90	5.72	0.69	(8.90)	1919	中国远洋	2.77	-	1.22	(57.08)
3968	招商银行	18.32	6.76	1.07	(10.68)	2866	中海集运	1.69	-	1.26	(65.15)
998	中信银行	4.91	4.91	0.62	(31.85)	1138	中海发展	4.48	8.25	0.58	(45.11)
6818	光大银行	3.50	4.76	0.58	(21.36)	2880	大连港	1.34	41.78	0.87	(52.53)
1988	民生银行	8.74	6.00	0.88	(16.54)	317	广船国际	11.36	21.36	1.37	(63.93)
2628	中国人寿	19.22	35.66	1.58	(25.42)	2039	中集集团*	9.33	709.00	0.94	(43.24)
2318	中国平安	40.65	10.15	1.72	2.06	1800	中国交建	9.29	8.11	0.89	(47.34)
2601	中国太保	27.45	17.35	1.72	(19.59)	390	中国中铁	6.72	11.01	1.11	(33.59)
1336	新华保险	34.65	20.09	1.59	(32.32)	1186	中国铁建	11.34	9.89	1.07	(13.22)
6030	中信证券	17.50	15.66	1.34	(12.40)	1766	中国中车	7.07	14.09	1.74	(36.16)
6837	海通证券	14.14	14.37	1.36	(27.27)	525	广深铁路	4.20	19.88	0.95	(17.45)
1776	广发证券*	17.32	12.50	1.58	(18.98)	177	宁沪高速	10.42	19.71	2.30	1.71
6886	华泰证券	16.72	15.41	1.28	(31.07)	548	深圳高速	7.62	8.96	1.19	(26.19)
3958	东方证券	8.22	4.95	1.09	(56.44)	995	皖通高速	6.36	9.86	1.12	(65.27)
6178	光大证券	11.94	10.16	1.03	(41.04)	107	成渝高速	3.10	6.94	0.63	(45.64)
857	中石油	5.19	129.97	0.71	(38.38)	2238	广汽集团	9.37	7.44	1.28	(66.95)
386	中石化	5.42	16.51	0.83	(4.96)	1211	比亚迪*	47.10	23.36	2.41	(24.97)
338	上石化	4.00	8.15	1.73	(41.43)	2333	长城汽车	7.19	6.38	1.31	(39.84)
1033	石化油服	1.54	-	1.21	(65.83)	2338	潍柴动力	12.88	30.97	1.42	8.39
2883	中海油田	7.06	-	0.78	(50.30)	3606	福耀玻璃	22.40	17.89	3.01	11.31
568	山东墨龙*	3.88	-	1.12	(73.74)	38	一拖股份	4.37	26.37	0.80	(67.60)
1088	中国神华	17.18	16.82	0.97	(14.97)	1157	中联重科*	3.30	-	0.59	(39.98)
1898	中煤能源	4.35	-	0.60	(44.13)	564	郑煤机	3.77	45.75	0.56	(48.73)
1171	兖州煤业	6.09	51.88	0.74	(60.01)	1057	浙江世宝*	12.46	61.78	2.37	(78.06)
902	华能国际	4.72	5.66	0.75	(41.92)	1072	东方电气	6.02	-	0.57	(46.95)
991	大唐发电	2.05	10.05	0.54	(54.52)	2727	上海电气	3.57	20.01	0.98	-
1071	华电国际	3.19	4.89	0.64	(44.28)	2208	金风科技*	11.62	9.12	1.55	(41.50)
1618	中国中冶	2.69	9.04	0.86	(48.51)	42	东北电气	3.04	-	8.16	(68.09)
347	鞍钢股份*	4.70	-	0.69	(15.04)	187	京城机电	3.58	-	2.04	(71.12)
323	马钢股份	2.02	-	0.72	(39.84)	300	沈机集团	2.77	-	1.66	(70.40)
1053	重庆钢铁	2.49	-	7.37	-	2607	上海医药	19.46	14.57	1.46	(15.28)
2600	中国铝业	3.36	242.13	1.12	(33.52)	2196	复星医药	23.85	17.74	2.47	(12.95)
358	江西铜业	12.46	121.14	0.82	(43.31)	1513	丽珠医药*	46.75	25.35	3.66	(28.99)
2899	紫金矿业	2.79	61.90	1.98	(31.53)	874	白云山	18.78	15.70	2.29	(35.58)
3993	洛阳钼业	1.97	35.68	1.69	(60.03)	719	新华制药*	6.01	22.72	1.23	(62.84)
914	海螺水泥	23.30	17.60	1.52	11.67	168	青岛啤酒	30.75	20.19	2.13	(13.55)
2009	金隅股份	3.04	6.06	0.36	(42.81)	553	南京熊猫	7.33	53.08	1.81	(55.65)
1108	洛阳玻璃	5.43	10.60	6.03	-	763	中兴通讯*	11.68	11.86	1.04	(39.07)
2202	万科*	21.00	10.44	2.03	(29.01)	921	海信科龙*	6.43	12.15	1.75	(48.83)
588	北京北辰	2.52	8.37	0.44	(47.91)	1812	晨鸣纸业*	7.00	6.50	0.80	(35.06)
895	东江环保*	13.32	27.68	3.46	(40.84)	811	新华文轩	7.99	12.06	1.15	(76.83)

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2016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