

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	28,336.19	(0.36)	0.11
H股	11,563.38	(0.69)	0.63
紅籌	4,377.07	(0.42)	(0.39)
HSC大型股	2,370.68	(0.43)	(0.20)
HSC中型股	5,379.49	(0.27)	(1.25)
AH股溢價	129.08	1.39	1.61
滬深300	4,009.72	(0.30)	2.01
富時中國A50	12,825.38	0.16	3.65
上證180	8,618.34	(0.32)	1.93
上證380	5,699.90	(1.80)	(1.57)
臺北加權	10,756.87	0.45	0.20
日經225	21,854.69	0.01	0.95
道瓊斯	23,348.74	(0.36)	0.32
標普500	2,572.83	(0.32)	0.31
納斯達克	6,698.96	(0.03)	1.70
德國DAX 30	13,229.57	0.09	1.74
富時100	7,487.81	(0.23)	(0.49)
法國CAC 40	5,493.63	(0.01)	1.98

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.07	(0.15)	3.05
紐約期金(美元/t oz)	1,278.00	0.02	0.24
標普高盛商品指數	413.80	0.43	2.70
CRB大宗商品期貨價格指數	187.53	0.34	1.53
羅傑斯國際商品指數	2,320.75	0.26	1.17

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8510	(0.01)	(0.38)
美元兌人民幣	6.6366	(0.09)	(0.55)
美元兌港元	7.7993	(0.06)	(0.17)
美元兌日元	113.07	(0.73)	0.27
歐元兌美元	1.1646	(0.98)	(0.74)
英鎊兌美元	1.3207	0.56	(0.52)
澳元兌美元	0.7689	(1.12)	(1.76)

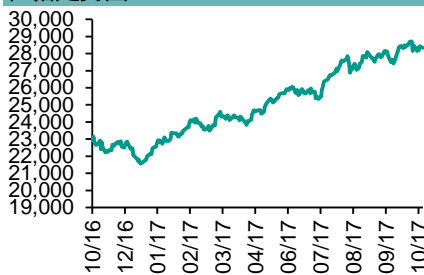
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9280	19.60	30.50
香港(10年期)	1.81300	1.80	19.40
美國(10年期)	2.36300	(5.59)	2.94

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



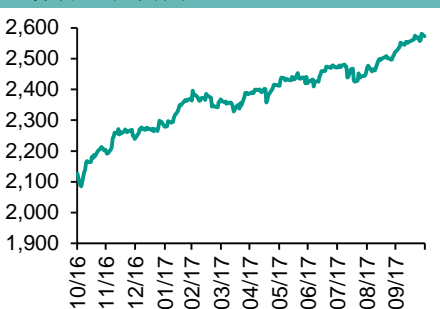
#### 國指走勢圖



### 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，其中道瓊斯指數跌幅較大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中德國DAX 30指數上升，富時100及法國CAC40指數下跌。昨天恒指及國指均下跌；恒指跑贏國指。港股11個行業指數表現不一，其中能源業領漲，原材料業領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌；上證綜指跑贏深成指。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，原材料指數領跌。昨天港股通(滬)全天使用額度為18.97億元，使用比例為18.07%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為142.56億元。港股通(深)全天使用額度為10.57億元，使用比例為10.06%；深股通全天使用額度為2.40億元，使用比例為1.84%。昨天滬深兩市兩融餘額升至9972億元，滬深兩市總交易量升至6457億元。今天將公布日本9月新宅開工同比及法國第三季度GDP環比初值。

### 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	零售額同比	9月	2.3%	2.2%	1.8%
德國	零售總額月環比	9月	0.5%	0.5%	-0.2%
德國	CPI 同比	10月	1.7%	1.6%	1.8%
英國	按揭許可	9月	66.0k	66.2k	66.6k
美國	個人收入	9月	0.4%	0.4%	0.2%
美國	個人開支	9月	0.9%	1.0%	0.1%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國商務部對原產於美國等國的乙醇胺進行反傾銷立案調查
- 美國眾議院據稱考慮在5年內分階段實施企業減稅
- 新加坡公布計劃，擬在金融行業創造4,000個新的就業崗位
- 台灣擬鬆綁電信業，計劃由特許、許可制改為登記制
- 港元Hibor接近九年高，受到IPO需求和政府回籠資金影響
- 2019年起中國省級地區GDP由國家統一核算，統一發布
- 美日韓國防高官會面，敦促朝鮮停止“不負責任的”挑釁行為
- 中國9月空氣質量較差排名河北再占六席，北京亦上

## 國際經濟要聞

### 美國眾議院據稱考慮在5年內分階段實施企業減稅

據眾議院籌款委員會一名成員和一位知情人士透露，眾議院稅改人員正在討論分階段實施特朗普總統和共和黨領導人希望的削減公司稅率，到2022年實現減稅至20%。根據這個計劃，從2018年開始，公司稅率可能在目前35%的基礎上每年下調3個百分點。(彭博)

### 新加坡公布計劃，擬在金融行業創造4,000個新的就業崗位

新加坡即將實施一項計劃，在創造更多金融行業就業機會的同時，竭力減輕技術日新月異的變化所帶來的影響。作為計劃的一部分，新加坡希望增強其全球財富管理和外匯中心的地位；爭取使金融業實際年度增幅達到4.3%，快於整體經濟增長速度。(彭博)

### 台灣擬鬆綁電信業，計劃由特許、許可制改為登記制

台灣行政院在手機訊息公布新的電信管理法草案重點，將大幅鬆綁法規，以營造自由創新跟公平競爭的產業環境。降低市場參進門檻；將特許、許可制改為登記制，明列應辦理登記的事項，沒有登記者，只是無法取得電信管理法賦予的相關權利，以鼓勵事業參進，並給予經營彈性。(彭博)

### 美日韓國防高官會面，敦促朝鮮停止“不負責任的”挑釁行爲

美國軍方在聲明中稱，美國、韓國和日本的高級國防官員舉行了三邊會談，並敦促朝鮮退出“具有破壞性且魯莽的武器發展道路”。此次會議于周日在夏威夷的美國太平洋司令部總部舉行，美日韓的與會代表在會議上就朝鮮近期的遠程彈道導彈試射和核試驗活動交換了意見。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 中國商務部對原產于美國等國的乙醇胺進行反傾銷立案調查

中國商務部發布公告，決定自2017年10月30日起對原產于美國、沙特阿拉伯、馬來西亞和泰國的進口乙醇胺進行反傾銷立案調查。商務部通常應在2018年10月30日前結束調查，特殊情況下可延長至2019年4月30日。(彭博)

### 港元Hibor接近九年高，受到IPO需求和政府回籠資金影響

受到首次公開募股(IPO)需求和政府回籠資金的影響，香港銀行間利率攀升，1個月港元利息結算利率(Hibor)接近九年高點。30天Hibor上升3.5個基點至0.73714%，接近2008年12月以來最高水平。(彭博)

### 2019年起中國省級地區GDP由國家統一核算，統一發布

中國國家統計局副局長李曉超表示，2019年起，各省(自治區、直轄市)生產總值核算由現行的省級統計機構核算，改革為國家統計局和省級統計機構共同開展的統一核算。(路透)

### 中國9月空氣質量較差排名河北再占六席，北京亦上榜

中國環保部上周六發布重點區域和74個城市空氣質量狀況顯示，9月空氣質量相對較差的後10位城市(從第74名到第65名)依次是：邢臺、石家莊、太原、邯鄲、唐山、保定、北京、廊坊、鄭州和天津市。(路透)

## 企業要聞

### 匯豐控股收入連續第三季度實現增長

匯豐控股公布收入連續第三個季度實現增長，公司三大主要業務的收入均錄得增長，表明其六年來的裁員和重組已經結束。總部設在倫敦的匯豐控股周一發布公告稱，公司第三季度經調整收入增長逾2%，達到130億美元，高于公司匯總的15位分析師127億美元的平均預估。(彭博)

### 滴滴據悉與Daiichi Koutsu磋商向中國赴日游客提供用車服務

據一位知情人士透露，滴滴出行正與日本出租車運營商Daiichi Koutsu Sangyo Co.展開磋商，向中國赴日游客提供叫車服務。知情人士稱，這項服務預計將於明年春季推出。(彭博)

### 易鑫集團開始推介香港IPO

美國上市公司易車控股旗下汽車金融子公司--易鑫集團，開始向投資者推介其香港首次公開募股(IPO)。知情人士本月稍早曾表示，其計劃融資不超過8億美元。(彭博)

### 中國宏橋稱Emerson Analytics的質疑“不實”

中國宏橋在提交交易所的文件中表示，Emerson Analytics周一所發第二份報告中所指純屬“誤導、不實且無事實依據。”公司已正式向香港法庭針對Emerson提起訴訟。公司說，這種反復攻擊性質上屬惡意。(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	6.93	6.19	0.88	(18.53)	895	東江環保*	12.34	16.78	2.56	(35.20)	
1398	工商銀行	6.31	6.79	0.96	(13.95)	1635	大眾公用	3.48	13.48	1.21	(41.03)	
1288	農業銀行	3.64	5.40	0.76	(17.05)	753	中國國航	7.42	12.05	1.13	(32.29)	
3988	中國銀行	4.03	5.80	0.73	(15.19)	670	東方航空	4.05	8.91	0.93	(49.46)	
3328	交通銀行	5.97	5.46	0.63	(18.72)	1055	南方航空	5.86	10.49	1.08	(42.13)	
3968	招商銀行	30.10	9.40	1.48	(7.68)	1919	中國遠洋	4.36	-	1.86	-	
998	中信銀行	5.06	5.06	0.58	(30.66)	2866	中海集運	1.75	8.03	1.23	(61.16)	
6818	光大銀行	3.70	4.99	0.64	(22.13)	1138	中海發展	4.57	16.54	0.58	-	
1988	民生銀行	7.49	3.03	0.66	(21.86)	2880	大連港	1.37	27.31	0.84	(59.87)	
2628	中國人壽	25.80	29.76	2.01	(29.00)	3369	秦港股份	2.68	13.82	0.95	(71.09)	
2318	中國平安	68.05	14.18	2.37	(9.46)	317	廣船國際	13.20	-	1.53	-	
2601	中國太保	37.65	23.38	2.21	(23.71)	2039	中集集團*	15.32	21.24	1.36	(29.46)	
1336	新華保險	50.05	27.42	2.16	(33.51)	1800	中國交建	9.78	7.57	0.80	(45.59)	
6030	中信證券	17.38	17.49	1.25	(15.21)	390	中國中鐵	6.39	9.03	0.92	(39.69)	
6837	海通證券	12.48	15.68	1.09	(27.44)	1186	中國鐵建	9.89	7.79	0.85	(29.99)	
2611	國泰君安	18.20	12.02	1.31	(23.09)	1766	中國中車	7.79	18.03	1.58	(40.67)	
1776	廣發證券*	16.94	13.31	1.36	(19.52)	525	廣深鐵路	4.51	28.01	0.97	(22.19)	
6886	華泰證券	17.04	16.85	1.24	(26.31)	177	寧滬高速	11.86	13.82	2.32	0.68	
6099	招商證券	13.04	12.37	0.97	(41.32)	548	深圳高速	8.11	11.63	1.17	(29.47)	
3958	東方證券	7.95	13.63	1.01	(56.09)	995	皖通高速	6.21	9.07	0.99	(59.16)	
6178	光大證券	10.80	14.63	0.87	(38.80)	107	成渝高速	3.13	8.74	0.60	(41.50)	
6881	銀河證券	6.85	11.36	0.94	(55.16)	2238	廣汽集團	19.22	12.34	2.15	(42.07)	
1375	中州證券	3.65	19.76	1.20	(62.34)	1211	比亞迪*	67.60	40.02	3.13	(7.86)	
857	中石油	5.09	32.97	0.67	(47.73)	2333	長城汽車	9.95	9.57	1.66	(30.20)	
386	中石化	5.72	10.68	0.83	(18.61)	2338	濰柴動力	9.24	9.45	0.96	(1.68)	
338	上石化	4.73	8.03	1.77	(36.11)	3606	福耀玻璃	30.35	21.16	3.72	(5.76)	
1033	石化油服	1.39	-	2.65	(60.90)	1108	洛陽玻璃	4.60	24.82	3.94	(82.22)	
2883	中海油田	6.87	-	0.81	(48.18)	38	一拖股份	3.78	32.91	0.66	(60.81)	
568	山東墨龍*	1.39	-	0.52	(75.82)	1157	中聯重科*	3.72	21.01	0.65	(31.07)	
1088	中國神華	18.72	7.07	1.07	(22.55)	564	鄭煤機	4.30	24.36	0.59	(47.79)	
1898	中煤能源	3.59	10.84	0.46	(47.70)	1057	浙江世寶*	3.28	40.93	1.49	(73.65)	
1171	兗州煤業	7.56	6.72	0.75	(46.08)	1072	東方電氣	7.69	-	0.71	(39.42)	
902	華能國際	5.19	25.40	0.82	(34.85)	2727	上海電氣	3.63	19.57	0.89	(65.24)	
991	大唐發電	2.63	7.56	0.73	(49.06)	2208	金風科技*	10.34	13.05	1.52	(39.64)	
1071	華電國際	3.23	56.46	0.64	(35.53)	42	東北電氣	1.90	-	7.75	-	
1618	中國中冶	2.59	9.25	0.74	(57.14)	187	京城機電	2.23	-	1.54	(73.34)	
347	鞍鋼股份*	6.64	10.43	0.89	(8.87)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.61	7.34	1.11	(25.86)	2607	上海醫藥	20.55	13.85	1.45	(33.78)	
1053	重慶鋼鐵	1.68	-	-	-	2196	復星醫藥	37.05	25.13	3.11	(21.41)	
2600	中國鋁業	6.03	70.26	2.05	-	1513	麗珠醫藥*	51.80	28.99	3.71	(28.78)	
358	江西銅業	12.34	31.20	0.78	(40.00)	874	白雲山	24.80	17.76	1.87	(34.23)	
2899	紫金礦業	2.67	25.29	1.77	(38.50)	719	新華製藥*	9.43	17.74	1.73	(55.35)	
3993	洛陽鉬業	4.81	34.56	2.38	(40.24)	168	青島啤酒	32.00	32.82	2.17	(18.61)	
914	海螺水泥	33.25	12.57	1.87	8.75	6116	拉夏貝爾	10.14	8.07	1.23	(61.49)	
2009	金隅股份	3.91	13.27	0.78	(43.71)	553	南京熊貓	5.13	36.51	1.21	(56.36)	
2202	萬科*	28.10	11.51	2.35	(17.36)	763	中興通訊*	26.35	-	3.25	(28.70)	
588	北京北辰	2.92	8.21	0.47	(57.09)	921	海信科龍*	9.90	10.55	2.36	(46.49)	
1065	創業環保	4.96	12.96	1.28	(72.48)	1812	晨鳴紙業*	14.04	9.73	1.48	(34.14)	
						811	新華文軒	6.70	#N/A	N/A	-	(60.62)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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