

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	28,518.64	(0.26)	1.12
H股	11,598.36	(0.33)	1.33
紅籌	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股溢價	129.11	0.50	0.90
滬深300	3,997.13	0.01	0.09
富時中國A50	12,790.57	0.07	1.61
上證180	8,573.53	(0.02)	0.01
上證380	5,689.94	(0.80)	(2.51)
臺北加權	10,788.51	(0.17)	0.50
日經225	22,420.08	(0.00)	1.40
道瓊斯	23,516.26	0.35	0.49
標普500	2,579.85	0.02	0.76
納斯達克	6,714.94	(0.02)	2.41
德國DAX 30	13,440.93	(0.18)	3.76
富時100	7,555.32	0.90	0.92
法國CAC 40	5,510.50	(0.07)	1.01

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.87	0.61	1.80
紐約期金(美元/t oz)	1,278.90	0.06	0.82
標普高盛商品指數	415.70	0.13	1.75
CRB大宗商品期貨價格指數	188.13	0.10	1.18
羅傑斯國際商品指數	2,332.75	0.25	1.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8473	(0.53)	(0.73)
美元兌人民幣	6.6108	(0.56)	(0.84)
美元兌港元	7.8020	(0.02)	(0.11)
美元兌日元	113.98	0.27	0.99
歐元兌美元	1.1657	0.42	(0.74)
英鎊兌美元	1.3054	(0.56)	(1.38)
澳元兌美元	0.7689	0.16	(1.88)

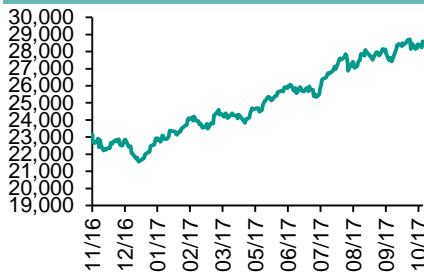
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8840	9.30	26.10
香港(10年期)	1.72500	(9.40)	10.60
美國(10年期)	2.34500	(11.59)	0.42

來源：彭博

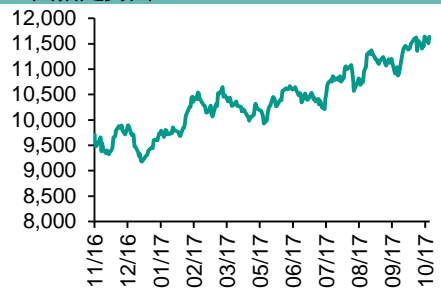
每天導讀

各股市走勢圖

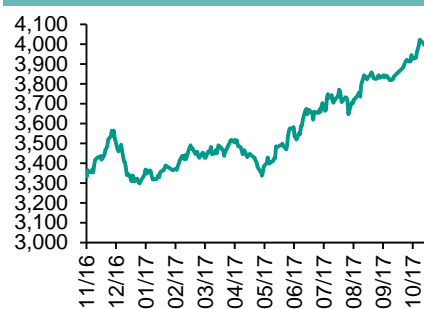
恒指走勢圖



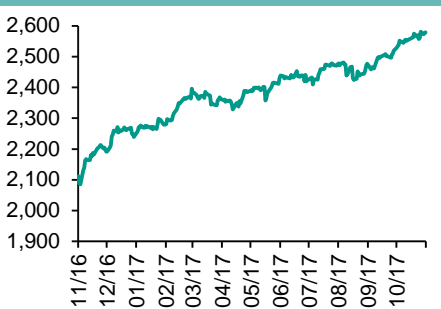
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數中道瓊斯及標普500指數上升，納斯達克指數下跌；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，原材料和非核心消費品指數跌幅較大。昨天歐洲三大股市表現不一，其中英國富時100指數上漲，德國DAX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，金融業領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，原材料和電信業務指數跌幅較大。港股通（滬）全天使用額度為18.98億元，使用比例為18.08%；滬股通全天使用額度為8.92億元，使用比例為6.86%。港股通（深）全天使用額度為15.22億元，使用比例為14.50%；深股通全天使用額度為7.79億元，使用比例為5.99%。昨天滬深兩市兩融餘額微跌至10044億元，滬深兩市總交易量跌至5450億元。今天將公布美國PMI、美國9月份工廠訂單、美國10月份失業率及香港9月份零售銷售額。

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
美國	首次失業人數	10月28	235k	229k	234k*
美國	持續領取失業救濟人數	10月21	1894k	1884k	1899k*
歐元區	Markit歐元區製造業PMI	10月	58.6	58.5	58.6
德國	申領失業救濟金比率經季調	10月	5.6%	5.6%	5.6%
德國	Markit/BME德國製造業PMI	10月	60.5	60.6	60.5
英國	英國央行銀行利率	11月2	0.500%	0.500%	0.250%
法國	Markit法國製造業PMI	10月	56.7	56.1	56.7

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 特朗普說他將提名杰羅姆·鮑威爾出任美聯儲主席
- 美國眾議院稅改法案內容曝光，企業稅率將被下調至20%
- 俄羅斯與沙特兩國能源部長據稱周五將就石油減產舉行談判
- 英國央行10年多來首次加息，抵消去年退歐公投後的緊急刺激政策
- 據悉中國考慮關閉存在違法行為的現金貸公司
- 中國央行稱流動性總量較高，暫停公開市場操作
- 1-9月全國城鎮新增就業1097萬人
- 商務部：會有100多個國家和地區企業參加首屆中國國際進口博覽會

國際經濟要聞

特朗普說他將提名杰羅姆·鮑威爾出任美聯儲主席

美國總統唐納德·特朗普周四表示，他會提名杰羅姆·鮑威爾出任下一屆美聯儲主席，稱贊其判斷力和才智贏得央行同事及國會議員的尊重。“杰將帶來大量私營部門的經驗，” 特朗普說，“因此他瞭解為促進我們經濟增長需要採取什麼措施”，也懂得“什麼是推動美國取得成功的真正動力”。(彭博)

美國眾議院稅改法案內容曝光，企業稅率將被下調至20%

眾議院共和黨領導人周四開始公布稅收法案的內容，包括企業和個人所得稅率的變化，其中企業所得稅率將下調至20%。眾議員們表示，此次稅改將為美國納稅人降低個人所得稅率，但最高收入人群則不在其列。保留39.6%的最高稅率不會讓想要全面減稅的保守派感到滿意。(彭博)

俄羅斯與沙特兩國能源部長據稱周五將就石油減產舉行談判

一位因信息不公開而要求匿名的官員透露，沙特阿拉伯能源大臣Khalid Al-Falih可能周五在烏茲別克斯坦塔什幹與俄羅斯能源部長Alexander Novak會談，討論石油產量削減問題。(彭博)

英國央行10年多來首次加息，抵消去年退歐公投後的緊急刺激政策

貨幣政策委員會以7-2的投票結果，決定將基準利率從0.25%上調至0.5%。隨著2019年脫離歐盟的日期日益臨近，會議紀要強調對經濟脆弱的擔憂。決策者在此次的會議聲明中略去以前常用的說法：可能需要比市場預期更多的加息。意味著官員們樂於接受市場對未來兩次加息25個基點的預期。(彭博)

大中華經濟要聞

據悉中國考慮關閉存在違法行為的現金貸公司

知情人透露，面對部分現金貸公司收取高息的指責聲浪，中國當局正考慮加強對此類平臺的監管，存在違法行為的將予以關閉取締；對現金貸公司的檢查將主要集中在是否存在發放高利貸、非法吸儲、暴力催收等違法行為，以及是否存在和金融機構的違規合作。(彭博)

中國央行稱流動性總量較高，暫停公開市場操作

據中國央行網站公告，上月末財政集中支出推動銀行體系流動性總量處於較高水平，可吸收央行逆回購到期等因素的影響，周四不開展公開市場操作。彭博數據顯示，今日有1400億元逆回購到期。(彭博)

1-9月全國城鎮新增就業1097萬人

今年1-9月，全國城鎮新增就業1097萬人，同比增加30萬人，基本完成全年1100萬人的目標任務。今年以來，全國城鎮登記失業率一直保持在4%以內，三季度末為3.95%，是金融危機以來最低點。(中國政府網)

商務部：會有100多個國家和地區企業參加首屆中國國際進口博覽會

中國商務部副部長傅自應在新聞發布會上表示，首屆中國國際進口博覽會將於2018年11月5日-10日在上海舉辦。傅自應表示，該首屆博覽會將促進開放和推動一帶一路倡議。(彭博)

企業要聞

思科、IBM和愛立信與中國服務器製造商浪潮聯手合作

據浪潮發布的聲明，這三大科技巨頭將與浪潮合作，向參與“一帶一路”倡議的亞非國家出售產品和服務。櫃員機生產商Diebold Nixdorf也參與了合作。中國進出口銀行、中國國家開發銀行和中國出口信用保險公司將提供資金支持。(彭博)

復星醫藥子公司擬以不超過9,800萬美元受讓漢霖生技股權

復星醫藥公告稱，控股子公司複宏漢霖擬受讓其控股子公司漢霖生技占總股本約69.25%的股份。複宏漢霖目前持有漢霖生技30.75%股份，賣方為其餘10名自然人股東及8家法人股東。(彭博)

聯想集團將向富士通購買FCCL的51%股份

據港交所公告，聯想集團買賣銷售股份的代價為178.5億日元(約12.3億港元)，假設目標集團擁有零淨債務及正常運營資金，須于交割日期以現金支付予富士通。富士通保留FCCL已發行股本總額的剩餘49%股份。(彭博)

江西銅業控股股東擬非公開發行30億元A股可交換債券

江西銅業在上交所公告稱，控股股東江西銅業集團擬以其持有的公司A股股票作為換股標的非公開發行可交換公司債券，期限為3年，募資規模30億元。(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	6.88	6.11	0.87	(17.60)	895	東江環保*	12.08	16.31	2.49	(37.29)	
1398	工商銀行	6.23	6.66	0.94	(13.38)	1635	大眾公用	3.54	13.62	1.22	(40.29)	
1288	農業銀行	3.65	5.38	0.76	(16.92)	753	中國國航	7.96	12.84	1.21	(32.40)	
3988	中國銀行	3.85	5.50	0.69	(16.20)	670	東方航空	4.09	8.94	0.93	(49.66)	
3328	交通銀行	5.82	5.29	0.61	(20.26)	1055	南方航空	6.16	10.95	1.13	(43.18)	
3968	招商銀行	29.50	9.15	1.44	(7.52)	1919	中國遠洋	4.10	-	1.74	(48.42)	
998	中信銀行	5.04	5.01	0.58	(30.27)	2866	中海集運	1.75	7.98	1.22	(62.30)	
6818	光大銀行	3.67	4.91	0.53	(22.89)	1138	中海發展	4.56	16.40	0.57	(38.71)	
1988	民生銀行	7.54	4.77	0.65	(22.33)	2880	大連港	1.37	27.13	0.84	(60.41)	
2628	中國人壽	27.40	31.40	2.12	(29.57)	3369	秦港股份	2.65	13.58	0.94	(72.97)	
2318	中國平安	70.05	14.50	2.42	(7.52)	317	廣船國際	13.16	-	1.52	-	
2601	中國太保	38.30	23.62	2.23	(24.88)	2039	中集集團*	15.90	21.90	1.40	(31.66)	
1336	新華保險	49.60	27.00	2.12	(33.92)	1800	中國交建	9.42	7.24	0.77	(48.04)	
6030	中信證券	17.46	17.46	1.22	(14.20)	390	中國中鐵	6.22	8.74	0.89	(43.37)	
6837	海通證券	12.24	15.27	1.06	(28.23)	1186	中國鐵建	9.71	7.60	0.83	(33.53)	
2611	國泰君安	18.16	11.91	1.30	(22.65)	1766	中國中車	7.57	17.41	1.53	(43.77)	
1776	廣發證券*	16.58	12.94	1.32	(21.22)	525	廣深鐵路	4.45	27.45	0.95	(22.94)	
6886	華泰證券	17.02	16.72	1.20	(25.41)	177	寧滬高速	11.78	13.63	2.29	(0.15)	
6099	招商證券	13.04	12.28	0.97	(40.06)	548	深圳高速	8.06	11.48	1.15	(29.06)	
3958	東方證券	8.03	13.68	1.01	(55.70)	995	皖通高速	6.35	9.21	1.00	(58.35)	
6178	光大證券	10.72	14.43	0.86	(38.88)	107	成渝高速	3.13	8.68	0.60	(41.88)	
6881	銀河證券	6.79	11.19	0.93	(55.40)	2238	廣汽集團	19.40	12.37	2.15	(39.61)	
1375	中州證券	3.60	19.36	1.18	(62.83)	1211	比亞迪*	68.25	40.14	3.14	(8.73)	
857	中石油	5.30	34.11	0.69	(46.51)	2333	長城汽車	9.62	9.19	1.60	(28.80)	
386	中石化	5.76	10.69	0.83	(20.31)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	1.43	-	0.53	(75.88)	1157	中聯重科*	3.75	21.04	0.65	(29.44)	
1088	中國神華	19.04	7.14	1.08	(21.24)	564	鄭煤機	4.53	25.49	0.61	(47.02)	
1898	中煤能源	3.55	10.65	0.45	(48.70)	1057	浙江世寶*	3.36	41.65	1.52	(72.96)	
1171	兗州煤業	7.60	6.71	0.75	(47.47)	1072	東方電氣	8.08	-	0.74	(39.83)	
902	華能國際	5.20	25.28	0.81	(34.67)	2727	上海電氣	3.53	18.91	0.86	(64.25)	
991	大唐發電	2.71	7.74	0.74	(49.01)	2208	金風科技*	9.71	12.18	1.42	(40.46)	
1071	華電國際	3.27	56.79	0.65	(35.16)	42	東北電氣	1.91	-	7.74	-	
1618	中國中冶	2.61	9.26	0.74	(57.66)	187	京城機電	2.23	-	1.53	(73.63)	
347	鞍鋼股份*	6.91	10.78	0.89	(7.57)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.69	7.45	1.12	(24.71)	2607	上海醫藥	19.56	13.10	1.37	(32.37)	
1053	重慶鋼鐵	1.62	-	-	-	2196	復星醫藥	38.70	26.07	3.23	(19.66)	
2600	中國鋁業	6.16	71.30	2.08	-	1513	麗珠醫藥*	55.50	30.85	3.95	(31.87)	
358	江西銅業	12.48	31.35	0.78	(39.37)	874	白雲山	26.00	18.50	1.95	-	
2899	紫金礦業	2.70	25.40	1.77	(38.21)	719	新華製藥*	9.14	17.08	1.67	(53.24)	
3993	洛陽鉬業	5.03	35.90	2.47	(39.24)	168	青島啤酒	32.45	33.06	2.18	(19.04)	
914	海螺水泥	32.35	12.15	1.81	9.13	6116	拉夏貝爾	9.95	7.87	1.20	(63.50)	
2009	金隅股份	3.87	13.05	0.77	(43.98)	553	南京熊貓	5.07	35.84	1.19	(55.28)	
2202	萬科*	28.50	11.60	2.37	(18.06)	763	中興通訊*	26.00	-	3.18	(31.46)	
588	北京北辰	2.96	8.27	0.47	(56.71)	921	海信科龍*	9.89	10.47	2.34	(44.06)	
1065	創業環保	5.03	13.06	1.29	(72.82)	1812	晨鳴紙業*	14.06	9.68	1.47	(32.43)	
						811	新華文軒	6.82	#N/A	N/A	-	(59.48)

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

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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