

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	28,154.97	(0.53)	(1.89)
H股	11,405.55	(0.74)	(1.41)
红筹	4,377.63	(0.38)	(0.42)
HSC大型股	2,364.23	(0.47)	(1.46)
HSC中型股	5,414.15	(0.61)	(0.50)
AH股溢价	128.82	1.40	1.89
沪深300	3,959.40	0.73	1.18
富时中国A50	12,469.23	0.78	1.08
上证180	8,516.65	0.73	1.18
上证380	5,764.68	(0.45)	(0.15)
台北加权	10,743.78	0.08	0.19
日经225	21,805.17	1.11	1.69
道琼斯	23,441.76	0.72	1.93
标普500	2,569.13	0.16	0.38
纳斯达克	6,598.43	0.18	(0.38)
德国DAX 30	13,013.19	0.08	0.14
富时100	7,526.54	0.03	0.14
法国CAC 40	5,394.80	0.15	0.62

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.45	(0.04)	0.79
纽约期金(美元/t oz)	1,275.00	(0.21)	(0.62)
标普高盛商品指数	406.76	0.95	0.87
CRB大宗商品期货价格指数	185.82	0.60	0.86
罗杰斯国际商品指数	2,306.19	0.53	0.72

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8512	0.39	0.59
美元兑人民币	6.6424	0.33	0.45
美元兑港元	7.8040	(0.06)	(0.13)
美元兑日元	113.91	0.85	1.91
欧元兑美元	1.1761	(0.22)	(0.73)
英镑兑美元	1.3131	(0.56)	(2.49)
澳元兑美元	0.7777	(0.88)	(2.02)

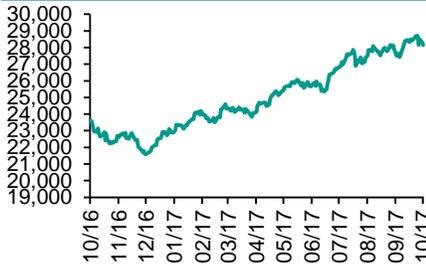
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.7300	(1.60)	10.70
香港(10年期)	1.76600	17.40	25.40
美国(10年期)	2.41350	6.70	19.37

来源：彭博

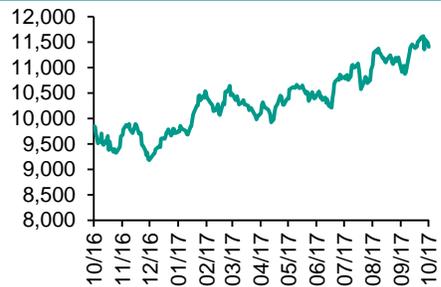
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



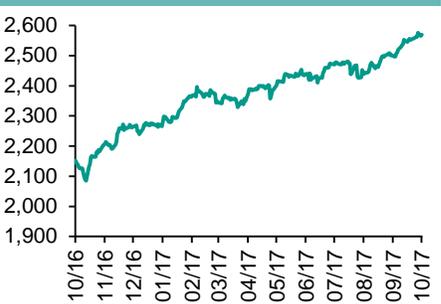
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国三大指数均上升，其中道琼斯指数升幅最大。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中金融指数领涨，保健指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中法国股市升幅最大。昨天恒指及国指均下跌；恒指跑赢国指。昨天港股11个行业指数表现不一。其中仅地产建筑业上升，消费品制造业领跌。昨天上证综指及深成指均上升；沪深300指数中10个行业指数均上升，其中公用事业指数领涨。港股通（沪）全天使用额度为10.38亿元，使用比例为9.89%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为152.07亿元。港股通（深）全天使用额度为6.75亿元，使用比例为6.43%；因卖盘多于买盘，深股通全天使用额度为139.43亿元。昨天沪深两市两融余额降至9872亿元，沪深两市总交易量升至4721亿元。今天将公布德国10月份IFO企业景气指数及美国上周MBA抵押贷款申请指数。

### 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
法国	Markit法国制造业采购经理指数	10月	56.0	56.7	56.1
日本	日经日本制造业PMI	10月	na	52.5	52.9
德国	BME德国制造业采购经理指数	10月	60.0	60.5	60.6
美国	里士满联储制造业指数	10月	17	12	19
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	10月	56.5	55.9	56.7
法国	制造业信心指数	10月	110	111	111*
美国	Markit美国服务业采购经理指数	10月	55.2	55.9	55.3

来源：彭博（\*均为修正值）

### 主要新闻总结

- 卢森堡财长：须避免伦敦金融业外流离开欧洲
- 财政部：融资非发行主权外币债券首要考虑
- 传日本央行研微降本财年通胀展望
- 商务部：外资领域法律须全面进行修改
- 日本组织TPP剩余参与国下周举行新一轮磋商
- 中国与约旦签署备忘录，加强双边经贸合作
- 特朗普发文称不改不改退休储蓄计划
- 人行盛松成：目前是推进人民币国际化好时机

国际经济要闻

卢森堡财长：须避免伦敦金融业外流离开欧洲

卢森堡财长Pierre Gramegna表示，欧盟须确保英国脱欧后伦敦金融城仍为全球领先金融中心，以免金融服务向欧洲以外地方转移。他指全球第一金融中心留在欧洲，对欧洲很重要，故须避免损害伦敦金融城，向伦敦作惩罚或从伦敦分取一部分得益都是非常短视的做法。(彭博)

传日本央行研微降本财年通胀展望

引述消息报道，日本央行正考虑在下周公布的季度报告中，提出小幅削减本财年(截至2018年3月底)通胀展望。消息指，日本央行或下调本财年核心通胀展望，现时为1.1%；最终会否下调通胀展望，及减幅多少仍未掌握，留待10月31日政策会议才有眉目。(彭博)

日本组织TPP剩余参与国下周举行新一轮磋商

TPP剩余11个成员国，10月30日至11月1日在日本千叶县举行新一轮磋商。新西兰候任总理Jacinda Ardern表明，将争取重谈贸易协议，纳入有关抑制外资投机房地产的内容，因该国正竭力应付不断飙升的房价。(彭博)

特朗普发文称税改不改动退休储蓄计划

美国总统特朗普发文，表示共和党税改提案将不会对退休储蓄计划进行调整，认为这是一项行之有效、伟大且大受欢迎的中产阶级税收优惠计划，该计划将获保留。正制定税改提案的共和党国会议员正探索如何增加财政收入，从而支持税率下调。(彭博)

大中华经济要闻

财政部：融资非发行主权外币债券首要考虑

时隔十三年中国政府再次面向国际投资者发行主权外币债券，规模为20亿美元。财政部负责人表示，此次发行将重启国际资本市场融资渠道，为境内外主体增加重要的投资和避险工具，丰富国际资本市场金融产品，增进与国际资本市场的密切联系，提升金融业开放水平，并支持实体经济发展。(彭博)

商务部：外资领域法律须全面进行修改

商务部条法司投资法律处处长蒋成华表示，目前中国涉及到外资领域的三部法律都是在改革开放初期制定的，从现在的情况看已经远远不能适应国家经济社会发展的要求，因为必须全面进行修改。(彭博)

中国与约旦签备忘录，加强双边经贸合作

国家商务部副部长钱克明与约旦计划和国际合作事务大臣伊马德-法胡里，在约旦首都安曼签署备忘录，加强两国经贸合作，明确双方在未来三年的合作方向和优先领域。(彭博)

人行盛松成：目前是推进人民币国际化好时机

引述人民银行国际金融研究院常务副院长盛松成表示，人民币国际化的长期目标不可逆转，目前是推进国际化的有利时机，人民币汇率稳中有升、债券市场对外开放程度不断提高等因素，均为人民币国际化有利条件。(彭博)

企业要闻

上海电气拟接手巴西电力传输项目，交易近达成

引述巴西电力行业监管机构Aneel的一位官员报道，上海电气集团旗下部门拟接手巴西Eletrobras旗下一个位于巴西南部的电力传输项目。交易接近达成阶段，能否完成取决于上海电气是否接受Aneel开出的条件。消息人士指，预计中国拉丁美洲投资基金(CLAI)将持有该项目25%至35%的股权。(彭博)

传黑石KKR等入围领展零售资产竞购名单

引述消息人士报道，领展有意在11月底出售其于香港的零售资产(包括公屋商场)，并将美国黑石集团、私募股权公司KKR及部分中国投资者列入潜在竞购方入围名单。待售资产估价约20亿美元。(彭博)

东芝称考虑措施应对未能及时出售半导体业务

日本东芝行政总裁纲川智表示，公司正考虑多项举措，以处理一旦180亿美元半导体业务未能于明年3月底前完成出售。他称须因应情况转变考虑不同措施，目前没有任何决定，但确实公司在考虑措施。(彭博)

传中投或至多3亿美元入股俄罗斯Transneft

消息人士称，中投公司正在与俄罗斯直接投资基金洽商，向俄罗斯管道企业Transneft投资不超过3亿美元，谈判亦已在后期阶段。目前俄罗斯直接投资基金持有Transneft的优先股。(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 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	6.81	6.13	0.90	(19.16)	895	东江环保*	12.36	16.76	2.56	(36.64)
1398	工商银行	6.15	6.68	0.96	(16.10)	1635	大众公用	3.52	13.60	1.22	(41.79)
1288	农业银行	3.61	5.44	0.78	(19.26)	753	中国国航	6.56	10.62	1.00	(37.84)
3988	中国银行	3.97	5.70	0.73	(18.10)	670	东方航空	3.94	8.64	0.90	(50.46)
3328	交通银行	5.93	5.47	0.64	(20.63)	1055	南方航空	5.42	9.67	1.00	(45.09)
3968	招商银行	30.30	9.83	1.55	(3.26)	1919	中国远洋	4.12	-	1.76	(50.47)
998	中信银行	5.06	5.05	0.58	(32.70)	2866	中海集运	1.74	7.96	1.22	(61.88)
6818	光大银行	3.74	4.85	0.64	(21.90)	1138	中海发展	4.57	16.42	0.57	(39.78)
1988	民生银行	7.37	4.71	0.65	(22.67)	2880	大连港	1.38	27.43	0.85	(60.24)
2628	中国人寿	25.10	28.87	1.95	(27.09)	3369	秦港股份	2.68	13.78	0.95	(71.81)
2318	中国平安	66.15	17.68	2.41	(6.61)	317	广船国际	13.44	206.94	1.56	-
2601	中国太保	36.95	22.88	2.16	(20.61)	2039	中集集团*	15.06	24.87	1.37	(31.95)
1336	新华保险	48.70	26.61	2.09	(30.78)	1800	中国交建	9.80	7.56	0.80	(44.98)
6030	中信证券	17.58	17.86	1.26	(16.01)	390	中国中铁	6.53	9.21	0.94	(36.79)
6837	海通证券	12.66	15.86	1.10	(27.30)	1186	中国铁建	9.83	7.72	0.84	(29.02)
2611	国泰君安	18.38	12.10	1.32	(25.29)	1766	中国中车	7.18	16.57	1.45	(40.23)
1776	广发证券*	16.98	13.30	1.36	(21.05)	525	广深铁路	4.50	27.87	0.97	(20.32)
6886	华泰证券	17.22	16.41	1.25	(29.60)	177	宁沪高速	12.30	14.29	2.40	1.50
6099	招商证券	13.22	12.90	1.22	(43.05)	548	深圳高速	8.13	11.63	1.17	(29.49)
3958	东方证券	8.20	15.25	1.06	(55.24)	995	皖通高速	5.99	8.73	0.95	(60.72)
6178	光大证券	10.84	14.67	0.89	(39.47)	107	成渝高速	3.13	8.51	0.60	(42.17)
6881	银河证券	6.91	11.43	0.95	(58.08)	2238	广汽集团	20.40	13.06	2.27	(37.56)
1375	中州证券	3.68	19.87	1.21	(64.58)	1211	比亚迪*	70.35	37.28	3.34	(8.10)
857	中石油	4.93	37.55	0.64	(48.71)	2333	长城汽车	10.50	10.07	1.75	(31.09)
386	中石化	5.67	10.80	0.81	(18.60)	2338	潍柴动力	8.85	9.02	0.92	(1.55)
338	上石化	4.78	8.09	1.78	(35.10)	3606	福耀玻璃	28.50	19.81	3.48	(7.62)
1033	石化油服	1.31	-	2.49	(63.85)	1108	洛阳玻璃	4.52	52.65	3.86	(82.66)
2883	中海油田	7.01	-	0.83	(46.18)	38	一拖股份	3.85	33.43	0.67	(61.77)
568	山东墨龙*	1.39	-	0.52	(76.37)	1157	中联重科*	3.71	23.29	0.65	(31.90)
1088	中国神华	18.54	7.76	1.10	(23.43)	564	郑煤机	4.49	37.98	0.62	(46.25)
1898	中煤能源	3.65	10.99	0.47	(48.04)	1057	浙江世宝*	3.25	40.44	1.47	(75.96)
1171	兖州煤业	7.91	7.01	0.78	(44.94)	1072	东方电气	7.53	-	0.69	(36.82)
902	华能国际	4.96	24.20	0.78	(38.19)	2727	上海电气	3.53	18.98	0.87	(62.54)
991	大唐发电	2.59	7.43	0.71	(50.64)	2208	金风科技*	10.26	12.92	1.51	(39.65)
1071	华电国际	3.15	54.91	0.62	(38.45)	42	东北电气	1.93	-	7.85	-
1618	中国中冶	2.60	9.26	0.74	(57.01)	187	京城机电	2.40	-	1.65	(71.79)
347	鞍钢股份*	6.99	13.67	0.93	(8.18)	300	沈机集团	停牌	-	-	-
323	马钢股份	3.80	10.19	1.16	(24.89)	2607	上海医药	20.65	13.88	1.45	(32.52)
1053	重庆钢铁	1.69	-	-	-	2196	复星医药	38.30	25.90	3.21	(18.44)
2600	中国铝业	6.57	76.34	2.23	-	1513	丽珠医药*	54.05	30.16	3.86	(27.54)
358	江西铜业	12.84	32.37	0.80	(41.01)	874	白云山	23.95	17.11	1.80	(36.09)
2899	紫金矿业	2.86	27.01	1.89	(38.62)	719	新华制药*	9.55	20.65	1.75	(55.79)
3993	洛阳铝业	5.05	51.75	3.87	(40.55)	168	青岛啤酒	30.80	31.50	2.08	(19.40)
914	海螺水泥	33.65	12.69	1.89	8.01	6116	拉夏贝尔	10.28	8.16	1.24	(64.10)
2009	金隅股份	3.98	13.47	0.80	(44.82)	553	南京熊猫	5.20	36.90	1.22	(56.20)
2202	万科*	27.45	11.22	2.29	(13.59)	763	中兴通讯*	24.20	-	2.97	(25.80)
588	北京北辰	2.96	8.30	0.48	(55.79)	921	海信科龙*	10.28	10.92	2.45	(44.70)
1065	创业环保	5.08	13.24	1.30	(73.53)	1812	晨鸣纸业*	14.02	9.69	1.47	(32.75)
						811	新华文轩	6.80	8.97	0.86	(62.42)

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