

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	28,603.61	0.30	0.58
H股	11,602.40	0.03	(0.35)
红筹	4,417.33	(0.13)	0.49
HSC大型股	2,396.77	0.32	0.67
HSC中型股	5,409.87	(0.17)	0.29
AH股溢价	128.60	(0.40)	1.01
沪深300	3,992.70	(0.11)	(0.73)
富时中国A50	12,800.87	0.08	(0.03)
上证180	8,585.78	0.14	(0.70)
上证380	5,646.68	(0.76)	(2.71)
台北加权	10,800.77	0.11	0.86
日经225	22,539.12	1.86	3.13
道琼斯	23,539.19	0.10	0.45
标普500	2,587.84	0.31	0.26
纳斯达克	6,764.44	0.74	0.94
德国DAX 30	13,478.86	0.28	2.63
富时100	7,560.35	0.07	0.74
法国CAC 40	5,517.97	0.14	0.43

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.78	0.25	3.01
纽约期金(美元/t oz)	1,269.90	0.06	(0.61)
标普高盛商品指数	420.59	1.18	2.08
CRB大宗商品期货价格指数	189.38	0.67	1.33
罗杰斯国际商品指数	2,346.69	0.60	1.38

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8504	(0.07)	(0.18)
美元兑人民币	6.6357	(0.02)	(0.22)
美元兑港元	7.8026	0.05	(0.05)
美元兑日元	114.27	0.95	1.42
欧元兑美元	1.1611	(0.34)	(1.01)
英镑兑美元	1.3073	(1.02)	0.05
澳元兑美元	0.7650	(0.49)	(1.51)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8910	5.20	26.80
香港(10年期)	1.69800	(11.50)	(0.50)
美国(10年期)	2.34150	(2.69)	(1.74)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

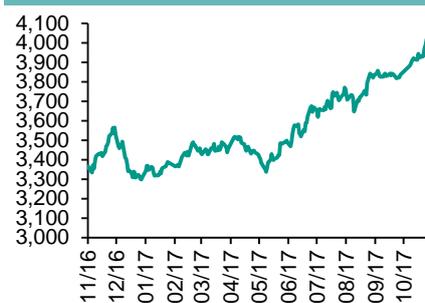
恒指走势图



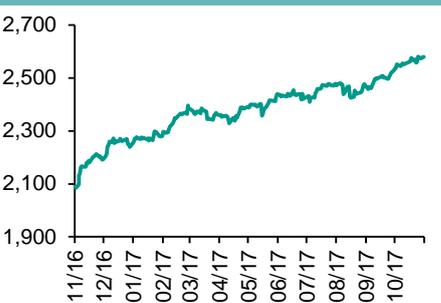
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国三大指数均上涨, 苹果公司业绩优于市场预期, 抵消参差不齐的经济数据表现; 标普500指数中10个行业指数表现不一, 其中金融指数领涨, 保健和信息技术指数领涨。上周五欧洲三大股市均上涨, 但涨幅都低于1%; 德国DAX指数涨幅最大。上周五恒指及国指均上涨; 恒指跑赢国指。港股11个行业指数表现不一, 其中信息科技业领涨, 原材料业领跌。上周五上证综指和深成指均下跌; 沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中主要消费指数领涨, 原材料和工业指数领跌。总结上周, 道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指和深成指的17年预测市盈率分别为18.7倍、19.4倍、13.0倍、8.8倍、14.6倍、24.1倍; 道指、标普500指数、恒指累涨0.45%、0.26%、0.58%, 国指、上证综指、深成指分别累跌0.4%、1.32%、2.00%。今天将公布欧元区/德国/法国10月服务业PMI、德国9月工厂订单。

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
美国	非农就业人数增减	10月	313k	261k	18k*
美国	失业率	10月	4.2%	4.1%	4.2%
美国	贸易余额	9月	-\$43.2b	-\$43.5b	-\$42.8b*
美国	工厂订单	9月	1.2%	1.4%	1.2%
美国	耐用品订单	9月	2.0%	2.0%	2.2%
英国	Markit/CIPS英国综合PMI	10月	53.8	55.8	54.1
日本	日经日本综合PMI	10月	N/A	56.1	51.7

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 新华社: 中国规范购房融资行为, 严禁首付贷和场外配资等
- 美国10月份新增非农就业人数26.1万
- 美国9月贸易逆差扩大, 进口增幅略超出口
- 英国央行卡尼: 英国脱欧加剧了英国经济的问题
- 欧洲央行Nowotny称谈论量化宽松的结束日期为时尚早
- 中国拟将境内企业通过所控境外企业开展境外投资纳入监管
- 中国央行开展4040亿元1年期MLF
- 中国企业对境外资产胃口不减, 发改委拟加强投资监管

国际经济要闻

美国10月份新增非农就业人数26.1万

美国劳工部周五公布的数据显示，10月份新增非农就业人数为一年来最多，从9月份的下滑势头中反弹，因为人们在哈维和伊玛飓风之后重新上班。失业率降至2000年以来的最低水平，但工资停滞。就业人数增加26.1万（预估31.3万）。失业率为4.2%下降至4.1%（预估4.2%）。(彭博)

美国9月贸易逆差扩大，进口增幅略超出口

美国商务部周五公布的数据显示，9月贸易逆差扩大，因进口增速微微高于出口，尽管石油出口推动整体出口攀升。贸易逆差扩大1.7%至435亿美元（预估432亿美元），上月修正后为逆差428亿美元。出口攀升1.1%，至1968亿美元，创2014年12月以来的最高水；进口上升1.2%，至2403亿美元。(彭博)

英国央行卡尼：英国脱欧加剧了英国经济的问题

英国央行行长马克·卡尼周日接受ITV电视台采访时说，英国脱欧的不确定性正在加剧从2008年全球金融危机期间开始的生产力增长缓慢的局面。企业投资不及央行预期；自2016年公投以来，央行已将投资预测下调了大约20%；重申增长速度已从2008年危机前的2.5%放缓至1.5%左右。(彭博)

欧洲央行Nowotny称谈论量化宽松的结束日期为时尚早

欧洲央行管理委员会成员Ewald Nowotny接受彭博电视采访时说，“当然会有缩减的时候，也会有结束的日期，但是现在讨论这些还为时尚早。”欧洲央行将资产购买计划削减一半，并使该计划保持开放式结尾，是正确的决定。(彭博)

大中华经济要闻

新华社：中国规范购房融资行为，严禁首付贷和场外配资等

据新华社报道，中国住建部会同央行、银监会联合部署加强房地产领域反洗钱工作，要求严禁房地产开发企业、房地产中介机构违规提供购房首付融资；对房地产开发企业、房地产中介机构、互联网金融从业机构、小额贷款公司等违规提供购房融资的行为，要加大查处力度。(彭博)

中国拟将境内企业通过所控境外企业开展境外投资纳入监管

中国发改委就企业境外投资管理办法公开征求意见称，新办法拟将境内企业通过其控制的境外企业开展的境外投资纳入管理框架。新办法拟提出，发改委建立境外投资违法违规行为记录，纳入全国信用信息共享平台等。(彭博)

中国央行开展4040亿元1年期MLF

据中国央行网站公告，周五开展中期借贷便利（MLF）操作4040亿元人民币，期限1年，利率仍持稳在3.20%；无逆回购操作。据彭博计算，周五MLF的操作量较11月总到期规模高出80亿元。(彭博)

中国企业对境外资产胃口不减，发改委拟加强投资监管

中国国家发展和改革委员会周五在网站上就企业境外投资管理办法公开征求意见，对中方投资额3亿美元及以上的非敏感类项目，拟要求投资主体将有关信息告知发改委；同时对敏感类项目实行核准管理。(彭博)

企业要闻

中国监管机构据称正在就乐视涉嫌IPO造假进行调查

据匿名知情人士透露，中国监管机构正在就乐视网在2010年A股IPO时涉嫌造假进行调查，若调查结果表明造假行为确实属实，乐视有可能会被强制退市；包括中国证监会在内的监管机构正在查证乐视是否如指在申请上市时提供了不实信息。(彭博)

中国网：建行联手11家房企进军住房租赁市场 推出5000余套长租房源

中国网报道称，11月3日，建设银行深圳分行与招商、华润、万科、恒大、中海、碧桂园、星河等11家房地产公司，以及比亚迪等11家单位举行住房租赁战略合作签约仪式。建行与合作方推出共计5481套长租房源。(彭博)

浙能电力拟向子公司增资9.4亿元用于投资巴西水电站项目

浙能电力公告称，拟向全资子公司浙能富兴增资9.4亿元人民币，同意其根据浙能国际投资巴西圣西芒水电站（Sao Simao）项目35%股权的实际资金需要，按照持股比例向浙能国际增资1.414亿美元。(彭博)

分众传媒：GIO2(HK)减持公司股票 持股比例降至5%

分众传媒在深交所公告称，Gio2 Hong Kong Holdings Limited在8月18日至11月1日通过大宗交易方式合计减持公司总股本的1.7690%。(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 比价(%)	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 比价(%)	
939	建设银行	6.85	6.11	0.87	(17.09)	895	东江环保*	12.02	16.31	2.49	(35.43)	
1398	工商银行	6.25	6.71	0.95	(12.82)	1635	大众公用	3.60	13.92	1.25	(38.37)	
1288	农业银行	3.66	5.42	0.76	(16.29)	753	中国国航	7.70	12.48	1.17	(34.48)	
3988	中国银行	3.84	5.52	0.70	(15.79)	670	东方航空	4.04	8.87	0.92	(49.60)	
3328	交通银行	5.83	5.32	0.62	(19.99)	1055	南方航空	6.05	10.81	1.11	(44.17)	
3968	招商银行	29.65	9.25	1.45	(6.77)	1919	中国远洋	4.02	-	1.72	(48.64)	
998	中信银行	5.03	5.02	0.58	(30.18)	2866	中海集运	1.73	7.93	1.21	(61.47)	
6818	光大银行	3.64	4.90	0.53	(23.15)	1138	中海发展	4.39	15.86	0.55	(39.07)	
1988	民生银行	7.50	4.77	0.65	(22.65)	2880	大连港	1.36	27.06	0.84	(60.37)	
2628	中国人寿	27.25	31.38	2.12	(29.91)	3369	秦港股份	2.63	13.54	0.93	(72.41)	
2318	中国平安	70.70	14.71	2.45	(6.66)	317	广船国际	13.20	-	1.57	-	
2601	中国太保	38.55	23.89	2.26	(24.39)	2039	中集集团*	15.80	21.87	1.40	(31.09)	
1336	新华保险	49.35	26.99	2.12	(33.30)	1800	中国交建	9.41	7.27	0.77	(47.53)	
6030	中信证券	17.40	17.48	1.22	(14.27)	390	中国中铁	6.23	8.79	0.89	(42.69)	
6837	海通证券	12.24	15.35	1.07	(28.18)	1186	中国铁建	9.70	7.63	0.83	(33.55)	
2611	国泰君安	17.98	11.85	1.30	(23.35)	1766	中国中车	7.58	17.52	1.54	(43.13)	
1776	广发证券*	16.52	12.96	1.33	(20.23)	525	广深铁路	4.45	27.59	0.96	(21.45)	
6886	华泰证券	16.82	16.61	1.19	(26.23)	177	宁沪高速	11.80	13.72	2.30	1.11	
6099	招商证券	13.00	12.31	0.97	(40.18)	548	深圳高速	8.03	11.50	1.15	(28.68)	
3958	东方证券	7.98	13.66	1.01	(55.97)	995	皖通高速	6.47	9.43	1.03	(58.73)	
6178	光大证券	10.66	14.42	0.86	(39.00)	107	成渝高速	3.08	8.59	0.59	(42.15)	
6881	银河证券	6.78	11.23	0.93	(55.38)	2238	广汽集团	19.38	12.42	2.16	(39.42)	
1375	中州证券	3.58	19.35	1.18	(62.21)	1211	比亚迪*	68.00	40.18	3.14	(9.95)	
857	中石油	5.28	34.14	0.69	(46.00)	2333	长城汽车	9.67	9.28	1.61	(28.39)	
386	中石化	5.74	10.70	0.83	(20.59)	2338	潍柴动力	9.58	9.78	1.00	(1.08)	
338	上石化	4.63	7.85	1.73	(38.64)	3606	福耀玻璃	30.40	21.16	3.72	(4.52)	
1033	石化油服	1.37	-	2.61	(61.78)	1108	洛阳玻璃	4.54	24.45	3.88	(81.93)	
2883	中海油田	7.08	-	0.84	(47.66)	38	一拖股份	3.77	32.77	0.66	(59.70)	
568	山东墨龙*	1.47	-	0.55	(75.85)	1157	中联重科*	3.81	21.48	0.66	(27.48)	
1088	中国神华	19.36	7.30	1.11	(19.88)	564	郑煤机	4.50	25.45	0.61	(46.67)	
1898	中煤能源	3.51	10.58	0.45	(48.06)	1057	浙江世宝*	3.32	41.36	1.51	(72.14)	
1171	兖州煤业	7.56	6.71	0.75	(46.22)	1072	东方电气	7.93	-	0.73	(39.38)	
902	华能国际	5.19	25.35	0.82	(33.79)	2727	上海电气	3.50	18.84	0.86	(63.90)	
991	大唐发电	2.74	7.86	0.76	(48.54)	2208	金风科技*	9.76	12.30	1.43	(39.82)	
1071	华电国际	3.27	57.06	0.65	(33.91)	42	东北电气	1.94	-	7.90	-	
1618	中国中冶	2.58	9.20	0.74	(57.95)	187	京城机电	2.25	-	1.55	(73.19)	
347	鞍钢股份*	6.88	10.79	0.89	(6.04)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.67	7.45	1.12	(22.32)	2607	上海医药	19.60	13.19	1.38	(31.17)	
1053	重庆钢铁	1.63	-	-	-	2196	复星医药	40.20	27.21	3.37	(20.45)	
2600	中国铝业	6.02	70.02	2.04	-	1513	丽珠医药*	54.80	30.61	3.92	(32.62)	
358	江西铜业	12.40	31.30	0.78	(37.94)	874	白云山	26.25	18.77	1.98	-	
2899	紫金矿业	2.68	25.34	1.77	(38.37)	719	新华制药*	9.10	17.09	1.67	(54.32)	
3993	洛阳钼业	4.90	35.14	2.42	(39.58)	168	青岛啤酒	31.95	32.71	2.16	(18.73)	
914	海螺水泥	32.10	12.12	1.81	8.60	6116	拉夏贝尔	10.04	7.98	1.22	(62.13)	
2009	金隅股份	3.84	13.01	0.77	(44.05)	553	南京熊猫	5.01	35.59	1.18	(55.13)	
2202	万科*	28.05	11.47	2.34	(15.34)	763	中兴通讯*	27.00	-	3.32	(29.85)	
588	北京北辰	2.90	8.14	0.47	(57.31)	921	海信科龙*	9.74	10.36	2.32	(44.75)	
1065	创业环保	4.92	12.84	1.26	(72.48)	1812	晨鸣纸业*	13.40	9.27	1.41	(30.31)	
						811	新华文轩	6.70	#N/A	N/A	-	(59.40)

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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