

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	28,154.97	(0.53)	(1.89)
H股	11,405.55	(0.74)	(1.41)
紅籌	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股溢價	128.82	1.40	1.89
滬深300	3,959.40	0.73	1.18
富時中國A50	12,469.23	0.78	1.08
上證180	8,516.65	0.73	1.18
上證380	5,764.68	(0.45)	(0.15)
臺北加權	10,743.78	0.08	0.19
日經225	21,805.17	1.11	1.69
道瓊斯	23,441.76	0.72	1.93
標普500	2,569.13	0.16	0.38
納斯達克	6,598.43	0.18	(0.38)
德國DAX 30	13,013.19	0.08	0.14
富時100	7,526.54	0.03	0.14
法國CAC 40	5,394.80	0.15	0.62

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.45	(0.04)	0.79
紐約期金(美元/t oz)	1,275.00	(0.21)	(0.62)
標普高盛 商品指數	406.76	0.95	0.87
CRB大宗商品 期貨價格指數	185.82	0.60	0.86
羅傑斯國際 商品指數	2,306.19	0.53	0.72

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8512	0.39	0.59
美元兌人民幣	6.6424	0.33	0.45
美元兌港元	7.8040	(0.06)	(0.13)
美元兌日元	113.91	0.85	1.91
歐元兌美元	1.1761	(0.22)	(0.73)
英鎊兌美元	1.3131	(0.56)	(2.49)
澳元兌美元	0.7777	(0.88)	(2.02)

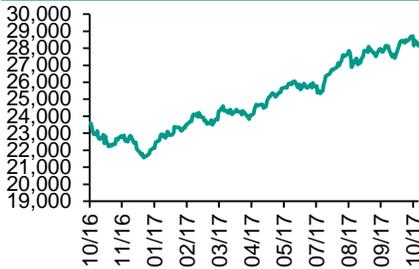
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.7300	(1.60)	10.70
香港(10年期)	1.76600	17.40	25.40
美國(10年期)	2.41350	6.70	19.37

來源：彭博

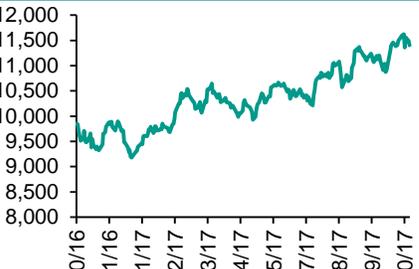
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



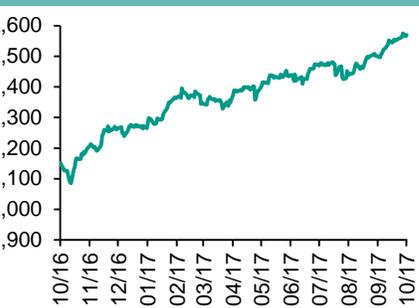
國指走勢圖



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上升，其中道瓊斯指數升幅最大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中金融指數漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中法國股市升幅最大。昨天恒指及國指均下跌；恒指跑贏國指。昨天港股11個行業指數表現不一。其中僅地產建築業上升，消費品製造業領跌。昨天上證綜指及深成指均上升；滬深300指數中10個行業指數均上升，其中公用事業指數領漲。港股通（滬）全天使用額度為10.38億元，使用比例為9.89%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為152.07億元。港股通（深）全天使用額度為6.75億元，使用比例為6.43%；因賣盤多於買盤，深股通全天使用額度為139.43億元。昨天滬深兩市兩融餘額降至9872億元，滬深兩市總交易量升至4721億元。今天將公布德國10月份IFO企業景氣指數及美國上周MBA抵押貸款申請指數。

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
法國	Markit法國製造業採購經理指數	10月	56.0	56.7	56.1
日本	日經日本製造業PMI	10月	na	52.5	52.9
德國	BME德國製造業採購經理指數	10月	60.0	60.5	60.6
美國	裏士滿聯儲製造業指數	10月	17	12	19
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	10月	56.5	55.9	56.7
法國	製造業信心指數	10月	110	111	111*
美國	Markit美國服務業採購經理指數	10月	55.2	55.9	55.3

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 盧森堡財長：須避免倫敦金融業外流離開歐洲
- 財政部：融資非發行主權外幣債券首要考慮
- 傳日本央行研擬降本財年通脹展望
- 商務部：外資領域法律須全面進行修改
- 日本組織TPP剩餘參與國下周舉行新一輪磋商
- 中國與約旦簽署備忘錄，加強雙邊經貿合作
- 特朗普發文稱稅改不改動退休儲蓄計劃
- 人行盛松成：目前是推進人民幣國際化好時機

國際經濟要聞

盧森堡財長：須避免倫敦金融業外流 離開歐洲

盧森堡財長Pierre Gramegna表示，歐盟須確保英國脫歐後倫敦金融城仍為全球領先金融中心，以免金融服務向歐洲以外地方轉移。他指全球第一金融中心留在歐洲，對歐洲很重要，故須避免損害倫敦金融城，向倫敦作懲罰或從倫敦分取一部分得益都是非常短視的做法。(彭博)

傳日本央行研微降本財年通脹展望

引述消息報道，日本央行正考慮在下周公布的季度報告中，提出小幅削減本財年(截至2018年3月底)通脹展望。消息指，日本央行或下調本財年核心通脹展望，現時為1.1%；最終會否下調通脹展望，及減幅多少仍未掌握，留待10月31日政策會議才有眉目。(彭博)

日本組織TPP剩餘參與國下周舉行新一輪磋商

TPP剩餘11個成員國，10月30日至11月1日在日本千葉縣舉行新一輪磋商。新西蘭候任總理Jacinda Ardern表明，將爭取重談貿易協議，納入有關抑制外資投機房地產的內容，因該國正竭力應付不斷飆升的房價。(彭博)

特朗普發文稱稅改不改動退休儲蓄計劃

美國總統特朗普發文，表示共和黨稅改提案將不會對退休儲蓄計劃進行調整，認為這是一項行之有效、偉大且大受歡迎的中產階級稅收優惠計劃，該計劃將獲保留。正制定稅改提案的共和黨國會議員正探索如何增加財政收入，從而支持稅率下調。(彭博)

大中華經濟要聞

財政部：融資非發行主權外幣債券首要考慮

時隔十三年中國政府再次面向國際投資者發行主權外幣債券，規模為20億美元。財政部負責人表示，此次發行將重啟國際資本市場融資渠道，為境內外主體增加重要的投資和避險工具，豐富國際資本市場金融產品，增進與國際資本市場的密切聯繫，提升金融業開放水平，並支持實體經濟發展。(彭博)

商務部：外資領域法律須全面進行修改

商務部條法司投資法律處處長蔣成華表示，目前中國涉及到外資領域的三部法律都是在改革開放初期制定的，從現在的情況看已經遠遠不能適應國家經濟社會發展的要求，因為必須全面進行修改。(彭博)

中國與約旦簽備忘錄，加強雙邊經貿合作

國家商務部副部長錢克明與約旦計劃和國際合作事務大臣伊馬德-法胡里，在約旦首都安曼簽署備忘錄，加強兩國經貿合作，明確雙方在未來三年的合作方向和優先領域。(彭博)

人行盛松成：目前是推進人民幣國際化好時機

引述人民銀行國際金融研究院常務副院長盛松成表示，人民幣國際化的長期目標不可逆轉，目前是推進國際化的有利時機，人民幣匯率穩中有升、債券市場對外開放程度不斷提高等因素，均為人民幣國際化有利條件。(彭博)

企業要聞

上海電氣擬接手巴西電力傳輸項目，交易近達成

引述巴西電力行業監管機構Aneel的一位官員報道，上海電氣集團旗下部門擬接手巴西Eletrobras旗下一個位於巴西南部的電力傳輸項目。交易接近達成階段，能否完成取決於上海電氣是否接受Aneel開出的條件。消息人士指，預計中國拉丁美洲投資基金(CLAI)將持有該項目25%至35%的股權。(彭博)

傳黑石KKR等人圍領展零售資產競購名單

引述消息人士報道，領展有意在11月底出售其於香港的零售資產(包括公屋商場)，並將美國黑石集團、私募股權公司KKR及部分中國投資者列入潛在競購方入圍名單。待售資產估價約20億美元。(彭博)

東芝稱考慮措施應對未能及時出售半導體業務

日本東芝行政總裁綱川智表示，公司正考慮多項舉措，以處理一旦180億美元半導體業務未能於明年3月底前完成出售。他稱須因應情況轉變考慮不同措施，目前沒有任何決定，但確實公司在考慮措施。(彭博)

傳中投或至多3億美元入股俄羅斯Transneft

消息人士稱，中投公司正在與俄羅斯直接投資基金洽商，向俄羅斯管道企業Transneft投資不超過3億美元，談判亦已在後期階段。目前俄羅斯直接投資基金持有Transneft的優先股。(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	6.81	6.13	0.90	(19.16)	895	東江環保*	12.36	16.76	2.56	(36.64)
1398	工商銀行	6.15	6.68	0.96	(16.10)	1635	大眾公用	3.52	13.60	1.22	(41.79)
1288	農業銀行	3.61	5.44	0.78	(19.26)	753	中國國航	6.56	10.62	1.00	(37.84)
3988	中國銀行	3.97	5.70	0.73	(18.10)	670	東方航空	3.94	8.64	0.90	(50.46)
3328	交通銀行	5.93	5.47	0.64	(20.63)	1055	南方航空	5.42	9.67	1.00	(45.09)
3968	招商銀行	30.30	9.83	1.55	(3.26)	1919	中國遠洋	4.12	-	1.76	(50.47)
998	中信銀行	5.06	5.05	0.58	(32.70)	2866	中海集運	1.74	7.96	1.22	(61.88)
6818	光大銀行	3.74	4.85	0.64	(21.90)	1138	中海發展	4.57	16.42	0.57	(39.78)
1988	民生銀行	7.37	4.71	0.65	(22.67)	2880	大連港	1.38	27.43	0.85	(60.24)
2628	中國人壽	25.10	28.87	1.95	(27.09)	3369	秦港股份	2.68	13.78	0.95	(71.81)
2318	中國平安	66.15	17.68	2.41	(6.61)	317	廣船國際	13.44	206.94	1.56	-
2601	中國太保	36.95	22.88	2.16	(20.61)	2039	中集集團*	15.06	24.87	1.37	(31.95)
1336	新華保險	48.70	26.61	2.09	(30.78)	1800	中國交建	9.80	7.56	0.80	(44.98)
6030	中信證券	17.58	17.86	1.26	(16.01)	390	中國中鐵	6.53	9.21	0.94	(36.79)
6837	海通證券	12.66	15.86	1.10	(27.30)	1186	中國鐵建	9.83	7.72	0.84	(29.02)
2611	國泰君安	18.38	12.10	1.32	(25.29)	1766	中國中車	7.18	16.57	1.45	(40.23)
1776	廣發證券*	16.98	13.30	1.36	(21.05)	525	廣深鐵路	4.50	27.87	0.97	(20.32)
6886	華泰證券	17.22	16.41	1.25	(29.60)	177	寧滬高速	12.30	14.29	2.40	1.50
6099	招商證券	13.22	12.90	1.22	(43.05)	548	深圳高速	8.13	11.63	1.17	(29.49)
3958	東方證券	8.20	15.25	1.06	(55.24)	995	皖通高速	5.99	8.73	0.95	(60.72)
6178	光大證券	10.84	14.67	0.89	(39.47)	107	成渝高速	3.13	8.51	0.60	(42.17)
6881	銀河證券	6.91	11.43	0.95	(58.08)	2238	廣汽集團	20.40	13.06	2.27	(37.56)
1375	中州證券	3.68	19.87	1.21	(64.58)	1211	比亞迪*	70.35	37.28	3.34	(8.10)
857	中石油	4.93	37.55	0.64	(48.71)	2333	長城汽車	10.50	10.07	1.75	(31.09)
386	中石化	5.67	10.80	0.81	(18.60)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	山東墨龍*	1.39	-	0.52	(76.37)	1157	中聯重科*	3.71	23.29	0.65	(31.90)
1088	中國神華	18.54	7.76	1.10	(23.43)	564	鄭煤機	4.49	37.98	0.62	(46.25)
1898	中煤能源	3.65	10.99	0.47	(48.04)	1057	浙江世寶*	3.25	40.44	1.47	(75.96)
1171	兗州煤業	7.91	7.01	0.78	(44.94)	1072	東方電氣	7.53	-	0.69	(36.82)
902	華能國際	4.96	24.20	0.78	(38.19)	2727	上海電氣	3.53	18.98	0.87	(62.54)
991	大唐發電	2.59	7.43	0.71	(50.64)	2208	金風科技*	10.26	12.92	1.51	(39.65)
1071	華電國際	3.15	54.91	0.62	(38.45)	42	東北電氣	1.93	-	7.85	-
1618	中國中冶	2.60	9.26	0.74	(57.01)	187	京城機電	2.40	-	1.65	(71.79)
347	鞍鋼股份*	6.99	13.67	0.93	(8.18)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.80	10.19	1.16	(24.89)	2607	上海醫藥	20.65	13.88	1.45	(32.52)
1053	重慶鋼鐵	1.69	-	-	-	2196	復星醫藥	38.30	25.90	3.21	(18.44)
2600	中國鋁業	6.57	76.34	2.23	-	1513	麗珠醫藥*	54.05	30.16	3.86	(27.54)
358	江西銅業	12.84	32.37	0.80	(41.01)	874	白雲山	23.95	17.11	1.80	(36.09)
2899	紫金礦業	2.86	27.01	1.89	(38.62)	719	新華製藥*	9.55	20.65	1.75	(55.79)
3993	洛陽鉬業	5.05	51.75	3.87	(40.55)	168	青島啤酒	30.80	31.50	2.08	(19.40)
914	海螺水泥	33.65	12.69	1.89	8.01	6116	拉夏貝爾	10.28	8.16	1.24	(64.10)
2009	金隅股份	3.98	13.47	0.80	(44.82)	553	南京熊貓	5.20	36.90	1.22	(56.20)
2202	萬科*	27.45	11.22	2.29	(13.59)	763	中興通訊*	24.20	-	2.97	(25.80)
588	北京北辰	2.96	8.30	0.48	(55.79)	921	海信科龍*	10.28	10.92	2.45	(44.70)
1065	創業環保	5.08	13.24	1.30	(73.53)	1812	晨鳴紙業*	14.02	9.69	1.47	(32.75)
						811	新華文軒	6.80	8.97	0.86	(62.42)

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**joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文yivianlin@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