

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	29,120.92	(0.05)	1.81
H股	11,745.81	0.01	1.24
紅籌	4,437.03	(0.56)	0.45
HSC大型股	2,446.15	(0.04)	2.06
HSC中型股	5,451.63	0.00	0.77
AH股溢價	127.40	(0.09)	(0.93)
滬深300	4,111.91	0.88	2.99
富時中國A50	13,120.42	0.98	2.50
上證180	8,782.39	0.81	2.29
上證380	5,840.69	0.42	3.44
臺北加權	10,732.67	(0.10)	(0.63)
日經225	22,519.96	(0.82)	0.59
道瓊斯	23,422.21	(0.17)	(0.50)
標普500	2,582.30	(0.09)	(0.21)
納斯達克	6,750.94	0.01	(0.20)
德國DAX 30	13,127.47	(0.42)	(2.61)
富時100	7,432.99	(0.68)	(1.68)
法國CAC 40	5,380.72	(0.50)	(2.49)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.86	0.21	(0.85)
紐約期金(美元/t oz)	1,276.10	0.15	(0.43)
標普高盛 商品指數	428.59	(0.14)	1.90
CRB大宗商品 期貨價格指數	191.65	(0.12)	1.20
羅傑斯國際 商品指數	2,372.90	(0.19)	1.12

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8533	0.47	1.41
美元兌人民幣	6.6578	0.49	1.34
美元兌港元	7.8028	0.01	(0.05)
美元兌日元	113.65	(0.05)	1.61
歐元兌美元	1.1648	0.33	(1.46)
英鎊兌美元	1.3127	(0.33)	(1.19)
澳元兌美元	0.7648	(0.56)	(3.03)

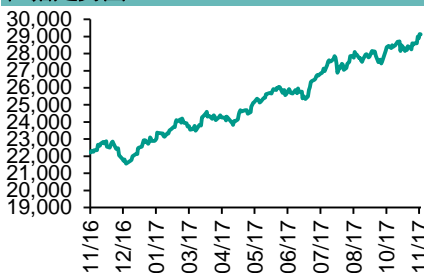
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9260	3.50	27.20
香港(10年期)	1.71900	2.10	4.20
美國(10年期)	2.39480	7.85	12.18

來源：彭博

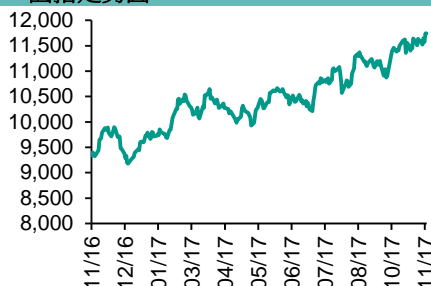
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

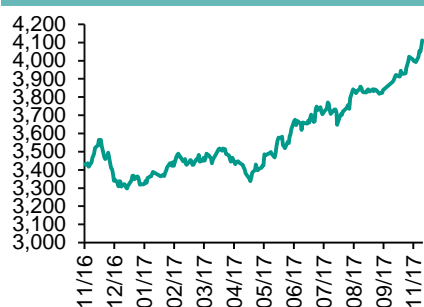
#### 恒指走勢圖



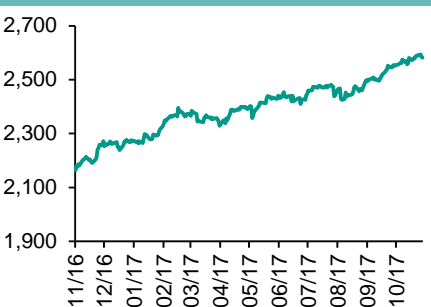
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上周五美國三大指數表現受到稅改方案推遲實施的拖累，僅納指微漲；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中核心消費指數領漲，保健和能源指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，但漲幅都低於1%；英國富時100指數跌幅最大。上周五恒指跌，而國指漲；港股11個行業指數表現不一，其中電訊業和原材料業領漲，綜合企業指數領跌。上周五上證綜指和深成指均上漲；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數大幅領漲，漲幅超過3%，而能源指數領跌。總結上週，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指和深成指的17年預測市盈率分別為18.7倍、19.4倍、13.2倍、9.0倍、14.9倍、25.0倍；恒指、國指、上證綜指、深成指分別累漲1.81%、1.24%、1.81%、3.83%，而道指和標普500指數分別累跌0.50%和0.21%。今天將公布美國10月預算報告。今天即將公布業績的企業包括康師傅控股、俄鋁聯合、京東、58同城。

### 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	密歇根大學信心	11月	100.9	97.8	100.7
法國	工業產值 同比	9月	3.1%	3.2%	1.0%*
英國	工業產值 同比	9月	1.9%	2.5%	1.8%*
英國	貿易餘額	9月	-£4300	-£2754	-£3455*
日本	貨幣存量M2同比	10月	4.1%	4.1%	4.0%*
印度	工業產值 同比	9月	4.1%	3.8%	4.5%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國消費者信心意外下滑，居民預計通脹和利率將走高
- 中國財政部：10月份一般公共預算收入16234億元，同比增長5.4%
- Nowotny稱歐洲央行的政策指引意味著2019年前不會加息
- 中國汽協：中國10月份乘用車銷量同比上漲0.4%
- 美國稅務基金會：參議院稅改計劃扣除經濟增長之後成本5160億美元
- 中國互金協會稱目前從事外匯、貴金屬等杠杆交易的網絡平臺為非法
- 歐洲央行警告儘管歐元區經濟復蘇，但不可過度自滿
- 香港第三季度經濟環比增長0.5%，預估為0.6%

## 國際經濟要聞

### 美國消費者信心意外下滑，居民預計通脹和利率將走高

周五密歇根大學發布的報告稱，美國消費者信心意外創下一年以來的最大降幅，人們預期通脹和利率將會走高。信心指數從100.7跌至97.8（預估100.8）；衡量美國人對其財務狀況看法的現狀指數從116.5下降到113.6；預期指從90.5下降到87.6。（彭博）

### Nowotny稱歐洲央行的政策指引意味著2019年前不會加息

歐洲央行管理委員會委員Ewald Nowotny在接受奧地利電臺ORF採訪時表示，將低利率保持到資產購買計劃結束以後的承諾，沒有給明年留出加息的餘地。量化寬鬆政策勢將持續到9月份，“屆時如果經濟發展一如我們當前預期，就應該推動結束這個政策”。（彭博）

### 美國稅務基金會：參議院稅改計劃扣除經濟增長之後成本5160億美元

根據稅務基金會的分析，扣除減稅產生的假定的宏觀經濟裨益，周四公布的參議院共和黨稅改方案將在10年裏帶來5,160億美元成本。稅務基金會發現，這項法案將在10年裏導致稅收減少1.78萬億美元；而通過刺激經濟增長，會帶來1.26萬億美元的新稅收。（彭博）

### 歐洲央行警告儘管歐元區經濟復蘇，但不可過度自滿

歐洲央行執行委員會委員Coeure周四表示，歐元區的經濟擴張逐漸顯示均衡且強勁，很像1999年的經濟好轉。他說，儘管目前的貨幣刺激措施如有需要將會持續，但是必須伴之以結構性改革來鞏固復蘇成果，才能為歐元區應對下一次可能的衝擊做好準備。（彭博）

## 大中華經濟要聞

### 中國財政部：10月份一般公共預算收入16234億元，同比增長5.4%

中國財政部網站發布2017年10月財政收支情況。10月份，全國一般公共預算支出11122億元人民幣，同比下降8%。1-10月累計，全國一般公共預算收入150363億元，同比增長9.2%。1-10月累計，全國一般公共預算支出162995億元，同比增長9.8%。（彭博）

### 中汽協：中國10月份乘用車銷量同比上漲0.4%

中國汽車工業協會公布，10月份向經銷商的乘用車銷量為235萬輛。1-10月乘用車銷量上漲2.1%。10月份汽車銷量同比增長2%至270萬輛。1-10月汽車銷量上漲4.1%。（彭博）

### 中國互金協會稱目前從事外匯、貴金屬等杠杆交易的網絡平臺為非法

中國互聯網金融協會發布風險提示稱，通過各類網絡平臺非法從事多種金融產品杠杆交易的活動增多，其中存在較大的金融和社會風險隱患。（彭博）

### 香港第三季度經濟環比增長0.5%，預估為0.6%

香港政府發布數字顯示，第三季度經濟環比增長0.5%。彭博新聞社編制的3個經濟學家預測中值為增長0.6%。香港政府降低2017年整體消費物價通脹率預測到1.5%，此前預測為1.6%。（彭博）

## 企業要聞

### 21世紀經濟報道：建設銀行資管部近期重啓房地產相關業務

21世紀經濟報道援引消息人士稱，中國建設銀行資管部近期正重啓房地產相關業務，并下發通知明確合規的房地產理財投資業務範圍。報道稱，建行已發下通知，擬在資管條綫成立房地產項目組，開辦暫停近一年的房地產相關業務。（彭博）

### 易鑫據悉擬按招股區間高端定價IPO，募資68億港元

據知情人士透露，易鑫集團對潛在投資者表示，擬將香港首次公開募股（IPO）發行價定在每股7.70港元的招股區間高端。招股區間為每股6.60至7.70港元。（彭博）

### 龍津藥業稱截至目前從未與大連萬達商業地產接洽“借殼”事宜

龍津藥業在深交所公告稱，截至目前公司從未與大連萬達商業地產或其財務顧問接洽“借殼”事宜，未與大連萬達商業地產有任何合作意向。公司關注到，有媒體將大連萬達商業地產“借殼”的潛在目標指向公司。（彭博）

### 今日頭條據悉以8億美元收購音樂視頻社交平臺Musical.ly

據知情人士透露，中國初創企業今日頭條所屬公司北京字節跳動科技有限公司以大約8億美元收購了青少年社交視頻應用程序Musical.ly。北京字節跳動科技于周五宣布了這筆交易，但未公開收購價碼。（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	6.83	6.09	0.87	(14.53)	895	東江環保*	12.14	16.48	2.52	(34.03)	
1398	工商銀行	6.20	6.66	0.94	(9.35)	1635	大眾公用	3.58	13.85	1.24	(39.20)	
1288	農業銀行	3.64	5.39	0.76	(14.67)	753	中國國航	7.19	11.66	1.10	(37.63)	
3988	中國銀行	3.83	5.50	0.69	(15.79)	670	東方航空	3.92	8.61	0.89	(50.44)	
3328	交通銀行	5.82	5.32	0.61	(18.95)	1055	南方航空	5.91	10.56	1.09	(44.92)	
3968	招商銀行	30.65	9.56	1.50	(3.65)	1919	中國遠洋	3.98	-	1.70	(50.41)	
998	中信銀行	5.03	5.02	0.58	(30.06)	2866	中海集運	1.69	7.74	1.18	(61.65)	
6818	光大銀行	3.67	4.94	0.53	(21.93)	1138	中海發展	4.39	15.86	0.55	(39.36)	
1988	民生銀行	7.47	4.75	0.64	(24.42)	2880	大連港	1.49	29.65	0.92	(56.73)	
2628	中國人壽	27.70	31.90	2.16	(30.74)	3369	秦港股份	2.60	13.39	0.92	(72.58)	
2318	中國平安	75.80	15.77	2.63	(7.71)	317	廣船國際	13.10	-	1.55	-	
2601	中國太保	40.10	24.86	2.35	(23.17)	2039	中集集團*	16.04	22.21	1.42	(34.73)	
1336	新華保險	53.90	29.48	2.32	(31.90)	1800	中國交建	9.21	7.11	0.76	(47.01)	
6030	中信證券	17.58	17.67	1.23	(18.66)	390	中國中鐵	6.06	8.55	0.87	(41.40)	
6837	海通證券	12.18	15.27	1.06	(28.72)	1186	中國鐵建	9.50	7.47	0.81	(31.84)	
2611	國泰君安	18.10	11.93	1.31	(24.05)	1766	中國中車	7.35	16.99	1.49	(42.67)	
1776	廣發證券*	16.74	13.13	1.34	(22.58)	525	廣深鐵路	4.56	28.27	0.98	(23.01)	
6886	華泰證券	16.98	16.77	1.20	(28.72)	177	寧滬高速	11.44	13.30	2.23	(1.17)	
6099	招商證券	13.04	12.35	0.97	(42.98)	548	深圳高速	8.10	11.60	1.16	(28.58)	
3958	東方證券	8.28	14.17	1.05	(56.24)	995	皖通高速	6.46	9.42	1.03	(60.45)	
6178	光大證券	10.66	14.42	0.86	(40.01)	107	成渝高速	3.11	8.67	0.60	(41.19)	
6881	銀河證券	6.80	11.26	0.94	(57.08)	2238	廣汽集團	20.55	13.17	2.29	(36.87)	
1375	中州證券	3.54	19.13	1.16	(63.49)	1211	比亞迪*	71.85	42.46	3.32	(9.63)	
857	中石油	5.57	36.02	0.73	(43.51)	2333	長城汽車	9.26	8.89	1.55	(31.24)	
386	中石化	5.79	10.80	0.83	(19.10)	2338	濰柴動力	9.88	10.08	1.03	(6.48)	
338	上石化	4.60	7.80	1.72	(39.22)	3606	福耀玻璃	31.70	22.07	3.88	(3.84)	
1033	石化油服	1.34	-	2.55	(62.74)	1108	洛陽玻璃	4.40	23.70	3.76	(82.63)	
2883	中海油田	7.73	-	0.91	(44.12)	38	一拖股份	3.70	32.16	0.65	(61.65)	
568	山東墨龍*	1.49	-	0.55	(75.99)	1157	中聯重科*	3.64	20.52	0.63	(32.67)	
1088	中國神華	19.48	7.35	1.11	(23.26)	564	鄭煤機	4.65	26.30	0.63	(45.80)	
1898	中煤能源	3.57	10.76	0.46	(47.89)	1057	浙江世寶*	3.32	41.36	1.51	(72.14)	
1171	兗州煤業	7.86	6.98	0.78	(46.32)	1072	東方電氣	7.97	-	0.73	(41.89)	
902	華能國際	5.53	27.02	0.87	(30.18)	2727	上海電氣	3.40	18.30	0.84	(65.35)	
991	大唐發電	2.86	8.21	0.79	(46.75)	2208	金風科技*	10.84	13.66	1.59	(41.88)	
1071	華電國際	3.34	58.29	0.66	(32.97)	42	東北電氣	1.91	-	7.78	-	
1618	中國中冶	2.54	9.06	0.72	(57.37)	187	京城機電	2.26	-	1.56	(74.05)	
347	鞍鋼股份*	7.25	11.37	0.94	(6.24)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.74	7.58	1.09	(23.68)	2607	上海醫藥	19.48	13.11	1.37	(33.19)	
1053	重慶鋼鐵	1.73	-	-	-	2196	復星醫藥	41.05	27.79	3.44	(20.27)	
2600	中國鋁業	5.81	67.58	1.97	-	1513	麗珠醫藥*	62.25	34.78	4.45	(26.23)	
358	江西銅業	12.34	31.15	0.77	(38.52)	874	白雲山	26.65	19.06	2.01	-	
2899	紫金礦業	2.69	25.43	1.78	(38.14)	719	新華製藥*	9.00	16.90	1.59	(52.34)	
3993	洛陽鉬業	4.90	35.15	2.42	(38.32)	168	青島啤酒	33.70	34.50	2.28	(19.36)	
914	海螺水泥	31.60	11.93	1.78	7.56	6116	拉夏貝爾	9.61	7.63	1.16	(64.26)	
2009	金隅股份	3.76	12.74	0.75	(44.26)	553	南京熊貓	5.15	36.59	1.21	(54.49)	
2202	萬科*	28.15	11.52	2.35	(12.93)	763	中興通訊*	28.70	-	3.53	(30.74)	
588	北京北辰	2.91	8.17	0.47	(56.63)	921	海信科龍*	9.64	10.25	2.30	(48.96)	
1065	創業環保	4.87	12.09	1.18	(72.79)	1812	晨鳴紙業*	13.68	9.47	1.44	(31.57)	
						811	新華文軒	6.53	#N/A	N/A	-	(61.03)

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