

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	29,182.18	0.21	2.05
H股	11,684.51	(0.52)	1.39
紅籌	4,417.27	(0.45)	0.29
HSC大型股	2,450.21	0.17	2.17
HSC中型股	5,457.37	0.11	1.24
AH股溢價	128.53	0.89	0.10
滬深300	4,128.07	0.39	2.67
富時中國A50	13,175.78	0.42	2.86
上證180	8,805.66	0.26	2.33
上證380	5,882.42	0.71	2.53
臺北加權	10,683.92	(0.45)	(0.95)
日經225	22,519.96	(0.82)	0.59
道瓊斯	23,439.70	0.07	(0.46)
標普500	2,584.84	0.10	(0.24)
納斯達克	6,757.60	0.10	(0.42)
德國DAX 30	13,074.42	(0.40)	(2.93)
富時100	7,415.18	(0.24)	(1.95)
法國CAC 40	5,341.63	(0.73)	(3.01)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.71	(0.09)	(0.86)
紐約期金(美元/t oz)	1,277.70	(0.09)	0.15
標普高盛商品指數	428.53	(0.01)	(0.21)
CRB大宗商品期貨價格指數	191.45	(0.10)	(0.58)
羅傑斯國際商品指數	2,369.12	(0.16)	(0.84)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8527	0.21	1.11
美元兌人民幣	6.6524	0.17	1.04
美元兌港元	7.8012	(0.04)	(0.08)
美元兌日元	113.68	(0.29)	1.31
歐元兌美元	1.1670	0.72	(1.07)
英鎊兌美元	1.3125	(0.31)	(0.95)
澳元兌美元	0.7626	(0.25)	(2.87)

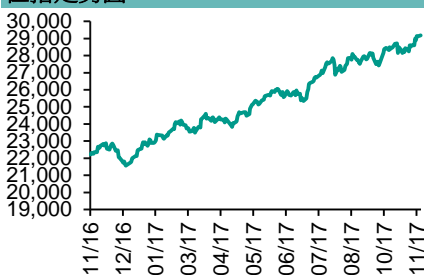
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9760	10.10	29.50
香港(10年期)	1.70900	0.00	9.10
美國(10年期)	2.40370	8.92	13.07

來源：彭博

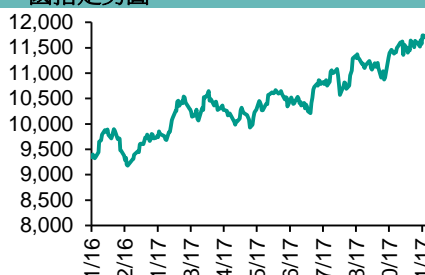
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

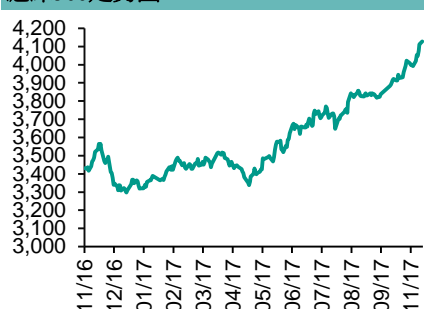
#### 恒指走勢圖



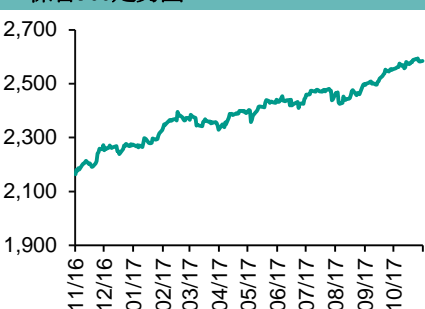
#### 國指走勢圖



#### 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微漲，市場仍憂慮美國稅改方案不確定性；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源和工業指數跌幅較大。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數跌幅較大。昨天恒指上漲，但國指下跌；港股11個行業指數表現不一，其中僅金融、信息科技和工業製品指數上漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指創22個多月的新高；滬深300指數中多個行業指數上漲，其中信息技術、原材料、電信業務和能源指數漲幅超過1%，公用事業指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為30.87億元，使用比例為29.40%；滬股通全天使用額度為1.94億元，使用比例為1.49%。港股通（深）全天使用額度為19.81億元，使用比例為18.86%；深股通全天使用額度為5.40億元，使用比例為4.15%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10322億元，滬深兩市總交易量漲至6866億元。今天將公布歐元區三季度GDP、歐元區9月工業產值、德國三季度GDP、德國CPI、中國10月份零售銷售額、中國10月工業增加值、中國1-10月不含農戶固定資產投資。

### 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
德國	批發價格指數同比	10月	N/A	3.0%	3.4%
印度	CPI 同比	10月	3.43%	3.58%	3.3%
英國	Rightmove房屋價格同比	11月	N/A	1.8%	1.4%
日本	機床訂單同比	10月	N/A	49.9%	45.0%
中國	貨幣存量M2同比	10月	9.2%	8.8%	9.2%
中國	新增人民幣貸款	10月	783.0b	663.2b	1270.0b
中國	總社會融資人民幣	10月	1100.0b	1040.0b	1819.9b*

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 美國眾議院籌款委員會主席預期稅改案到程序委員會不會有重大改變
- 中國央行：10月社會融資規模存量同比增長13%
- 紐約聯儲調查：政府債務增長預期上升
- 中國前三季度全國工業產能利用率76.6%，為五年來最高
- 俄羅斯第三季度經濟放緩程度超過預期
- 中國延長對個人投資滬股通取得轉讓差價所得免徵個人所得稅的政策
- OPEC秘書長稱減產是恢復市場穩定唯一可行選擇，上調2018年需求預估
- 中國民航局稱中美適航實施程序打開了航空產品出口美國大門

## 國際經濟要聞

### 美國眾議院籌款委員會主席預期稅改法案到程序委員會不會有重大改變

美國眾議院籌款委員會主席Kevin Brady向記者表示，眾議院議員領袖有信心，認為他們可讓稅改法案在眾議院投票表決通過；與參議院溝通，維持州和當地的地產稅抵扣上限為10,000美元是眾議院的當務之急；傾向眾議院立即調降企業稅，課征9%的小企業稅率，但與參議院意見分歧很合理。(彭博)

### 紐約聯儲調查：政府債務增長預期上升

根據紐約聯儲對消費者預期的調查，10月份的一年通脹預期從上個月的2.54%上升至2.61%；三年通脹預期幾無變動，從2.8%升至2.81%；未來一年收入增長預期中值從上月的2.25%下降至2.12%；未來一年政府債務增長預期中值由5.66%升至5.92%，為2016年10月以來最高。(彭博)

### 俄羅斯第三季度經濟放緩程度超過預期

儘管石油市場進入牛市，但俄羅斯經濟第三季度增長放緩的程度超過了預期，本世紀俄羅斯最嚴重經濟衰退之後經濟連續三個季度加速增長的局面結束。俄羅斯聯邦統計局周一公布初步數據稱，第三季度GDP同比增長1.8%，低於第二個季度2.5%的增速。俄羅斯經濟部的預測為同比增長2.2%。(彭博)

### OPEC秘書長稱減產是恢復市場穩定唯一可行選擇，上調2018年需求預估

OPEC秘書長Mohammad Barkindo表示，石油市場正實現加速再平衡，減產是恢復穩定的“唯一可行選擇”。OPEC周一發表的月度報告顯示，該組織將其明年為滿足需求所需生產的原油規模預估上調40萬桶/天至3340萬桶/天。Barkindo在阿布扎比表示，庫存僅僅是今年就已減少超過1.8億桶。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行：10月社會融資規模存量同比增長13%

中國央行公布數據顯示，10月末社會融資規模存量為172.21萬億元人民幣；中國10月份新增人民幣貸款6632億元；10月住戶部門中長期人民幣貸款增加3710億元；10月人民幣存款增加1.06萬億元；10月跨境貿易人民幣結算業務發生3186億元。(彭博)

### 中國前三季度全國工業產能利用率76.6%，為五年來最高

中國國家統計局公布，前三季度工業產能利用率76.6%，同比提高3.5個百分點，為近五年來最高水平。三季度全國工業產能利用率為76.8%，與二季度持平，與去年同期相比提高3.6個百分點。(彭博)

### 中國延長對個人投資滬港通取得轉讓差價所得免征個人所得稅的政策

財政部在網站發布日期為11月1日的通知稱，對內地個人投資者通過滬港通投資香港交易所上市股票取得的轉讓差價所得，自2017年11月17日起至2019年12月4日止，繼續暫免徵收個人所得稅。(彭博)

### 中國民航局稱中美適航實施程序打開了航空產品出口美國大門

中國民航局航空器適航審定司司長徐超群在發布會上表示，中美適航實施程序可以加快C919等中國國產大飛機獲取美國FAA適航認證程序。民航局稱正在探索無人機適航審定政策。(彭博)

## 企業要聞

### 雷蛇在香港首日交易大漲，之前在IPO中募集41億港元

為遊戲發燒友生產電腦遊戲設備的雷蛇在香港股市交易首日大漲，之前它通過首次公開募股(IPO)募集了41億港元(5.30億美元)。雷蛇最高曾上漲至5.49港元，較IPO發行價3.88港元高出41%。這家公司發行了10.6億股股份，發行價位於推介期間2.93-4.00港元的高端。(彭博)

### 白雲山擬以現金購買合營企業廣州醫藥部分股權

白雲山公告稱，目前持有廣州醫藥有限公司50%的股權，本次交易有可能實現公司對廣州醫藥的控股并表。以2016年度財務數據測算，如果廣州醫藥并表，白雲山營業收入將增加超過100%，本次事項將構成重大資產重組。(彭博)

### 阿里巴巴據稱已聘請五家銀行為其安排50億-70億美元的債券發行

據知情人士透露，繼缺席債券市場兩年後，阿里巴巴集團眼下正在尋求通過發行美元債券籌集50億-70億美元的資金；這家中國市值最大的電商公司已經聘請花旗、瑞信、高盛、摩根大通和摩根士丹利為其安排債券發行。(彭博)

### 中油工程子公司與阿聯酋ADNOC簽約15.2億美元油田EPC合同

中油工程在上交所公告稱，二級子公司中國石油工程建設有限公司與阿聯酋ADNOC Onshore公司簽署了巴布油田綜合設施項目EPC總承包合同；合同金額約15.2億美元。(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	6.79	6.06	0.86	(15.46)	895	東江環保*	12.06	16.38	2.50	(34.29)	
1398	工商銀行	6.17	6.63	0.93	(11.84)	1635	大眾公用	3.60	13.94	1.25	(38.44)	
1288	農業銀行	3.65	5.41	0.76	(14.61)	753	中國國航	7.26	11.78	1.11	(38.17)	
3988	中國銀行	3.83	5.51	0.70	(16.15)	670	東方航空	3.86	8.48	0.88	(51.16)	
3328	交通銀行	5.85	5.35	0.62	(18.73)	1055	南方航空	5.99	10.71	1.10	(45.15)	
3968	招商銀行	30.90	9.64	1.52	(4.90)	1919	中國遠洋	3.88	-	1.66	(51.34)	
998	中信銀行	5.05	5.05	0.58	(30.41)	2866	中海集運	1.67	7.66	1.17	(62.28)	
6818	光大銀行	3.69	4.97	0.54	(22.60)	1138	中海發展	4.32	15.60	0.54	(40.18)	
1988	民生銀行	7.55	4.80	0.65	(23.91)	2880	大連港	1.49	29.67	0.91	(56.69)	
2628	中國人壽	27.15	31.29	2.12	(31.74)	3369	秦港股份	2.56	13.19	0.91	(72.88)	
2318	中國平安	75.55	15.73	2.62	(8.28)	317	廣船國際	12.80	-	1.52	-	
2601	中國太保	39.55	24.54	2.32	(23.87)	2039	中集集團*	15.82	21.92	1.40	(35.26)	
1336	新華保險	53.65	29.37	2.31	(32.13)	1800	中國交建	9.10	7.03	0.75	(46.88)	
6030	中信證券	17.32	17.42	1.22	(19.14)	390	中國中鐵	6.01	8.49	0.86	(41.04)	
6837	海通證券	12.10	15.19	1.05	(28.79)	1186	中國鐵建	9.48	7.46	0.81	(31.58)	
2611	國泰君安	17.82	11.76	1.29	(24.91)	1766	中國中車	7.44	17.21	1.51	(42.08)	
1776	廣發證券*	16.60	13.03	1.33	(22.67)	525	廣深鐵路	4.49	27.86	0.97	(24.88)	
6886	華泰證券	16.76	16.56	1.19	(29.06)	177	寧滬高速	11.22	13.06	2.19	(2.00)	
6099	招商證券	13.02	12.34	0.97	(42.70)	548	深圳高速	8.03	11.51	1.15	(27.71)	
3958	東方證券	8.36	14.32	1.06	(55.75)	995	皖通高速	6.50	9.49	1.03	(60.57)	
6178	光大證券	10.60	14.35	0.85	(40.26)	107	成渝高速	3.11	8.68	0.60	(40.62)	
6881	銀河證券	6.72	11.14	0.93	(57.13)	2238	廣汽集團	20.95	13.44	2.34	(35.73)	
1375	中州證券	3.48	18.82	1.15	(63.86)	1211	比亞迪*	72.20	42.70	3.34	(12.29)	
857	中石油	5.49	35.53	0.72	(44.34)	2333	長城汽車	8.99	8.64	1.50	(32.43)	
386	中石化	5.72	10.67	0.82	(20.41)	2338	濰柴動力	9.78	9.99	1.02	(7.46)	
338	上石化	4.68	7.94	1.75	(38.87)	3606	福耀玻璃	31.55	21.98	3.86	(6.55)	
1033	石化油服	1.35	-	2.57	(61.93)	1108	洛陽玻璃	4.41	23.77	3.77	(83.14)	
2883	中海油田	7.67	-	0.91	(43.55)	38	一拖股份	3.64	31.67	0.64	(61.54)	
568	山東墨龍*	1.55	-	0.58	(75.74)	1157	中聯重科*	3.54	19.97	0.62	(34.18)	
1088	中國神華	19.80	7.47	1.13	(24.52)	564	鄭煤機	4.65	26.32	0.63	(45.83)	
1898	中煤能源	3.56	10.74	0.46	(48.26)	1057	浙江世寶*	3.27	40.77	1.48	(72.15)	
1171	兗州煤業	7.72	6.86	0.77	(48.40)	1072	東方電氣	7.89	-	0.73	(42.91)	
902	華能國際	5.50	26.89	0.87	(29.99)	2727	上海電氣	3.35	18.05	0.82	(65.08)	
991	大唐發電	2.82	8.10	0.78	(47.34)	2208	金風科技*	12.06	15.21	1.77	(38.98)	
1071	華電國際	3.26	56.94	0.65	(34.98)	42	東北電氣	1.90	-	7.74	-	
1618	中國中冶	2.51	8.96	0.72	(57.76)	187	京城機電	2.23	-	1.54	(73.70)	
347	鞍鋼股份*	7.29	11.44	0.94	(8.43)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.83	7.77	1.12	(25.02)	2607	上海醫藥	19.22	12.94	1.35	(33.08)	
1053	重慶鋼鐵	1.73	-	-	-	2196	復星醫藥	40.40	27.37	3.39	(19.33)	
2600	中國鋁業	5.60	65.19	1.90	-	1513	麗珠醫藥*	63.25	35.36	4.53	(26.98)	
358	江西銅業	12.28	31.02	0.77	(39.79)	874	白雲山	25.50	18.25	1.92	-	
2899	紫金礦業	2.63	24.89	1.74	(38.97)	719	新華製藥*	9.10	17.10	1.61	(52.75)	
3993	洛陽鉬業	4.85	34.81	2.39	(38.45)	168	青島啤酒	33.75	34.58	2.28	(18.44)	
914	海螺水泥	32.50	12.28	1.83	4.52	6116	拉夏貝爾	9.70	7.71	1.18	(64.29)	
2009	金隅股份	3.76	12.75	0.75	(43.53)	553	南京熊貓	4.98	35.41	1.17	(55.55)	
2202	萬科*	27.60	11.30	2.30	(13.14)	763	中興通訊*	29.55	-	3.64	(31.22)	
588	北京北辰	2.92	8.20	0.47	(56.14)	921	海信科龍*	9.58	10.20	2.28	(48.85)	
1065	創業環保	4.83	12.00	1.17	(72.78)	1812	晨鳴紙業*	13.34	9.24	1.40	(33.87)	
						811	新華文軒	6.52	#N/A	N/A	-	(61.06)

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