

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	23,147.07	0.93	(1.77)
H股	9,706.20	1.54	(1.34)
紅籌	3,793.63	0.83	(2.77)
HSC大型股	1,874.31	0.94	(1.80)
HSC中型股	4,266.42	0.83	(2.26)
AH股溢價	121.64	(0.88)	0.90
滬深300	3,359.05	0.68	(0.25)
富時中國A50	9,911.61	0.61	(0.09)
上證180	7,212.32	0.59	(0.26)
上證380	5,688.90	0.81	(0.74)
臺北加權	9,272.70	(0.19)	(1.20)
日經225	17,458.64	(0.32)	0.88
道瓊斯	18,037.10	(0.58)	(0.73)
標普500	2,111.72	(0.68)	(1.47)
納斯達克	5,153.58	(0.69)	(2.46)
德國DAX 30	10,526.16	(1.30)	(2.15)
富時100	6,917.14	(0.53)	(1.43)
法國CAC 40	4,470.28	(0.86)	(1.55)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	46.37	(0.64)	(5.71)
紐約期金(美元/t oz)	1,289.30	0.10	1.94
標普高盛商品指數	360.60	(0.28)	(3.35)
CRB大宗商品期貨價格指數	185.81	(0.25)	(1.87)
羅傑斯國際商品指數	2,197.16	(0.27)	(1.86)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8734	(0.14)	1.41
美元兌人民幣	6.7736	(0.16)	1.41
美元兌港元	7.7551	(0.03)	(0.01)
美元兌日元	104.13	(0.33)	2.38
歐元兌美元	1.1054	1.34	(1.40)
英鎊兌美元	1.2233	(0.11)	(4.74)
澳元兌美元	0.7646	(0.07)	(0.38)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7300	1.90	(0.60)
香港(10年期)	1.04700	9.30	8.30
美國(10年期)	1.82200	2.89	22.76

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

昨日美股再跌，最新華盛頓郵報民調顯示，共和黨總統候選人特朗普支持度首度超過對手希拉里，與華爾街投資者預期相反，觸發金價向上，股市受壓。標普500指數僅能源指數上升，公用事業及電信服務指數領跌。歐洲股市下挫，渣打集團、Shire等權重股業績令人失望。昨天港股上升，國指跑贏恒指；昨天港股11個行業類別指數均上升，能源業，公用事業領漲。昨天上證綜指上漲0.71%，深成指上漲0.86%；滬深300指數表現不一，其中醫藥衛生、金融地產指數領漲；電信業務、信息技術指數領跌。因賣盤多于買盤，港股通全天使用額度為110.45億元；滬股通全天使用額度為4.63億元，使用比例為3.56%。昨天滬深兩市兩融餘額微升到9137億元，滬深兩市總交易量微升至4834億元。今天英國將公布10月全國房價環比，美國將公布上周MBA抵押貸款申請指數環比，10月ADP就業人數變動。

### 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
中國	財新中國PMI製造業	10月	50.1	51.2	50.1
日本	汽車銷售同比	10月	NA	0.80%	3.70%
加拿大	RBC加拿大製造業採購經理指數	10月	NA	51.1	50.3
美國	建築開支月環比	9月	0.5%	-0.4%	-0.7%
美國	ISM製造業	10月	51.7	51.9	51.5
美國	ISM 支付價格	10月	54.0	54.5	53.0

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國製造業PMI升至兩年高點
- 美國10月製造業指數小幅攀升，新訂單降溫
- 中國銀行間市場開展首批信用違約互換交易，名義本金總計3億元
- 日本央行將10年期國債收益率目標維持在近零水平
- 穆迪預期更多中國開發商發行離岸債券
- 10月份刷新新購交易紀錄
- 中國發改委：七個碳排放交易試點地區截至3月末已成交2000萬噸
- 澳大利亞央行維持利率不變

## 國際經濟要聞

### 美國10月製造業指數小幅攀升，新訂單降溫

美國的製造業上個月幾乎沒有加速，生產加快緩衝了訂單放慢的影響，但製造業仍步履沉重。美國供應管理學會(ISM)10月製造業指數由上月的51.5升至51.9。彭博調查經濟學家預測中值為51.7。指數高于50代表行業擴張。第三季消費者需求放緩、全球市場疲軟以及美國企業投資力度有限，都導致訂單受到抑制。(彭博)

### 日本央行將10年期國債收益率目標維持在近零水平

日本央行將政策利率維持在0.1%水平不變。日本央行2017財年核心CPI預期為增長1.5%；先前預期是增長1.7%。日本央行貨幣政策委員會以7比2的投票結果維持負利率不變。(彭博)

### 10月份刷新并購交易紀錄

彭博匯總的數據顯示，10月份并購交易規模由此升至4890億美元左右，創下至少12年來的最高水平，刷新了2007年4月份創下的4710億美元的紀錄。CenturyLink以340億美元收購Level3 Communications，通用電氣擬把油氣業務和貝克休斯合并。(彭博)

### 澳大利亞央行維持利率不變

澳大利亞央行行長Lowe維持利率不變，暗示為了避免房地產價格和家庭債務進一步上升，他準備容忍通脹疲軟的狀況。Lowe選擇對上個季度疲軟的消費物價不做出響應，把現金利率維持在1.5%的創紀錄低點，這符合參與彭博調查的28位經濟學家當中22人的預期，與貨幣市場的押注一致。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國製造業PMI升至兩年高點

中國官方製造業採購經理指數(PMI)升至2014年7月份以來的最高水平，表明隨著強勁的消費支撐需求，經濟企穩勢頭延續到第四季度。國家統計局周二公布，10月份製造業PMI升至51.2，遠高于彭博調查經濟學家所得預估中值50.3，較前兩個月的讀數50.4也有很大提升。非製造業PMI報54，高于9月份的53.7。(彭博)

### 中國銀行間市場開展首批信用違約互換交易，名義本金總計3億元

據中國銀行間市場交易商協會公告，10月31日，共有工商銀行、農業銀行、中國銀行、建設銀行、交通銀行、民生銀行、興業銀行、浙商銀行、上海銀行、中債信用增進等10家機構開展了15筆信用違約互換交易，名義本金總計3億元。(彭博)

### 穆迪預期更多中國開發商發行離岸債券

穆迪企業融資副總裁王智健在香港的記者會上表示，更多的中國房地產開發商可能在海外發債，因為國內監管更嚴格。地產商海外融資比幾年前更便宜，即使計入美元收益轉換成人民幣的成本也是如此。(彭博)

### 中國發改委：七個碳排放交易試點地區截至3月末已成交2000萬噸

國家發改委應對氣候變化司副司長蔣兆理在北京表示，截至今年3月31日，七個試點地區自2013年6月份碳交易試點啟動以來的成交額總計已達到13億元人民幣。中國可能在2020年之前啟動碳相關的期貨市場。(彭博)

## 企業要聞

### 荷寶稱未來將參與合格境內有限合夥人計劃

荷寶投資管理集團中國首席投資總監繆子美稱，公司正在計劃成立一個RQFII的A股基金。繆子美稱，預計隨著人民幣貶值趨勢持續，大陸投資者的資金流入香港股市將會持續。荷寶今日宣布，獲得中國發出外商獨資企業牌照，已在上海成立中國研究團隊。(彭博)

### 中國化工把對先正達的公開收購要約延長至明年1月5日

中國化工在電子郵件公告中稱，已經把對先正達的瑞士收購要約延長到2017年1月5日中歐標準時間16點，對先正達的美國收購要約延長到這一日的紐約時間10點。中國化工希望在2017年第一季度，獲得餘下監管部門的批准。(彭博)

### 中國國航獲准非公開發行不超過15.4億股A股

公司在上交所公告稱，非公開發行A股獲得中國證監會核准。國航計劃通過非公開發行A股募集19億美元。(彭博)

### 東方航空與Safran成立起落架系統合資企業

據東方航空公告，合資企業註冊資本為4,000萬美元。合資企業將落戶陝西西鹹新區，料將於2019年投入運營。合資企業將主要提供針對空客A320和波音737的起落架維護和修理服務。(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	5.78	5.49	0.82	(4.64)	1065	創業環保	4.43	14.97	1.18	(56.41)
1398	工商銀行	4.75	5.33	0.79	(6.63)	753	中國國航	5.07	8.58	0.92	(40.44)
1288	農業銀行	3.31	5.26	0.76	(8.87)	670	東方航空	3.46	9.29	0.89	(52.52)
3988	中國銀行	3.52	5.47	0.65	(9.64)	1055	南方航空	4.36	10.99	0.91	(47.00)
3328	交通銀行	5.99	5.77	0.70	(7.63)	1919	中國遠洋	2.68	-	1.18	(55.70)
3968	招商銀行	19.10	7.00	1.11	(7.29)	2866	中海集運	1.65	-	1.22	(65.05)
998	中信銀行	5.07	5.04	0.63	(27.34)	1138	中海發展	4.35	7.96	0.56	(44.74)
6818	光大銀行	3.56	4.83	0.58	(19.71)	2880	大連港	1.39	43.06	0.90	(50.08)
1988	民生銀行	8.97	6.12	0.90	(15.00)	317	廣船國際	11.70	21.86	1.40	(63.12)
2628	中國人壽	19.60	36.12	1.60	(21.82)	2039	中集集團*	9.28	700.57	0.93	(42.27)
2318	中國平安	41.60	10.32	1.75	3.56	1800	中國交建	8.86	7.69	0.84	(42.89)
2601	中國太保	28.40	17.83	1.77	(15.63)	390	中國中鐵	6.20	10.09	1.02	(37.01)
1336	新華保險	34.50	19.87	1.57	(29.37)	1186	中國鐵建	9.92	8.60	0.93	(16.35)
6030	中信證券	17.28	15.36	1.31	(10.28)	1766	中國中車	7.06	13.98	1.72	(34.24)
6837	海通證券	13.86	14.00	1.32	(26.15)	525	廣深鐵路	4.21	19.80	0.94	(17.24)
1776	廣發證券*	17.34	12.44	1.57	(14.06)	177	寧滬高速	10.64	20.00	2.34	1.82
6886	華泰證券	16.40	14.76	1.25	(30.18)	548	深圳高速	7.69	8.99	1.20	(23.21)
3958	東方證券	7.96	4.76	1.05	(56.74)	995	皖通高速	6.27	9.65	1.09	(58.79)
6178	光大證券	11.72	9.90	1.00	(39.90)	107	成渝高速	3.15	7.00	0.63	(43.43)
857	中石油	5.40	139.37	0.73	(35.70)	2238	廣汽集團	9.65	7.61	1.31	(63.56)
386	中石化	5.80	17.55	0.89	1.24	1211	比亞迪*	51.45	25.35	2.62	(20.35)
338	上石化	3.96	8.02	1.71	(41.62)	2333	長城汽車	7.60	6.70	1.38	(37.60)
1033	石化油服	1.62	-	1.26	(64.30)	2338	濰柴動力	11.70	27.95	1.28	5.27
2883	中海油田	7.61	-	0.83	(45.69)	38	一拖股份	4.38	26.25	0.80	(68.69)
568	山東墨龍*	3.78	-	1.08	(73.80)	1157	中聯重科*	2.84	-	0.51	(45.28)
1088	中國神華	17.18	16.76	0.96	(12.31)	564	鄭煤機	3.88	46.77	0.57	(45.38)
1898	中煤能源	4.42	-	0.61	(41.64)	1057	浙江世寶*	11.50	56.65	2.17	(78.71)
1171	兗州煤業	5.98	50.61	0.72	(58.45)	1072	東方電氣	6.04	-	0.56	(45.99)
902	華能國際	4.79	5.70	0.75	(41.69)	2727	上海電氣	3.57	19.88	0.98	-
991	大唐發電	2.08	10.13	0.54	(53.81)	2208	金風科技*	10.68	8.33	1.42	(41.08)
1071	華電國際	3.30	5.03	0.66	(42.51)	42	東北電氣	3.07	-	8.19	(65.65)
1618	中國中冶	2.55	8.52	0.81	(47.26)	187	京城機電	3.57	-	2.02	(69.09)
347	鞍鋼股份*	3.97	-	0.58	(23.68)	300	沈機集團	2.60	-	1.54	(72.66)
323	馬鋼股份	1.79	-	0.63	(44.99)	2607	上海醫藥	20.60	15.32	1.53	(9.56)
1053	重慶鋼鐵	2.57	-	7.55	-	2196	復星醫藥	24.25	17.92	2.49	(11.15)
2600	中國鋁業	2.89	206.90	0.96	(36.47)	1513	麗珠醫藥*	46.10	24.84	3.58	(30.81)
358	江西銅業	9.28	89.63	0.61	(45.13)	874	白雲山	19.50	16.19	2.36	(36.73)
2899	紫金礦業	2.47	54.44	1.74	(34.48)	719	新華製藥*	5.72	21.48	1.17	(61.98)
3993	洛陽鉬業	1.70	30.59	1.45	(61.36)	168	青島啤酒	31.70	20.67	2.18	(12.22)
914	海螺水泥	22.00	16.51	1.43	11.50	553	南京熊貓	7.10	51.08	1.74	(56.85)
2009	金隅股份	2.91	5.76	0.34	(42.01)	763	中興通訊*	10.66	10.75	0.95	(39.27)
1108	洛陽玻璃	5.35	10.38	5.90	-	921	海信科龍*	6.61	12.41	1.79	(50.35)
2202	萬科*	20.75	10.25	1.99	(29.78)	1812	晨鳴紙業*	6.91	6.38	0.78	(37.05)
588	北京北辰	2.60	8.58	0.45	(46.61)	811	新華文軒	7.91	11.86	1.13	(75.16)
895	東江環保*	11.90	24.57	3.07	(45.39)						

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**[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@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, 分析員並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, 並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, 我等並不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動, 以及由於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, 為市場訊息採集、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。分析員薪酬不取決於投行的收入, 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2016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