

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	22,222.22	(1.37)	(2.54)
H股	9,342.87	(0.96)	(2.76)
紅籌	3,650.25	(1.09)	(3.01)
HSC大型股	1,802.06	(1.49)	(2.44)
HSC中型股	4,192.55	(0.98)	(1.19)
AH股溢價	126.80	1.19	3.36
滬深300	3,430.25	0.38	2.19
富時中國A50	10,092.05	0.33	1.58
上證180	7,396.64	0.49	2.22
上證380	5,803.68	0.57	2.42
臺北加權	8,940.40	(0.19)	(2.71)
日經225	17,672.62	1.71	2.92
道瓊斯	18,868.69	0.11	3.34
標普500	2,164.20	(0.01)	1.53
納斯達克	5,218.40	(0.36)	1.01
德國DAX 30	10,693.69	0.24	2.26
富時100	6,753.18	0.34	(0.79)
法國CAC 40	4,508.55	0.43	1.06

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	43.66	0.78	(2.93)
紐約期金(美元/t oz)	1,227.50	0.47	(3.69)
標普高盛商品指數	349.77	(0.41)	(0.89)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.26	(0.27)	(1.23)
羅傑斯國際商品指數	2,126.62	(0.38)	(1.95)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8830	0.72	1.51
美元兌人民幣	6.8492	0.75	1.49
美元兌港元	7.7572	0.03	(0.02)
美元兌日元	107.96	2.59	3.77
歐元兌美元	1.0761	(2.40)	(2.17)
英鎊兌美元	1.2509	1.05	2.68
澳元兌美元	0.7569	(2.49)	(0.79)

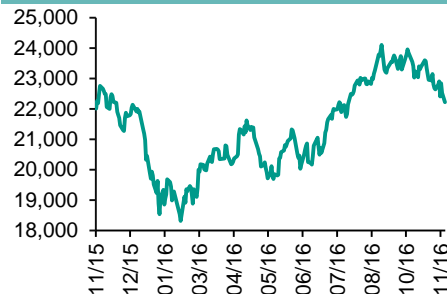
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8840	12.90	17.60
香港(10年期)	1.43000	38.70	39.80
美國(10年期)	2.19410	33.94	39.64

來源: 彭博

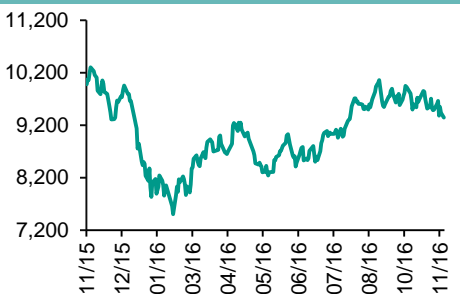
每天導讀

各股市走勢圖

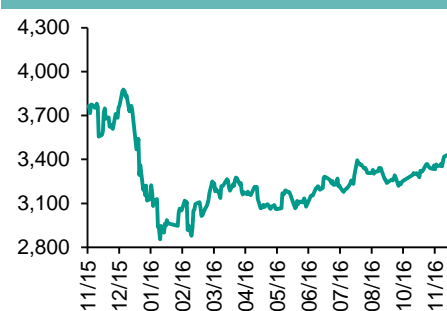
恒指走勢圖



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

美股昨日上升, 但表現個別發展, 整體變動不大, 銀行股繼續跟隨債息向上, 帶動道指創紀錄新高。標普500指數中金融指數、工業指數領漲, 信息技術指數、電信服務指數領跌。歐洲股市昨日上漲, 特朗普當選繼續提振銀行和礦業股, 能源股因油價下跌。昨天港股下跌, 國指跑贏恒指; 港股11個行業類別指數均下跌, 信息科技業、地產建築業指數領跌。昨天上證綜指升0.5%, 深成指升0.3%; 滬深300指數表現不一, 其中工業指數、電信業務指數領漲; 主要消費指數、醫藥衛生指數領跌。昨天港股通全天使用額度為25.2億元, 使用比例為24.0%; 因賣盤多于買盤, 滬股通全天使用額度為131.1億元。昨天滬深兩市兩融餘額上升到9411億元, 滬深兩市總交易量上升至7674億元。今天將公布德國第三季度GDP環比初值及歐元區第三季度GDP同比初值。

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
歐元區	工業產值經季調月環比	9月	-1.0%	-0.8%	1.6%
歐元區	工業產值工作日調整同比	9月	0.9%	1.2%	1.8%
意大利	歐盟調和CPI 同比	10月	-0.1%	-0.1%	-0.1%
意大利	CPI FOI指數 除烟草	10月	NA	100.0	100.0
俄羅斯	GDP 同比	3季	-0.5%	-0.4%	-0.6%
巴西	每周貿易餘額	11月3日	NA	\$1121m	\$320m

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 容克警告特朗普對歐美關係基礎帶來風險
- 印度廢舊鈔引發銀行擠提風波
- 中國游客國慶黃金周前後在韓簽帳額同比升23%
- 日揆安倍承認TPP落實前景變得嚴峻
- 國統局: 通脹壓力不會明顯上升 CPI漲幅可控
- 秦皇島港煤炭庫存年內首破600萬噸
- 國統局: 全年經濟增速完成6.5%以上目標沒有問題
- 國統局料未來數月房地產投資加速

國際經濟要聞

容克警告特朗普對歐美關係基礎帶來風險

歐盟委員會主席容克上周五在盧森堡發表演說時表示，特朗普當選美國總統為歐美雙邊關係的基礎及架構帶來風險。容克警告特朗普在防衛政策的言論會帶來有害的後果。他稱需要教導特朗普歐洲是甚麼及如何運作，又說一般美國人對歐洲沒有興趣。容克又表示可能需要2年時間讓特朗普瞭解他不認識的世界。(路透)

印度廢舊鈔引發銀行擠提風波

印度早前突然宣布舊有500及1,000印度盧比紙幣上周三(9日)起失去法定貨幣地位并以新鈔票取代，結果引發混亂。政府為平息民憤，上調銀行提款額上限。印度各銀行周日(13日)仍見大批人龍等候兌換新鈔。全國萬計自動提款機無法提供2,000盧比新鈔而暫停運作。是次受影響舊有紙幣等于流通貨幣量的八成。(路透)

中國游客國慶黃金周前後在韓簽帳額同比升23%

新韓卡公司數據顯示，中國游客在國慶黃金周及其前後一星期期間，在南韓使用中國發行信用卡消費的簽帳金額近4.2億美元，同比升22.9%。期間開支增長最大項目為飲食服務，其次為包括表演及演唱會在內的娛樂項目，兩者同比增幅分別為49%及37%，購物及住宿花費則分別同比升24%及13%。(彭博)

日揆安倍承認TPP落實前景變得嚴峻

美國總統奧巴馬暫停向國會游說通過跨太平洋戰略經濟夥伴關係協定(TPP)，在反TPP的特朗普當選美國總統之際TPP前景出現變數。日本首相安倍晉三表示，在美國處於政權交接過渡期，日本必須主導促使TPP儘早生效，強調日本政府將爭取使TPP早日獲得國會通過。但他亦表示TPP得以落實的情況變得嚴峻。(彭博)

大中華經濟要聞

國統局：通脹壓力不會明顯上升 CPI漲幅可控

國統局表示內地CPI的走勢總體是溫和上漲的態勢。從消費品看，當前糧食價格還是穩中略降。從工業消費品看，當前有溫和上漲趨勢，但工業品總體供過于求的局面短期不會改變，所以工業消費品價格上漲壓力不大。從服務品看，人工成本繼續上升，一些服務領域改革措施出臺可能會推高一些服務品的價格。(彭博)

秦皇島港煤炭庫存年內首破600萬噸

上周渤海地區封航時間縮短，吞吐量穩步回升。截至11月14日，秦港存煤603.5萬噸，年內首次突破600萬噸。在國家加大力度保證供暖用煤的政策支持下，煤價繼續大幅上漲的動力略顯不足。(彭博)

國統局：全年經濟增速完成6.5%以上目標 沒有問題

國統局表示，從今年前三季度來看，經濟平穩運行的態勢鞏固。從當前情況來看，今年四季度依然有條件保持比較平穩的增長，而全年經濟增速目標原定是6.5%-7%之間，相信完成6.5%以上應該沒有什麼問題。(彭博)

國統局料未來數月房地產投資加速

國統局新表示今年內地一綫和部分二綫熱點城市相繼推出了調控政策，主要目的是抑制房價的過快上漲。從10月的數據來看，調控政策取得初步成效。由于去年基數較低，估計未來幾個月房地產投資可能加速。(彭博)

企業要聞

蘇皇籲英首相提交脫歐過渡安排否則將撤出英國

蘇格蘭皇家銀行主席Howard Davies警告，除非英國首相文翠珊就退出歐盟訂立過渡安排，否則集團有機會撤出英國。他稱，美國及日本的銀行正關注「硬脫歐」後的英國前景，并正在訂立應急計劃。他敦促總理通過談判制訂過渡性協議，令英國的公司能夠繼續在歐盟其他地區開展業務。(彭博)

傳西門子就并購設計半導體軟件開發商 接近達成協議

西門子就并購半導體軟件開發商Mentor Graphics接近達成協議，總代價約45億至46億美元。Mentor Graphics面對對沖基金Elliott Mngt壓力指公司股價被嚴重低估。早前報道指Mentor Graphics與美銀合作研究其他業務策略的可能性包括賣盤。(路透)

巴菲特指富國銀行在「帳戶門」事件犯下 可怕錯誤

巴菲特就其投資的富國銀行發生「帳戶門」醜聞打破沉默，指摘該行使用「令人腐壞」的銷售目標是可怕錯誤，又指該激勵機制是差劣的，且銀行在發現問題後沒有予以解決。(彭博)

三星現代LG等南韓巨企捲入朴槿惠親信 基金捐獻醜聞

南韓大型企業高層周末分別就總統朴槿惠親信崔順實兩個可疑基金的捐款案遭南韓檢察當局調查。涉及企業高層包括三星電子副主席李在鎔、LG集團會長具本茂、CJ集團主席孫京植，3人被問及有關去年7月與總統單獨會面的詳情。(路透)

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	5.46	5.26	0.78	(9.46)	1065	創業環保	4.35	14.89	1.18	(57.66)
1398	工商銀行	4.51	5.13	0.76	(9.41)	753	中國國航	5.00	8.57	0.92	(42.39)
1288	農業銀行	3.11	4.92	0.73	(13.29)	670	東方航空	3.44	9.35	0.90	(53.86)
3988	中國銀行	3.38	5.32	0.63	(12.14)	1055	南方航空	4.26	10.88	0.90	(49.39)
3328	交通銀行	5.83	5.69	0.69	(9.44)	1919	中國遠洋	2.84	-	1.26	(57.02)
3968	招商銀行	18.14	6.74	1.07	(11.13)	2866	中海集運	1.71	-	1.28	(65.18)
998	中信銀行	4.89	4.92	0.62	(32.68)	1138	中海發展	4.45	8.24	0.58	(45.98)
6818	光大銀行	3.44	4.71	0.57	(22.64)	2880	大連港	1.42	44.54	0.93	(54.03)
1988	民生銀行	8.65	5.97	0.87	(17.08)	317	廣船國際	11.44	21.64	1.39	(63.60)
2628	中國人壽	19.40	36.21	1.60	(24.86)	2039	中集集團*	9.70	741.54	0.99	(42.69)
2318	中國平安	40.25	10.11	1.71	1.78	1800	中國交建	9.21	8.09	0.88	(48.90)
2601	中國太保	27.30	17.36	1.72	(19.55)	390	中國中鐵	6.80	11.21	1.13	(37.46)
1336	新華保險	34.10	19.89	1.57	(32.94)	1186	中國鐵建	11.38	9.99	1.08	(15.55)
6030	中信證券	17.56	15.80	1.35	(12.07)	1766	中國中車	7.01	14.05	1.73	(38.60)
6837	海通證券	14.16	14.48	1.37	(26.30)	525	廣深鐵路	4.26	20.29	0.97	(16.70)
1776	廣發證券*	17.54	12.74	1.61	(18.75)	177	寧滬高速	10.26	19.53	2.28	0.98
6886	華泰證券	16.66	15.45	1.28	(31.19)	548	深圳高速	7.63	9.03	1.20	(25.57)
3958	東方證券	8.23	4.98	1.10	(56.37)	995	皖通高速	6.22	9.70	1.10	(65.88)
6178	光大證券	12.14	10.39	1.05	(40.36)	107	成渝高速	3.07	6.91	0.62	(46.27)
857	中石油	5.13	129.24	0.70	(39.06)	2238	廣汽集團	9.26	7.39	1.27	(67.88)
386	中石化	5.33	16.33	0.82	(6.16)	1211	比亞迪*	45.75	22.83	2.36	(27.13)
338	上石化	3.96	8.12	1.73	(41.86)	2333	長城汽車	7.07	6.31	1.30	(40.72)
1033	石化油服	1.53	-	1.20	(66.19)	2338	濰柴動力	12.62	30.53	1.40	6.23
2883	中海油田	6.96	-	0.77	(51.56)	3606	福耀玻璃	22.85	18.36	3.08	13.58
568	山東墨龍*	3.82	-	1.10	(73.42)	38	一拖股份	4.39	26.65	0.81	(67.91)
1088	中國神華	17.00	16.74	0.96	(15.11)	1157	中聯重科*	3.35	-	0.61	(39.94)
1898	中煤能源	4.38	-	0.61	(44.46)	564	鄭煤機	3.84	46.88	0.57	(49.35)
1171	兗州煤業	6.00	51.42	0.74	(61.57)	1057	浙江世寶*	12.38	61.75	2.36	(77.02)
902	華能國際	4.67	5.63	0.75	(42.44)	1072	東方電氣	6.03	-	0.57	(46.97)
991	大唐發電	2.04	10.06	0.54	(54.70)	2727	上海電氣	3.70	20.87	1.03	-
1071	華電國際	3.19	4.92	0.65	(44.17)	2208	金風科技*	11.52	9.10	1.55	(41.49)
1618	中國中冶	2.66	9.00	0.86	(49.77)	42	東北電氣	3.09	-	8.34	(66.94)
347	鞍鋼股份*	4.55	-	0.67	(17.93)	187	京城機電	3.55	-	2.03	(70.92)
323	馬鋼股份	2.03	-	0.73	(40.39)	300	沈機集團	2.78	-	1.67	(70.11)
1053	重慶鋼鐵	2.52	-	7.50	-	2607	上海醫藥	19.46	14.66	1.47	(14.56)
2600	中國鋁業	3.33	241.41	1.12	(33.11)	2196	複星醫藥	23.55	17.62	2.45	(13.02)
358	江西銅業	11.92	116.59	0.79	(48.51)	1513	麗珠醫藥*	47.50	25.91	3.74	(27.62)
2899	紫金礦業	2.67	59.59	1.91	(34.81)	874	白雲山	18.86	15.86	2.32	(34.68)
3993	洛陽鉬業	1.94	35.35	1.67	(61.12)	719	新華製藥*	5.91	22.47	1.22	(63.42)
914	海螺水泥	23.00	17.48	1.51	10.24	168	青島啤酒	30.95	20.44	2.16	(12.16)
2009	金隅股份	3.00	6.02	0.36	(43.10)	553	南京熊貓	7.30	53.18	1.81	(56.02)
1108	洛陽玻璃	5.43	10.66	6.06	-	763	中興通訊*	11.86	12.11	1.06	(37.05)
2202	萬科*	20.50	10.26	1.99	(29.50)	921	海信科龍*	6.28	11.94	1.72	(48.84)
588	北京北辰	2.54	8.49	0.45	(47.43)	1812	晨鳴紙業*	6.79	6.35	0.78	(37.55)
895	東江環保*	13.10	27.39	3.42	(40.99)	811	新華文軒	7.90	12.00	1.15	(77.30)

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

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

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