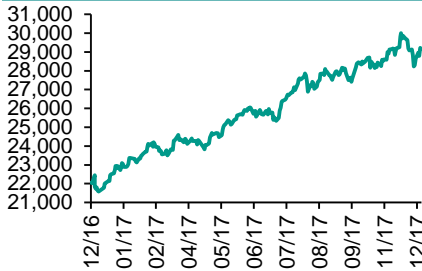
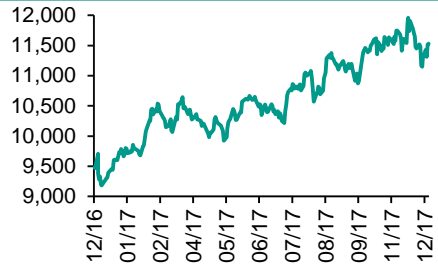
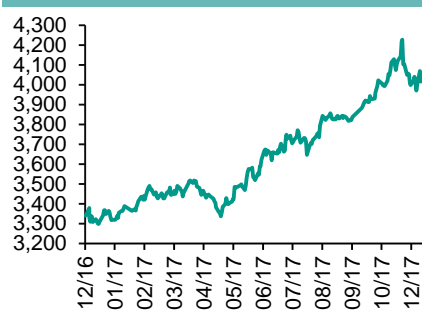
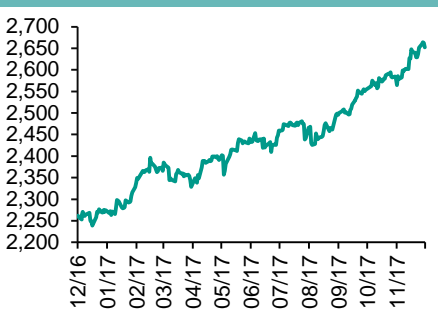


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

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均上漲，市場繼續憧憬稅改方案落實；標普500指數中10個行業指數表現不一，其中僅能源指數下跌，保健、金融、信息技術、核心消費品、電信服務指數漲幅較大。上周五歐洲三大股市中僅英國富時100指數上漲。上周五恒指及國指均下跌；港股11個行業指數表現不一，其中僅消費服務業指數上漲，地產建築業、信息科技和消費品製造業指數跌幅較大。上周五上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跑贏深成指；滬深300指數中10個行業指數均下跌，其中電信業務指數領跌。總結全周，道指、標普500指數、恒指、國指、深成指分別上漲1.33%、0.92%、0.73%、0.68%、0.58%，而上證綜指則累跌0.73%；截至上周五，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指17年預測市盈率分別為19.6倍、20.0倍、12.9倍、8.5倍、14.4倍、23.8倍。今天將公布中國11月70個大中城市住宅銷售價格、香港11月失業率、歐元區11月消費價格同比終值。

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
美國	工業產值(月環比)	11月	0.3%	0.2%	1.2%*
美國	設備使用率	11月	77.2%	77.1%	77.0%
歐元區	貿易餘額(經季調)	10月	€24.3b	€19.0b	€24.5b*
日本	貿易餘額	11月	-¥40.0b	¥113.4b	¥284.6b*
日本	出口同比	11月	14.7%	16.2%	14.0%
日本	進口同比	11月	18.0%	17.2%	18.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國2018年起調整部分進出口關稅，取消鋼材等出口關稅
- 美國工業產出增長放緩，颶風影響因素消退
- 前10個月發明專利申請量超百萬件
- 美國10月份跨境投資流入總額1512億美元
- 香港修訂創業板上市規則，對上市申請人提出更高要求
- 蒂勒森要求俄羅斯和中國斷絕與朝鮮的關係
- 德國央行上調經濟增速預估，認為經濟漸入佳境
- 中國國務院批准江蘇、山東、廣東設立三個中韓產業園

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,848.11	(1.09)	(0.40)
H股	11,365.92	(1.44)	(0.57)
紅籌	4,238.98	(1.43)	(0.35)
HSC大型股	2,422.38	(1.17)	0.61
HSC中型股	5,195.98	(1.34)	0.05
AH股溢價	129.42	0.59	(1.63)
滬深300	3,980.86	(1.13)	(2.18)
富時中國A50	12,908.70	(1.38)	(2.70)
上證180	8,558.85	(1.03)	(2.42)
上證380	5,531.68	(0.81)	(0.48)
臺北加權	10,477.60	(0.13)	0.04
日經225	22,532.06	(0.28)	(0.51)
道瓊斯	24,651.74	0.58	1.33
標普500	2,675.81	0.90	0.92
納斯達克	6,936.58	1.17	1.41
德國DAX 30	13,103.56	0.27	(0.38)
富時100	7,490.57	0.57	1.31
法國CAC 40	5,349.30	(0.15)	(0.92)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.33	0.05	(1.14)
紐約期金(美元/t oz)	1,254.30	0.04	0.73
標普高盛商品指數	419.70	0.22	(0.15)
CRB大宗商品期貨價格指數	184.52	0.17	(0.27)
羅傑斯國際商品指數	2,309.08	0.17	(0.02)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8463	(0.22)	(0.56)
美元兌人民幣	6.6123	(0.14)	(0.53)
美元兌港元	7.8129	0.08	0.03
美元兌日元	112.70	(0.76)	0.07
歐元兌美元	1.1754	(0.13)	0.18
英鎊兌美元	1.3327	(0.10)	0.70
澳元兌美元	0.7647	1.61	1.28

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.8940	(5.20)	(8.10)
香港(10年期)	1.71300	(8.90)	0.30
美國(10年期)	2.36370	(2.49)	2.02

來源：彭博

國際經濟要聞

美國工業產出增長放緩，颶風影響因素消退

美聯儲周五數據顯示，11月美國工業生產增長放緩，一個月前在颶風因素影響下工業產值曾創下七年來最大增長。總工業產值增長0.2%（預估上漲0.3%），前月增幅被上修至1.2%，為2010年5月以來最大。產能利用率從77%增長到77.1%（預估77.2%）。（彭博）

美國10月份跨境投資流入總額1512億美元

美國10月長期投資組合證券淨流入232億美元。中國持有1.19萬億美元美國國債，比上月增84億美元。日本持有1.09萬億美元美國國債，比上月減21億美元。外資淨賣出美國國債221.4億美元，外資淨買入股票123億美元，外資淨買入企業債券74億美元，外資淨買入機構債券100美元。（彭博）

蒂勒森要求俄羅斯和中國斷絕與朝鮮的關係

美國國務卿蒂勒森在聯合國發言時，對俄羅斯和中國向朝鮮提供經濟命脈提出批評，稱兩國拒絕與朝鮮斷絕關係，令它們對解決美國所面臨“的最大國家安全威脅”的決心面臨質疑。蒂勒森周五在聯合國安理會會議上重申了美國採取“一切必要措施”以抵禦朝鮮的承諾。（彭博）

德國央行上調經濟增速預估，認為經濟漸入佳境

據德國央行，德國經濟的回升正達到“日益成熟的狀態”。該央行上調對歐洲最大經濟體今年、明年和2019年經濟增速的預估，并稱預計經濟增長勢頭來年將維持強勁，然後在中期內有所緩和。央行預計通脹率在2020年加速至1.9%。（彭博）

大中華經濟要聞

中國2018年起調整部分進出口關稅，取消鋼材等出口關稅

中國財政部公告稱，2018年1月1日起調整部分進出口關稅。統籌考慮產業發展和出口情況變化，將取消鋼材、綠泥石等產品的出口關稅，適當降低三元複合肥、磷灰石、煤焦油、木片、矽鉻鐵、鋼坯等產品的出口關稅。2018年7月1日中國還將啟動信息技術等產品的第三次降稅。（彭博）

前10個月發明專利申請量超百萬件

記者從第十九屆中國專利獎頒獎大會上獲悉：今年前10個月，中國發明專利申請量達104.2萬件，同比增5.8%；PCT國際專利申請受理量達3.9萬件，同比增11.3%；專利質押融資額達532億元，同比增73%。（中國政府網）

香港修訂創業板上市規則，對上市申請人提出更高要求

香港交易及結算有限公司周五發布公告稱，計劃中的創業板改革將包括延長控股股東的禁售期和引入公司上市時公開發售最低比例的機制。創業板上市申請人于上市時的預期最低市值由1億港元增至1.5億港元。（彭博）

中國國務院批准江蘇、山東、廣東設立三個中韓產業園

中國政府網發布國務院關於同意設立中韓產業園的批復，要求三省儘快制定、完善具體實施方案并抓好組織實施。要求商務部在體制創新和政策實施等方面給予積極支持，為中韓產業園建設發展營造良好環境。（彭博）

企業要聞

小鵬汽車完成三輪融資，阿裏巴巴、IDG等參投

小鵬汽車在微信公眾號稱，公司結束三輪A+輪融資，并計劃在2018年年初宣布B輪融資。A+輪投資方包括阿裏巴巴集團、紀源資本、晨興資本、IDG、經緯資本等。小鵬汽車是一家互聯網汽車創業公司。（彭博）

馬雲旗下螞蟻金服在中國政府備案 準備赴境外發行債券

由阿裏巴巴創始人馬雲控制的螞蟻金服，已經在中國主管機構備案登記，準備赴境外發行債券，加入越來越多中國公司海外發債融資的潮流。中國國家發改委網站周五發布的這份公告沒有提供其他細節。（彭博）

聯合利華同意以81億美元向KKR出售塗抹醬業務

聯合利華同意以68.3億歐元（81億美元）將人造黃油和塗抹醬業務出售給KKR & Co.，讓這家英國-荷蘭的消費品巨頭擺脫了其表現最差的業務之一，從而專注于增長更快的食品 and 個人護理領域。（彭博）

貴州茅臺集團著眼2020年前讓旗下三項業務上市

該公司董事長袁仁國周五表示，公司正在著手準備讓旗下電子商務業務明年在深圳上市。他同時表示，公司還計劃讓旗下農產品業務及習酒業務進行IPO。與此同時，貴州茅臺也在繼續推進自己的金融服務業務。（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	6.90	6.12	0.87	(16.30)	895	東江環保*	10.60	16.04	2.25	(42.77)	
1398	工商銀行	6.14	6.55	0.92	(11.25)	1635	大眾公用	3.37	12.95	1.16	(39.24)	
1288	農業銀行	3.62	5.33	0.75	(16.60)	753	中國國航	8.80	14.17	1.33	(33.27)	
3988	中國銀行	3.77	5.38	0.68	(17.42)	670	東方航空	4.97	10.84	1.13	(43.67)	
3328	交通銀行	5.75	5.22	0.60	(21.33)	1055	南方航空	7.45	13.23	1.36	(43.55)	
3968	招商銀行	30.50	9.45	1.48	(8.09)	1919	中國遠洋	3.89	-	1.65	(49.94)	
998	中信銀行	4.87	4.83	0.56	(32.72)	2866	中海集運	1.55	7.06	1.08	(62.87)	
6818	光大銀行	3.59	4.80	0.52	(25.23)	1138	中海發展	4.15	14.88	0.52	(41.81)	
1988	民生銀行	7.72	4.88	0.66	(22.66)	2880	大連港	1.45	28.67	0.88	(56.68)	
2628	中國人壽	23.95	27.40	1.85	(33.23)	3369	秦港股份	2.66	13.61	0.94	(61.15)	
2318	中國平安	77.40	16.00	2.67	(7.01)	317	廣船國際	12.28	-	1.45	-	
2601	中國太保	37.25	22.94	2.17	(24.12)	2039	中集集團*	14.50	19.95	1.28	(40.71)	
1336	新華保險	52.00	28.26	2.22	(30.77)	1800	中國交建	8.52	6.54	0.69	(46.16)	
6030	中信證券	15.88	15.86	1.11	(25.20)	390	中國中鐵	5.74	8.05	0.82	(43.10)	
6837	海通證券	11.32	14.11	0.98	(28.89)	1186	中國鐵建	9.04	7.06	0.77	(33.48)	
2611	國泰君安	17.66	13.38	1.22	(21.70)	1766	中國中車	7.60	17.45	1.53	(42.73)	
1776	廣發證券*	15.44	12.03	1.23	(22.75)	525	廣深鐵路	4.63	28.52	0.99	(25.29)	
6886	華泰證券	15.36	15.07	1.08	(28.64)	177	寧滬高速	11.48	13.27	2.22	(0.85)	
6099	招商證券	12.24	11.51	0.91	(41.36)	548	深圳高速	7.70	10.96	1.10	(26.52)	
3958	東方證券	7.41	12.60	0.93	(57.32)	995	皖通高速	6.48	9.39	1.02	(56.10)	
6178	光大證券	10.36	13.93	0.83	(38.61)	107	成渝高速	2.82	7.81	0.52	(41.98)	
6881	銀河證券	5.59	9.20	0.76	(57.23)	2238	廣汽集團	17.56	11.18	1.94	(38.60)	
1375	中州證券	3.24	17.40	1.06	(55.24)	1211	比亞迪*	64.85	38.08	2.98	(12.62)	
857	中石油	5.36	34.44	0.70	(42.41)	2333	長城汽車	8.93	8.52	1.48	(36.12)	
386	中石化	5.48	10.15	0.78	(21.86)	2338	濰柴動力	8.05	8.16	0.83	(8.76)	
338	上石化	4.46	7.51	1.65	(39.76)	3606	福耀玻璃	30.10	20.82	3.66	(7.52)	
1033	石化油服	1.20	-	2.27	(62.83)	1108	洛陽玻璃	3.92	21.01	3.33	(83.81)	
2883	中海油田	7.27	-	0.85	(39.50)	38	一拖股份	3.20	27.64	0.56	(64.21)	
568	山東墨龍*	1.25	-	0.46	(78.39)	1157	中聯重科*	3.06	17.14	0.53	(39.26)	
1088	中國神華	19.12	7.16	1.08	(25.84)	564	鄭煤機	4.05	22.76	0.55	(49.04)	
1898	中煤能源	3.40	10.18	0.43	(48.94)	1057	浙江世寶*	2.51	31.21	1.13	(75.72)	
1171	兗州煤業	7.92	6.98	0.78	(49.80)	1072	東方電氣	6.29	-	0.58	(50.25)	
902	華能國際	4.93	23.93	0.77	(36.46)	2727	上海電氣	3.18	17.01	0.78	(60.05)	
991	大唐發電	2.24	6.39	0.61	(54.25)	2208	金風科技*	11.24	14.08	1.64	(47.20)	
1071	華電國際	2.84	49.25	0.56	(37.79)	42	東北電氣	1.63	-	6.60	-	
1618	中國中冶	2.24	7.94	0.63	(61.74)	187	京城機電	2.00	-	1.44	(75.06)	
347	鞍鋼股份*	6.99	13.62	0.92	(5.13)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.61	7.27	1.04	(25.37)	2607	上海醫藥	20.20	13.51	1.41	(28.98)	
1053	重慶鋼鐵	1.69	-	-	-	2196	復星醫藥	45.05	30.31	3.76	(11.39)	
2600	中國鋁業	5.04	58.26	1.70	-	1513	麗珠醫藥*	58.00	32.20	4.12	(27.78)	
358	江西銅業	11.20	28.09	0.70	(44.85)	874	白雲山	21.95	15.60	1.64	-	
2899	紫金礦業	2.60	24.43	1.71	(44.76)	719	新華製藥*	7.41	13.83	1.30	(57.35)	
3993	洛陽鉬業	4.65	33.14	2.28	(40.70)	168	青島啤酒	38.50	39.17	2.59	(8.84)	
914	海螺水泥	34.75	13.03	1.94	5.20	6116	拉夏貝爾	9.33	7.36	1.12	(49.14)	
2009	金隅股份	3.49	11.75	0.69	(47.86)	553	南京熊貓	4.16	29.37	0.97	(56.57)	
2202	萬科*	28.80	11.71	2.39	(16.35)	763	中興通訊*	28.10	-	3.43	(35.78)	
588	北京北辰	2.79	7.78	0.45	(57.42)	921	海信科龍*	8.65	9.14	2.05	(47.42)	
1065	創業環保	4.35	10.73	1.05	(71.66)	1812	晨鳴紙業*	13.26	9.12	1.38	(29.93)	
						811	新華文軒	6.13	#N/A	N/A	-	(61.35)

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