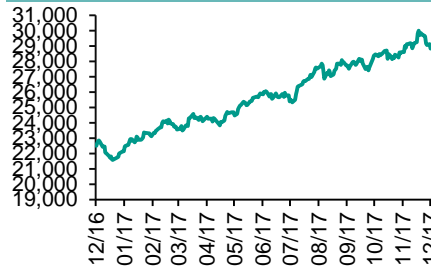


各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
大中华经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的 H 股股份 .....	3
免责声明 .....	4

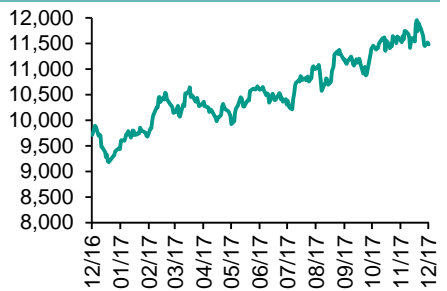
# 每天导读

## 各股市走势图

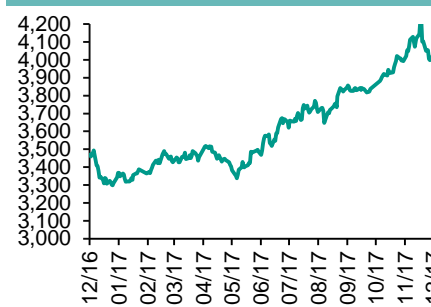
### 恒指走势图



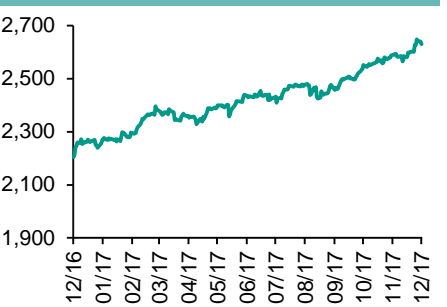
### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨天美国三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅较大。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，电信服务指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC40指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌，国指跑赢恒指。昨天港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跑赢深成指。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨，原材料指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为19.95亿元，使用比例为19.00%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为157.15亿元。港股通（深）全天使用额度为5.19亿元，使用比例为4.95%；因卖盘多于买盘，深股通全天使用额度为134.17亿元。昨天沪深两市两融余额增至10124亿元，沪深两市总交易量升至5426亿元。今天将公布美国11月ADP就业变动指数及德国10月工厂订单月环比。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,842.80	(1.01)	(2.82)
H股	11,484.69	(0.29)	(1.89)
红筹	4,304.86	(0.39)	(0.87)
HSC大型股	2,415.93	(0.97)	(2.81)
HSC中型股	5,286.62	(0.82)	(1.24)
AH股溢价	133.38	2.11	2.81
沪深300	4,040.17	0.53	(0.39)
富时中国A50	13,300.37	1.50	0.44
上证180	8,772.18	1.03	0.11
上证380	5,407.64	(1.99)	(2.20)
台北加权	10,566.85	(0.79)	(1.31)
日经225	22,622.38	(0.49)	0.98
道琼斯	24,180.64	(0.45)	1.44
标普500	2,629.57	(0.37)	0.10
纳斯达克	6,762.21	(0.19)	(2.17)
德国DAX 30	13,048.54	(0.08)	(0.08)
富时100	7,327.50	(0.16)	(1.78)
法国CAC 40	5,375.53	(0.26)	(0.28)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.46	(0.28)	0.28
纽约期金(美元/t oz)	1,265.60	0.32	(1.29)
标普高盛商品指数	422.74	(0.19)	(1.41)
CRB大宗商品期货价格指数	187.47	(0.65)	(1.96)
罗杰斯国际商品指数	2,332.19	(0.41)	(1.27)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8471	0.05	(0.26)
美元兑人民币	6.6196	0.11	(0.08)
美元兑港元	7.8146	0.07	0.17
美元兑日元	112.47	0.48	(1.10)
欧元兑美元	1.1825	(0.19)	1.85
英镑兑美元	1.3415	0.04	1.85
澳元兑美元	0.7607	0.49	(1.09)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9050	(9.40)	1.40
香港(10年期)	1.83100	1.30	13.30
美国(10年期)	2.35450	(3.37)	3.82

来源：彭博

## 主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
欧元区	零售总额月环比	10月	-0.7%	-1.1%	0.8%*
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	11月	57.5	57.5	57.5
美国	ISM非制造业综合指数	11月	59.0	57.4	60.1
美国	Markit美国服务业采购经理指数	11月	55.2	54.5	54.7
法国	Markit法国综合采购经理指数	11月	60.1	60.3	60.1
德国	Markit德国服务业采购经理指数	11月	54.9	54.3	54.9
中国	财新中国PMI综合	11月	NA	51.6	51.0

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 穆勒据悉向德意志银行发出传票
- 美国服务业增长从12年高位回落
- 欧元区经济动能增强
- 英国改弦更张以挽救谈判
- 新华社：中国银监会将深入整治市场乱象
- 中国要求规范推进特色小镇建设
- 澳门否认是避税天堂
- 香港不良贷款率从一年前的0.49%下降至0.38%

## 国际经济要闻

### 穆勒据悉向德意志银行发出传票

德意志银行已收到特别检察官罗伯特·穆勒就该行与美国总统唐纳德·特朗普往来所发出的传票。此举暗示穆勒对俄罗斯干预美国大选展开的调查正在深入。穆勒已要求这家德国最大的银行提供其与特朗普及其家族之间客户关系的相关文件。因此行动尚未公开，知情人士要求匿名。(彭博)

### 美国服务业增长从12年高位回落

美国供应管理协会周二公布的调查报告显示，在两次飓风后，由于订单放缓和供应链正常化，美国11月份服务业的增速低于预估，之前10月份创2005年以来最快增速。非制造业指数从60.1降至57.4（预估为59）。(彭博)

### 欧元区经济动能增强

11月欧元区经济动能加速至六年多来最快步伐，为该地区大多数国家都经历政治波动的这一年勾勒了一幅靓丽的收官图。IHS Markit周二公布，11月欧元区制造业与服务业综合采购经理指数(PMI)升至57.5，与11月23日公布的初值一致，高于10月份的56.0。(彭博)

### 英国改弦更张以挽救谈判

在本周令人尴尬的谈判破裂之后，英国正在寻求拯救退欧谈判，暗示将改弦更张，意味着将参考参照欧盟的相关规定。英国退欧大臣戴维·戴维斯告诉英国议会，他希望整个国家在退欧后仍然参照欧盟的经济监管规则，包括关键的金融服务领域。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 新华社：中国银监会将深入整治市场乱象

新华社报道，中国银监会副主席王兆星在2017年城商行年会上表示，银监会将有计划、分步骤地深入整治市场乱象，严厉打击乱办金融、非法集资等非法金融活动，严格规范金融市场交易行为。(彭博)

### 中国要求规范推进特色小镇建设

中国国家发改委网站12月5日发布规范推进特色小镇建设的若干意见称，要厘清政府与市场边界，严防政府债务风险，严控房地产化倾向。(彭博)

### 澳门否认是避税天堂

澳门经济财政司司长梁维特表示，澳门绝非任何所谓的避税港或避税天堂，同时澳门一直积极与国际社会共同打击跨境逃漏税和提倡税收公平；特区政府亦有就税务事宜持续与欧盟等保持沟通。(彭博)

### 香港不良贷款率从一年前的0.49%下降至0.38%

香港金融管理局的数据显示，第三季利息和本金还款逾期的金额在贷款余额中的占比从上年同期的0.49%下降到了0.38%。(彭博)

## 企业要闻

### 苹果在对小米“Mi Pad”的欧盟商标案中胜诉

苹果在这起欧盟商标案中胜诉，因“Mi Pad”与“iPad”的名称“高度相似”，将阻止中国智能手机制造商小米获得该名称的欧盟商标权。欧盟普通法院周二裁定，“MI PAD开头附加字母‘m’的存在不足以抵消高度的视觉和语音相似性”。(彭博)

### 陆金所据悉委任银行安排至多50亿美元的香港IPO

IFRAsia援引不具名知情人士的话报导指出，陆金所已经委任五家银行安排香港IPO，可能集资30亿-50亿美元，上市时间最快在2018年上半年。(彭博)

### 迪士尼、21世纪福克斯据悉将很快达成交易

CNBC引述未具名知情人士报道称，交易最快可能于下周宣布。CNBC引述消息人士称，交易中福克斯资产的企业价值料超过600亿美元。迪士尼跌幅达2.1%；福克斯涨幅达3.1%。(彭博)

### 雀巢将以23亿美元收购营养补充剂生产商Atrium

雀巢在声明中表示，将从包括Permira在内的投资者手中收购总部在魁北克的Atrium Innovations，并以现金支付对价。(彭博)

## 中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A股 股价比(%)	
939	建设银行	6.78	6.02	0.86	(19.76)	895	东江环保*	11.08	14.95	2.29	(42.34)	
1398	工商银行	6.02	6.43	0.91	(15.10)	1635	大众公用	3.37	12.96	1.16	(38.14)	
1288	农业银行	3.63	5.35	0.75	(19.38)	753	中国国航	8.56	13.80	1.30	(36.63)	
3988	中国银行	3.82	5.46	0.69	(18.78)	670	东方航空	4.64	10.13	1.05	(47.86)	
3328	交通银行	5.79	5.26	0.61	(24.27)	1055	南方航空	7.07	12.56	1.30	(48.29)	
3968	招商银行	30.40	9.43	1.48	(12.77)	1919	中国远洋	3.91	-	1.66	(50.32)	
998	中信银行	5.03	5.00	0.58	(34.62)	2866	中海集运	1.59	7.25	1.11	(62.10)	
6818	光大银行	3.64	4.87	0.53	(27.53)	1138	中海发展	4.17	14.96	0.52	(41.58)	
1988	民生银行	7.87	4.98	0.67	(26.25)	2880	大连港	1.45	28.69	0.88	(57.10)	
2628	中国人寿	25.25	28.92	1.96	(33.62)	3369	秦港股份	2.74	14.03	0.97	(59.61)	
2318	中国平安	76.20	15.77	2.63	(9.44)	317	广船国际	11.54	-	1.36	-	
2601	中国太保	38.20	23.55	2.23	(25.93)	2039	中集集团*	13.90	19.14	1.23	(39.06)	
1336	新华保险	52.20	28.39	2.23	(33.45)	1800	中国交建	8.82	6.77	0.72	(47.81)	
6030	中信证券	16.82	16.81	1.17	(26.14)	390	中国中铁	5.81	8.15	0.83	(44.45)	
6837	海通证券	11.52	14.37	1.00	(33.00)	1186	中国铁建	9.20	7.19	0.78	(35.12)	
2611	国泰君安	17.20	13.05	1.19	(28.76)	1766	中国中车	7.23	16.62	1.46	(47.84)	
1776	广发证券*	15.86	12.37	1.27	(23.79)	525	广深铁路	4.48	27.62	0.96	(24.63)	
6886	华泰证券	15.96	15.67	1.13	(31.48)	177	宁沪高速	11.20	12.95	2.17	(1.69)	
6099	招商证券	11.96	11.26	0.89	(47.21)	548	深圳高速	7.71	10.98	1.10	(29.62)	
3958	东方证券	7.52	12.80	0.95	(59.39)	995	皖通高速	6.39	9.27	1.01	(57.85)	
6178	光大证券	9.59	12.90	0.77	(46.89)	107	成渝高速	2.90	8.04	0.54	(40.73)	
6881	银河证券	6.05	9.96	0.83	(54.73)	2238	广汽集团	19.32	12.31	2.14	(32.02)	
1375	中州证券	3.31	17.79	1.08	(54.31)	1211	比亚迪*	68.85	40.46	3.17	(7.07)	
857	中石油	5.31	34.15	0.69	(45.34)	2333	长城汽车	9.17	8.75	1.52	(33.90)	
386	中石化	5.58	10.35	0.80	(22.97)	2338	潍柴动力	7.87	7.99	0.81	(13.85)	
338	上石化	4.55	7.67	1.69	(40.77)	3606	福耀玻璃	29.75	20.59	3.62	(6.03)	
1033	石化油服	1.20	-	2.27	(64.74)	1108	洛阳玻璃	3.84	20.60	3.27	(82.18)	
2883	中海油田	7.35	-	0.86	(41.21)	38	一拖股份	3.16	27.32	0.55	(61.91)	
568	山东墨龙*	1.27	-	0.47	(76.64)	1157	中联重科*	3.18	17.83	0.55	(36.54)	
1088	中国神华	19.66	7.37	1.12	(28.66)	564	郑煤机	4.33	24.35	0.58	(47.58)	
1898	中煤能源	3.47	10.40	0.44	(48.84)	1057	浙江世宝*	2.61	32.48	1.18	(74.38)	
1171	兖州煤业	7.53	6.65	0.74	(52.06)	1072	东方电气	6.41	-	0.59	(47.03)	
902	华能国际	4.99	24.24	0.78	(34.43)	2727	上海电气	3.05	16.33	0.75	(61.76)	
991	大唐发电	2.56	7.31	0.70	(48.30)	2208	金风科技*	11.08	13.89	1.62	(43.79)	
1071	华电国际	3.00	52.06	0.59	(35.89)	42	东北电气	1.62	-	6.56	-	
1618	中国中冶	2.31	8.19	0.66	(61.52)	187	京城机电	2.12	-	1.45	(72.98)	
347	鞍钢股份*	7.38	14.39	0.98	(5.95)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.80	7.66	1.10	(28.54)	2607	上海医药	19.80	13.25	1.38	(33.03)	
1053	重庆钢铁	1.58	-	-	-	2196	复星医药	38.05	25.62	3.18	(16.87)	
2600	中国铝业	5.19	60.04	1.75	-	1513	丽珠医药*	54.70	30.39	3.89	(27.13)	
358	江西铜业	12.04	30.22	0.75	(42.86)	874	白云山	22.00	15.64	1.65	-	
2899	紫金矿业	2.63	24.73	1.73	(44.50)	719	新华制药*	7.85	14.66	1.38	(52.21)	
3993	洛阳钼业	4.79	34.17	2.35	(38.68)	168	青岛啤酒	33.40	34.01	2.25	(8.53)	
914	海螺水泥	38.10	14.30	2.13	2.55	6116	拉夏贝尔	9.68	7.65	1.17	(46.04)	
2009	金隅股份	3.59	12.10	0.71	(48.60)	553	南京熊猫	4.36	30.80	1.02	(52.76)	
2202	万科*	28.75	11.70	2.38	(21.60)	763	中兴通讯*	27.15	-	3.32	(32.47)	
588	北京北辰	2.74	7.65	0.44	(58.07)	921	海信科龙*	8.69	9.19	2.06	(46.32)	
1065	创业环保	4.36	10.77	1.05	(70.63)	1812	晨鸣纸业*	12.90	8.88	1.35	(34.24)	
						811	新华文轩	6.19	#N/A	N/A	-	(58.95)

注\*: 其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股, 其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部联系人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部联系人**

**关宝娟**

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8842

**农银国际研究部联系人**

**陈宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或与其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。

陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2017年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183