

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	29,367.06	0.45	0.69
H股	11,596.94	0.79	0.57
紅籌	4,302.88	0.43	0.06
HSC大型股	2,466.93	0.57	0.65
HSC中型股	5,290.44	1.07	0.46
AH股溢價	130.64	(0.53)	1.54
滬深300	4,067.85	0.93	1.04
富時中國A50	13,351.36	1.01	2.00
上證180	8,728.09	0.55	0.93
上證380	5,561.52	0.90	(0.27)
臺北加權	10,488.97	(0.15)	(0.47)
日經225	22,866.10	0.10	0.87
道瓊斯	24,782.29	0.23	1.12
標普500	2,684.57	0.20	1.23
納斯達克	6,965.36	0.06	1.59
德國DAX 30	13,109.74	0.31	0.32
富時100	7,603.98	1.05	2.09
法國CAC 40	5,385.97	0.62	0.54

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.19	(0.29)	1.55
紐約期金(美元/t oz)	1,267.30	0.09	1.08
標普高盛 商品指數	427.80	0.43	2.16
CRB大宗商品 期貨價格指數	187.74	0.35	1.91
羅傑斯國際 商品指數	2,345.86	0.37	1.77

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8399	(0.70)	(0.56)
美元兌人民幣	6.5676	(0.58)	(0.44)
美元兌港元	7.8193	0.09	0.11
美元兌日元	113.31	0.63	1.84
歐元兌美元	1.1852	0.88	0.25
英鎊兌美元	1.3378	0.44	0.40
澳元兌美元	0.7709	0.82	1.21

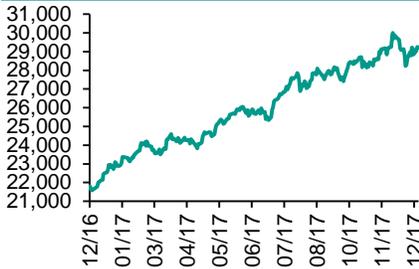
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9120	(1.50)	(8.00)
香港(10年期)	1.83100	2.90	12.00
美國(10年期)	2.48080	12.78	16.21

來源：彭博

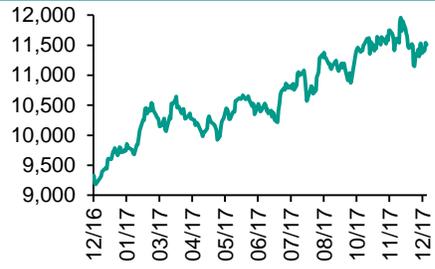
## 每天導讀

### 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上升，其中道瓊斯指數升幅較大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中富時100指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，恒指跑贏國指。港股11個行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，僅電訊業指數下跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，電信業務指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為17.93億元，使用比例為17.08%；滬股通全天使用額度為7.40億元，使用比例為5.69%。港股通（深）全天使用額度為8.80億元，使用比例為8.39%；深股通全天使用額度為6.24億元，使用比例為4.80%。昨天滬深兩市兩融餘額升至10219億元，滬深兩市總交易量升至4422億元。今天將公布德國1月GfK消費者信心指數及法國第三季度GDP環比終值。

### 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	首次失業人數	12月16日	233k	245k	225k
美國	GDP年度化季環比	3Q	3.3%	3.2%	3.3%
美國	領先指數	11月	0.4%	0.4%	1.2%
歐元區	消費者信心指數	12月	0.2	0.5	0.0*
美國	費城聯儲企業前景	12月	21.0	26.2	22.7
法國	製造業信心指數	12月	113	112	113*
美國	FHFA房價指數月環比	10月	0.4%	0.5%	0.5%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- IMF指英公投脫歐決定負面後果顯現，料英明年經濟放緩
- 日本央行維持政策利率不變，符預期
- 沙特能源部長料明年下半年油市才有望恢復平衡
- 英倫銀行卡尼：不認為比特幣是金融穩定問題
- 國統局官員：內地經濟增速有望首次按年提升
- 商務部：新能源車全年銷售有望超過70萬輛
- 工信部：研究設立中國製造2025發展基金
- 中基協：11月內地公募基金規模按月增6%至11.4萬億人民幣

## 國際經濟要聞

### IMF指英公投脫歐決定負面後果顯現，料英明年經濟放緩

IMF總裁拉加德表示，英國經濟表現相對其他國家有點失望，英國經濟已在公投決定後開始落後。企業押後投資，直至未來貿易規定清晰，促請英國與歐盟盡快就英國於2019年3月脫歐後的過度安排達成協議。IMF預測英國今年經濟增長1.6%，明年則放緩至1.5%。(彭博)

### 日本央行維持政策利率不變，符預期

日本央行維持政策利率於負0.1厘不變，符市場預期；另維持10年期國債收益率目標為「零」，亦符市場預期。是次貨幣委員會以8比1投票結果決定維持貨幣政策不變。該行同時維持每年購買80萬億日圓國債的承諾。日本央行展望經濟續溫和擴張。年化CPI料續向上，並邁向2%目標水平。(彭博)

### 沙特能源部長料明年下半年油市才有望恢復平衡

沙特阿拉伯能源部長法力赫表示，雖然目前北海福爾蒂斯油管暫停輸油，不過市場在2018年下半年之前，亦不太可能重新平衡，因此現時討論改變OPEC牽頭的減產協定，是言之尚早。需待市場恢復供需平衡，產油國才有可能逐步退出減產協定，不過降低庫存仍需更多時日。(彭博)

### 英倫銀行卡尼：不認為比特幣是金融穩定問題

英倫銀行行長卡尼表明目前並不認為比特幣是一個金融穩定問題，因為比特幣與主流金融系統並沒有緊密聯系，他指比特幣近期的波幅十分驚人，表現類似股票多於貨幣。反而，倘若央行發行可供公眾使用的數字貨幣，會存在基本性問題，或會造成金融穩定風險。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國統局官員：內地經濟增速有望首次按年提升

國統局總經濟師盛來運表示，中國經濟不可能像以前保持高速增長是必然趨勢；經過幾年調整，中國經濟新舊動能轉化較好，首三季增長6.9%，今年全年應可說會首次迎來年度增速的提升。從今後來看，適當降低經濟增長預期，有利於把精力放在調結構、轉方式上，要盡可能地淡化GDP的增長。(彭博)

### 商務部：新能源車全年銷售有望超過70萬輛

商務部發言人高峰表示，今年以來新能源汽車市場繼續保持著較快的增長態勢，今年1至11月份累計銷售60.9萬輛，按年增長51.4%，全年銷售量有望超過70萬輛。(彭博)

### 工信部：研究設立中國製造2025發展基金

工信部副部長辛國斌指，要用好先進製造業集成電路等基金，研究設立中國製造2025發展基金，進一步調動社會資本，提高製造業對外開放水平，加快培育國際經濟合作和競爭新優勢。(彭博)

### 中基協：11月內地公募基金規模按月增6%至11.4萬億人幣

中國基金業協會公布，11月底，內地公募基金資產規模達11.41萬億元人民幣(下同)，按月增6%。其中，11月末貨幣基金資產淨值達6.8萬億元，按月增1,226.68億元，仍是公募基金資產規模增長的絕對主力。(彭博)

## 企業要聞

### 滴滴出行完成40億美元融資，擬加速推進國際化

滴滴出行宣布，完成新一輪40億美元融資，未有透露投資人具體名單，僅表示此輪融資獲得中外數家投資機構大力支持。公司擬進一步加大對AI交通技術的投入，加速推進國際化以及包括新能源汽車服務在內的創新業務。(彭博)

### 友邦與馬來西亞大眾銀行延長銀行保險協議

友邦公布與馬來西亞大眾銀行同意延長現有的獨家銀行保險協議15年，至2037年。未來20年雙方將攜手合作致力提升大眾銀行超過900萬名客戶的人壽和醫療保險滲透率。(彭博)

### 傳蘋果擬明年統一手機及電腦應用程式

蘋果公司計劃整合於智能手機iPhone、iPad及Mac的應用程式，令開發商所開發的應用程式，能同時於iPhone、iPad及Mac使用，最快明年實行。(彭博)

### 日本軟銀參與美保險初創Lemonade最新一輪融資

美保險公司初創Lemonade在日本軟銀領投的最新一輪融資中，集資1.2億美元。預計2018年第一季完成，所得資金將用於公司明年的全球擴張，現有投資者亦有參與是輪融資。日本軟銀將獲Lemonade董事會一個席位。(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	7.04	6.22	0.89	(18.10)	895	東江環保*	11.46	17.28	2.42	(42.20)	
1398	工商銀行	6.25	6.64	0.94	(11.68)	1635	大眾公用	3.39	12.98	1.16	(40.39)	
1288	農業銀行	3.65	5.35	0.75	(16.91)	753	中國國航	9.45	15.16	1.43	(35.55)	
3988	中國銀行	3.79	5.39	0.68	(18.15)	670	東方航空	5.49	11.93	1.24	(41.84)	
3328	交通銀行	5.74	5.19	0.60	(22.28)	1055	南方航空	8.08	14.29	1.47	(42.03)	
3968	招商銀行	30.65	9.46	1.49	(12.91)	1919	中國遠洋	4.08	-	1.72	(48.94)	
998	中信銀行	4.86	4.80	0.55	(33.77)	2866	中海集運	1.56	7.08	1.08	(62.24)	
6818	光大銀行	3.63	4.83	0.52	(25.07)	1138	中海發展	4.20	15.00	0.52	(40.65)	
1988	民生銀行	7.75	4.88	0.66	(23.92)	2880	大連港	1.43	28.17	0.86	(56.99)	
2628	中國人壽	24.65	28.10	1.90	(35.10)	3369	秦港股份	2.64	13.45	0.93	(59.94)	
2318	中國平安	82.50	16.99	2.83	(7.24)	317	廣船國際	11.78	-	1.38	-	
2601	中國太保	37.90	23.25	2.20	(27.60)	2039	中集集團*	14.96	20.50	1.31	(43.09)	
1336	新華保險	52.05	28.18	2.22	(36.03)	1800	中國交建	8.73	6.67	0.71	(44.96)	
6030	中信證券	16.08	15.99	1.12	(25.55)	390	中國中鐵	5.70	7.96	0.81	(43.72)	
6837	海通證券	11.30	14.03	0.97	(27.35)	1186	中國鐵建	9.01	7.01	0.76	(32.78)	
2611	國泰君安	17.40	13.14	1.19	(23.19)	1766	中國中車	7.88	18.02	1.58	(43.23)	
1776	廣發證券*	15.54	12.07	1.23	(22.05)	525	廣深鐵路	5.00	30.68	1.07	(22.45)	
6886	華泰證券	15.38	14.41	1.10	(28.98)	177	寧滬高速	11.56	13.31	2.23	(1.05)	
6099	招商證券	12.00	11.24	0.88	(42.28)	548	深圳高速	7.72	10.94	1.10	(25.94)	
3958	東方證券	7.36	12.47	0.92	(56.80)	995	皖通高速	6.45	9.31	1.01	(52.93)	
6178	光大證券	9.67	12.95	0.77	(42.64)	107	成渝高速	2.82	7.78	0.52	(41.79)	
6881	銀河證券	5.62	9.21	0.77	(56.37)	2238	廣汽集團	17.40	11.04	1.92	(39.34)	
1375	中州證券	3.22	17.23	1.05	(55.39)	1211	比亞迪*	64.05	37.47	2.93	(12.99)	
857	中石油	5.44	34.82	0.70	(42.58)	2333	長城汽車	8.74	8.31	1.44	(36.16)	
386	中石化	5.71	10.54	0.81	(19.44)	2338	濰柴動力	8.39	8.48	0.86	(12.87)	
338	上石化	4.47	7.50	1.65	(40.43)	3606	福耀玻璃	32.05	22.08	3.88	(5.05)	
1033	石化油服	1.24	-	2.34	(61.03)	1108	洛陽玻璃	3.96	21.14	3.35	(83.53)	
2883	中海油田	7.47	-	0.87	(38.44)	38	一拖股份	3.25	27.96	0.56	(63.06)	
568	山東墨龍*	1.24	-	0.46	(78.47)	1157	中聯重科*	3.30	18.42	0.57	(34.91)	
1088	中國神華	19.94	7.44	1.13	(26.02)	564	鄭煤機	4.00	22.39	0.54	(50.38)	
1898	中煤能源	3.43	10.23	0.44	(48.96)	1057	浙江世寶*	2.53	31.33	1.13	(74.96)	
1171	兗州煤業	8.61	7.56	0.84	(49.25)	1072	東方電氣	6.24	-	0.57	(50.70)	
902	華能國際	4.96	23.98	0.77	(35.43)	2727	上海電氣	3.23	17.21	0.79	(58.97)	
991	大唐發電	2.25	6.39	0.61	(54.88)	2208	金風科技*	12.80	16.22	1.86	(43.41)	
1071	華電國際	2.80	48.37	0.55	(38.27)	42	東北電氣	1.60	-	6.45	-	
1618	中國中冶	2.27	8.02	0.64	(61.14)	187	京城機電	2.08	-	1.49	(74.83)	
347	鞍鋼股份*	6.97	13.53	0.92	(6.97)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.65	7.33	1.05	(24.28)	2607	上海醫藥	20.60	13.72	1.43	(29.30)	
1053	重慶鋼鐵	1.86	-	-	-	2196	復星醫藥	47.10	31.56	3.91	(15.42)	
2600	中國鋁業	5.55	63.90	1.86	-	1513	麗珠醫藥*	59.40	32.85	4.20	(27.07)	
358	江西銅業	11.72	29.28	0.73	(45.01)	874	白雲山	停牌	-	-	-	
2899	紫金礦業	2.70	18.97	1.53	(43.85)	719	新華製藥*	7.81	14.52	1.36	(54.19)	
3993	洛陽鉬業	4.73	33.58	2.31	(38.71)	168	青島啤酒	37.45	37.95	2.51	(12.38)	
914	海螺水泥	36.15	13.51	2.01	3.46	6116	拉夏貝爾	9.06	7.12	1.09	(50.77)	
2009	金隅股份	3.51	11.78	0.70	(45.66)	553	南京熊貓	4.23	29.75	0.99	(55.63)	
2202	萬科*	28.65	11.60	2.36	(18.81)	763	中興通訊*	28.40	-	3.46	(36.80)	
588	北京北辰	2.78	7.72	0.44	(57.27)	921	海信科龍*	9.42	9.92	2.22	(45.25)	
1065	創業環保	4.47	10.99	1.07	(70.45)	1812	晨鳴紙業*	13.30	8.30	1.31	(31.61)	
						811	新華文軒	6.22	#N/A	N/A	-	(60.28)

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**[yivianlin@abci.com.hk](mailto: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](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