

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,578.01	0.72	2.53
H股	11,653.08	0.48	2.53
红筹	4,371.46	1.59	3.13
HSC大型股	2,485.04	0.73	2.59
HSC中型股	5,332.74	0.80	2.63
AH股溢价	131.50	0.87	1.57
沪深300	4,053.62	0.30	0.45
富时中国A50	13,348.79	0.32	1.25
上证180	8,718.66	0.47	0.41
上证380	5,536.75	0.59	(0.21)
台北加权	10,421.91	(0.96)	(0.43)
日经225	22,902.76	(0.11)	1.39
道琼斯	24,746.21	(0.03)	(0.19)
标普500	2,680.50	(0.11)	(0.36)
纳斯达克	6,936.25	(0.34)	(0.84)
德国DAX 30	13,072.79	(0.28)	(0.23)
富时100	7,592.66	(0.15)	1.36
法国CAC 40	5,364.72	(0.39)	0.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	59.83	(0.23)	4.12
纽约期金(美元/t oz)	1,284.10	0.68	1.74
标普高盛商品指数	437.26	1.84	3.83
CRB大宗商品期货价格指数	190.47	1.38	2.73
罗杰斯国际商品指数	2,382.49	1.15	2.52

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8381	(0.13)	(0.92)
美元兑人民币	6.5460	(0.28)	(0.79)
美元兑港元	7.8106	(0.16)	0.13
美元兑日元	113.20	(0.18)	1.86
欧元兑美元	1.1858	(0.11)	(0.34)
英镑兑美元	1.3374	(0.02)	0.42
澳元兑美元	0.7731	0.83	1.70

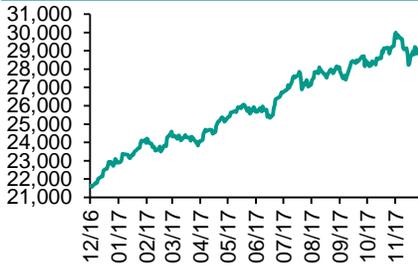
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8950	(1.00)	(7.80)
香港(10年期)	1.84400	13.10	13.30
美国(10年期)	2.47380	(2.32)	14.61

来源：彭博

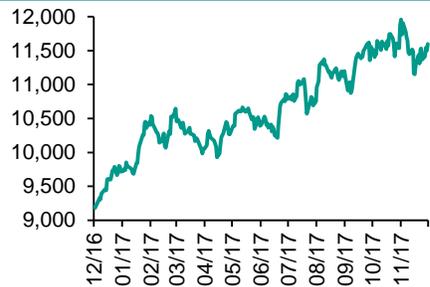
每天导读

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

港股以及欧美股市于本周一及二因圣诞假期休市，并于周三复市。上周五美国三大股指均下跌，标普500指数中10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市的股指均下跌，其中法国CAC 40跌幅较大。上周五恒指及国指均上升；港股11个行业指数表现不一，其中消费品制造业指数领涨，仅消费服务业指数下跌。上周五上证综指及深成指均下跌；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，金融地产指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的17年预测市盈率分别为19.7倍、20.0倍、13.2倍、8.6倍、14.6倍、24.0倍。上周恒指、国指及上证综指分别累涨2.53%、2.53及0.29%，道指、标普500指数及深成指分别累跌0.19%、0.36%及0.48%。今天将公布日本11月新宅开工及美国12月世界大型企业研究会消费者信心指数。

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
日本	失业率	11月	2.8%	2.7%	2.8%
英国	GDP季环比	3Q	0.4%	0.4%	0.4%
意大利	制造业信心指数	12月	111.0	110.5	110.7*
美国	密歇根大学信心	12月	97.2	95.9	96.8
美国	耐用品订单	11月	2.0%	1.3%	-0.4%*
美国	新建住宅销售	11月	655k	733k	624k*
法国	GDP同比	3Q	2.2%	2.3%	2.2%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 欧盟延长对俄罗斯经贸制裁6个月
- 国资委：持续深化国企改革
- 日本2018/19财年支出预期创新高至97.7万亿日圆
- 11月全国销售彩票额按年增11.8%
- 欧元区12月消费信心续升至17年来最高
- 发改委调减光伏电站标杆上网电价
- 英国11月预算赤字按年意外降至87亿英镑，为十年来同月最低
- 人行：续实施稳健中性货币政策

国际经济要闻

欧盟延长对俄罗斯经贸制裁6个月

欧盟决定延长对俄罗斯的经济制裁六个月至明年7月31日，因俄罗斯未能落实《明斯克协议》。欧盟会继续对俄罗斯实施武器贸易实行进出口禁令；限制成员国与俄罗斯的资金市场往来；以及限制俄罗斯获得某些可用于石油生产和勘探的敏感技术和服务等。(彭博)

日本2018/19财年支出预期创新高至97.7万亿日圆

日本政府批出2018/19财年的97.71万亿日圆财政预算支出，是历来最高，并高于原定的97.5万亿日圆的预期。安倍内阁同时亦还通过了本财年的追加预算案，同意额外支出2.71万亿日圆，并将债券发行规模增加1.2万亿日圆，以便为基础设施项目提供资金支持。(彭博)

欧元区12月消费信心续升至17年来最高

欧盟委员会数据显示，欧元区12月消费者信心指数初值连升第五个月至0.5，优于市场预期0.2及11月0.1(为2001年1月以来首次重现正数)。(彭博)

英国11月预算赤字按年意外降至87亿英镑，为十年来同月最低

英国统计局数据显示，不计国有银行，英国11月预算赤字按年减少2亿英镑，至总额仅87亿英镑，为2007年以来同月最低赤字，市场原先预期赤字略扩至90亿英镑。截至11月底止，英国公共部门净债务总额1.7384万亿英镑，相当于GDP比重84.6%。(彭博)

大中华经济要闻

国资委：持续深化国企改革

国资委召开会议，传达中央经济工作会议精神。强调要深入推进供给侧结构性改革，大力发展先进制造业，扎实推进「三去一降一补」，加快传统产业优化升级。要全力推动创新驱动发展，强化自主创新，完善体制机制，加强协同创新，在建设创新型国家中发挥关键作用。(彭博)

11月全国销售彩票额按年增11.8%

国家财政部公布11月份全国共销售彩票385.55亿元人民币(下同)，按年增加40.72亿元，增长11.8%。今年首十一月累计，全国共销售彩票3,869.87亿元，按年增加289.40元，增长8.1%。(彭博)

发改委调减光伏电站标杆上网电价

发改委《关于2018年光伏发电项目价格政策的通知》提出降低2018年之后投运的光伏电站标杆上网电价，I、II、III类资源区标杆上网电价调整为每千瓦时人民币0.55元、0.65元、0.75元(含税)。(彭博)

人行：续实施稳健中性货币政策

人民银行行长周小川指出，人行将坚决拥护党中央、国务院的决策部署，进一步强化「四个意识」，继续坚持稳中求进工作总基调，实施稳健中性的货币政策，保持货币信贷和社会融资规模合理增长。(彭博)

企业要闻

报道指发改委约见三星讨论存储芯片涨价问题

引述多名人士指，国家发改委已就存储芯片涨价问题约谈三星，不过未确定会否发起反垄断调查。多间手机厂商投诉，存储芯片价格已于过去六季持续上升，而明年首季会继续向上，问题引起监管机构关注。(彭博)

奇虎360修改30亿美元等值贷款还款计划

奇虎360发声明称，已经修改了支持2016年私有化的7年期30亿美元等值贷款的偿还计划。根据新计划，公司将从2020年6月开始，分7期每半年非等额还款，原计划则为从2018年开始分10期每半年非等额还款。(彭博)

Facebook与环球音乐协议允使用者上载具版权视像

Facebook及环球音乐集团达成全球性协议，容许使用者上载环球音乐版权的视像，至Facebook、Instagram等平台分享，脸书毋须因版权问题把有关视像移除。(彭博)

家乐福否认已聘投行助出售中国业务

全球第二大零售商，法国零售连锁家乐福否认媒体有关公司已聘请3间银行出售中国、阿根廷及波兰业务的报道。公司于8月发盈警，行政总裁Alexandre Bompard将于明年1月23日公布扭转业务计划。(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 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 价比(%)	
939	建设银行	7.05	6.19	0.88	(21.66)	895	东江环保*	11.78	17.67	2.48	(40.79)	
1398	工商银行	6.28	6.64	0.94	(13.46)	1635	大众公用	3.41	12.99	1.16	(42.86)	
1288	农业银行	3.64	5.31	0.75	(18.89)	753	中国国航	9.32	14.88	1.40	(36.77)	
3988	中国银行	3.80	5.38	0.68	(19.40)	670	东方航空	5.54	11.98	1.24	(44.21)	
3328	交通银行	5.78	5.20	0.60	(22.27)	1055	南方航空	8.18	14.39	1.48	(44.28)	
3968	招商银行	30.90	9.49	1.49	(12.86)	1919	中国远洋	4.00	-	1.68	(49.14)	
998	中信银行	4.88	4.80	0.55	(34.37)	2866	中海集运	1.56	7.04	1.08	(61.56)	
6818	光大银行	3.64	4.82	0.52	(25.43)	1138	中海发展	4.24	15.06	0.52	(41.86)	
1988	民生银行	7.81	4.89	0.66	(23.38)	2880	大连港	1.42	27.82	0.85	(57.51)	
2628	中国人寿	24.65	27.95	1.89	(34.48)	3369	秦港股份	2.62	13.28	0.92	(63.41)	
2318	中国平安	82.90	16.98	2.83	(6.06)	317	广船国际	12.16	-	1.42	-	
2601	中国太保	37.95	23.16	2.19	(27.46)	2039	中集集团*	14.74	20.09	1.29	(44.12)	
1336	新华保险	52.35	28.19	2.22	(38.21)	1800	中国交建	8.75	6.65	0.71	(44.84)	
6030	中信证券	16.08	15.91	1.11	(26.82)	390	中国中铁	5.74	7.98	0.81	(43.75)	
6837	海通证券	11.34	14.00	0.97	(27.19)	1186	中国铁建	8.98	6.95	0.76	(33.54)	
2611	国泰君安	17.60	13.22	1.20	(21.48)	1766	中国中车	7.90	17.98	1.58	(45.61)	
1776	广发证券*	15.60	12.05	1.23	(21.92)	525	广深铁路	4.86	29.67	1.03	(23.89)	
6886	华泰证券	15.50	14.45	1.11	(25.62)	177	宁沪高速	11.66	13.35	2.24	(1.42)	
6099	招商证券	12.18	11.35	0.89	(40.46)	548	深圳高速	7.88	11.11	1.11	(25.65)	
3958	东方证券	7.36	12.41	0.92	(55.76)	995	皖通高速	6.50	9.33	1.02	(50.49)	
6178	光大证券	9.60	12.79	0.76	(42.34)	107	成渝高速	2.83	7.77	0.52	(42.03)	
6881	银河证券	5.60	9.13	0.76	(54.36)	2238	广汽集团	18.00	11.36	1.97	(37.89)	
1375	中州证券	3.24	17.24	1.05	(54.07)	1211	比亚迪*	64.55	37.56	2.94	(14.64)	
857	中石油	5.49	34.96	0.71	(43.00)	2333	长城汽车	8.73	8.25	1.44	(35.61)	
386	中石化	5.76	10.58	0.82	(20.36)	2338	潍柴动力	8.28	8.32	0.85	(16.42)	
338	上石化	4.49	7.49	1.65	(40.66)	3606	福耀玻璃	32.10	22.00	3.87	(7.74)	
1033	石化油服	1.28	-	2.40	(59.83)	1108	洛阳玻璃	3.96	21.03	3.34	(84.09)	
2883	中海油田	7.40	-	0.86	(39.63)	38	一拖股份	3.29	28.16	0.57	(68.60)	
568	山东墨龙*	1.26	-	0.46	(78.19)	1157	中联重科*	3.27	18.15	0.56	(38.98)	
1088	中国神华	19.90	7.39	1.12	(27.19)	564	郑煤机	3.91	21.77	0.52	(49.91)	
1898	中煤能源	3.46	10.27	0.44	(48.42)	1057	浙江世宝*	2.51	30.92	1.12	(74.13)	
1171	兖州煤业	8.61	7.52	0.84	(50.18)	1072	东方电气	6.33	-	0.57	(52.69)	
902	华能国际	4.95	23.81	0.77	(34.69)	2727	上海电气	3.24	17.17	0.78	(59.06)	
991	大唐发电	2.24	6.33	0.61	(55.21)	2208	金风科技*	12.68	15.99	1.84	(44.32)	
1071	华电国际	2.82	48.46	0.55	(36.83)	42	东北电气	1.61	-	6.46	-	
1618	中国中冶	2.32	8.15	0.65	(59.67)	187	京城机电	2.14	-	1.52	(74.05)	
347	鞍钢股份*	6.86	13.25	0.90	(8.04)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.66	7.31	1.05	(24.47)	2607	上海医药	21.05	13.95	1.46	(28.19)	
1053	重庆钢铁	1.84	-	-	-	2196	复星医药	47.85	31.90	3.95	(10.63)	
2600	中国铝业	5.49	62.88	1.84	-	1513	丽珠医药*	61.30	33.72	4.31	(26.67)	
358	江西铜业	11.76	29.23	0.73	(47.78)	874	白云山	停牌	-	-	-	
2899	紫金矿业	2.77	19.36	1.56	(44.48)	719	新华制药*	7.86	14.53	1.37	(52.96)	
3993	洛阳铝业	4.75	33.55	2.31	(38.01)	168	青岛啤酒	39.65	39.97	2.64	(18.97)	
914	海螺水泥	35.85	13.32	1.99	0.22	6116	拉夏贝尔	9.09	7.11	1.08	(56.13)	
2009	金隅股份	3.53	11.78	0.70	(44.82)	553	南京熊猫	4.22	29.52	0.98	(54.20)	
2202	万科*	29.95	12.06	2.46	(17.73)	763	中兴通讯*	29.00	-	3.51	(34.68)	
588	北京北辰	2.82	7.79	0.45	(58.03)	921	海信科龙*	9.66	10.12	2.27	(42.44)	
1065	创业环保	4.50	11.00	1.07	(71.42)	1812	晨鸣纸业*	13.32	8.27	1.31	(30.85)	
						811	新华文轩	6.26	#N/A	N/A	-	(60.27)

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人**关宝娟**joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文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

电话: (852) 2147 8805

周秀成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

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