

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	29,680.85	(0.02)	(0.46)
H股	11,705.58	(0.57)	(1.42)
紅籌	4,342.49	0.05	(0.32)
HSC大型股	2,485.72	0.10	(0.80)
HSC中型股	5,352.84	0.05	(0.37)
AH股溢價	129.73	(0.37)	(0.49)
滬深300	4,055.82	0.15	(3.84)
富時中國A50	13,242.52	(0.58)	(3.82)
上證180	8,762.51	(0.14)	(2.79)
上證380	5,529.02	1.40	(2.79)
臺北加權	10,707.07	(0.41)	(0.67)
日經225	22,533.72	(0.24)	1.05
道瓊斯	23,836.71	1.09	1.73
標普500	2,627.04	0.98	1.74
納斯達克	6,912.36	0.49	1.79
德國DAX 30	13,059.53	0.46	(0.82)
富時100	7,460.65	1.04	0.67
法國CAC 40	5,390.48	0.57	0.45

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.69	(0.52)	1.51
紐約期金(美元/t oz)	1,293.30	(0.12)	0.91
標普高盛商品指數	428.79	(0.20)	1.41
CRB大宗商品期貨價格指數	191.21	(0.22)	1.06
羅傑斯國際商品指數	2,362.19	(0.12)	0.45

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8467	0.25	(0.51)
美元兌人民幣	6.6065	0.15	(0.46)
美元兌港元	7.8029	(0.10)	0.05
美元兌日元	111.59	0.33	(1.42)
歐元兌美元	1.1850	0.24	1.71
英鎊兌美元	1.3367	0.32	1.20
澳元兌美元	0.7599	(0.24)	(1.16)

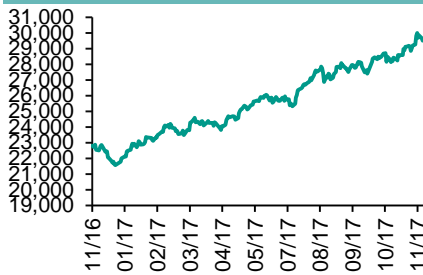
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9990	0.70	16.00
香港(10年期)	1.81800	10.70	(1.80)
美國(10年期)	2.33120	1.25	(7.52)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

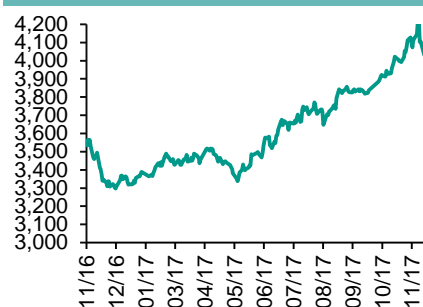
恒指走勢圖



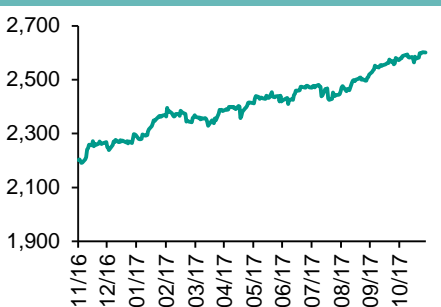
國指走勢圖



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和創新高。北韓試射洲際導彈一度影響大市，但稅改法案在參議院預算委員會獲通過，法案得以呈上參議院全體大會表決，大市收復失地。昨天歐洲三大股市均上升，其中英國富時100指數升幅最大。昨天恒指及國指均下跌。昨天港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，金融地產指數領跌。昨天港股通(滬)全天使用額度為23.97億元，使用比例為22.83%；滬股通全天使用額度為21.01億元，使用比例為16.16%。港股通(深)全天使用額度為8.01億元，使用比例為7.63%；深股通全天使用額度為13.70億元，使用比例為10.54%。昨天滬深兩市兩融餘額升至10278億元，滬深兩市總交易量降至3715億元。今天將公布法國第三季度GDP環比初值及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

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
德國	進口價格指數同比	10月	2.5%	2.6%	3.0%
法國	消費者信心指數	11月	101	102	100
歐元區	M3貨幣供應同比	10月	5.1%	5.0%	5.1%
美國	批發庫存月環比	10月	0.4%	-0.4%	0.3%
美國	FHFA房價指數月環比	9月	0.5%	0.3%	0.7%
美國	經濟諮商局消費者信心	11月	124.0	129.5	125.9

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲候任主席：須保留政策彈性，料美息上升
- 報告指終止NAFTA將令美國承擔額外成本及貿易增加
- 油組秘書長：超額原油儲備降至1.4億桶
- 歐央行倡設不良貸款資產交易平台
- 發改委：目標到2020年軌道交通裝備等製造業形成全球領軍企業
- 中保監：內地首十月保費收入按年增19.9%
- 國家能源局：天然氣表觀消費量今年重回兩位數增長
- 據報內地部份公募機構淨賣出受限，被禁大幅減持

國際經濟要聞

美聯儲候任主席：須保留政策彈性，料美息上升

美聯儲候任主席鮑威爾將出席美國參議院舉行的聽證會，以確任其任命。他指出美聯儲必須保留調整貨幣政策的彈性，以回應經濟發展。對於貨幣政策，他預計利率還會有些上升，美聯儲資產負債表亦會有序地縮減。(彭博)

報告指終止NAFTA將令美國承擔額外成本及貿易赤字增加

據報道，加拿大滿地可銀行發表報告指若結束北美自由貿易協定(NAFTA)，將使美國未來5年實質經濟規模損失0.2%，加拿大則為1%。報告指美國經濟會因而付出額外成本，且為不必要的成本，對亞洲的貿易赤字更可能會擴大。(彭博)

油組秘書長：超額原油儲備降至1.4億桶

石油輸出國組織(OPEC)秘書長Mohammed Barkindo表示，OPEC與非OPEC合作減產是把不可能的任務完成。自今年1月起，石油減產協議的執行率平均超過100%，OECD成員國原油庫存超出5年平均的數額，由紀錄的3.8億桶降至10月的1.4億桶。(彭博)

歐央行倡設不良貸款資產交易平臺

歐洲銀行監管繼續推出緩解歐洲銀行不良貸款情況之舉措，歐央行建議成立不良貸款平臺，以供銀行于有關平臺上提供不良貸款資產并可進行交易。目前歐洲銀行估計不良貸款達8,000萬歐元。(彭博)

大中華經濟要聞

發改委：目標到2020年軌道交通裝備等製造業形成全球領軍企業

國家發改委發布《增強製造業核心競爭力三年行動計劃(2018-2020年)》，目標到「十三五」末，軌道交通裝備等製造業重點領域實現產業化，形成一批具有國際影響力的領軍企業。行動計劃提出，在軌道交通裝備、智能機器人等重大技術裝備等重點領域，組織實施關鍵技術產業化專項。(彭博)

中保監：內地首十月保費收入按年增19.9%

中國保監會公布，今年首十月原保險保費收入3.24萬億元人民幣，按年增19.91%。今年1至10月，壽險公司原保險保費收入2.38萬億元，按年增22.05%；產險公司原保險保費收入8,589.65億元，按年增14.37%。(彭博)

國家能源局：天然氣表觀消費量今年重回兩位數增長

國家能源局油氣司表示，今年以來受經濟趨穩向好、氣價較低等因素影響，天然氣消費回暖。預計今年國內天然氣表觀消費量保守估計在2,300億立方米以上，可能達到2,400億立方米，自2014年以來重回兩位數增長。(彭博)

據報內地部份公募機構淨賣出受限，被禁大幅減持

據報道，內地部份公募機構收到指導，本月27日被限制淨沽出，禁止大量沽貨，這意味著基金經理可以自由決定買入或賣出股票，但總體持倉不能大幅減少。報道指，該指導是為減少公募基金調倉帶來的股價波動。(彭博)

企業要聞

安聯18.5億歐元增持法國保險公司Euler Hermes

安聯人壽公布，以18.5億歐元收購法國信用保險公司Euler Hermes 11.34%股份，即每股122歐元，增持後，其持有的股份總數為74.3%，同時安聯人壽亦會向全體股東提出全購要約。公司指，有關收購將不影響公司2018年的20億歐元股份回購計劃。(彭博)

傳中石油有意參與伊拉克Majnoon油田開發

據報道引述兩位伊拉克石油官員表示，中國石油已表達有興趣參與伊拉克Majnoon油田的開發。目前伊拉克石油部正等待皇家荷蘭殼牌正式退出通知，其後便會與其他公司洽商該油田的開發事宜。(彭博)

傳日本軟銀收購優步股份出價較估值折讓30%

消息報道，日本軟銀(Softbank)將以480億美元估值，購入召車服務初創優步(Uber)的股份，較優步最近一輪融資估值685億美元折讓30%。此外，公司將以685億美元估值，向優步額外投資10億美元。(彭博)

美國SpaceX新一輪融資金額增至4.5億美元

據報道Tesla創辦人馬斯克的太空探索公司SpaceX，在最新一輪融資中再籌到1億美元，加上7月時籌得的3.5億美元，令是次融資金額增至4.5億美元，市場對公司的估值已高達210億美元，但公司暫無計劃上市。(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	(17.77)	895	東江環保*	11.38	15.36	2.35	(40.96)	
1398	工商銀行	6.15	6.57	0.93	(12.09)	1635	大眾公用	3.41	13.12	1.18	(37.68)	
1288	農業銀行	3.66	5.39	0.76	(17.41)	753	中國國航	8.40	13.54	1.27	(33.57)	
3988	中國銀行	3.81	5.44	0.69	(17.76)	670	東方航空	4.70	10.26	1.07	(45.89)	
3328	交通銀行	5.81	5.28	0.61	(22.33)	1055	南方航空	7.10	12.62	1.30	(42.62)	
3968	招商銀行	31.05	9.63	1.51	(9.99)	1919	中國遠洋	3.79	-	1.61	(48.85)	
998	中信銀行	5.03	5.00	0.58	(32.22)	2866	中海集運	1.60	7.29	1.11	(61.86)	
6818	光大銀行	3.66	4.90	0.53	(25.19)	1138	中海發展	4.23	15.18	0.53	(40.74)	
1988	民生銀行	7.93	5.01	0.68	(24.09)	2880	大連港	1.57	31.07	0.95	(54.03)	
2628	中國人壽	26.20	30.00	2.03	(30.70)	3369	秦港股份	2.67	13.67	0.94	(65.29)	
2318	中國平安	81.55	16.87	2.81	(5.12)	317	廣船國際	11.94	-	1.41	-	
2601	中國太保	39.45	24.32	2.30	(24.29)	2039	中集集團*	14.18	19.52	1.25	(37.86)	
1336	新華保險	52.15	28.37	2.23	(30.76)	1800	中國交建	8.76	6.73	0.71	(47.35)	
6030	中信證券	17.18	17.17	1.20	(22.92)	390	中國中鐵	5.84	8.20	0.83	(42.87)	
6837	海通證券	11.68	14.57	1.01	(31.03)	1186	中國鐵建	9.14	7.15	0.78	(34.07)	
2611	國泰君安	17.62	11.55	1.26	(26.91)	1766	中國中車	7.28	16.73	1.47	(45.73)	
1776	廣發證券*	15.96	12.45	1.27	(24.55)	525	廣深鐵路	4.30	26.51	0.92	(27.81)	
6886	華泰證券	16.14	15.85	1.14	(29.57)	177	寧滬高速	10.98	12.70	2.13	(3.42)	
6099	招商證券	12.10	11.39	0.90	(46.87)	548	深圳高速	7.71	10.98	1.10	(30.22)	
3958	東方證券	7.80	13.28	0.98	(57.83)	995	皖通高速	6.39	9.27	1.01	(59.10)	
6178	光大證券	9.61	12.93	0.77	(46.29)	107	成渝高速	2.93	8.12	0.55	(42.48)	
6881	銀河證券	6.22	10.24	0.85	(56.18)	2238	廣汽集團	20.75	13.22	2.30	(27.83)	
1375	中州證券	3.30	17.74	1.08	(60.78)	1211	比亞迪*	72.55	42.64	3.34	(5.16)	
857	中石油	5.28	33.95	0.69	(45.58)	2333	長城汽車	9.35	8.93	1.55	(31.20)	
386	中石化	5.63	10.44	0.81	(20.86)	2338	濰柴動力	8.80	8.93	0.91	(9.08)	
338	上石化	4.59	7.74	1.70	(38.93)	3606	福耀玻璃	30.95	21.42	3.76	(2.86)	
1033	石化油服	1.23	-	2.33	(64.96)	1108	洛陽玻璃	4.01	21.51	3.41	(82.65)	
2883	中海油田	7.35	-	0.86	(43.41)	38	一拖股份	3.28	28.35	0.57	(62.99)	
568	山東墨龍*	1.30	-	0.48	(78.17)	1157	中聯重科*	3.33	18.67	0.58	(36.10)	
1088	中國神華	19.54	7.33	1.11	(29.13)	564	鄭煤機	4.80	26.99	0.65	(48.19)	
1898	中煤能源	3.63	10.88	0.46	(47.58)	1057	浙江世寶*	3.07	38.20	1.38	(72.16)	
1171	兗州煤業	7.41	6.54	0.73	(54.60)	1072	東方電氣	6.62	-	0.61	(47.00)	
902	華能國際	5.04	24.48	0.79	(32.63)	2727	上海電氣	3.08	16.49	0.75	(62.61)	
991	大唐發電	2.60	7.42	0.71	(47.49)	2208	金風科技*	10.92	13.69	1.60	(43.45)	
1071	華電國際	3.10	53.80	0.61	(35.55)	42	東北電氣	1.69	-	6.84	-	
1618	中國中冶	2.32	8.23	0.66	(60.82)	187	京城機電	2.11	-	1.45	(73.47)	
347	鞍鋼股份*	7.59	11.84	0.97	(5.83)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.75	7.56	1.08	(30.87)	2607	上海醫藥	19.82	13.26	1.39	(32.15)	
1053	重慶鋼鐵	1.57	-	-	-	2196	復星醫藥	38.65	26.02	3.22	(14.12)	
2600	中國鋁業	5.35	61.89	1.81	-	1513	麗珠醫藥*	56.15	31.20	3.99	(25.88)	
358	江西銅業	12.16	30.52	0.76	(41.14)	874	白雲山	22.60	16.07	1.69	-	
2899	紫金礦業	2.68	25.20	1.76	(40.94)	719	新華製藥*	8.02	14.98	1.41	(52.14)	
3993	洛陽鉬業	4.71	33.59	2.31	(41.65)	168	青島啤酒	32.75	33.34	2.20	(11.21)	
914	海螺水泥	36.85	13.83	2.06	3.94	6116	拉夏貝爾	9.40	7.43	1.13	(55.04)	
2009	金隅股份	3.61	12.17	0.72	(48.66)	553	南京熊貓	4.52	31.93	1.06	(55.06)	
2202	萬科*	28.40	11.55	2.36	(21.85)	763	中興通訊*	29.05	-	3.55	(30.80)	
588	北京北辰	2.76	7.70	0.44	(58.15)	921	海信科龍*	8.80	9.31	2.08	(47.38)	
1065	創業環保	4.42	10.91	1.06	(71.73)	1812	晨鳴紙業*	12.78	8.80	1.33	(34.78)	
						811	新華文軒	6.33	#N/A	N/A	-	(60.03)

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

joycekwon@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