

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	28,639.85	1.19	(1.49)
H股	11,289.57	1.25	(1.40)
红筹	4,220.28	0.93	(1.92)
HSC大型股	2,407.60	1.40	(1.04)
HSC中型股	5,193.61	1.99	(2.24)
AH股溢价	132.47	(1.34)	1.21
沪深300	4,003.38	0.81	0.13
富时中国A50	13,065.67	0.79	0.59
上证180	8,661.09	0.51	0.22
上证380	5,479.26	1.14	(1.30)
台北加权	10,398.62	0.41	(1.90)
日经225	22,811.08	1.45	(1.41)
道琼斯	24,329.16	0.49	0.40
标普500	2,651.50	0.55	0.35
纳斯达克	6,840.08	0.40	(0.11)
德国DAX 30	13,153.70	0.83	2.27
富时100	7,393.96	1.00	1.28
法国CAC 40	5,399.09	0.28	1.55

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.19	(0.30)	(0.49)
纽约期金(美元/t oz)	1,245.20	(0.37)	(2.63)
标普高盛商品指数	420.33	0.87	(2.13)
CRB大宗商品期货价格指数	185.02	0.30	(2.97)
罗杰斯国际商品指数	2,309.61	0.43	(2.45)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8485	0.26	(0.57)
美元兑人民币	6.6245	0.09	(0.49)
美元兑港元	7.8074	(0.14)	0.08
美元兑日元	113.56	1.01	(0.05)
欧元兑美元	1.1768	(0.83)	0.87
英镑兑美元	1.3391	(0.66)	2.10
澳元兑美元	0.7507	(1.20)	(1.52)

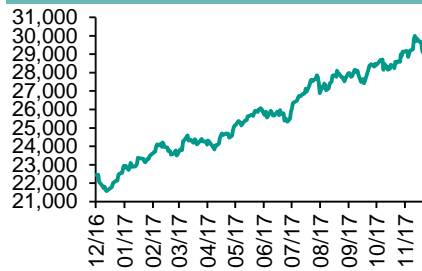
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9450	2.50	4.60
香港(10年期)	1.80200	(2.80)	12.90
美国(10年期)	2.37600	1.45	4.17

来源：彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

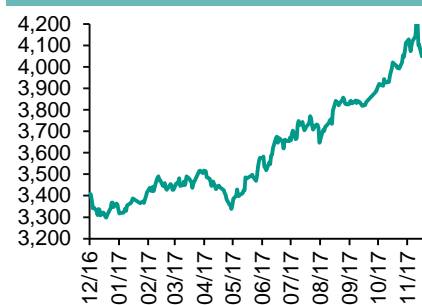
恒指走势图



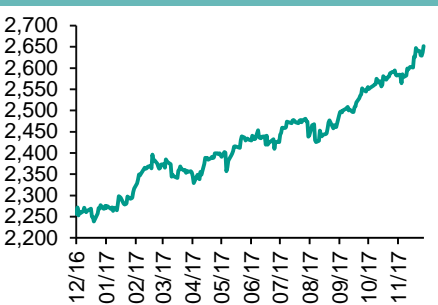
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

上周五美国三大股指均上升，标普500指数中10个行业指数表现不一，其中电信服务指数领涨，仅原材料指数下跌。上周五欧洲三大股市的股指均上升，其中富时100涨幅较大。上周五恒指及国指均上升；港股11个行业指数表现不一，其中信息科技指数领涨，电讯业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，信息技术指数领跌。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19.4倍、19.8倍、12.8倍、8.4倍、14.5倍、23.7倍。上周道指及标普500指数分别累涨0.40%及0.35%，恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌1.49%、1.40%、0.83%及0.71%。今天将公布意大利10月零售销售及日本11月货币供应M2。

### 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
美国	非农就业人数增减	11月	195k	228k	244k*
中国	CPI同比	11月	1.8%	1.7%	1.9%
中国	PPI同比	11月	5.8%	5.8%	6.9%
美国	密歇根大学信心	12月	99.0	96.8	98.5
法国	工业产值月环比	10月	-0.1%	1.9%	0.8%*
英国	工业产值月环比	10月	0.0%	0.0%	0.7%
美国	失业率	11月	4.1%	4.1%	4.1%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 全球财长就更新银行资本规则《巴塞尔协定III》达成协议
- 人行官员：进一步提升票据市场服务中小企业融资能力
- 日企11月破产案回落至677宗，惟涉债额按月急弹近52%
- 乘联会：11月广义乘用车销量按年增3.2%
- 美联储提议增加银行压力测试透明度
- 内地11月外贸出口先导指数回升至41.8
- 欧盟料与日本自贸协定可年内达成
- 国家统计局：今年粮食产量增0.3%

国际经济要闻

全球财长就更新银行资本规则《巴塞尔协定III》达成协议

全球财政官员就银行业资本规则《巴塞尔协定III》达成协议。欧美在如何评估银行风险的问题上达成妥协，在采用银行自有风险模型进行风险评估方面，对银行给予一定程度自主权，但可能迫使银行增加针对即将成为坏账的贷款的拨备。新规将于2022年至2027年分阶段实施。(彭博)

日企11月破产案回落至677宗，惟涉债额按月急弹近52%

日本东京商工研究公司调查显示，日本11月企业破产宗数结束连增两个月，按月转降7.63%，报677宗；按年也转降2.3%，结束连月上升。期内，涉及企业破产负债总额按月再度回升51.92%至1,456.63亿日圆，按年降幅大幅扩至75.49%。(彭博)

美联储提议增加银行压力测试透明度

美联储局提议调整银行年度压力测试流程，让业界更清楚其资产组合在潜在市场冲击下可能的表现。华尔街主要银行抱怨当前压力测试过程费时费力，指若能让业界清楚在压力测试过程中可能的表现，将能更好地预测结果，有利银行资本规划。(彭博)

欧盟料与日本自贸协定可年内达成

欧盟贸易执委Cecilia Malmstrom表示，欧盟非常接近与日本敲定自由贸易协定，只余技术问题。日本不愿接受欧盟提议的投资法院机制，以代替仲裁方式，又称有关问题或能将持续到明年，但贸易协定与解决纠纷机制可分开处理，双方仍可在今年达成贸易协定。(彭博)

大中华经济要闻

人行官员：进一步提升票据市场服务中小企业融资能力

人行行长助理刘国强表示，监管部门与市场成员未来应紧跟实体经济发展需要，开拓创新，不断深化市场功能进一步提升票据市场服务中小企业融资和实体经济发展的能力。未来票据市场推进方向是要切实支持中小企业融资，充分发挥票据灵活、银行信用和商业信用相结合的方式。(彭博)

乘联会：11月广义乘用车销量按年增3.2%

全国乘联会公布，11月广义乘用车产销为264.8万辆和250.4万辆，分别按年持平及按年升3.2%。内地今年首十一个月，广义乘用车产量按年增2.4%，至2,214.8万辆；销量则按年升1.6%，为2,144.8万辆。(彭博)

内地11月外贸出口先导指数回升至41.8

中国海关总署公布，11月，中国外贸出口先导指数为41.8，较上月回升0.2。出口经理人指数为44.8，较上月回升1.4；新增出口订单指数、出口经理人信心指数分别回升2.3、1.3至48.7、51.2。(彭博)

国统局：今年粮食产量增0.3%

国统局公布，2017年全国粮食总产量约6.18亿吨，比2016年增加166万吨，增长0.3%。其中谷物产量5.65亿吨，比2016年减少83万吨，减少0.1%。(彭博)

企业要闻

中国亿利集团收购欧洲生态修复企业

中国亿利资源集团与欧洲生态修复行业领先企业荷兰弗家园公司签署并购协议，并宣布在荷兰设立亿利欧洲生态创新中心。双方经过一年多谈判和协商达成了并购协议，弗家园拥有的专利技术为中国环境治理所急需，可弥补亿利资源集团在土壤修复方面的技术短板。(彭博)

南韩主权基金公司沽清美银持股

南韩主权基金韩国投资公司沽清手持6,900万股美银股份。公司于2008年动用20亿美元买入美林证券股份，美林证券其后在金融海啸中被美银收购，因而换得美银股份。公司卖出股份所得较投资时减少10%。(彭博)

外媒指LG Display或向苹果iPhone X供应OLED屏幕

LG Display正安装生产设备，向苹果iPhone X供应约6,000万块OLED显示屏，这将可减低苹果对三星的依赖，预计生产工作自明年6月开始，较预期早。(彭博)

美国霍尼韦尔入股中国仓库管理软件商，并合组联营

美国工业综合企业霍尼韦尔将入股中国仓库管理系统及软件商Flux Information Technology的25%权益，并与Flux成立合营，于中国以外亚太地区提供服务，双方没有公布入股代价总额。(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	6.65	5.91	0.84	(19.36)	895	东江环保*	10.90	16.54	2.32	(41.60)	
1398	工商银行	5.90	6.31	0.89	(14.95)	1635	大众公用	3.37	12.98	1.16	(37.63)	
1288	农业银行	3.59	5.30	0.75	(18.63)	753	中国国航	8.10	13.08	1.23	(36.25)	
3988	中国银行	3.76	5.38	0.68	(18.69)	670	东方航空	4.57	10.00	1.04	(48.28)	
3328	交通银行	5.68	5.17	0.60	(24.30)	1055	南方航空	7.21	12.83	1.32	(45.09)	
3968	招商银行	30.45	9.46	1.49	(9.50)	1919	中国远洋	3.77	-	1.60	(51.95)	
998	中信银行	4.89	4.87	0.56	(34.72)	2866	中海集运	1.51	6.89	1.05	(63.74)	
6818	光大银行	3.57	4.78	0.52	(27.43)	1138	中海发展	4.04	14.52	0.50	(43.02)	
1988	民生银行	7.68	4.86	0.66	(26.19)	2880	大连港	1.41	27.95	0.86	(58.06)	
2628	中国人寿	24.65	28.28	1.91	(34.29)	3369	秦港股份	2.63	13.49	0.93	(61.56)	
2318	中国平安	78.40	16.25	2.71	(7.04)	317	广船国际	11.24	-	1.33	-	
2601	中国太保	38.20	23.59	2.23	(24.56)	2039	中集集团*	13.66	18.84	1.21	(40.38)	
1336	新华保险	52.30	28.50	2.24	(30.93)	1800	中国交建	8.55	6.58	0.70	(48.67)	
6030	中信证券	16.28	16.30	1.14	(25.45)	390	中国中铁	5.70	8.01	0.81	(44.59)	
6837	海通证券	11.26	14.07	0.98	(32.93)	1186	中国铁建	8.98	7.03	0.76	(35.76)	
2611	国泰君安	17.08	12.98	1.18	(27.61)	1766	中国中车	7.19	16.55	1.45	(46.35)	
1776	广发证券*	15.58	12.17	1.25	(24.45)	525	广深铁路	4.54	28.04	0.97	(23.03)	
6886	华泰证券	15.46	15.21	1.09	(32.48)	177	宁沪高速	11.50	12.91	2.14	0.18	
6099	招商证券	11.90	11.22	0.88	(46.03)	548	深圳高速	7.39	10.54	1.06	(31.84)	
3958	东方证券	7.29	12.43	0.92	(60.44)	995	皖通高速	6.43	9.34	1.02	(57.25)	
6178	光大证券	9.51	12.82	0.76	(46.51)	107	成渝高速	2.76	7.66	0.51	(43.49)	
6881	银河证券	5.84	9.63	0.80	(55.80)	2238	广汽集团	18.38	11.73	2.04	(36.38)	
1375	中州证券	3.25	17.50	1.06	(55.49)	1211	比亚迪*	64.70	38.09	2.98	(8.21)	
857	中石油	5.13	33.05	0.67	(46.05)	2333	长城汽车	8.80	8.42	1.46	(37.32)	
386	中石化	5.45	10.12	0.78	(23.39)	2338	潍柴动力	7.99	8.12	0.83	(11.70)	
338	上石化	4.50	7.60	1.67	(41.14)	3606	福耀玻璃	30.50	21.15	3.72	(4.53)	
1033	石化油服	1.14	-	2.16	(66.09)	1108	洛阳玻璃	3.74	20.09	3.19	(82.81)	
2883	中海油田	7.05	-	0.83	(43.03)	38	一拖股份	3.09	26.76	0.54	(63.21)	
568	山东墨龙*	1.25	-	0.46	(77.55)	1157	中联重科*	3.10	17.41	0.54	(38.17)	
1088	中国神华	19.02	7.14	1.08	(26.28)	564	郑煤机	4.38	24.67	0.59	(47.78)	
1898	中煤能源	3.35	10.06	0.43	(51.46)	1057	浙江世宝*	2.51	31.28	1.13	(75.66)	
1171	兖州煤业	7.25	6.41	0.72	(53.20)	1072	东方电气	6.09	-	0.56	(51.07)	
902	华能国际	4.86	23.65	0.76	(36.91)	2727	上海电气	3.07	16.46	0.75	(62.18)	
991	大唐发电	2.17	6.20	0.60	(56.31)	2208	金风科技*	10.66	13.38	1.56	(44.80)	
1071	华电国际	2.87	49.89	0.57	(38.10)	42	东北电气	1.55	-	6.29	-	
1618	中国中冶	2.21	7.24	0.62	(62.76)	187	京城机电	2.03	-	1.46	(75.03)	
347	鞍钢股份*	7.11	13.89	0.94	(6.71)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.63	7.33	1.05	(29.43)	2607	上海医药	19.36	12.98	1.36	(32.55)	
1053	重庆钢铁	1.64	-	-	-	2196	复星医药	40.50	27.31	3.39	(16.45)	
2600	中国铝业	4.90	56.78	1.66	-	1513	丽珠医药*	54.90	30.55	3.91	(27.34)	
358	江西铜业	11.24	28.26	0.70	(43.86)	874	白云山	21.75	15.49	1.63	-	
2899	紫金矿业	2.53	23.83	1.66	(44.44)	719	新华制药*	7.90	14.78	1.39	(52.94)	
3993	洛阳钼业	4.53	32.37	2.22	(41.82)	168	青岛啤酒	33.55	34.22	2.26	(10.03)	
914	海螺水泥	36.40	13.69	2.04	4.73	6116	拉夏贝尔	9.60	7.60	1.16	(48.98)	
2009	金隅股份	3.51	11.85	0.70	(49.31)	553	南京熊猫	4.35	30.78	1.02	(55.31)	
2202	万科*	28.30	11.53	2.35	(19.56)	763	中兴通讯*	27.35	-	3.35	(34.34)	
588	北京北辰	2.74	7.66	0.44	(58.23)	921	海信科龙*	8.41	8.91	2.00	(47.35)	
1065	创业环保	4.27	10.56	1.03	(71.88)	1812	晨鸣纸业*	12.68	8.74	1.33	(35.29)	
						811	新华文轩	6.14	#N/A	N/A	-	(60.96)

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