

| | |
|-------------|---|
| 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 | 22,760.98 | (0.44) | 0.87 |
| H股 | 9,867.95 | (0.29) | 0.89 |
| 红筹 | 3,754.23 | (0.50) | (0.10) |
| HSC大型股 | 1,853.52 | (0.50) | 1.07 |
| HSC中型股 | 4,261.33 | (0.90) | (0.61) |
| AH股溢价 | 123.15 | 1.37 | (1.10) |
| 沪深300 | 3,493.70 | 0.68 | (1.00) |
| 富时中国A50 | 10,551.92 | 1.54 | 0.18 |
| 上证180 | 7,582.69 | 0.96 | (0.63) |
| 上证380 | 5,718.74 | (0.08) | 0.14 |
| 台北加权 | 9,392.68 | 0.18 | 2.21 |
| 日经225 | 18,996.37 | 1.45 | 1.84 |
| 道琼斯 | 19,756.85 | 0.72 | 3.06 |
| 标普500 | 2,259.53 | 0.59 | 3.08 |
| 纳斯达克 | 5,444.50 | 0.50 | 3.59 |
| 德国DAX 30 | 11,203.63 | 0.22 | 6.57 |
| 富时100 | 6,954.21 | 0.33 | 3.32 |
| 法国CAC 40 | 4,764.07 | 0.60 | 5.19 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 53.81 | 4.49 | 3.90 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,158.30 | (0.09) | (1.34) |
| 标普高盛商品指数 | 390.84 | 0.99 | 1.15 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 191.98 | 0.30 | 0.15 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,301.56 | 0.59 | 0.68 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8938 | 0.83 | 1.14 |
| 美元兑人民币 | 6.9369 | 1.03 | 1.17 |
| 美元兑港元 | 7.7595 | 0.06 | 0.01 |
| 美元兑日元 | 115.43 | 1.37 | 6.07 |
| 欧元兑美元 | 1.0541 | (2.07) | (1.83) |
| 英镑兑美元 | 1.2591 | (1.11) | 0.81 |
| 澳元兑美元 | 0.7444 | (0.37) | (1.46) |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.1150 | 9.40 | 35.40 |
| 香港(10年期) | 1.51600 | 2.30 | 50.60 |
| 美国(10年期) | 2.49120 | 9.71 | 34.11 |

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

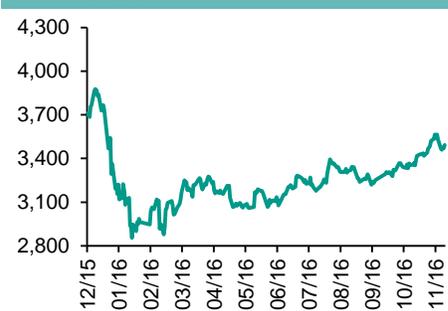
恒指走势图



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

美国股市周五连续第六个交易日收高, 标普500、道琼斯工业平均和罗素2000三大指数同创纪录新高。标普500指数中原材料指数下跌, 核心消费品指数上升。欧洲股市继续受到欧央行延续刺激措施利好, 主要指数上升。上周五港股下跌, 国指跑赢恒指; 港股11个行业类别指数除地产建筑业指数外, 其余类别指数均下跌。消费服务业及消费品制造业指数领跌。上周五上证综指升0.54%, 深成指跌0.21%; 沪深300指数表现不一, 其中电信业务指数领涨; 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16年预测市盈率分别为18.1倍、19.0倍、12.5倍、8.6倍、15.5倍、26.0倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指累涨3.06%、3.08%、0.87%和0.89%; 上证综指、深成指分别累跌0.34%和1.13%。今天将公布日本10月机械订单环比和中国11月新增人民币贷款。

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 |
|----|----------|-----|-------|-------|-------|
| 中国 | CPI 同比 | 11月 | 2.2% | 2.3% | 2.1% |
| 中国 | PPI 同比 | 11月 | 2.3% | 3.3% | 1.2% |
| 德国 | 出口经季调月环比 | 10月 | 0.9% | 0.5% | -0.7% |
| 德国 | 进口经季调月环比 | 10月 | -0.5% | 1.3% | -0.5% |
| 法国 | 工业产值 同比 | 10月 | -0.6% | -1.8% | -1.1% |
| 美国 | 密歇根大学信心 | 12月 | 94.5 | 98.0 | 93.8 |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国商会向墨西哥称将保护北美自由贸易协定
- 中国银联: 银联卡在境外取现限额政策不变
- 日本参议院批准TPP, 安倍晋三曾称希望特朗普回心转意
- 中国11月份居民消费价格同比上涨2.3%
- 法国央行预计明年两年法国经济增速为1.3%
- 三季度中国首批五家试点民营银行平均不良贷款率0.54%
- 银行业者希望英国脱欧后有五年过渡期

来源: 彭博

国际经济要闻

美国商会向墨西哥称将保护北美自由贸易协定

据三位直接了解情况的知情人士透露，美国商会在一场闭门会议上表示，将设法避免唐纳德·特朗普兑现竞选时的言论，撕毁北美自由贸易协定。墨西哥与美国的企业及政府要员参与了此次会议。2016年美国大选期间，特朗普与美国商会因在贸易政策上存在分歧而关系紧张。(彭博)

日本参议院批准TPP，安倍晋三曾称希望特朗普回心转意

日本参议院周五批准了跨太平洋伙伴关系协定(TPP)，意味着这项区域性贸易协定可以通过立法。美国候任总统唐纳德·特朗普誓言退出奥巴马政府牵头磋商、有12个国家参与的TPP。首相安倍晋三曾表示，希望这项协定能得到批准，以促使特朗普改变主意，并明确展示日本的贸易立场。(彭博)

法国央行预计明年法国经济增速为1.3%

法国央行预计法国2017年通胀率将从2016年的0.3%上升至1.2%。法国央行在报告中发布经济预测。法国央行预计2017年法国预算赤字占GDP的比例为3.1%。法国央行预计法国2016年失业率为10%，2017年为9.9%。(路透)

银行业者希望英国脱欧后有五年过渡期

英国的大型银行业者希望，英国脱欧后政府允许欧盟法律五年内仍适用于银行业，此举可能激怒希望尽早脱离欧盟法律体系的疑欧派。据路透看到的文件，银行业者也在向政府施压，要求允许欧洲法院在此期间对其业务相关问题作出裁定。(路透)

大中华经济要闻

中国商务部：外贸处于稳中向好态势

中国商务部新闻发言人沈丹阳在发布会上表示，今年外贸形势尤其严峻复杂，在政府采取措施后，外贸目前处于稳中向好态势。中国要求世贸组织成员国12月11日后终止在对华反倾销调查中使用替代国做法，否则中国将采用世贸组织规则来保护自身权益。商务部将很快发布流通贸易标准化五年规划。(彭博)

中国银联：银联卡在境外取现限额政策不变

中国银联在电子短讯中称，中国境内发行的银联卡在境外取现限额政策不变，每卡每日不超过等值1万元人民币；每卡每年累计不超过等值10万元人民币。银联将按照境内外监管部门规定开展业务，确保银联卡跨境业务的安全合规。(彭博)

中国11月份居民消费价格同比上涨2.3%

中国国家统计局在其网站发布数据。48位经济学家对居民消费价格的预期区间为增长2%至增长2.4%；10月份增长2.1%。11月份工业生产者出厂价格同比增长3.3%；预估中值增长2.3%。10月份增长1.2%。(彭博)

三季度末中国首批五家试点民营银行平均不良贷款率0.54%

中国银监会公布数据显示，截至三季度末，首批试点五家民营银行资产总额1,329亿元人民币，各项贷款余额611亿元，各项存款余额428亿元，平均不良贷款率0.54%，整体运行审慎稳健。(路透)

企业要闻

三星电子向特斯拉汽车供应芯片

韩国ElectronicTimes周五引述不具名消息人士的报导称，三星电子将供应半导体给美国电动车制造商特斯拉汽车(Tesla)。报导称，三星将代工生产特斯拉汽车的自驾功能芯片，但没有提及订单金额。三星在11月时曾表示，其将以80亿美元收购哈曼国际工业，以期能在汽车市场快速成长。(路透)

德国当局调查保时捷是否用软件操纵排放测试

德国汽车业监管部门周四表示，正在调查大众汽车(Volkswagen)旗下跑车品牌保时捷是否使用了软件在废气排放测试中作假，对于力图摆脱持续了15个月的排放门丑闻的大众汽车来说，这是又一个沉重打击。(路透)

福建宏芯放弃收购德国爱思强

中国福建宏芯投资基金已放弃收购德国芯片设备制造商爱思强，使得后者命运未卜。之前美国以国家安全为由阻止这笔交易。因未能在中国获准进行同等的互惠交易，美国与德国越来越排斥让中国企业收购拥有战略技术的公司。(路透)

渣打任命Hoorweg执掌公司全球金融市场业务

渣打集团任命曾在摩根士丹利和瑞银主管固定收益交易的Hoorweg执掌其全球金融市场业务。增强渣打的金融市场业务将是Hoorweg上任后的主要任务。金融市场业务营收占公司营收总额的大约12%。(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 | 5.88 | 5.71 | 0.86 | (8.74) | 753 | 中国国航 | 5.20 | 8.97 | 0.96 | (39.15) |
| 1398 | 工商银行 | 4.85 | 5.53 | 0.83 | (6.03) | 670 | 东方航空 | 3.60 | 9.84 | 0.94 | (51.57) |
| 1288 | 农业银行 | 3.29 | 5.24 | 0.77 | (10.53) | 1055 | 南方航空 | 4.37 | 11.23 | 0.92 | (46.69) |
| 3988 | 中国银行 | 3.60 | 5.70 | 0.80 | (10.82) | 1919 | 中国远洋 | 2.89 | - | 1.29 | (55.61) |
| 3328 | 交通银行 | 6.06 | 6.00 | 0.73 | (12.37) | 2866 | 中海集运 | 1.80 | - | 1.35 | (63.03) |
| 3968 | 招商银行 | 19.64 | 7.34 | 1.16 | (9.03) | 1138 | 中海发展 | 4.51 | 8.41 | 0.59 | (44.14) |
| 998 | 中信银行 | 5.16 | 5.22 | 0.66 | (36.18) | 2880 | 大连港 | 1.38 | 43.56 | 0.91 | (57.83) |
| 6818 | 光大银行 | 3.70 | 5.26 | 0.62 | (21.47) | 317 | 广船国际 | 11.80 | 22.46 | 1.44 | (64.38) |
| 1988 | 民生银行 | 9.00 | 6.25 | 0.92 | (17.66) | 2039 | 中集集团* | 12.24 | 944.16 | 1.25 | (30.54) |
| 2628 | 中国人寿 | 22.20 | 41.69 | 1.84 | (23.36) | 1800 | 中国交建 | 9.04 | 7.99 | 0.87 | (45.39) |
| 2318 | 中国平安 | 42.30 | 10.70 | 1.81 | 2.05 | 390 | 中国中铁 | 6.69 | 11.10 | 1.12 | (34.69) |
| 2601 | 中国太保 | 30.15 | 19.29 | 1.91 | (12.41) | 1186 | 中国铁建 | 10.54 | 9.26 | 1.01 | (24.53) |
| 1336 | 新华保险 | 39.35 | 23.09 | 1.83 | (25.23) | 1766 | 中国中车 | 7.48 | 15.09 | 1.86 | (36.95) |
| 6030 | 中信证券 | 17.14 | 15.52 | 1.32 | (9.16) | 525 | 广深铁路 | 4.41 | 21.14 | 1.01 | (19.47) |
| 6837 | 海通证券 | 14.40 | 14.82 | 1.40 | (23.18) | 177 | 宁沪高速 | 10.14 | 19.42 | 2.27 | 0.75 |
| 1776 | 广发证券* | 17.78 | 13.66 | 1.64 | (13.46) | 548 | 深圳高速 | 7.09 | 8.44 | 1.12 | (28.59) |
| 6886 | 华泰证券 | 16.80 | 15.66 | 1.30 | (20.99) | 995 | 皖通高速 | 6.23 | 9.78 | 1.11 | (64.87) |
| 6099 | 招商证券 | 12.30 | 10.49 | 1.29 | (38.06) | 107 | 成渝高速 | 3.19 | 7.23 | 0.65 | (45.55) |
| 3958 | 东方证券 | 8.14 | 4.96 | 1.09 | (55.01) | 2238 | 广汽集团 | 10.16 | 8.16 | 1.41 | (62.97) |
| 6178 | 光大证券 | 11.74 | 10.11 | 1.03 | (37.67) | 1211 | 比亚迪* | 43.50 | 21.55 | 2.26 | (26.67) |
| 857 | 中石油 | 5.44 | 137.91 | 0.75 | (36.76) | 2333 | 长城汽车 | 7.67 | 6.89 | 1.42 | (38.50) |
| 386 | 中石化 | 5.56 | 16.87 | 0.87 | (8.61) | 2338 | 潍柴动力 | 12.68 | 30.86 | 1.41 | 4.80 |
| 338 | 上石化 | 4.15 | 8.56 | 1.82 | (39.89) | 3606 | 福耀玻璃 | 23.00 | 18.59 | 3.12 | 9.91 |
| 1033 | 石化油服 | 1.59 | - | 1.26 | (65.17) | 1108 | 洛阳玻璃 | 5.54 | 10.95 | 6.22 | - |
| 2883 | 中海油田 | 7.58 | - | 0.84 | (48.50) | 38 | 一拖股份 | 4.49 | 27.42 | 0.83 | (65.04) |
| 568 | 山东墨龙* | 3.19 | - | 0.93 | (73.95) | 1157 | 中联重科* | 3.78 | - | 0.69 | (27.86) |
| 1088 | 中国神华 | 16.14 | 15.99 | 0.92 | (17.18) | 564 | 郑煤机 | 4.51 | 55.36 | 0.68 | (43.59) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.93 | - | 0.55 | (42.52) | 1057 | 浙江世宝* | 9.34 | 46.88 | 1.79 | (77.49) |
| 1171 | 兖州煤业 | 5.95 | 51.57 | 0.73 | (55.01) | 1072 | 东方电气 | 停牌 | - | - | - |
| 902 | 华能国际 | 4.98 | 6.04 | 0.80 | (39.83) | 2727 | 上海电气 | 3.54 | 20.09 | 0.99 | - |
| 991 | 大唐发电 | 2.06 | 10.23 | 0.55 | (53.74) | 2208 | 金风科技* | 12.48 | 9.92 | 1.69 | (35.29) |
| 1071 | 华电国际 | 3.38 | 5.25 | 0.69 | (41.52) | 42 | 东北电气 | 2.70 | - | 7.34 | (68.70) |
| 1618 | 中国中冶 | 2.64 | 8.98 | 0.86 | (52.95) | 187 | 京城机电 | 3.64 | - | 2.10 | (69.02) |
| 347 | 鞍钢股份* | 5.11 | - | 0.75 | (21.92) | 300 | 沈机集团 | 2.43 | - | 1.47 | (73.39) |
| 323 | 马钢股份 | 2.31 | - | 0.83 | (33.30) | 2607 | 上海医药 | 18.34 | 13.90 | 1.39 | (18.98) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 2.35 | - | 7.04 | - | 2196 | 复星医药 | 24.20 | 18.22 | 2.53 | (7.36) |
| 2600 | 中国铝业 | 3.51 | 256.05 | 1.19 | (32.44) | 1513 | 丽珠医药* | 47.40 | 26.02 | 3.75 | (28.43) |
| 358 | 江西铜业 | 12.36 | 121.65 | 0.82 | (42.93) | 874 | 白云山 | 19.12 | 16.18 | 2.36 | (31.41) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.58 | 57.94 | 1.86 | (34.82) | 719 | 新华制药* | 5.85 | 22.38 | 1.21 | (59.29) |
| 3993 | 洛阳铝业 | 2.02 | 6.67 | 0.35 | (55.75) | 168 | 青岛啤酒 | 30.95 | 20.57 | 2.17 | (9.79) |
| 914 | 海螺水泥 | 22.90 | 17.51 | 1.52 | 11.65 | 553 | 南京熊猫 | 7.25 | 53.15 | 1.81 | (55.57) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.96 | 5.98 | 0.35 | (39.90) | 763 | 中兴通讯* | 12.20 | 12.54 | 1.10 | (33.40) |
| 2202 | 万科* | 21.45 | 10.80 | 2.10 | (23.11) | 921 | 海信科龙* | 6.46 | 12.36 | 1.78 | (45.18) |
| 588 | 北京北辰 | 2.48 | 8.34 | 0.44 | (48.59) | 1812 | 晨鸣纸业* | 7.97 | 6.81 | 0.92 | (35.45) |
| 1065 | 创业环保 | 4.15 | 14.29 | 1.13 | (56.68) | 811 | 新华文轩 | 7.82 | 11.95 | 1.14 | (72.86) |
| 895 | 东江环保* | 13.26 | 27.90 | 3.49 | (36.97) | | | | | | |

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2016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