

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	29,166.38	(0.19)	3.05
H股	11,531.73	0.10	3.42
红筹	4,300.49	0.52	2.85
HSC大型股	2,451.09	(0.15)	3.23
HSC中型股	5,266.34	0.72	3.42
AH股溢价	128.66	(0.78)	(4.18)
沪深300	4,026.15	(0.59)	1.39
富时中国A50	13,089.48	(0.66)	0.98
上证180	8,647.59	(0.63)	0.36
上证380	5,576.63	0.13	2.94
台北加权	10,538.01	0.64	1.76
日经225	22,694.45	(0.47)	1.16
道琼斯	24,508.66	(0.31)	1.23
标普500	2,652.01	(0.41)	0.57
纳斯达克	6,856.53	(0.28)	0.64
德国DAX 30	13,068.08	(0.44)	0.18
富时100	7,448.12	(0.65)	1.74
法国CAC 40	5,357.14	(0.78)	(0.50)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.10	0.11	(0.45)
纽约期金(美元/t oz)	1,253.10	(0.06)	0.63
标普高盛商品指数	418.76	0.71	0.50
CRB大宗商品期货价格指数	184.22	0.47	(0.14)
罗杰斯国际商品指数	2,305.11	0.61	0.23

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8463	(0.27)	(0.39)
美元兑人民币	6.6088	(0.23)	(0.36)
美元兑港元	7.8094	0.04	0.04
美元兑日元	112.31	(1.04)	(0.51)
欧元兑美元	1.1779	0.05	(0.10)
英镑兑美元	1.3435	0.34	2.00
澳元兑美元	0.7666	2.09	1.01

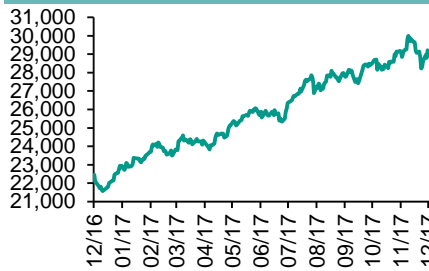
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9270	2.20	(6.60)
香港(10年期)	1.80200	0.10	6.30
美国(10年期)	2.35110	(2.49)	2.89

来源: 彭博

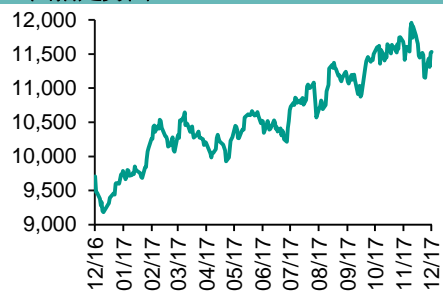
## 每天导读

### 各股市走势图

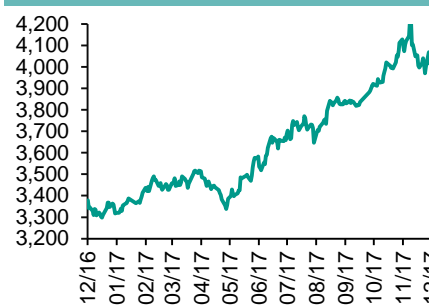
#### 恒指走势图



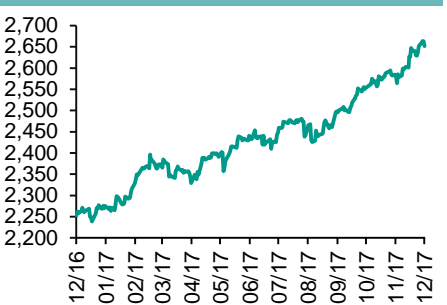
#### 国指走势图



### 沪深300走势图



### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国三大指数均下跌,其中标普500指数跌幅较大。标普500指数中10个行业指数表现不一,其中核心消费品指数领涨,原材料指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌,其中法国CAC40指数跌幅较大。昨天恒指及国指表现不一,国指上升,恒指下跌。昨天港股11个行业指数表现不一,其中地产建筑业指数领涨,工业制品业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌,深成指跑赢上证综指。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。港股通(沪)全天使用额度为10.80亿元,使用比例为10.29%;沪股通全天使用额度为2.48亿元,使用比例为1.91%。港股通(深)全天使用额度为7.87亿元,使用比例为7.49%;深股通全天使用额度为4.61亿元,使用比例为3.55%。昨天沪深两市两融余额涨至10226亿元,沪深两市总交易量升至4121亿元。今天将公布欧元区10月贸易余额及美国11月工业产值环比。

### 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	零售销售额同比	11月	10.3%	10.2%	10.0%
中国	固定资产除农村年迄今同比	11月	7.2%	7.2%	7.3%
中国	工业产值 同比	11月	6.1%	6.1%	6.2%
欧元区	欧洲央行主要再融资利率	12月14日	0.0%	0.0%	0.0%
美国	零售销售月环比	11月	0.3%	0.8%	0.5%*
美国	首次失业人数	12月9日	236k	225k	236k
美国	Markit美国制造业采购经理指数	12月	53.9	55.0	53.9

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 欧洲央行维持利率不变
- 英国央行维持基准利率不变
- 瑞士央行维持利率不变
- 美国11月份零售销售广泛增长
- 中国央行今起上调SLF利率
- 中国11月工业及投资继续小幅回落
- 中国吸引外资投资规模创出纪录最大增幅
- 中国外汇局陆磊谈灰犀牛风险, 批现金贷“恶”

国际经济要闻

欧洲央行维持利率不变

欧洲央行决策者重申，将会从1月份开始将资产收购规模减半至每个月300亿欧元（350亿美元），并一直持续到至少9月底。欧洲央行亦重申，如果有必要，将扩大或延长资产收购计划。欧洲央行还维持利率不变，并重申预计借贷成本将维持在目前的水平，远超过债券净收购结束的时间。(彭博)

英国央行维持基准利率不变

英国央行决策层周四维持基准利率不变，在11月份启动十年来首次加息之后，进入观望模式。货币政策委员会重申，如果经济表现符合预期，未来几年可能需要“进一步轻微上调”关键利率，但未提供更多的时间细节。(彭博)

瑞士央行维持利率不变

瑞士央行一如预期，决定将存款利率维持在-0.75%的水平不变。瑞士央行表示，它“将全面考量外汇市场总体局势，必要时会继续保持其在外汇市场的活跃程度”。9月决策以来已见瑞郎兑欧元汇率下行。称价值过高的程度已经持续减小，但瑞郎价值依然过高。(彭博)

美国11月份零售销售广泛增长

美国商务部周四发布的数据显示，美国11月份零售销售增幅超预期，10月份数据也被上修，表明假日购物季的消费者需求普遍走强。整体销售增长0.8%（预估0.3%）；10月份增长0.5%（初值0.2%）。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行今起上调SLF利率

跟随美联储升息步伐，中国央行周四上午上调公开市场逆回购和MLF利率后，两位消息人士透露，央行并宣布今日起同时上调常备借贷便利(SLF)利率，隔夜、七天和一个月升幅均为5个基点(bp)，至3.35%、3.50%和3.85%，与逆回购和MLF利率动向保持一致。(路透)

中国11月工业及投资继续小幅回落

中国11月工业、投资增速继续回落，消费增速略升，基本符合市场预期，预示四季度经济将有所回落，但波幅不会过大；预计12月将继续保持平稳走势，实现全年经济增长目标已成定局。(路透)

中国吸引外资投资规模创出纪录最大增幅

受大量新外企设立中国业务的推动，中国11月外商直接投资大增91%，为两年来最大增幅。今年11月中国大约有4,641家新建外资企业，同比增长162%，这个因素推动了外商直接投资的增长。(彭博)

中国外汇局陆磊谈灰犀牛风险，批现金贷“恶”

中国国家外汇管理局副局长陆磊称，美国减税、美联储加息和缩表等背景下很容易出现跨境资本流动、应采取必要的、适当的手段加以管理。现金贷在借款人层面和融资方层面都激发了人的“恶”。(彭博)

企业要闻

万达否认中国自媒体所言现金流断裂等指控

万达集团否认一中国自媒体在文章中对其现金流紧张和资产缩水大半的指控。“万达目前账面现金超过2,000亿元人民币，2017年收入超过2,000亿元，”万达集团周四在网站发布声明称。“企业经营一切正常，全球没有任何债务违约。”。(彭博)

中国国家电网据悉在洽谈购入德国一家电网公司的部分股权

知情人士透露，国家电网在洽谈可能以8亿欧元（9.46亿美元）购入德国最大的电网之一50Hertz Transmission GmbH的20%股权。这笔可能在未来几周内达成的交易将考验政府推行能源革命计划的决心。(彭博)

海航集团最大股东任命德国前副总理为首席执行官

由海航集团创始人设立的海航慈善基金会 Hainan Cihang Charity Foundation Inc. 表示，任命Philipp Roesler为首席执行官。Roesler曾于2011-2013年担任德国副总理。(彭博)

迪士尼524亿美元收购部分福克斯资产

迪士尼公司同意以524亿美元买下传媒大亨默多克三十多年来打造的传媒帝国中的很大一部分资产，从好莱坞电影制片厂，到欧洲最大的卫星电视提供商，再到印度观看人数最多的电视频道之一。(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 比价(%)	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 比价(%)	
939	建设银行	6.96	6.18	0.88	(15.61)	895	东江环保*	10.94	16.57	2.32	(41.40)	
1398	工商银行	6.24	6.67	0.94	(10.34)	1635	大众公用	3.43	13.20	1.18	(39.01)	
1288	农业银行	3.66	5.39	0.76	(16.51)	753	中国国航	9.03	14.56	1.37	(32.84)	
3988	中国银行	3.82	5.46	0.69	(16.89)	670	东方航空	5.05	11.03	1.15	(43.01)	
3328	交通银行	5.80	5.27	0.61	(21.83)	1055	南方航空	7.60	13.51	1.39	(42.62)	
3968	招商银行	31.35	9.72	1.53	(7.32)	1919	中国远洋	3.95	-	1.68	(50.47)	
998	中信银行	4.91	4.88	0.56	(32.76)	2866	中海集运	1.53	6.97	1.07	(63.52)	
6818	光大银行	3.60	4.82	0.52	(26.05)	1138	中海发展	4.14	14.86	0.51	(42.46)	
1988	民生银行	7.80	4.93	0.67	(22.43)	2880	大连港	1.42	28.11	0.86	(57.83)	
2628	中国人寿	24.50	28.06	1.90	(31.20)	3369	秦港股份	2.67	13.67	0.94	(60.84)	
2318	中国平安	79.15	16.38	2.73	(5.66)	317	广船国际	11.14	-	1.31	-	
2601	中国太保	37.65	23.21	2.20	(23.51)	2039	中集集团*	14.50	19.97	1.28	(41.06)	
1336	新华保险	52.00	28.29	2.22	(29.58)	1800	中国交建	8.61	6.61	0.70	(46.10)	
6030	中信证券	16.04	16.03	1.12	(25.16)	390	中国中铁	5.72	8.03	0.82	(43.44)	
6837	海通证券	11.32	14.12	0.98	(30.17)	1186	中国铁建	9.05	7.08	0.77	(33.57)	
2611	国泰君安	17.46	13.25	1.20	(22.71)	1766	中国中车	7.65	17.58	1.54	(42.40)	
1776	广发证券*	15.70	12.25	1.25	(21.97)	525	广深铁路	4.68	28.86	1.00	(25.69)	
6886	华泰证券	15.52	15.24	1.09	(28.03)	177	宁沪高速	11.70	13.12	2.17	0.84	
6099	招商证券	11.96	11.26	0.89	(43.32)	548	深圳高速	7.70	10.97	1.10	(26.69)	
3958	东方证券	7.35	12.51	0.93	(58.83)	995	皖通高速	6.49	9.41	1.03	(56.48)	
6178	光大证券	9.88	13.29	0.79	(41.57)	107	成渝高速	2.79	7.73	0.52	(42.96)	
6881	银河证券	5.62	9.26	0.77	(57.19)	2238	广汽集团	18.22	11.61	2.02	(36.46)	
1375	中州证券	3.28	17.63	1.07	(54.57)	1211	比亚迪*	66.80	39.27	3.07	(11.19)	
857	中石油	5.41	34.80	0.70	(42.33)	2333	长城汽车	9.04	8.63	1.50	(36.14)	
386	中石化	5.56	10.31	0.80	(21.05)	2338	潍柴动力	8.12	8.24	0.84	(10.05)	
338	上石化	4.50	7.59	1.67	(39.74)	3606	福耀玻璃	30.95	21.43	3.77	(6.61)	
1033	石化油服	1.22	-	2.31	(62.72)	1108	洛阳玻璃	3.97	21.30	3.38	(83.51)	
2883	中海油田	7.28	-	0.85	(40.58)	38	一拖股份	3.23	27.93	0.56	(63.60)	
568	山东墨龙*	1.25	-	0.46	(78.58)	1157	中联重科*	3.11	17.44	0.54	(38.64)	
1088	中国神华	19.36	7.26	1.10	(25.79)	564	郑煤机	4.13	23.23	0.56	(49.49)	
1898	中煤能源	3.46	10.37	0.44	(48.72)	1057	浙江世宝*	2.52	31.36	1.14	(75.29)	
1171	兖州煤业	8.12	7.17	0.80	(49.06)	1072	东方电气	6.29	-	0.58	(50.57)	
902	华能国际	4.93	23.96	0.77	(35.21)	2727	上海电气	3.20	17.13	0.78	(60.40)	
991	大唐发电	2.23	6.37	0.61	(54.85)	2208	金风科技*	11.66	14.62	1.70	(46.37)	
1071	华电国际	2.88	49.99	0.57	(36.85)	42	东北电气	1.60	-	6.48	-	
1618	中国中冶	2.24	7.33	0.63	(61.70)	187	京城机电	2.05	-	1.48	(74.60)	
347	鞍钢股份*	7.18	14.01	0.95	(4.45)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.67	7.40	1.06	(26.22)	2607	上海医药	20.20	13.52	1.41	(29.93)	
1053	重庆钢铁	1.69	-	-	-	2196	复星医药	46.20	31.11	3.86	(11.40)	
2600	中国铝业	5.07	58.66	1.71	-	1513	丽珠医药*	60.35	33.54	4.29	(26.84)	
358	江西铜业	11.34	28.47	0.71	(43.44)	874	白云山	22.25	15.82	1.67	-	
2899	紫金矿业	2.57	24.17	1.69	(44.65)	719	新华制药*	7.61	14.21	1.34	(55.37)	
3993	洛阳钼业	4.71	33.60	2.31	(41.64)	168	青岛啤酒	37.95	38.65	2.55	(8.80)	
914	海螺水泥	35.75	13.42	2.00	4.08	6116	拉夏贝尔	9.37	7.40	1.13	(49.13)	
2009	金隅股份	3.54	11.93	0.70	(46.97)	553	南京熊猫	4.23	29.89	0.99	(55.96)	
2202	万科*	29.20	11.88	2.42	(17.92)	763	中兴通讯*	29.15	-	3.57	(35.57)	
588	北京北辰	2.74	7.65	0.44	(58.22)	921	海信科龙*	9.13	9.66	2.16	(45.20)	
1065	创业环保	4.31	10.64	1.04	(71.28)	1812	晨鸣纸业*	13.16	9.06	1.37	(32.98)	
						811	新华文轩	6.13	#N/A	N/A	-	(61.02)

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