

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	29,138.28	0.22	(1.85)
H股	11,518.07	0.60	(2.16)
红筹	4,321.56	0.44	(0.43)
HSC大型股	2,439.67	0.28	(1.76)
HSC中型股	5,330.27	0.34	(0.37)
AH股溢价	130.63	(0.20)	0.32
沪深300	4,018.86	0.52	(0.77)
富时中国A50	13,104.16	0.89	(1.62)
上证180	8,682.88	0.48	(1.04)
上证380	5,517.31	(0.61)	1.18
台北加权	10,651.11	0.48	(0.93)
日经225	22,707.16	0.41	1.44
道琼斯	24,290.05	0.24	3.01
标普500	2,639.44	(0.11)	1.46
纳斯达克	6,775.37	(1.05)	(1.50)
德国DAX 30	13,058.55	1.53	0.45
富时100	7,338.97	0.53	(0.61)
法国CAC 40	5,389.29	1.36	0.54

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.46	(0.02)	(0.91)
纽约期金(美元/t oz)	1,274.30	(0.35)	(1.55)
标普高盛商品指数	423.56	(1.38)	(1.41)
CRB大宗商品期货价格指数	188.69	(1.05)	(1.54)
罗杰斯国际商品指数	2,341.71	(1.10)	(0.99)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8463	(0.06)	(0.35)
美元兑人民币	6.6155	0.11	(0.15)
美元兑港元	7.8168	0.17	0.19
美元兑日元	112.55	0.95	(1.03)
欧元兑美元	1.1868	0.24	2.22
英镑兑美元	1.3468	0.97	2.26
澳元兑美元	0.7605	0.13	(1.12)

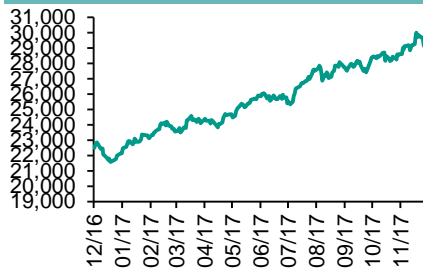
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9250	(7.30)	3.40
香港(10年期)	1.82800	2.80	13.00
美国(10年期)	2.37940	5.17	4.69

来源：彭博

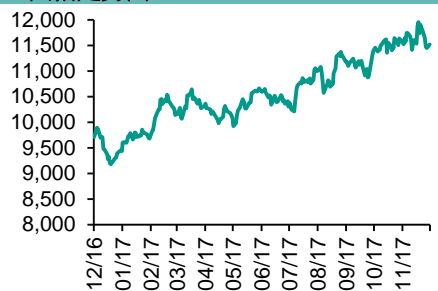
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



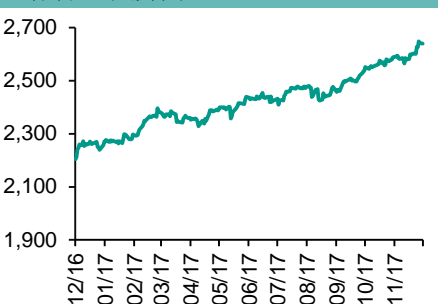
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数个别发展，美国参议院通过税改议案，利好市场情绪，银行及零售股上升。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，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，美元上升，有利以出口企业为主的德国股市。昨天恒指及国指均上升。港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，地产建筑业指数领跌。昨天上证综指下跌，深成指上升。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，公用事业指数领跌。昨天港股通（沪）全天使用额度为25.62亿元，使用比例为24.40%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为133.02亿元。港股通（深）全天使用额度为10.14亿元，使用比例为9.65%；深股通全天使用额度为2.79亿元，使用比例为2.14%。昨天沪深两市两融余额跌至10256亿元，沪深两市总交易量升至4096亿元。今天将公布欧元区欧元区11月Markit服务业PMI，美国11月ISM非制造业活动指数及美国11月Markit服务业PMI终值。

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
欧元区	PPI月环比	10月	0.3%	0.4%	0.6%
欧元区	PPI同比	10月	2.6%	2.5%	2.9%
美国	工厂订单	10月	-0.4%	-0.1%	1.4%
美国	工厂订单不含运输	10月	NA	0.8%	0.7%
美国	耐用品订单	10月	-1.0%	-0.8%	-1.2%
美国	耐用消费品（除运输类）	10月	NA	0.9%	0.4%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 英国与欧盟未能在周一就脱欧谈判取得突破，爱尔兰问题成阻碍
- 美国参众两院将对税改法案进行协调，特朗普暗示企业税率有让步空间
- 一起ICO承诺一个月实现13倍利润，遭美国证券交易委员会起诉涉嫌欺诈
- 日本央行官员称禁止ICO可能不是正确的做法
- 际清算银行的中国银行业压力指标连续第五个季度缓和
- 中国证监会高度关注金融科技潜在风险，坚决打击冲撞底线行为
- 中国发改委否认批复新建纯电动乘用车项目
- 中国据悉计划延长新能源汽车免征车辆购置税政策，至少持续至2020年

国际经济要闻

英国与欧盟未能在周一就退欧谈判取得突破，爱尔兰问题成阻碍

伦敦和布鲁塞尔未能在英国脱欧谈判上取得备受期待的突破，谈判经过了一系列的波折，但爱尔兰边界问题成为了最后一分钟的阻碍。谈判的成功取决于几大关键性议题，包括英国和爱尔兰的边界，以及英国的脱欧账单和欧盟国家公民的权利问题。(彭博)

美国参众两院将对税改法案进行协调，特朗普暗示企业税率有让步空间

美国众议院和参议院将就两院各自通过的税改方案的协调折衷展开工作。而总统特朗普两天前的一个暗示引发一项立法条款的不确定性，可能意味着在10年里2000亿美元税收的差异。(彭博)

一起ICO承诺一个月实现13倍利润，遭美国证券交易委员会起诉涉嫌欺诈

美国证券交易委员会获得紧急资产冻结授权，叫停一次首次代币发行(ICO)。SEC称该ICO承诺在不到一个月的时间里实现13倍的利润，欺诈投资者。(彭博)

日本央行官员称禁止ICO可能不是正确的做法

日本央行支付及清算系统部门的主管官员Hi romi Yamaoka表示，日本正试图遏制首次代币发行(ICO)的风险，并警告投资人。Yamaoka在东京举行的Paris Europlace论坛上说，有些国家正试图禁止ICO，但这可能不是正确的做法。(彭博)

大中华经济要闻

际清算银行的中国银行业压力指标连续第五个季度缓和

有关中国银行业压力的一个预警指标连续第五个季度下滑，显示中国领导层降低金融体系风险的努力正取得进展。据总国际清算银行(BIS)的数据，中国的信贷/国内生产总值(GDP)比缺口，从今年第一季的22.1个百分点，到第二季下降至18.9个百分点。(彭博)

中国证监会高度关注金融科技潜在风险，坚决打击冲撞底线行为

中国证监会副主席姜洋在深交所技术大会上的致辞称，金融科技的迅猛发展，使得市场参与者行为变化加快，金融交易日趋复杂化，金融边界日益模糊化，将给金融监管带来严峻挑战。(彭博)

中国发改委否认批复新建纯电动乘用车项目

中国国家发改委一位官员表示，有关中国政府批复三家企业新建纯电动项目的媒体报道是“不准确的”。这位官员谢绝置评有关资质审核程序是否已重启，该官员因未获得公开讨论的授权而不便具名。(彭博)

中国据悉计划延长新能源汽车免征车辆购置税政策，至少持续至2020年

知情人士透露，中国计划继续实施新能源汽车免征车辆购置税的政策。知情人士称，中国政府将继续实施新能源汽车免征10%车辆购置税的政策，至少持续至2020年。(彭博)

企业要闻

中国联通称2019年进行5G试商用，预计2020年正式商用

中国联合网络通信有限公司总经理陆益民表示，中国联通5G的步伐非常快，明年会在一些城市进行试验，2019年进行试商用，预计2020年进行正式商用。(彭博)

刘强东：京东希望成为东南亚领先的电子商务公司

京东集团董事局主席兼首席执行官刘强东在浙江乌镇世界互联网大会讲话。刘强东表示，京东希望到欧美发展电子商务，并在10到20年内得到欧美客户的认可。(彭博)

哈罗单车完成3.5亿美元D1轮融资 蚂蚁金服等参投

哈罗单车(Hellobike)称，完成3.5亿美元的D1轮融资，投资方为蚂蚁金服、威马汽车、成为资本、富士达等。公司截至2017年11月底注册用户达到8000万。(彭博)

小米据悉寻求IPO 估值至少为500亿美元

知情人士透露，中国智能手机制造商小米公司正与投资银行洽谈股票首度公开发行(IPO)事宜，寻求估值至少500亿美元。小米曾经是世界上最值最高的初创公司。(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	6.81	6.05	0.86	(17.63)	895	东江环保*	11.20	15.12	2.31	(41.93)	
1398	工商银行	6.07	6.49	0.91	(12.74)	1635	大众公用	3.42	13.16	1.18	(38.26)	
1288	农业银行	3.62	5.34	0.75	(18.05)	753	中国国航	8.64	13.94	1.31	(35.03)	
3988	中国银行	3.82	5.46	0.69	(17.49)	670	东方航空	4.75	10.38	1.08	(46.02)	
3328	交通银行	5.77	5.24	0.61	(22.82)	1055	南方航空	7.15	12.71	1.31	(46.61)	
3968	招商银行	30.35	9.42	1.48	(10.52)	1919	中国远洋	3.99	-	1.69	(50.02)	
998	中信银行	5.02	4.99	0.58	(34.00)	2866	中海集运	1.63	7.43	1.14	(61.77)	
6818	光大银行	3.63	4.86	0.52	(26.47)	1138	中海发展	4.20	15.08	0.52	(42.27)	
1988	民生银行	7.90	5.00	0.68	(24.33)	2880	大连港	1.48	29.31	0.90	(56.64)	
2628	中国人寿	25.45	29.16	1.97	(31.51)	3369	秦港股份	2.75	14.09	0.97	(62.51)	
2318	中国平安	77.20	15.98	2.67	(5.80)	317	广船国际	11.74	-	1.39	-	
2601	中国太保	38.05	23.47	2.22	(24.12)	2039	中集集团*	14.02	19.31	1.24	(40.20)	
1336	新华保险	51.50	28.03	2.20	(32.57)	1800	中国交建	8.67	6.66	0.71	(47.41)	
6030	中信证券	16.78	16.78	1.17	(24.99)	390	中国中铁	5.79	8.13	0.83	(43.39)	
6837	海通证券	11.58	14.45	1.00	(30.95)	1186	中国铁建	9.09	7.11	0.77	(34.66)	
2611	国泰君安	17.00	12.90	1.17	(27.92)	1766	中国中车	7.20	16.56	1.45	(47.17)	
1776	广发证券*	15.84	12.36	1.27	(23.10)	525	广深铁路	4.55	28.07	0.97	(24.61)	
6886	华泰证券	15.94	15.66	1.13	(29.85)	177	宁沪高速	11.06	12.80	2.15	(2.45)	
6099	招商证券	11.94	11.25	0.88	(45.85)	548	深圳高速	7.73	11.01	1.10	(29.70)	
3958	东方证券	7.61	12.96	0.96	(58.02)	995	皖通高速	6.44	9.34	1.02	(59.25)	
6178	光大证券	9.58	12.90	0.76	(45.82)	107	成渝高速	2.93	8.13	0.55	(41.21)	
6881	银河证券	6.11	10.07	0.84	(54.14)	2238	广汽集团	19.94	12.71	2.21	(30.41)	
1375	中州证券	3.31	17.80	1.08	(56.00)	1211	比亚迪*	69.25	40.72	3.19	(7.56)	
857	中石油	5.32	34.23	0.69	(44.87)	2333	长城汽车	9.17	8.76	1.52	(32.07)	
386	中石化	5.57	10.33	0.80	(21.79)	2338	潍柴动力	7.88	8.00	0.82	(14.24)	
338	上石化	4.57	7.71	1.70	(39.16)	3606	福耀玻璃	30.30	20.99	3.69	(4.38)	
1033	石化油服	1.20	-	2.27	(65.44)	1108	洛阳玻璃	3.86	20.72	3.29	(83.19)	
2883	中海油田	7.47	-	0.88	(42.50)	38	一拖股份	3.20	27.68	0.56	(63.14)	
568	山东墨龙*	1.29	-	0.48	(77.43)	1157	中联重科*	3.28	18.40	0.57	(36.59)	
1088	中国神华	19.38	7.27	1.10	(28.06)	564	郑煤机	4.36	24.53	0.59	(47.41)	
1898	中煤能源	3.51	10.52	0.45	(49.46)	1057	浙江世宝*	2.71	33.74	1.22	(74.67)	
1171	兖州煤业	7.54	6.66	0.74	(53.54)	1072	东方电气	6.65	-	0.61	(46.93)	
902	华能国际	5.05	24.55	0.79	(33.40)	2727	上海电气	3.08	16.50	0.75	(62.42)	
991	大唐发电	2.59	7.40	0.71	(47.91)	2208	金风科技*	11.32	14.20	1.66	(42.95)	
1071	华电国际	3.02	52.44	0.60	(36.23)	42	东北电气	1.65	-	6.69	-	
1618	中国中冶	2.29	8.13	0.65	(61.07)	187	京城机电	2.12	-	1.45	(73.99)	
347	鞍钢股份*	7.37	14.38	0.98	(7.69)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.83	7.73	1.11	(30.41)	2607	上海医药	19.78	13.25	1.38	(31.14)	
1053	重庆钢铁	1.59	-	-	-	2196	复星医药	38.70	26.07	3.23	(17.23)	
2600	中国铝业	5.24	60.65	1.77	-	1513	丽珠医药*	56.70	31.52	4.03	(26.10)	
358	江西铜业	12.08	30.34	0.75	(45.10)	874	白云山	22.70	16.15	1.70	-	
2899	紫金矿业	2.65	24.93	1.74	(43.05)	719	新华制药*	8.18	15.29	1.44	(52.92)	
3993	洛阳钼业	4.83	34.47	2.37	(41.49)	168	青岛啤酒	33.70	34.33	2.27	(8.69)	
914	海螺水泥	37.65	14.14	2.11	2.31	6116	拉夏贝尔	9.56	7.56	1.15	(49.66)	
2009	金隅股份	3.61	12.17	0.72	(47.30)	553	南京熊猫	4.43	31.32	1.04	(55.08)	
2202	万科*	29.15	11.87	2.42	(20.00)	763	中兴通讯*	28.45	-	3.48	(31.02)	
588	北京北辰	2.74	7.65	0.44	(58.12)	921	海信科龙*	8.75	9.26	2.07	(47.75)	
1065	创业环保	4.36	10.77	1.05	(70.79)	1812	晨鸣纸业*	13.20	9.09	1.38	(35.99)	
						811	新华文轩	6.17	#N/A	N/A	-	(60.75)

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