

| | |
|---------------------|---|
| 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 | 28,793.88 | (0.59) | (0.17) |
| H股 | 11,312.57 | (1.04) | (1.50) |
| 红筹 | 4,251.25 | (0.06) | (1.25) |
| HSC大型股 | 2,422.68 | (0.66) | 0.28 |
| HSC中型股 | 5,190.27 | (1.04) | (1.82) |
| AH股溢价 | 130.90 | (0.50) | (1.86) |
| 沪深300 | 4,016.02 | (1.31) | (0.60) |
| 富时中国A50 | 13,055.38 | (1.60) | (1.84) |
| 上证180 | 8,639.86 | (1.49) | (1.51) |
| 上证380 | 5,518.17 | (0.72) | 2.04 |
| 台北加权 | 10,443.28 | (0.28) | (1.17) |
| 日经225 | 22,938.73 | 1.39 | 0.46 |
| 道琼斯 | 24,504.80 | 0.49 | 1.34 |
| 标普500 | 2,664.11 | 0.15 | 1.31 |
| 纳斯达克 | 6,862.32 | (0.19) | 1.48 |
| 德国DAX 30 | 13,183.53 | 0.46 | 1.03 |
| 富时100 | 7,500.41 | 0.63 | 2.36 |
| 法国CAC 40 | 5,427.19 | 0.75 | 0.96 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 57.45 | 0.54 | 2.66 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,241.90 | 0.27 | (1.66) |
| 标普高盛商品指数 | 418.48 | (1.16) | (1.01) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 183.41 | (1.12) | (2.16) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,294.05 | (1.09) | (1.64) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8490 | 0.24 | (0.51) |
| 美元兑人民币 | 6.6280 | 0.15 | (0.44) |
| 美元兑港元 | 7.8065 | (0.09) | 0.06 |
| 美元兑日元 | 113.55 | 1.11 | (0.06) |
| 欧元兑美元 | 1.1742 | (0.46) | 0.64 |
| 英镑兑美元 | 1.3320 | (0.55) | 1.56 |
| 澳元兑美元 | 0.7556 | (0.11) | (0.88) |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.9510 | 4.60 | 2.50 |
| 香港(10年期) | 1.77100 | (6.00) | 5.20 |
| 美国(10年期) | 2.40110 | 5.02 | 0.27 |

来源：彭博

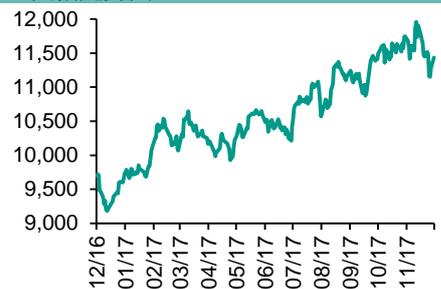
每天导读

各股市走势图

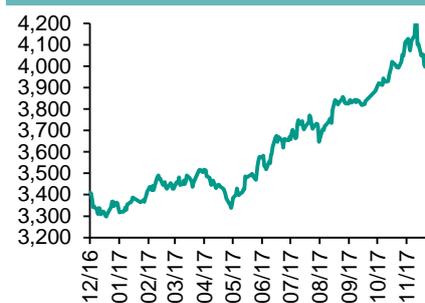
恒指走势图



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

昨天美国三大指数表现不一，其中仅纳斯达克指数下跌。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，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中法国CAC 40指数涨幅较大。昨天恒指及国指均下跌，国指跑赢恒指。昨天港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，信息技术业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌。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，金融地产指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为21.75亿元，使用比例为20.72%；因卖盘多于买盘，沪股通全天使用额度为134.86亿元。港股通（深）全天使用额度为5.67亿元，使用比例为5.40%；因卖盘多于买盘，深股通全天使用额度为131.73亿元。昨天沪深两市两融余额涨至10170亿元，沪深两市总交易量跌至4379亿元。今天将公布日本10月核心机械订单及美国上周MBA抵押贷款申请指数。

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 |
|----|----------------|-----|------|------|-------|
| 德国 | ZEW调查预期 | 12月 | 18.0 | 17.4 | 18.7 |
| 英国 | CPI同比 | 11月 | 3.0% | 3.1% | 3.0% |
| 日本 | PPI同比 | 11月 | 3.3% | 3.5% | 3.4% |
| 日本 | 第三产业指数月环比 | 10月 | 0.2% | 0.3% | -0.2% |
| 美国 | PPI最终需求月环比 | 11月 | 0.3% | 3.1% | 0.4% |
| 英国 | PPI产出（未经季调）月环比 | 11月 | 0.3% | 0.3% | 0.2% |

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 国资委官员：鼓励国有资本以多种方式落户非国有企业
- 联合国料全球经济未来两年均增长3%
- 上交所：将重点发展REITs,未来加快沪伦通合作
- 央行行管委：按规模论比特币应接受监管
- 发改委官员：明年国际不稳因素增加,中国需要应对好风险
- 阿联酋称油组明年6月公布退出石油减产计划策略
- 欧盟财长警告美关税或损国际贸易
- 中证监副主席姜洋：拓展多层次多元化互补性融资渠道

国际经济要闻

联合国料全球经济未来两年均增长3%

联合国《2018年联合国全球经济状况及展望》报告，预测全球经济在今年录得3%增长，为2011年以来最快，在2018年及2019年亦会录得3%增长。报告指经济改善情况广泛，全球约三分二国家2017年经济增长加快，东亚及南亚国家仍为全球经济动力最强地区。(彭博)

欧央行管委：按规模论比特币应接受监管

欧央行货币政策委员，奥地利央行行长Ewald Nowotny表示，单纯以规模来看，欧盟亦需要考虑到监管比特币，特别是如何监管利用比特币洗钱。小型金融机构亦须接受严格反洗钱监管，没有理由规模更大的比特币可免于相关监管，纵然相关问题应由欧盟处理。(彭博)

阿联酋称油组明年6月公布退出石油减产计划策略

阿联酋能源部长Suhail bin Mohammed al-Mazroui表示，OPEC及非油组产油国将于明年6月公布退出减产计划策略，但不代表减产行动即时结束，目前谈判如何退出乃言之尚早。减产协议执行良好，对明年石油需求增长及全球经济增长均感乐观，称油组会作出最有利市场的事情。(彭博)

欧盟财长警告美税改或损国际贸易

欧洲多国财长就美国税改一事，向美国财长劳钦发信，警告指法案部分内容与自由贸易国际规则相违，美国或对海外公司构成歧视风险。另税改计划中，美国公司从其海外设厂进口货品，将被征收20%的货物税，多国财长认为，将影响真正的商业安排，及有违世贸准则。(彭博)

大中华经济要闻

国资委官员：鼓励国有资本以多种方式落户非国有企业

国资委副秘书长彭华岗表示，要发展混和所有制经济，鼓励国有资本以多种方式落户非国有企业，探索混和所有制企业员工持股，放大国有资本功能，提高国有资本配置和运行效率，推动各种所有制资本取长补短，相互促进，共同发展。(彭博)

上交所：将重点发展REITS,未来加快沪伦通合作

上交所副理事长张冬科表示，除了发行已有债之外，绿色债、熊猫债，双创债，以及房地产REITs等都是重点发展的产品。同时加快「沪伦通」合作及加快建设上交所的国际投资平台。(彭博)

发改委官员：明年国际不稳因素增加，中国需要应对好风险

发改委副秘书长范恒山表示，目前中国人力资源充裕、产业配套齐全，预计明年中国经济会保持稳中向好。不过明年国际不稳定因素增加，可能为全球产业布局 and 资金流动带来影响，中国有需要应对好风险。(彭博)

中证监副主席姜洋：拓展多层次多元化互补性融资渠道

中证监副主席姜洋表示，下一步内地资本市场将持续推进股票发行制度和并购重组市场化改革，拓展多层次、多元化、互补型融资渠道，健全与实体经济发展相适应的多层次资本市场体系。(彭博)

企业要闻

据报东芝与威腾电子就卖产诉讼达成和解

引述消息报道，日本东证二部上市的东芝和美国威腾电子同意就前者计划出售其闪存芯片业务而起的纠纷达成和解，为上述规模近180亿美元的交易扫清一个主要障碍。据拟议的和解协议，东芝将与威腾电子保持合资关系。上述两家公司将继续共同投资芯片部门，以扩大生产能力。(彭博)

亚马逊云计算公司与中企开展数据合作,扩大中国业务

亚马逊(Amazon.com)表示，旗下云计算公司Amazon Web Services (AWS)将与中企宁夏西云数据科技有限公司合作，提供客户服务，以扩大其在中国的云计算业务。(彭博)

小米拟扩大印度战略布局,涉足电动车及支付业务

印度监管文件显示小米拟销售用于运输的所有类型车辆，包括电动车及以其他方式发动的车辆，以及计划开展非银行金融业务，例如支付、放贷融资等业务。(彭博)

三星电子与八达通合作推移动支付服务

三星电子及八达通公布，将于Samsung Pay中加入八达通服务Smart Octopus，以透过近场通讯(NFC)技术于八达通支付装置上可使用有关八达通移动支付钱包服务。(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 | 6.64 | 5.90 | 0.84 | (18.74) | 895 | 东江环保* | 10.88 | 16.52 | 2.32 | (41.82) | |
| 1398 | 工商银行 | 6.00 | 6.42 | 0.91 | (12.86) | 1635 | 大众公用 | 3.36 | 12.95 | 1.16 | (37.09) | |
| 1288 | 农业银行 | 3.58 | 5.29 | 0.74 | (17.94) | 753 | 中国国航 | 8.06 | 13.02 | 1.23 | (33.50) | |
| 3988 | 中国银行 | 3.72 | 5.33 | 0.67 | (18.68) | 670 | 东方航空 | 4.64 | 10.15 | 1.06 | (44.65) | |
| 3328 | 交通银行 | 5.69 | 5.18 | 0.60 | (23.40) | 1055 | 南方航空 | 7.17 | 12.77 | 1.32 | (41.86) | |
| 3968 | 招商银行 | 30.70 | 9.54 | 1.50 | (8.16) | 1919 | 中国远洋 | 3.85 | - | 1.64 | (52.12) | |
| 998 | 中信银行 | 4.83 | 4.81 | 0.56 | (34.35) | 2866 | 中海集运 | 1.54 | 7.03 | 1.08 | (63.21) | |
| 6818 | 光大银行 | 3.58 | 4.80 | 0.52 | (26.30) | 1138 | 中海发展 | 4.04 | 14.53 | 0.50 | (42.80) | |
| 1988 | 民生银行 | 7.67 | 4.86 | 0.66 | (24.00) | 2880 | 大连港 | 1.39 | 27.57 | 0.85 | (58.34) | |
| 2628 | 中国人寿 | 24.70 | 28.35 | 1.92 | (32.36) | 3369 | 秦港股份 | 2.64 | 13.55 | 0.93 | (60.92) | |
| 2318 | 中国平安 | 78.65 | 16.31 | 2.72 | (6.32) | 317 | 广船国际 | 11.02 | - | 1.30 | - | |
| 2601 | 中国太保 | 38.40 | 23.73 | 2.24 | (22.57) | 2039 | 中集集团* | 14.36 | 19.81 | 1.27 | (39.56) | |
| 1336 | 新华保险 | 52.35 | 28.54 | 2.24 | (30.64) | 1800 | 中国交建 | 8.62 | 6.64 | 0.70 | (47.02) | |
| 6030 | 中信证券 | 16.00 | 16.03 | 1.12 | (25.81) | 390 | 中国中铁 | 5.71 | 8.03 | 0.82 | (43.82) | |
| 6837 | 海通证券 | 11.20 | 14.00 | 0.97 | (32.63) | 1186 | 中国铁建 | 9.06 | 7.10 | 0.77 | (33.81) | |
| 2611 | 国泰君安 | 17.56 | 13.35 | 1.21 | (23.97) | 1766 | 中国中车 | 7.45 | 17.16 | 1.51 | (42.66) | |
| 1776 | 广发证券* | 15.50 | 12.12 | 1.24 | (24.14) | 525 | 广深铁路 | 4.64 | 28.67 | 1.00 | (24.61) | |
| 6886 | 华泰证券 | 15.36 | 15.12 | 1.09 | (31.51) | 177 | 宁沪高速 | 11.42 | 12.83 | 2.12 | (0.66) | |
| 6099 | 招商证券 | 11.78 | 11.12 | 0.87 | (44.92) | 548 | 深圳高速 | 7.50 | 10.70 | 1.07 | (30.18) | |
| 3958 | 东方证券 | 7.30 | 12.46 | 0.92 | (59.51) | 995 | 皖通高速 | 6.45 | 9.38 | 1.02 | (56.41) | |
| 6178 | 光大证券 | 9.79 | 13.20 | 0.78 | (43.17) | 107 | 成渝高速 | 2.79 | 7.75 | 0.52 | (42.57) | |
| 6881 | 银河证券 | 5.62 | 9.28 | 0.77 | (56.98) | 2238 | 广汽集团 | 17.86 | 11.41 | 1.98 | (37.77) | |
| 1375 | 中州证券 | 3.22 | 17.35 | 1.06 | (54.86) | 1211 | 比亚迪* | 65.85 | 38.79 | 3.03 | (10.02) | |
| 857 | 中石油 | 5.21 | 33.58 | 0.68 | (44.90) | 2333 | 长城汽车 | 8.70 | 8.33 | 1.45 | (37.94) | |
| 386 | 中石化 | 5.51 | 10.24 | 0.79 | (22.63) | 2338 | 潍柴动力 | 7.99 | 8.13 | 0.83 | (11.07) | |
| 338 | 上石化 | 4.42 | 7.47 | 1.64 | (40.87) | 3606 | 福耀玻璃 | 30.50 | 21.16 | 3.72 | (5.83) | |
| 1033 | 石化油服 | 1.22 | - | 2.32 | (62.78) | 1108 | 洛阳玻璃 | 3.77 | 20.27 | 3.22 | (82.56) | |
| 2883 | 中海油田 | 7.23 | - | 0.85 | (41.21) | 38 | 一拖股份 | 3.19 | 27.64 | 0.56 | (63.59) | |
| 568 | 山东墨龙* | 1.21 | - | 0.45 | (78.35) | 1157 | 中联重科* | 3.07 | 17.25 | 0.53 | (38.59) | |
| 1088 | 中国神华 | 18.96 | 7.13 | 1.08 | (26.27) | 564 | 郑煤机 | 4.24 | 23.90 | 0.57 | (48.41) | |
| 1898 | 中煤能源 | 3.40 | 10.21 | 0.44 | (49.67) | 1057 | 浙江世宝* | 2.51 | 31.30 | 1.13 | (75.53) | |
| 1171 | 兖州煤业 | 7.65 | 6.77 | 0.76 | (50.24) | 1072 | 东方电气 | 6.18 | - | 0.57 | (49.60) | |
| 902 | 华能国际 | 4.87 | 23.71 | 0.76 | (36.16) | 2727 | 上海电气 | 3.14 | 16.85 | 0.77 | (61.52) | |
| 991 | 大唐发电 | 2.17 | 6.21 | 0.60 | (56.49) | 2208 | 金风科技* | 11.30 | 14.20 | 1.66 | (42.51) | |
| 1071 | 华电国际 | 2.86 | 49.75 | 0.57 | (37.16) | 42 | 东北电气 | 1.64 | - | 6.66 | - | |
| 1618 | 中国中冶 | 2.24 | 7.34 | 0.63 | (61.93) | 187 | 京城机电 | 2.01 | - | 1.45 | (74.71) | |
| 347 | 鞍钢股份* | 7.22 | 14.11 | 0.96 | (3.57) | 300 | 沈机集团 | 停牌 | - | - | - | |
| 323 | 马钢股份 | 3.66 | 7.40 | 1.06 | (26.79) | 2607 | 上海医药 | 19.68 | 13.20 | 1.38 | (31.37) | |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.67 | - | - | - | 2196 | 复星医药 | 42.80 | 28.88 | 3.58 | (15.34) | |
| 2600 | 中国铝业 | 4.87 | 56.46 | 1.65 | - | 1513 | 丽珠医药* | 56.20 | 31.30 | 4.00 | (30.80) | |
| 358 | 江西铜业 | 11.16 | 28.08 | 0.70 | (44.39) | 874 | 白云山 | 21.80 | 15.54 | 1.64 | - | |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.52 | 23.75 | 1.66 | (44.49) | 719 | 新华制药* | 7.77 | 14.54 | 1.37 | (54.61) | |
| 3993 | 洛阳钼业 | 4.74 | 33.89 | 2.33 | (41.40) | 168 | 青岛啤酒 | 33.20 | 33.88 | 2.24 | (11.98) | |
| 914 | 海螺水泥 | 36.45 | 13.71 | 2.05 | 5.26 | 6116 | 拉夏贝尔 | 9.55 | 7.56 | 1.15 | (47.37) | |
| 2009 | 金隅股份 | 3.53 | 11.93 | 0.70 | (48.20) | 553 | 南京熊猫 | 4.38 | 31.02 | 1.03 | (54.53) | |
| 2202 | 万科* | 27.60 | 11.25 | 2.29 | (20.84) | 763 | 中兴通讯* | 27.95 | - | 3.43 | (36.09) | |
| 588 | 北京北辰 | 2.75 | 7.69 | 0.44 | (58.13) | 921 | 海信科龙* | 8.58 | 9.10 | 2.04 | (48.61) | |
| 1065 | 创业环保 | 4.27 | 10.57 | 1.03 | (71.37) | 1812 | 晨鸣纸业* | 12.94 | 8.93 | 1.35 | (33.65) | |
| | | | | | | 811 | 新华文轩 | 6.13 | #N/A | N/A | - | (60.55) |

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