

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	22,446.70	0.06	(1.01)
H股	9,719.94	0.21	(0.50)
紅籌	3,703.79	0.35	(0.82)
HSC大型股	1,827.18	0.05	(0.90)
HSC中型股	4,188.60	0.47	(1.66)
AH股溢價	123.14	(0.70)	0.05
滬深300	3,405.04	(0.12)	(1.56)
富時中國A50	10,369.66	(0.70)	0.12
上證180	7,441.98	(0.30)	(0.56)
上證380	5,522.68	0.60	(2.83)
臺北加權	9,382.14	0.34	1.42
日經225	19,250.52	0.84	4.33
道瓊斯	19,911.21	0.58	3.43
標普500	2,271.72	0.65	2.69
納斯達克	5,463.83	0.95	2.45
德國DAX 30	11,284.65	0.84	4.73
富時100	6,968.57	1.13	2.78
法國CAC 40	4,803.87	0.91	3.71

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.31	(1.26)	5.10
紐約期金(美元/t oz)	1,156.70	(0.58)	(0.93)
標普高盛商品指數	396.90	0.13	2.53
CRB大宗商品期貨價格指數	193.46	0.06	0.48
羅傑斯國際商品指數	2,318.99	(0.06)	0.93

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8925	0.36	1.00
美元兌人民幣	6.9228	0.39	0.97
美元兌港元	7.7568	0.01	(0.02)
美元兌日元	115.12	1.17	5.82
歐元兌美元	1.0636	(1.09)	(0.94)
英鎊兌美元	1.2657	0.25	1.34
澳元兌美元	0.7494	0.16	(0.79)

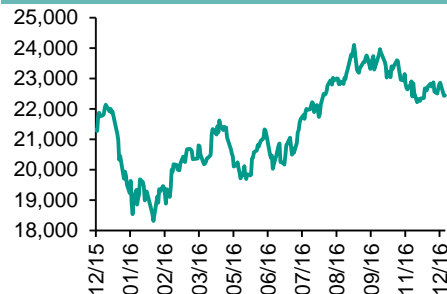
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2030	9.50	36.70
香港(10年期)	1.68800	23.50	33.30
美國(10年期)	2.46400	12.39	20.26

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

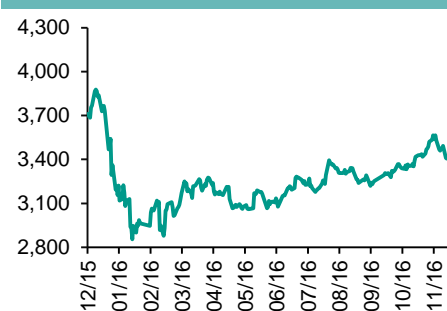
恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

美國股市昨天造好，三大指數齊創新高。聯儲局公開市場委員會兩日會議展開，市場普遍預期將加息。標普500指數中能源指數及信息技術指數領漲。歐洲股市普漲，意大利裕信銀行130億歐元的配股計劃提振投資者信心。昨天港股上漲，國指跑贏恒指；港股11個行業類別指數表現不一，能源業及原材料業指數領漲；金融業及綜合企業指數領跌。昨天上證綜指上漲0.07%，深成指上漲0.29%；滬深300指數電信業務指數及主要消費指數領漲。港股通（滬）全天使用額度為0.60億元，使用比例為0.57%；滬股通全天使用額度為4.93億元，使用比例為3.80%。港股通（深）全天使用額度為5.06億元，使用比例為4.82%；深股通全天使用額度為12.51億元，使用比例為9.63%。昨天滬深兩市兩融餘額微跌到9529億元，滬深兩市總交易量降至4576億元。今天將公布歐元區10月工業產值環比。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	11月	96.7	98.4	94.9
美國	進口價格指數月環比	11月	-0.4%	-0.3%	0.5%
英國	PPI產出（未經季調）同比	11月	2.5%	2.3%	2.1%
英國	CPI 同比	11月	1.1%	1.2%	0.9%
英國	核心CPI同比	11月	1.3%	1.4%	1.2%
意大利	工業產值(月環比)	10月	0.2%	0.0%	-0.8%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 國際能源署報告料全球煤炭需求2021年見頂
- 伊拉克承諾遵守油組減產協議
- 美聯儲允銀行五年時間出售流動性不足資產
- 意總理成功籌組新內閣，多名主要官員留任
- 內地首十一個月，保險資管產品註冊規模達2,564億人民幣
- 內地首十一個月網上零售額增26%
- 全國首十一月商品房銷售額同比增37.5%
- 內地首十一月房地產開發投資增速回落

國際經濟要聞

國際能源署報告料全球煤炭需求2021年見頂

國際能源署預測全球煤炭需求未來數年將增長緩慢，并于2021年見頂。該署預測全球煤炭需求在2015至2021年間平均增長僅0.6%，主要是已發展國家有足夠能源來源，中國煤炭消費亦已達穩定期，兩者抵銷新興國家的需求增長。該署預測2021年全球煤炭需求達56.3億噸，略高于2014年頂部。(路透)

伊拉克承諾遵守油組減產協議

伊拉克石油部長表示，會遵守減產協議但亦指有信心未來有能力增產。他指當局正檢視實施減產的方案選項，包括削減庫爾德油田或南部油田產量，目標是油組設定的減產量。伊拉克為油組第二大產油國，按協議該國將要減產每日20萬桶至435.1萬桶。(路透)

美聯儲允銀行五年時間出售流動性不足資產

美聯儲允許美國銀行五年時間以符合「沃爾克法則」要求。「沃爾克法則」防止銀行利用顧客存款炒作，及限制銀行投資流動性不足資產。華爾街大行要求更多時間以退出難以出售的投資。美聯儲表示這是給予銀行業界的最後寬限。(路透)

意總理成功籌組新內閣，多名主要官員留任

意大利新總理真蒂洛尼成功籌組新內閣，多名主要官員留任，包括財政部長帕多安。與倫齊關係友好的真蒂洛尼表示，將繼續倫齊的一貫施政，又敦促歐盟應集中火力在經濟增長方面。真蒂洛尼將會在國會，游說議員支持通過新內閣。不過目前投票形勢相當分散。(路透)

大中華經濟要聞

內地首十一個月，保險資管產品註冊規模達2,564億人民幣

數據并顯示，今年11月份，7家保險資產管理公司共註冊各類資產管理產品11項，合計註冊規模234.5億元人民幣。2016年首十一個月，22家保險資產管理機構共註冊各類資產管理產品126項，合計註冊規模2,564.21億元。(路透)

內地首十一個月網上零售額增26%

國家統計局公布數據顯示，今年首十一個月，全國網上零售額4.6萬億元人民幣(下同)，按年增26.2%。其中，實物商品網上零售額3.74萬億元，增長25.7%，占社會消費品零售總額的比重為12.5%，按年同期提高1.9個百分點。(彭博)

全國首十一月商品房銷售額同比增37.5%

國家統計局公布數據顯示，今年首十一個月，全國商品房銷售面積13.58億平方米，同比增24.3%，其中住宅銷售面積增24.5%。全國商品房銷售額10.25萬億元人民幣，同比增長37.5%。(彭博)

內地首十一月房地產開發投資增速回落

國家統計局公布數據顯示，今年首十一個月，全國房地產開發投資9.34萬億元人民幣，同比增6.5%，比上年同期加快5.2個百分點。其中住宅投資增長6%。房屋新開工面積15.13億平方米，同比增長7.6%，其中住宅新開工面積增長7.9%。(路透)

企業要聞

報道指蘋果擬斥76億元參與軟銀科技基金

蘋果有意投資10億美元，參與日本軟銀集團牽頭籌組的千億美元科技投資基金。雙方正處商討階段。軟銀是在10月公布，與沙地阿拉伯公共投資基金洽商成立該科技基金，軟銀承諾最少投資250億美元，而PIF則可能投資450億美元。軟銀表明有意尋求其他公司參與基金。(路透)

日本三洋、松下及索尼因合謀定價遭歐盟罰款

歐盟反壟斷機構向日本三洋電機、松下電器及索尼罰款1.66億歐元，指有關公司于電腦及智能手機使用的可充電電池產品中合謀定價。同涉及事件的南韓三星則因為告密而免被罰款。(路透)

波音公司增股息30%

波音公司宣布，提升季度股息30%至1.42美元，加幅高于市場預期的15%-20%。同時，波音董事會授權公司回購價值140億美元的股份，以取代之前同一規模的回購計劃。計劃今年以來已回購70億美元股份。(路透)

拜耳夥Versant組合資斥逾17億元合作幹細胞治療

德國拜耳化工與美國生命科學企業Versant組成合資企業，共同投放2.25億美元在幹細胞治療項目。集團在未來四年，將重點研究和發展心血管疾病和神經退化疾病的治療方案，期望能于2018年為產品進行第一次臨床試驗。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.76	5.60	0.84	(8.65)	753	中國國航	5.10	8.80	0.94	(37.15)
1398	工商銀行	4.76	5.43	0.81	(7.12)	670	東方航空	3.45	9.44	0.91	(52.41)
1288	農業銀行	3.24	5.16	0.76	(10.20)	1055	南方航空	4.23	10.87	0.90	(45.85)
3988	中國銀行	3.52	5.58	0.78	(12.52)	1919	中國遠洋	2.76	-	1.24	(54.94)
3328	交通銀行	5.88	5.82	0.71	(13.95)	2866	中海集運	1.74	-	1.31	(62.61)
3968	招商銀行	19.60	7.33	1.16	(7.63)	1138	中海發展	4.43	8.26	0.58	(43.93)
998	中信銀行	5.10	5.16	0.65	(35.45)	2880	大連港	1.37	43.26	0.90	(55.35)
6818	光大銀行	3.68	5.23	0.62	(20.72)	317	廣船國際	12.26	23.35	1.49	(66.18)
1988	民生銀行	8.77	6.10	0.89	(19.31)	2039	中集集團*	11.78	909.10	1.21	(29.13)
2628	中國人壽	21.50	40.39	1.78	(23.97)	1800	中國交建	8.94	7.91	0.86	(45.93)
2318	中國平安	42.20	10.68	1.81	2.45	390	中國中鐵	6.55	10.87	1.10	(33.24)
2601	中國太保	29.25	18.72	1.86	(13.65)	1186	中國鐵建	10.36	9.10	0.99	(23.44)
1336	新華保險	37.95	22.28	1.76	(26.02)	1766	中國中車	7.30	14.73	1.82	(35.63)
6030	中信證券	16.78	15.21	1.30	(8.97)	525	廣深鐵路	4.40	21.10	1.01	(15.63)
6837	海通證券	14.14	14.56	1.38	(23.80)	177	寧滬高速	10.04	19.23	2.25	1.17
1776	廣發證券*	17.00	13.06	1.57	(13.67)	548	深圳高速	6.80	8.10	1.08	(29.40)
6886	華泰證券	16.42	15.32	1.27	(20.38)	995	皖通高速	6.11	9.59	1.09	(63.76)
6099	招商證券	12.16	10.38	1.28	(36.84)	107	成渝高速	3.12	7.07	0.64	(44.26)
3958	東方證券	7.80	4.75	1.05	(56.24)	2238	廣汽集團	9.59	7.71	1.33	(63.65)
6178	光大證券	11.86	10.22	1.04	(35.54)	1211	比亞迪*	42.85	21.24	2.22	(24.22)
857	中石油	5.76	146.09	0.79	(33.53)	2333	長城汽車	7.51	6.75	1.39	(41.85)
386	中石化	5.62	17.06	0.88	(9.25)	2338	潍柴動力	12.10	29.46	1.35	6.07
338	上石化	4.26	8.79	1.87	(40.87)	3606	福耀玻璃	22.25	18.00	3.02	10.97
1033	石化油服	1.61	-	1.28	(64.63)	1108	洛陽玻璃	5.38	10.64	6.05	-
2883	中海油田	7.87	-	0.88	(47.27)	38	一拖股份	4.45	27.19	0.82	(65.18)
568	山東墨龍*	3.03	-	0.88	(72.71)	1157	中聯重科*	3.85	-	0.70	(23.71)
1088	中國神華	15.76	15.62	0.90	(17.90)	564	鄭煤機	4.29	52.69	0.64	(43.12)
1898	中煤能源	3.89	-	0.55	(41.73)	1057	浙江世寶*	9.14	45.90	1.76	(74.81)
1171	兗州煤業	5.85	50.72	0.72	(53.02)	1072	東方電氣	7.05	-	0.67	-
902	華能國際	4.88	5.92	0.78	(39.61)	2727	上海電氣	3.55	20.16	0.99	-
991	大唐發電	2.05	10.18	0.54	(52.87)	2208	金風科技*	12.74	10.13	1.72	(33.87)
1071	華電國際	3.37	5.24	0.69	(40.51)	42	東北電氣	2.54	-	6.90	(68.21)
1618	中國中冶	2.59	8.82	0.84	(51.89)	187	京城機電	3.51	-	2.02	(68.23)
347	鞍鋼股份*	5.18	-	0.77	(22.93)	300	沈機集團	2.36	-	1.43	(72.23)
323	馬鋼股份	2.47	-	0.89	(28.42)	2607	上海醫藥	18.16	13.77	1.38	(18.07)
1053	重慶鋼鐵	2.37	-	7.10	-	2196	複星醫藥	23.70	17.86	2.48	(9.30)
2600	中國鋁業	3.47	253.25	1.17	(35.00)	1513	麗珠醫藥*	46.60	25.59	3.69	(27.18)
358	江西銅業	12.40	122.10	0.83	(38.33)	874	白雲山	19.00	16.09	2.35	(28.58)
2899	紫金礦業	2.51	56.40	1.81	(35.08)	719	新華製藥*	5.69	21.78	1.18	(58.44)
3993	洛陽鉬業	1.96	6.47	0.34	(55.63)	168	青島啤酒	30.45	20.24	2.14	(9.27)
914	海螺水泥	22.75	17.41	1.51	9.29	553	南京熊貓	7.20	52.81	1.80	(53.91)
2009	金隅股份	2.88	5.82	0.34	(40.27)	763	中興通訊*	11.60	11.93	1.05	(33.84)
2202	萬科*	20.00	10.07	1.96	(22.83)	921	海信科龍*	6.29	12.04	1.73	(44.43)
588	北京北辰	2.40	8.07	0.42	(48.30)	1812	晨鳴紙業*	7.80	6.67	0.90	(34.71)
1065	創業環保	4.04	13.92	-	(55.62)	811	新華文軒	7.63	11.67	1.11	(70.95)
895	東江環保*	12.98	27.32	3.41	(35.30)						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部聯繫人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部聯繫人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告, 請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告, 請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人, 謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點, 均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明, 就研究報告內所做出的推薦或個人觀點, 分析員並無直接或間接地收取任何補償。此外, 分析員及分析員之關聯人士並沒有持有(除以下披露權益)研究報告內所推介股份的任何權益, 並且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司, 曾在過去12個月內, 與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用, 並只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告並不牽涉具體使用者的投資目標, 財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等並不保證該等資訊的全部或部分可靠, 準確, 完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上, 我等並不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動, 以及由於使用不同的假設和標準, 造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員(們)負責報告的準備, 為市場訊息採集、整合或詮釋, 或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制, 阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者(不包括投資銀行)決定。分析員薪酬不取決於投行的收入, 但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入(包括投行和銷售部)有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動, 歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢, 請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理, 都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2016年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環, 紅棉路8號, 東昌大廈13樓, 農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183