

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	29,074.24	(0.35)	(2.65)
H股	11,449.43	(0.23)	(3.85)
红筹	4,302.80	0.21	(1.80)
HSC大型股	2,432.83	(0.41)	(2.72)
HSC中型股	5,312.45	(0.14)	(1.99)
AH股溢价	130.89	(0.46)	0.93
沪深300	3,998.14	(0.20)	(2.58)
富时中国A50	12,988.52	(0.78)	(3.59)
上证180	8,641.77	(0.37)	(2.29)
上证380	5,551.43	0.64	0.40
台北加权	10,600.37	0.38	(2.34)
日经225	22,819.03	0.57	0.77
道琼斯	24,231.59	(0.17)	2.86
标普500	2,642.22	(0.20)	1.53
纳斯达克	6,847.59	(0.38)	(0.60)
德国DAX 30	12,861.49	(1.25)	(1.52)
富时100	7,300.49	(0.36)	(1.47)
法国CAC 40	5,316.89	(1.04)	(1.36)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.20	(0.27)	0.15
纽约期金(美元/t oz)	1,273.60	(0.41)	(1.61)
标普高盛商品指数	429.48	1.23	(0.40)
CRB大宗商品期货价格指数	190.69	0.80	(0.80)
罗杰斯国际商品指数	2,367.68	1.06	(0.27)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8459	0.01	(0.40)
美元兑人民币	6.6082	0.16	(0.26)
美元兑港元	7.8121	0.15	0.13
美元兑日元	112.79	1.51	(0.82)
欧元兑美元	1.1866	(0.27)	2.21
英镑兑美元	1.3492	1.31	2.44
澳元兑美元	0.7595	(0.09)	(1.25)

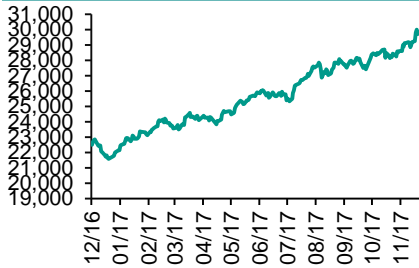
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9200	(5.30)	5.10
香港(10年期)	1.83000	11.90	4.60
美国(10年期)	2.41510	8.74	8.26

来源：彭博

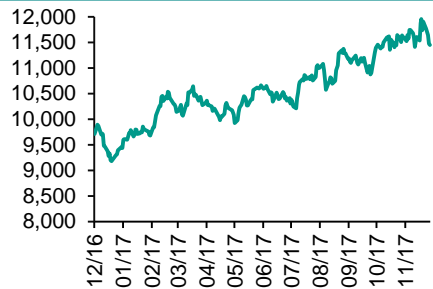
## 每天导读

### 各股市走势图

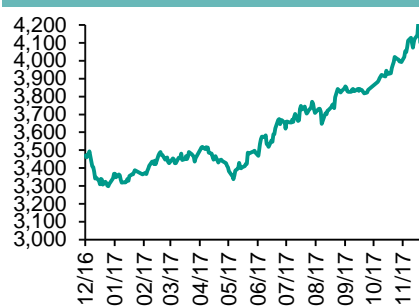
恒指走势图



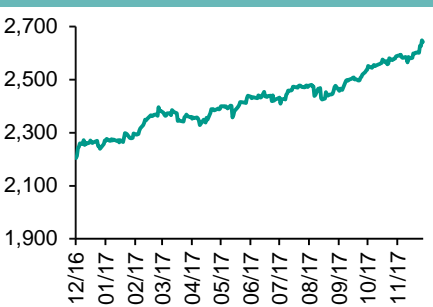
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

上周五美国三大股指均下跌，市场关注美国税改议案进展，另外，通俄门调查的发展亦影响大市气氛。标普500指数中10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，工业指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌。上周五恒指及国指均下跌；港股11个行业指数表现不一，其中地产建筑业指数领涨，信息技术业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，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17年预测市盈率分别为19.3倍、19.7倍、13.1倍、8.7倍、14.6倍、23.9倍。上周道指及标普500指数分别累涨2.86%及1.53%，恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌2.65%、3.85%、1.08%及1.39%。今天将公布美国10月工厂订单环比及美国10月耐用品订单环比终值。

### 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
德国	Markit德国制造业采购经理指数	11月	62.5	62.5	62.5
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	11月	60.0	60.1	60.0
美国	Markit美国制造业采购经理指数	11月	54.0	53.9	53.8
美国	ISM制造业	11月	58.3	58.2	58.7
美国	ISM支付价格	11月	67.0	65.5	68.5
美国	ISM就业	11月	NA	59.7	59.8

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国银保监会称将尽快遏制现金贷无序发展，不再新批网络小贷公司
- 美国参议院通过税改法案，历史性减税立法取得重要进展
- 美国指责中国市场化改革倒退，督促其加大对朝鲜的强硬立场
- 中国银保监会官员：银行业回归主业效果显现 将杜绝股权代持
- 第一财经：中国外汇局长称对非理性对外投资的管控已基本退出
- 中国副总理马凯称希望与法国扩大金融领域合作
- 中国证监会称发布了港股通公募基金注册审核指引

国际经济要闻

美国参议院通过税改法案，历史性减税立法取得重要进展

美国共和党参议院艰难通过对美国税法三十年来最彻底的改革方案，包括削减企业税率，并为大多数美国人提供临时减税。在与持异议参议员进行闭门会谈之后，参议院税改案在华盛顿时间周六凌晨2点前以51-49票获得通过。(彭博)

美国指责中国市场化改革倒退，督促其加大对朝鲜的强硬立场

特朗普政府指责中国对朝鲜核计划不够强硬，并表示中国在市场改革方面开倒车。美国财政部国际事务次长David Malpass称，美国希望与其他主要经济体合作，共同应对中国拖延从国企改革到限制执政党干预经济等各方面的市场化改革。(彭博)

不担忧收益率曲线变平，美联储的Mester认为应继续加息

克利夫兰联储银行行长Mester没有理会收益率曲线趋平的顾虑，而是担忧股票市值升高，称两者均是继续加息的理由。Mester提出，低长期利率和高股价营造了宽松的金融环境，为充分或超充分就业的经济提供了助力。(彭博)

中国副总理马凯称希望与法国扩大金融领域合作

中国国务院副总理马凯在中法高级别经济财金对话上表示，中国和法国经济互补性强，两国在核能、航空和绿色创新方面进行合作，希望两国扩大金融领域合作，关注绿色金融和金融科技等领域。(彭博)

大中华经济要闻

中国银监会称将尽快遏制现金贷无序发展，不再新批网络小贷公司

中国银监会普惠金融部副主任冯燕在发布会表示，将尽快遏制现金贷无序发展势头，机构必须有放贷业务牌照，无牌照的要禁止取缔。不再新批网络小额贷款公司，不新增批小贷公司跨省经营。(彭博)

中国银监会官员：银行业回归主业效果显现 将杜绝股权代持

中国银监会审慎规制局局长肖远企表示，银行业防风险的基础有所增强，高风险业务得到整治；市场秩序趋于有序。银行业同业业务减少，表外业务增速放缓。1-10月银行业表外业务同比增速放缓至16%。(彭博)

第一财经：中国外汇局长称对非理性对外投资的管控已基本退出

据第一财经报道，中国央行银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜在一个会议上发言称，去年底几个部门针对非理性的对外直接投资采取了阶段性管控措施，到目前已经基本上退出。(彭博)

中国证监会发布了港股通公募基金注册审核指引

中国证监会发布了通过港股通参与港股交易的公募基金注册审核指引，进一步明确了基金参与港股通交易的投资比例、信息披露和人员配备等相关要求。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴在中国设立100亿元人民币的脱贫基金

阿里巴巴董事会执行主席马云宣布设立阿里巴巴脱贫基金，这是阿里巴巴帮助推动中国社会向积极方向发展和改善中国民众生活所做努力的一部分。(彭博)

东芝和西部数据据称接近就芯片业务纠纷达成和解

据知情人士，东芝和西部数据接近达成一项协议来化解其法律纠纷，据此西部数据将不再阻止东芝出售其存储芯片业务，并换取延长双方的合资企业协议。(彭博)

中国国家电网称雄安新区电网发展投资将超过1000亿元

国家电网公司董事长舒印彪表示，要使雄安电网成为国际一流的绿色智能城市电网。未来，包括完善主网架的投资在内，国家电网公司服务雄安新区电网发展的投资将超过1000亿元人民币。(彭博)

中银香港研究购买母公司新加坡资产

据香港传媒援引未具名知情人士的消息报道，中银香港正在就收购中国银行新加坡银行业资产进行可行性研究。(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	6.81	6.04	0.86	(17.41)	895	东江环保*	11.50	15.53	2.37	(40.28)	
1398	工商银行	6.08	6.50	0.92	(12.62)	1635	大众公用	3.38	13.01	1.17	(38.86)	
1288	农业银行	3.62	5.33	0.75	(18.06)	753	中国国航	8.39	13.53	1.27	(35.02)	
3988	中国银行	3.81	5.45	0.69	(17.72)	670	东方航空	4.58	10.00	1.04	(46.96)	
3328	交通银行	5.79	5.26	0.61	(22.45)	1055	南方航空	6.90	12.27	1.26	(45.87)	
3968	招商银行	30.20	9.37	1.47	(10.64)	1919	中国远洋	3.73	-	1.58	(50.43)	
998	中信银行	5.02	4.99	0.58	(33.50)	2866	中海集运	1.60	7.29	1.12	(61.95)	
6818	光大银行	3.63	4.86	0.52	(26.49)	1138	中海发展	4.18	15.00	0.52	(41.99)	
1988	民生银行	7.94	5.02	0.68	(23.88)	2880	大连港	1.51	29.89	0.92	(55.77)	
2628	中国人寿	25.30	28.98	1.96	(30.67)	3369	秦港股份	2.80	14.34	0.99	(63.31)	
2318	中国平安	75.50	15.63	2.61	(6.15)	317	广船国际	11.70	-	1.38	-	
2601	中国太保	36.95	22.79	2.16	(23.45)	2039	中集集团*	14.02	19.31	1.24	(40.09)	
1336	新华保险	49.70	27.04	2.13	(32.34)	1800	中国交建	8.70	6.68	0.71	(47.17)	
6030	中信证券	16.84	16.84	1.17	(24.73)	390	中国中铁	5.82	8.17	0.83	(43.04)	
6837	海通证券	11.64	14.52	1.01	(31.09)	1186	中国铁建	9.19	7.19	0.78	(33.85)	
2611	国泰君安	17.00	12.90	1.17	(28.69)	1766	中国中车	7.19	16.53	1.45	(47.67)	
1776	广发证券*	15.82	12.35	1.26	(23.91)	525	广深铁路	4.39	27.07	0.94	(26.85)	
6886	华泰证券	15.94	15.66	1.12	(29.90)	177	宁沪高速	10.84	12.54	2.10	(4.61)	
6099	招商证券	12.00	11.30	0.89	(46.37)	548	深圳高速	7.64	10.88	1.09	(30.61)	
3958	东方证券	7.68	13.08	0.97	(58.06)	995	皖通高速	6.40	9.29	1.01	(59.93)	
6178	光大证券	9.59	12.91	0.77	(45.91)	107	成渝高速	2.92	8.10	0.54	(42.11)	
6881	银河证券	6.14	10.11	0.84	(56.40)	2238	广汽集团	19.84	12.65	2.20	(30.77)	
1375	中州证券	3.35	18.01	1.10	(59.95)	1211	比亚迪*	68.95	40.54	3.17	(7.86)	
857	中石油	5.24	33.71	0.68	(45.64)	2333	长城汽车	9.16	8.75	1.52	(32.04)	
386	中石化	5.51	10.22	0.79	(22.52)	2338	潍柴动力	8.54	8.67	0.88	(11.51)	
338	上石化	4.53	7.64	1.68	(39.61)	3606	福耀玻璃	30.15	20.88	3.67	(3.65)	
1033	石化油服	1.21	-	2.29	(65.63)	1108	洛阳玻璃	3.90	20.93	3.32	(83.22)	
2883	中海油田	7.32	-	0.86	(43.62)	38	一拖股份	3.23	27.93	0.56	(63.40)	
568	山东墨龙*	1.29	-	0.48	(78.12)	1157	中联重科*	3.33	18.68	0.58	(36.08)	
1088	中国神华	19.42	7.29	1.10	(28.52)	564	郑煤机	4.40	24.75	0.59	(50.34)	
1898	中煤能源	3.50	10.49	0.45	(49.44)	1057	浙江世宝*	2.88	35.85	1.30	(73.61)	
1171	兖州煤业	7.54	6.66	0.74	(54.05)	1072	东方电气	6.50	-	0.60	(48.29)	
902	华能国际	5.04	24.50	0.79	(32.70)	2727	上海电气	3.07	16.44	0.75	(62.39)	
991	大唐发电	2.57	7.34	0.71	(48.20)	2208	金风科技*	10.78	13.52	1.58	(42.75)	
1071	华电国际	3.04	52.78	0.60	(35.66)	42	东北电气	1.67	-	6.77	-	
1618	中国中冶	2.30	8.16	0.65	(60.90)	187	京城机电	2.13	-	1.46	(74.02)	
347	鞍钢股份*	7.44	14.52	0.99	(7.38)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.76	7.58	1.09	(31.99)	2607	上海医药	19.80	13.26	1.38	(30.94)	
1053	重庆钢铁	1.57	-	-	-	2196	复星医药	37.70	25.39	3.15	(16.56)	
2600	中国铝业	5.13	59.37	1.73	-	1513	丽珠医药*	56.10	31.18	3.99	(23.55)	
358	江西铜业	11.90	29.88	0.74	(45.40)	874	白云山	22.50	16.01	1.69	-	
2899	紫金矿业	2.65	24.93	1.74	(43.06)	719	新华制药*	8.02	14.98	1.41	(53.47)	
3993	洛阳铝业	4.75	33.89	2.33	(43.37)	168	青岛啤酒	31.65	32.24	2.13	(12.95)	
914	海螺水泥	37.05	13.91	2.07	2.00	6116	拉夏贝尔	9.62	7.60	1.16	(52.68)	
2009	金隅股份	3.59	12.11	0.72	(48.66)	553	南京熊猫	4.42	31.24	1.04	(56.24)	
2202	万科*	29.40	11.96	2.44	(19.01)	763	中兴通讯*	27.60	-	3.38	(30.38)	
588	北京北辰	2.73	7.62	0.44	(58.58)	921	海信科龙*	8.70	9.21	2.06	(47.84)	
1065	创业环保	4.36	10.77	1.05	(72.35)	1812	晨鸣纸业*	13.52	9.31	1.41	(34.93)	
						811	新华文轩	6.22	#N/A	N/A	-	(60.97)

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](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