

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	29,866.32	0.53	2.29
H股	11,908.19	1.46	2.58
红筹	4,381.67	0.32	1.33
HSC大型股	2,500.78	0.44	1.97
HSC中型股	5,420.29	0.68	1.65
AH股溢价	129.69	(1.65)	(1.34)
沪深300	4,104.20	0.04	(0.40)
富时中国A50	13,472.32	0.01	0.40
上证180	8,844.70	0.01	(0.43)
上证380	5,529.56	0.16	(1.52)
台北加权	10,854.09	(0.00)	1.42
日经225	22,550.85	0.48	0.77
道琼斯	23,557.99	0.14	0.42
标普500	2,602.42	0.21	0.65
纳斯达克	6,889.16	0.32	1.41
德国DAX 30	13,059.84	0.39	0.51
富时100	7,409.64	(0.10)	0.39
法国CAC 40	5,390.46	0.20	1.34

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	58.86	(0.15)	4.08
纽约期金(美元/t oz)	1,286.90	(0.03)	(0.74)
标普高盛商品指数	431.23	0.52	2.98
CRB大宗商品期货价格指数	192.22	0.32	2.11
罗杰斯国际商品指数	2,374.10	0.19	0.64

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8444	(0.78)	(0.88)
美元兑人民币	6.5930	(0.82)	(0.83)
美元兑港元	7.8080	(0.04)	0.05
美元兑日元	111.63	(0.89)	(1.83)
欧元兑美元	1.1928	1.66	2.76
英镑兑美元	1.3324	0.67	1.49
澳元兑美元	0.7611	0.81	(0.86)

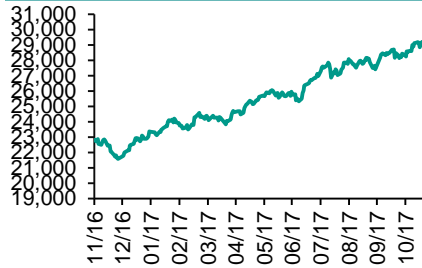
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.9730	1.70	24.30
香港(10年期)	1.71100	0.00	(5.50)
美国(10年期)	2.33830	(2.83)	(6.81)

来源：彭博

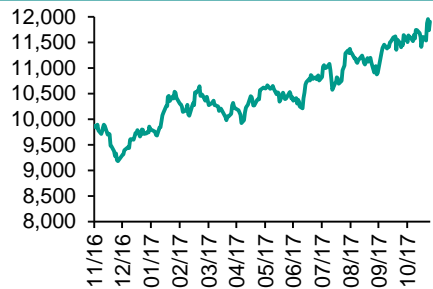
## 每天导读

### 各股市走势图

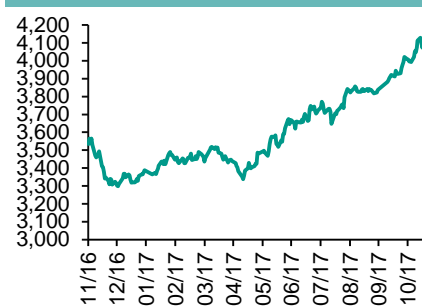
恒指走势图



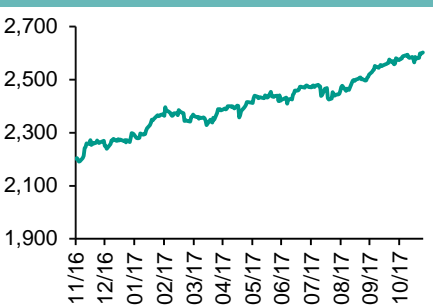
国指走势图



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上升，标普500指数中10个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，电信服务指数下跌。上周五欧洲三大股市的股指表现不一，其中德国DAX 30涨幅较大。上周五恒指及国指均上升；今天港股11个行业指数表现不一，其中金融业及工业制品业指数领涨，信息科技业指数领跌。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，其中原材料指数领涨，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18.8倍、19.5倍、13.4倍、9.0倍、14.8倍、24.1倍。上周道指、标普500指数、恒指及国指分别累涨0.42%、0.65%、2.29%及2.58%，上证综指及深成指分别累跌0.86%及1.10%。今天将公布中国10月规模以上工业企业利润及意大利11月企业信心指数。

### 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	IPO企业景气指数	11月	116.7	117.5	116.8*
日本	日经日本制造业PMI	11月	na	53.8	52.8
美国	Markit美国制造业采购经理指数	11月	55.0	53.8	54.6
美国	Markit美国服务业采购经理指数	11月	55.3	54.7	55.3
意大利	工业订单环比	9月	na	-3.9%	5.3%*
日本	领先指数 CI	9月	na	106.4	106.6

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 爱尔兰政府面临倒台威胁，或阻碍英脱欧谈判
- 智库指英国债务比重40年内不能回复金融海啸前水平
- 传油组内最具影响力组织海湾合作委员会正瓦解
- 法国央行行长：欧元清算活动必须留于欧元区内
- 中证监会官员：着力提高直接融资比重，服务供给侧结构性改革
- 财政部：进一步降低消费品进口关税
- 唐家成：与中证监会就实名制有很大共识
- 工信部：5G技术研发试验第三阶段工作启动

国际经济要闻

爱尔兰政府面临倒台威胁，或阻碍英脱欧谈判

爱尔兰政府面临倒台威胁，副总理Frances Fitzgerald因处理一宗法律案件遭动议不信任，支持总理Leo Varadkar的一个政党决定倒戈，破坏联合政府协议，令执政党在国会只占少数议席。由于解决英国与爱尔兰边境问题就是英国脱欧下一阶段谈判的3项条件之一，脱欧谈判或受阻。(彭博)

智库指英国债务比重40年内不能回复金融海啸前水平

英国智库财政研究所指英国政府要在2020年代中期达成预算平衡的可能性，看来微乎其微。假设未来50年英国不出现经济衰退，基于目前英国政府削债速度及官方经济增长预测低迷，英国债务相等本地生产总值(GDP)比率，要到2060年代才会降至金融海啸前水平。(彭博)

传油组内最具影响力组织海湾合作委员会正瓦解

引述消息报道，OPEC内部最具影响力联盟海湾合作委员会因卡塔尔与多个阿拉伯国家关系紧张而瓦解。传统上OPEC的海湾国家会在开会前私下商讨，但目前已取消有关做法，海湾阿拉伯国家之间就石油政策的官方接触也中断，委员会成员国部长及代表的WhatsApp群组亦已静寂。(彭博)

法国央行行长：欧元清算活动必须留于欧元区内

法国央行行长德加洛表示，英国脱欧令欧盟及英国的关系受到考验，双方必须合作达成双赢。所有银行和企业都应该准备好，避免任何潜在风险。若英国金融服务机要获得欧洲护照，英国必须同意欧盟单一市场的指引。对于具重大系统性的欧元清算活动必须留于欧元区内进行。(彭博)

大中华经济要闻

中证监官员：着力提高直接融资比重，服务供给侧结构性改革

中证监主席助理宜昌能表示，下一步中证监将着力提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展，坚持新股发行常态化，依法全面从严监管，把好资本市场准入关。资本市场仍是中国金融体系的短板。中证监正逐步校正理念，回归监管本位，大力推进依法监管、全面监管、从严监管。(彭博)

财政部：进一步降低消费品进口关税

财政部于12月1日开始对部分消费品进口关税进行调整。本次进一步降低消费品进口关税，范围涵盖食品、保健品、药品、日化用品、衣着鞋帽、家用设备、文化娱乐、日杂百货等各类消费品，平均税率由17.3%降至7.7%。(彭博)

唐家成：与中证监就实名制有很大共识

香港证监会主席唐家成表示，实名制方面与中证监已有很大共识，希望可以尽快公布，公布后市场会有数个月的时间作准备。现时中港互联互通相当成功，每日流通量大，两地跨境监管很重要，实名制对此会有帮助。(彭博)

工信部：5G技术研发试验第三阶段工作启动

工信部近日发通知启动5G技术研发试验第三阶段工作，要求有关单位明确第三阶段测试目标、内容和指标要求，力争于2018年底前实现第三阶段试验基本目标，支撑中国5G规模试验全面展开。(彭博)

企业要闻

力拓延长与中钢集团铁矿石开采项目协议

矿业巨擘力拓发表公告，再次延长与中国中钢集团的长期铁矿石开采项目协议。中钢集团将预缴1,500万美元、与及按铁矿石价格挂勾的生产特许权使用费，力拓将向中方额外交付1,000万吨Channer合营出产的铁矿石。此次延期将使Channer合营矿产量增至2.9亿吨。(彭博)

三菱材料证实子公司篡改产品数据

日本三菱综合材料公司承认旗下两间子公司篡改产品数据，其中三菱电线工业被指篡改了O型圈(O-ring)的橡胶产品强度和尺寸等数据，产品可用于客机 and 汽车等。这批材料已经供应给日本防卫省的飞机和舰艇使用。(彭博)

富力修订收购万达资产，总价降至189.55亿人民币

富力地产公布修改收购万达酒店资产的交易条款，收购将不包括烟台万达70%权益，总收购作价将由192.05亿元人民币(下同)下调至约189.55亿元。修改交易条款是按正常商业条款进行，符合公司及股东整体利益。(彭博)

委内瑞拉国营油公司据报削减开支一半

委内瑞拉国营石油公司PDVSA要求员工削减成本及支出50%，并确保在国家经济紧急状况下日常产油不受影响。PDVSA正寻求境外的业务合作伙伴暂时应付合作业务开支，涉Rosneft、Eni、Repsol及Statoil。(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	7.01	6.22	0.89	(18.78)	895	东江环保*	11.44	15.43	2.36	(40.13)	
1398	工商银行	6.23	6.65	0.94	(13.19)	1635	大众公用	3.43	13.19	1.18	(37.48)	
1288	农业银行	3.68	5.42	0.76	(18.09)	753	中国国航	8.55	13.78	1.30	(34.91)	
3988	中国银行	3.86	5.51	0.70	(18.38)	670	东方航空	4.94	10.78	1.12	(44.95)	
3328	交通银行	5.89	5.35	0.62	(21.80)	1055	南方航空	7.42	13.18	1.36	(42.64)	
3968	招商银行	32.65	10.12	1.59	(8.23)	1919	中国远洋	3.81	-	1.62	(48.52)	
998	中信银行	5.13	5.09	0.59	(31.46)	2866	中海集运	1.63	7.42	1.14	(61.06)	
6818	光大银行	3.72	4.97	0.54	(24.73)	1138	中海发展	4.30	15.42	0.53	(38.77)	
1988	民生银行	8.05	5.09	0.69	(25.18)	2880	大连港	1.58	31.25	0.96	(53.76)	
2628	中国人寿	26.90	30.79	2.08	(29.69)	3369	秦港股份	2.75	14.07	0.97	(63.88)	
2318	中国平安	83.75	17.32	2.89	(5.08)	317	广船国际	12.08	-	1.42	-	
2601	中国太保	40.55	24.98	2.36	(23.62)	2039	中集集团*	14.52	19.98	1.28	(37.02)	
1336	新华保险	54.65	29.71	2.34	(29.67)	1800	中国交建	8.82	6.77	0.72	(47.36)	
6030	中信证券	17.56	17.54	1.22	(21.88)	390	中国中铁	5.94	8.33	0.85	(42.06)	
6837	海通证券	11.78	14.68	1.02	(30.43)	1186	中国铁建	9.29	7.26	0.79	(33.19)	
2611	国泰君安	17.60	11.53	1.26	(26.93)	1766	中国中车	7.43	17.07	1.50	(46.11)	
1776	广发证券*	16.46	12.83	1.31	(23.04)	525	广深铁路	4.31	26.56	0.92	(25.00)	
6886	华泰证券	16.68	16.37	1.18	(27.77)	177	宁沪高速	10.96	12.67	2.12	(3.64)	
6099	招商证券	12.32	11.59	0.91	(46.67)	548	深圳高速	7.89	11.23	1.13	(28.63)	
3958	东方证券	8.08	13.75	1.02	(56.22)	995	皖通高速	6.37	9.23	1.01	(59.03)	
6178	光大证券	9.76	13.12	0.78	(45.55)	107	成渝高速	2.99	8.28	0.56	(41.19)	
6881	银河证券	6.33	10.42	0.87	(55.05)	2238	广汽集团	20.60	13.12	2.28	(29.32)	
1375	中州证券	3.35	18.00	1.09	(60.04)	1211	比亚迪*	74.10	43.53	3.41	(11.36)	
857	中石油	5.34	34.32	0.69	(46.23)	2333	长城汽车	9.40	8.97	1.56	(30.20)	
386	中石化	5.65	10.47	0.81	(22.68)	2338	潍柴动力	8.53	8.65	0.88	(15.13)	
338	上石化	4.57	7.70	1.69	(39.89)	3606	福耀玻璃	31.15	21.55	3.79	(3.36)	
1033	石化油服	1.25	-	2.37	(64.76)	1108	洛阳玻璃	4.03	21.60	3.43	(82.63)	
2883	中海油田	7.46	-	0.88	(42.90)	38	一拖股份	3.34	28.86	0.58	(62.08)	
568	山东墨龙*	1.35	-	0.50	(76.98)	1157	中联重科*	3.40	19.05	0.59	(34.79)	
1088	中国神华	19.40	7.27	1.10	(28.82)	564	郑煤机	4.75	26.70	0.64	(46.58)	
1898	中煤能源	3.64	10.90	0.46	(46.37)	1057	浙江世宝*	3.13	38.93	1.41	(71.19)	
1171	兖州煤业	7.42	6.55	0.73	(53.45)	1072	东方电气	6.78	-	0.62	(45.28)	
902	华能国际	5.23	25.40	0.82	(30.89)	2727	上海电气	3.17	16.96	0.77	(61.70)	
991	大唐发电	2.61	7.45	0.72	(47.69)	2208	金风科技*	11.40	14.28	1.67	(40.56)	
1071	华电国际	3.17	54.99	0.62	(35.08)	42	东北电气	1.71	-	6.92	-	
1618	中国中冶	2.40	8.51	0.68	(59.57)	187	京城机电	2.09	-	1.43	(73.62)	
347	鞍钢股份*	7.31	11.40	0.94	(6.33)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.71	7.48	1.07	(27.37)	2607	上海医药	19.72	13.19	1.38	(33.21)	
1053	重庆钢铁	1.67	-	-	-	2196	复星医药	38.60	25.98	3.22	(15.01)	
2600	中国铝业	5.32	61.51	1.80	-	1513	丽珠医药*	57.90	32.15	4.11	(24.14)	
358	江西铜业	12.10	30.36	0.75	(41.08)	874	白云山	23.25	16.52	1.74	-	
2899	紫金矿业	2.66	25.00	1.75	(41.26)	719	新华制药*	8.05	15.03	1.41	(50.95)	
3993	洛阳铝业	4.76	33.93	2.33	(39.91)	168	青岛啤酒	33.45	34.04	2.25	(11.65)	
914	海螺水泥	36.05	13.53	2.02	5.90	6116	拉夏贝尔	9.40	7.42	1.13	(55.26)	
2009	金隅股份	3.67	12.36	0.73	(46.11)	553	南京熊猫	4.59	32.41	1.07	(54.49)	
2202	万科*	29.40	11.95	2.44	(21.81)	763	中兴通讯*	31.00	-	3.79	(31.33)	
588	北京北辰	2.85	7.95	0.46	(57.34)	921	海信科龙*	9.02	9.54	2.14	(45.66)	
1065	创业环保	4.49	11.08	1.08	(70.70)	1812	晨鸣纸业*	12.84	8.83	1.34	(34.34)	
						811	新华文轩	6.37	#N/A	N/A	-	(59.70)

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