

| | |
|---------------------|---|
| 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 | 29,222.10 | 1.49 | 3.53 |
| H股 | 11,519.79 | 1.83 | 3.20 |
| 红筹 | 4,278.14 | 0.63 | 1.60 |
| HSC大型股 | 2,454.71 | 1.32 | 3.81 |
| HSC中型股 | 5,228.66 | 0.74 | 2.24 |
| AH股溢价 | 129.67 | (0.94) | (4.65) |
| 沪深300 | 4,050.09 | 0.85 | 0.85 |
| 富时中国A50 | 13,176.07 | 0.92 | 0.31 |
| 上证180 | 8,702.75 | 0.73 | 0.15 |
| 上证380 | 5,569.34 | 0.93 | 2.22 |
| 台北加权 | 10,470.70 | 0.26 | 0.74 |
| 日经225 | 22,778.80 | (0.47) | 1.16 |
| 道琼斯 | 24,585.43 | 0.33 | 1.84 |
| 标普500 | 2,662.85 | (0.05) | 1.28 |
| 纳斯达克 | 6,875.80 | 0.20 | 1.47 |
| 德国DAX 30 | 13,125.64 | (0.44) | 0.98 |
| 富时100 | 7,496.51 | (0.05) | 2.02 |
| 法国CAC 40 | 5,399.45 | (0.51) | 0.47 |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 56.79 | 0.34 | 0.18 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,245.40 | 0.56 | (1.38) |
| 标普高盛商品指数 | 415.83 | (0.63) | 0.29 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 183.36 | (0.03) | (0.74) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,290.71 | (0.15) | (0.40) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8470 | (0.19) | (0.43) |
| 美元兑人民币 | 6.6101 | (0.22) | (0.40) |
| 美元兑港元 | 7.8043 | (0.03) | 0.02 |
| 美元兑日元 | 112.71 | (0.34) | (0.67) |
| 欧元兑美元 | 1.1834 | 0.52 | 0.31 |
| 英镑兑美元 | 1.3415 | (0.44) | 1.90 |
| 澳元兑美元 | 0.7667 | 2.08 | 0.47 |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.9440 | 3.40 | (3.20) |
| 香港(10年期) | 1.80200 | (2.90) | 9.30 |
| 美国(10年期) | 2.35640 | (0.70) | (1.53) |

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, 其中仅标普500指数下跌。标普500指数中10个行业指数表现不一, 其中核心消费品指数领涨, 金融指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC40指数跌幅较大。昨天恒指及国指均上升, 国指跑赢恒指。昨天港股11个行业指数表现不一, 其中消费服务业指数领涨, 原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升, 深成指跑赢上证综指。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中主要消费指数领涨, 信息技术指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为15.12亿元, 使用比例为14.40%; 沪股通全天使用额度为21.60亿元, 使用比例为16.62%。港股通(深)全天使用额度为8.86亿元, 使用比例为8.43%; 深股通全天使用额度为8.57亿元, 使用比例为6.60%。昨天沪深两市两融余额涨至10201亿元, 沪深两市总交易量跌至3877亿元。今天欧洲央行将公布主要再融资利率及中国11月工业产值同比、零售销售额同比及固定资产投资同比。

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 | CPI 同比 | 11月 | 1.8% | 1.8% | 1.8% |
| 英国 | 失业救济金申领人数比率 | 11月 | NA | 2.3% | 2.3% |
| 欧元区 | 工业产值经季调月环比 | 10月 | 0.0% | 0.2% | -0.5%* |
| 意大利 | 工业产值月环比 | 10月 | 0.7% | 0.5% | -1.3% |
| 美国 | CPI 同比 | 11月 | 2.2% | 2.2% | 2.0% |
| 美国 | FOMC利率决策(上限) | 12月13日 | 1.50% | 1.50% | 1.25% |
| 美国 | FOMC利率决策(下限) | 12月13日 | 1.25% | 1.25% | 1.00% |

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储宣布上调基准利率
- 中国银监会称将扩大外资银行经营空间
- 能源价格推升美国11月份通胀
- 中国国务院称将强化对国境外项目的监督和追责
- 英国议会将对最终的脱欧协议拥有否决权
- 中国监管机构规范持牌消费金融公司“现金贷”业务
- 英国就业人数创出2015年以来最大降幅
- 中国和英国据悉拟启动两国债券通的可行性研究

国际经济要闻

美联储宣布上调基准利率

美联储此次以7-2的投票通过今年第三次加息的决定，基准利率因此上调了25个基点达到1.25%至1.5%的目标范围。此外美联储还证实，从1月份开始，央行资产负债表每月缩减规模将按计划从100亿美元增加至200亿美元。(彭博)

能源价格推升美国11月份通胀

美国劳工部周三公布的报告显示，11月份消费者价格指数环比上涨0.4%，与经济家的预测中值相符。不含食品和能源的核心CPI环比上涨0.1%，同比升幅为1.7%，比经济学家预测中值低0.1个百分点。(彭博)

英国议会将对最终的脱欧协议拥有否决权

英国首相特里莎·梅周三遭遇重大失利，亲欧盟的保守党议员在议会的一次表决中未按照她的意愿投票。议员们以309-305的票数要求修改政府的法案，以确保议会对于在2019年脱欧谈判结束时达成的最终脱欧协议拥有“实质性的表决权”。(彭博)

英国就业人数创出2015年以来最大降幅

英国8-10月就业人数创出近两年半来最大降幅，表明劳动力市场正在放缓。英国统计局周三发布的数据显示，这三个月本国就业人数减少5.6万人，减员幅度为2015年3-5月以来最大，也超出了经济学家的预期中值。(彭博)

大中华经济要闻

中国银监会称将扩大外资银行经营空间

中国银监会网站公告称，积极稳妥推进银行业对外开放，支持外资更广泛地参与中国金融市场发展。下一步主要政策包括扩大外资银行业务经营空间，取消外资银行人民币业务等待期。(彭博)

中国国务院称将强化对国资境外项目的监督和追责

国务院常务会议指出央企利润增速创五年最高，但存在内控不健全、部分投资风险较大等问题。中国将出台国资监管责任和权力清单，强化对国资运营、境外项目的监督检查和责任追究。(彭博)

中国监管机构规范持牌消费金融公司“现金贷”业务

21世纪经济报道引述匿名消息人士称，继监管层下发《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》后，针对持牌消费金融公司，相关监管层也提出了具体细则，具体细则已经发至各地银监局相关处室。(彭博)

中国和英国据悉拟启动两国债券通的可行性研究

据知情人士透露，中国和英国政府拟启动两国债券通的可行性研究，这将标志着世界第三大债市将迈出对外开放的崭新一步。中英两国政府官员于12月15日至16日在北京举行了双边财经会谈。(彭博)

企业要闻

海航：八家银行负责人与海航洽谈2018年授信事宜

海航集团在其微信公众号上发布新闻稿称，12月13日下午，国家开发银行、中国进出口银行、中国银行、农业银行、工商银行、建设银行、交通银行、浦发银行等八家政策性及商业银行驻海南主要负责人赴海航集团洽谈2018年授信合作事宜。(彭博)

鸿海董事会通过子公司富士康工业互联网股份在上海IPO的议案

据台湾证交所公告，鸿海精密董事会通过子公司富士康工业互联网股份有限公司首次公开发行人民币普通股股票并申请在上海证券交易所上市案。公告称本案未来审核申请通过期间长短，仍存有不确定性。(彭博)

21世纪福克斯据称与迪士尼达成交易

知情人士称，21世纪福克斯将保留其地产组合，包括赫赫有名的洛杉矶20世纪影视城，同时将大量资产出售给迪士尼。包括债务在内，该交易价值约600亿美元。(彭博)

苹果公司向面容ID激光技术供应商Finisar投资3.9亿美元

苹果公司将斥资3.9亿美元，以提高一家激光技术供应商的产量，该技术对iPhone X的面部识别等新功能至关重要。苹果将通过今年早些时候宣布的10亿美元制造业基金向Finisar Corp.展开投资。(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 | 6.93 | 6.15 | 0.88 | (16.54) | 895 | 东江环保* | 10.96 | 16.61 | 2.33 | (41.75) | |
| 1398 | 工商银行 | 6.20 | 6.63 | 0.93 | (11.03) | 1635 | 大众公用 | 3.40 | 13.08 | 1.17 | (36.87) | |
| 1288 | 农业银行 | 3.66 | 5.39 | 0.76 | (16.48) | 753 | 中国国航 | 8.72 | 14.06 | 1.32 | (34.49) | |
| 3988 | 中国银行 | 3.82 | 5.46 | 0.69 | (17.07) | 670 | 东方航空 | 4.79 | 10.46 | 1.09 | (45.27) | |
| 3328 | 交通银行 | 5.82 | 5.29 | 0.61 | (21.91) | 1055 | 南方航空 | 7.37 | 13.10 | 1.35 | (44.24) | |
| 3968 | 招商银行 | 31.30 | 9.71 | 1.53 | (7.34) | 1919 | 中国远洋 | 3.94 | - | 1.67 | (51.59) | |
| 998 | 中信银行 | 4.95 | 4.92 | 0.57 | (33.05) | 2866 | 中海集运 | 1.55 | 7.07 | 1.08 | (63.24) | |
| 6818 | 光大银行 | 3.62 | 4.84 | 0.52 | (26.15) | 1138 | 中海发展 | 4.15 | 14.90 | 0.52 | (42.21) | |
| 1988 | 民生银行 | 7.86 | 4.97 | 0.67 | (22.62) | 2880 | 大连港 | 1.42 | 28.11 | 0.86 | (57.67) | |
| 2628 | 中国人寿 | 24.75 | 28.36 | 1.92 | (32.54) | 3369 | 秦港股份 | 2.68 | 13.73 | 0.95 | (60.54) | |
| 2318 | 中国平安 | 79.50 | 16.46 | 2.74 | (6.67) | 317 | 广船国际 | 10.92 | - | 1.29 | - | |
| 2601 | 中国太保 | 37.55 | 23.16 | 2.19 | (24.68) | 2039 | 中集集团* | 14.50 | 19.97 | 1.28 | (40.72) | |
| 1336 | 新华保险 | 51.60 | 28.08 | 2.21 | (31.44) | 1800 | 中国交建 | 8.67 | 6.66 | 0.71 | (46.62) | |
| 6030 | 中信证券 | 16.12 | 16.12 | 1.12 | (25.91) | 390 | 中国中铁 | 5.72 | 8.03 | 0.82 | (43.89) | |
| 6837 | 海通证券 | 11.34 | 14.15 | 0.98 | (31.52) | 1186 | 中国铁建 | 9.09 | 7.11 | 0.77 | (33.83) | |
| 2611 | 国泰君安 | 17.26 | 13.10 | 1.19 | (24.68) | 1766 | 中国中车 | 7.66 | 17.61 | 1.55 | (41.52) | |
| 1776 | 广发证券* | 15.64 | 12.21 | 1.25 | (23.33) | 525 | 广深铁路 | 4.69 | 28.93 | 1.00 | (24.94) | |
| 6886 | 华泰证券 | 15.60 | 15.33 | 1.10 | (30.27) | 177 | 宁沪高速 | 11.48 | 12.88 | 2.13 | (0.82) | |
| 6099 | 招商证券 | 11.98 | 11.28 | 0.89 | (43.87) | 548 | 深圳高速 | 7.70 | 10.97 | 1.10 | (28.52) | |
| 3958 | 东方证券 | 7.45 | 12.69 | 0.94 | (58.96) | 995 | 皖通高速 | 6.48 | 9.40 | 1.02 | (56.46) | |
| 6178 | 光大证券 | 10.18 | 13.70 | 0.81 | (41.05) | 107 | 成渝高速 | 2.80 | 7.76 | 0.52 | (42.74) | |
| 6881 | 银河证券 | 5.70 | 9.39 | 0.78 | (57.29) | 2238 | 广汽集团 | 17.74 | 11.31 | 1.97 | (38.14) | |
| 1375 | 中州证券 | 3.26 | 17.53 | 1.07 | (55.19) | 1211 | 比亚迪* | 66.15 | 38.90 | 3.04 | (11.10) | |
| 857 | 中石油 | 5.41 | 34.81 | 0.70 | (42.89) | 2333 | 长城汽车 | 8.80 | 8.41 | 1.46 | (37.86) | |
| 386 | 中石化 | 5.57 | 10.33 | 0.80 | (21.80) | 2338 | 潍柴动力 | 7.90 | 8.02 | 0.82 | (12.80) | |
| 338 | 上石化 | 4.39 | 7.40 | 1.63 | (41.19) | 3606 | 福耀玻璃 | 31.20 | 21.61 | 3.80 | (6.40) | |
| 1033 | 石化油服 | 1.21 | - | 2.29 | (62.88) | 1108 | 洛阳玻璃 | 3.80 | 20.39 | 3.24 | (82.63) | |
| 2883 | 中海油田 | 7.31 | - | 0.86 | (41.00) | 38 | 一拖股份 | 3.18 | 27.50 | 0.55 | (63.67) | |
| 568 | 山东墨龙* | 1.19 | - | 0.44 | (79.14) | 1157 | 中联重科* | 3.08 | 17.28 | 0.53 | (38.79) | |
| 1088 | 中国神华 | 19.16 | 7.19 | 1.09 | (26.86) | 564 | 郑煤机 | 4.10 | 23.07 | 0.55 | (50.13) | |
| 1898 | 中煤能源 | 3.46 | 10.37 | 0.44 | (48.70) | 1057 | 浙江世宝* | 2.48 | 30.87 | 1.12 | (75.92) | |
| 1171 | 兖州煤业 | 7.96 | 7.03 | 0.78 | (50.26) | 1072 | 东方电气 | 6.34 | - | 0.58 | (49.36) | |
| 902 | 华能国际 | 4.86 | 23.62 | 0.76 | (36.21) | 2727 | 上海电气 | 3.16 | 16.93 | 0.77 | (61.28) | |
| 991 | 大唐发电 | 2.19 | 6.25 | 0.60 | (55.75) | 2208 | 金风科技* | 11.96 | 15.00 | 1.75 | (44.79) | |
| 1071 | 华电国际 | 2.85 | 49.49 | 0.56 | (37.65) | 42 | 东北电气 | 1.62 | - | 6.56 | - | |
| 1618 | 中国中冶 | 2.26 | 7.39 | 0.63 | (61.66) | 187 | 京城机电 | 2.01 | - | 1.45 | (74.97) | |
| 347 | 鞍钢股份* | 7.25 | 14.15 | 0.96 | (4.24) | 300 | 沈机集团 | 停牌 | - | - | - | |
| 323 | 马钢股份 | 3.67 | 7.40 | 1.06 | (26.55) | 2607 | 上海医药 | 19.62 | 13.14 | 1.37 | (31.75) | |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.69 | - | - | - | 2196 | 复星医药 | 44.20 | 29.77 | 3.69 | (13.84) | |
| 2600 | 中国铝业 | 4.94 | 57.17 | 1.67 | - | 1513 | 丽珠医药* | 57.50 | 31.96 | 4.09 | (29.57) | |
| 358 | 江西铜业 | 11.28 | 28.33 | 0.70 | (44.38) | 874 | 白云山 | 21.95 | 15.62 | 1.64 | - | |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.52 | 23.71 | 1.66 | (45.01) | 719 | 新华制药* | 7.76 | 14.50 | 1.36 | (53.93) | |
| 3993 | 洛阳钼业 | 4.63 | 33.04 | 2.27 | (42.01) | 168 | 青岛啤酒 | 35.15 | 35.81 | 2.37 | (13.44) | |
| 914 | 海螺水泥 | 36.15 | 13.58 | 2.02 | 5.46 | 6116 | 拉夏贝尔 | 9.48 | 7.49 | 1.14 | (48.48) | |
| 2009 | 金隅股份 | 3.52 | 11.87 | 0.70 | (47.53) | 553 | 南京熊猫 | 4.28 | 30.25 | 1.00 | (56.50) | |
| 2202 | 万科* | 28.30 | 11.52 | 2.35 | (19.97) | 763 | 中兴通讯* | 28.70 | - | 3.51 | (36.22) | |
| 588 | 北京北辰 | 2.76 | 7.71 | 0.44 | (57.59) | 921 | 海信科龙* | 8.44 | 8.93 | 2.00 | (49.64) | |
| 1065 | 创业环保 | 4.35 | 10.75 | 1.05 | (71.30) | 1812 | 晨鸣纸业* | 12.98 | 8.94 | 1.36 | (33.80) | |
| | | | | | | 811 | 新华文轩 | 6.13 | #N/A | N/A | - | (60.89) |

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