

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	28,848.11	(1.09)	(0.40)
H股	11,365.92	(1.44)	(0.57)
红筹	4,238.98	(1.43)	(0.35)
HSC大型股	2,422.38	(1.17)	0.61
HSC中型股	5,195.98	(1.34)	0.05
AH股溢价	129.42	0.59	(1.63)
沪深300	3,980.86	(1.13)	(2.18)
富时中国A50	12,908.70	(1.38)	(2.70)
上证180	8,558.85	(1.03)	(2.42)
上证380	5,531.68	(0.81)	(0.48)
台北加权	10,477.60	(0.13)	0.04
日经225	22,793.41	(0.62)	(1.68)
道琼斯	24,651.74	0.58	1.33
标普500	2,675.81	0.90	0.92
纳斯达克	6,936.58	1.17	1.41
德国DAX 30	13,103.56	0.27	(0.38)
富时100	7,490.57	0.57	1.31
法国CAC 40	5,349.30	(0.15)	(0.92)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.33	0.05	(1.14)
纽约期金(美元/t oz)	1,254.30	0.04	0.73
标普高盛商品指数	419.70	0.22	(0.15)
CRB大宗商品期货价格指数	184.52	0.17	(0.27)
罗杰斯国际商品指数	2,309.08	0.17	(0.02)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8463	(0.22)	(0.56)
美元兑人民币	6.6123	(0.14)	(0.53)
美元兑港元	7.8129	0.08	0.03
美元兑日元	112.70	(0.76)	0.07
欧元兑美元	1.1754	(0.13)	0.18
英镑兑美元	1.3327	(0.10)	0.70
澳元兑美元	0.7647	1.61	1.28

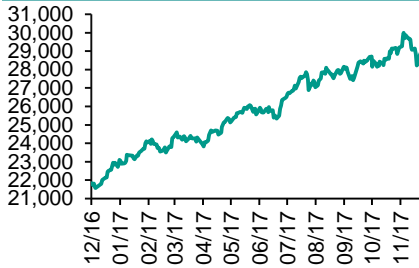
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.8940	(5.20)	(8.10)
香港(10年期)	1.71300	(8.90)	0.30
美国(10年期)	2.36370	(2.49)	2.02

来源：彭博

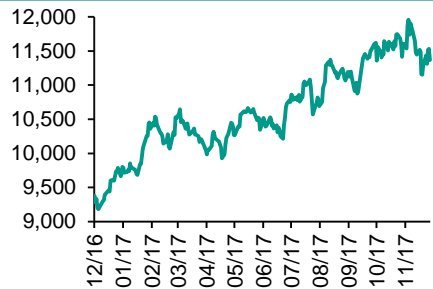
## 每天导读

### 各股市走势图

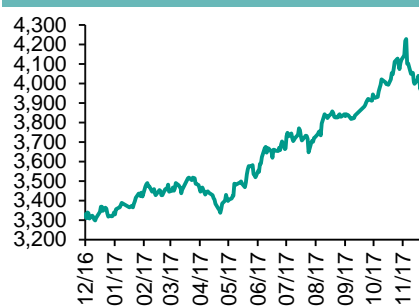
恒指走势图



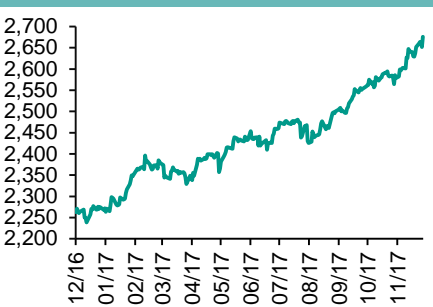
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

上周五美国三大指数均上涨，市场继续憧憬税改方案落实；标普500指数中10个行业指数表现不一，其中仅能源指数下跌，保健、金融、信息技术、核心消费品、电信服务指数涨幅较大。上周五欧洲三大股市中仅英国富时100指数上涨。上周五恒指及国指均下跌；港股11个行业指数表现不一，其中仅消费服务业指数上涨，地产建筑业、信息技术和消费品制造业指数跌幅较大。上周五上证综指及深成指均下跌，上证综指跑赢深成指；沪深300指数中10个行业指数均下跌，其中电信业务指数领跌。总结全周，道指、标普500指数、恒指、国指、深成指分别上涨1.33%、0.92%、0.73%、0.68%、0.58%，而上证综指则累跌0.73%；截至上周五，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指17年预测市盈率分别为19.6倍、20.0倍、12.9倍、8.5倍、14.4倍、23.8倍。今天将公布中国11月70个大中城市住宅销售价格、香港11月失业率、欧元区11月消费价格同比终值。

### 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
美国	工业产值(月环比)	11月	0.3%	0.2%	1.2%*
美国	设备使用率	11月	77.2%	77.1%	77.0%
欧元区	贸易余额(经季调)	10月	€24.3b	€19.0b	€24.5b*
日本	贸易余额	11月	-¥40.0b	¥113.4b	¥284.6b*
日本	出口同比	11月	14.7%	16.2%	14.0%
日本	进口同比	11月	18.0%	17.2%	18.9%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国2018年起调整部分进出口关税，取消钢材等出口关税
- 美国工业产出增长放缓，飓风影响因素消退
- 前10个月发明专利申请量超百万件
- 美国10月份跨境投资流入总额1512亿美元
- 香港修订创业板上市规则，对上市申请人提出更高要求
- 蒂勒森要求俄罗斯和中国断绝与朝鲜的关系
- 中国国务院批准江苏、山东、广东设立三个中韩产业园
- 德国央行上调经济增速预估，认为经济渐入佳境

国际经济要闻

美国工业产出增长放缓，飓风影响因素消退

美联储周五数据显示，11月美国工业生产增长放缓，一个月前在飓风因素影响下工业产值曾创下七年来最大增长。总工业产值增长0.2%（预估上涨0.3%），前月增幅被上修至1.2%，为2010年5月以来最大。产能利用率从77%增长到77.1%（预估77.2%）。(彭博)

美国10月份跨境投资流入总额1512亿美元

美国10月长期投资组合证券净流入232亿美元。中国持有1.19万亿美元美国国债，比上月增84亿美元。日本持有1.09万亿美元美国国债，比上月减21亿美元。外资净卖出美国国债221.4亿美元，外资净买入股票123亿美元，外资净买入企业债券74亿美元，外资净买入机构债券100美元。(彭博)

蒂勒森要求俄罗斯和中国断绝与朝鲜的关系

美国国务卿蒂勒森在联合国发言时，对俄罗斯和中国向朝鲜提供经济命脉提出批评，称两国拒绝与朝鲜断绝关系，令它们对解决美国所面临“的最大国家安全威胁”的决心面临质疑。蒂勒森周五在联合国安理会会议上重申了美国采取“一切必要措施”以抵御朝鲜的承诺。(彭博)

德国央行上调经济增速预估，认为经济渐入佳境

据德国央行，德国经济的回升正达到“日益成熟的状态”。该央行上调对欧洲最大经济体今年、明年和2019年经济增速的预估，并称预计经济增长势头来年将维持强劲，然后在中期内有所缓和。央行预计通胀率在2020年加速至1.9%。(彭博)

大中华经济要闻

中国2018年起调整部分进出口关税，取消钢材等出口关税

中国财政部公告称，2018年1月1日起调整部分进出口关税。统筹考虑产业发展和出口情况变化，将取消钢材、绿泥石等产品的出口关税，适当降低三元复合肥、磷灰石、煤焦油、木片、硅铬铁、钢坯等产品的出口关税。2018年7月1日中国还将启动信息技术等产品的第三次降税。(彭博)

前10个月发明专利申请量超百万件

记者从第十九届中国专利奖颁奖大会上获悉：今年前10个月，中国发明专利申请量达104.2万件，同比增5.8%；PCT国际专利申请受理量达3.9万件，同比增11.3%；专利质押融资额达532亿元，同比增73%。(中国政府网)

香港修订创业板上市规则，对上市申请人提出更高要求

香港交易及结算有限公司周五发布公告称，计划中的创业板改革将包括延长控股股东的禁售期和引入公司上市时公开发售最低比例的机制。创业板上市申请人于上市时的预期最低市值由1亿港元增至1.5亿港元。(彭博)

中国国务院批准江苏、山东、广东设立三个中韩产业园

中国政府网发布国务院关于同意设立中韩产业园的批复，要求三省尽快制定、完善具体实施方案并抓好组织实施。要求商务部在体制创新和政策实施等方面给予积极支持，为中韩产业园建设发展营造良好环境。(彭博)

企业要闻

小鹏汽车完成三轮融资，阿里巴巴、IDG等参投

小鹏汽车在微信公众号称，公司结束三轮A+轮融资，并计划在2018年年初宣布B轮融资。A+轮投资方包括阿里巴巴集团、纪源资本、晨兴资本、IDG、经纬资本等。小鹏汽车是一家互联网汽车创业公司。(彭博)

马云旗下蚂蚁金服在中国政府备案 准备赴境外发行债券

由阿里巴巴创始人马云控制的蚂蚁金服，已经在中国监管机构备案登记，准备赴境外发行债券，加入越来越多中国公司海外发债融资的潮流。中国国家发改委网站周五发布的这份公告没有提供其他细节。(彭博)

联合利华同意以81亿美元向KKR出售涂抹酱业务

联合利华同意以68.3亿欧元（81亿美元）将人造黄油和涂抹酱业务出售给KKR & Co.，让这家英国-荷兰的消费品巨头摆脱了其表现最差的业务之一，从而专注于增长更快的食品和个人护理领域。(彭博)

贵州茅台集团着眼2020年前让旗下三项业务上市

该公司董事长袁仁国周五表示，公司正在着手准备让旗下电子商务业务明年在深圳上市。他同时表示，公司还计划让旗下农产品业务及习酒业务进行IPO。与此同时，贵州茅台也在继续推进自己的金融服务业务。(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 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	6.90	6.12	0.87	(16.30)	895	东江环保*	10.60	16.04	2.25	(42.77)	
1398	工商银行	6.14	6.55	0.92	(11.25)	1635	大众公用	3.37	12.95	1.16	(39.24)	
1288	农业银行	3.62	5.33	0.75	(16.60)	753	中国国航	8.80	14.17	1.33	(33.27)	
3988	中国银行	3.77	5.38	0.68	(17.42)	670	东方航空	4.97	10.84	1.13	(43.67)	
3328	交通银行	5.75	5.22	0.60	(21.33)	1055	南方航空	7.45	13.23	1.36	(43.55)	
3968	招商银行	30.50	9.45	1.48	(8.09)	1919	中国远洋	3.89	-	1.65	(49.94)	
998	中信银行	4.87	4.83	0.56	(32.72)	2866	中海集运	1.55	7.06	1.08	(62.87)	
6818	光大银行	3.59	4.80	0.52	(25.23)	1138	中海发展	4.15	14.88	0.52	(41.81)	
1988	民生银行	7.72	4.88	0.66	(22.66)	2880	大连港	1.45	28.67	0.88	(56.68)	
2628	中国人寿	23.95	27.40	1.85	(33.23)	3369	秦港股份	2.66	13.61	0.94	(61.15)	
2318	中国平安	77.40	16.00	2.67	(7.01)	317	广船国际	12.28	-	1.45	-	
2601	中国太保	37.25	22.94	2.17	(24.12)	2039	中集集团*	14.50	19.95	1.28	(40.71)	
1336	新华保险	52.00	28.26	2.22	(30.77)	1800	中国交建	8.52	6.54	0.69	(46.16)	
6030	中信证券	15.88	15.86	1.11	(25.20)	390	中国中铁	5.74	8.05	0.82	(43.10)	
6837	海通证券	11.32	14.11	0.98	(28.89)	1186	中国铁建	9.04	7.06	0.77	(33.48)	
2611	国泰君安	17.66	13.38	1.22	(21.70)	1766	中国中车	7.60	17.45	1.53	(42.73)	
1776	广发证券*	15.44	12.03	1.23	(22.75)	525	广深铁路	4.63	28.52	0.99	(25.29)	
6886	华泰证券	15.36	15.07	1.08	(28.64)	177	宁沪高速	11.48	13.27	2.22	(0.85)	
6099	招商证券	12.24	11.51	0.91	(41.36)	548	深圳高速	7.70	10.96	1.10	(26.52)	
3958	东方证券	7.41	12.60	0.93	(57.32)	995	皖通高速	6.48	9.39	1.02	(56.10)	
6178	光大证券	10.36	13.93	0.83	(38.61)	107	成渝高速	2.82	7.81	0.52	(41.98)	
6881	银河证券	5.59	9.20	0.76	(57.23)	2238	广汽集团	17.56	11.18	1.94	(38.60)	
1375	中州证券	3.24	17.40	1.06	(55.24)	1211	比亚迪*	64.85	38.08	2.98	(12.62)	
857	中石油	5.36	34.44	0.70	(42.41)	2333	长城汽车	8.93	8.52	1.48	(36.12)	
386	中石化	5.48	10.15	0.78	(21.86)	2338	潍柴动力	8.05	8.16	0.83	(8.76)	
338	上石化	4.46	7.51	1.65	(39.76)	3606	福耀玻璃	30.10	20.82	3.66	(7.52)	
1033	石化油服	1.20	-	2.27	(62.83)	1108	洛阳玻璃	3.92	21.01	3.33	(83.81)	
2883	中海油田	7.27	-	0.85	(39.50)	38	一拖股份	3.20	27.64	0.56	(64.21)	
568	山东墨龙*	1.25	-	0.46	(78.39)	1157	中联重科*	3.06	17.14	0.53	(39.26)	
1088	中国神华	19.12	7.16	1.08	(25.84)	564	郑煤机	4.05	22.76	0.55	(49.04)	
1898	中煤能源	3.40	10.18	0.43	(48.94)	1057	浙江世宝*	2.51	31.21	1.13	(75.72)	
1171	兖州煤业	7.92	6.98	0.78	(49.80)	1072	东方电气	6.29	-	0.58	(50.25)	
902	华能国际	4.93	23.93	0.77	(36.46)	2727	上海电气	3.18	17.01	0.78	(60.05)	
991	大唐发电	2.24	6.39	0.61	(54.25)	2208	金风科技*	11.24	14.08	1.64	(47.20)	
1071	华电国际	2.84	49.25	0.56	(37.79)	42	东北电气	1.63	-	6.60	-	
1618	中国中冶	2.24	7.94	0.63	(61.74)	187	京城机电	2.00	-	1.44	(75.06)	
347	鞍钢股份*	6.99	13.62	0.92	(5.13)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.61	7.27	1.04	(25.37)	2607	上海医药	20.20	13.51	1.41	(28.98)	
1053	重庆钢铁	1.69	-	-	-	2196	复星医药	45.05	30.31	3.76	(11.39)	
2600	中国铝业	5.04	58.26	1.70	-	1513	丽珠医药*	58.00	32.20	4.12	(27.78)	
358	江西铜业	11.20	28.09	0.70	(44.85)	874	白云山	21.95	15.60	1.64	-	
2899	紫金矿业	2.60	24.43	1.71	(44.76)	719	新华制药*	7.41	13.83	1.30	(57.35)	
3993	洛阳铝业	4.65	33.14	2.28	(40.70)	168	青岛啤酒	38.50	39.17	2.59	(8.84)	
914	海螺水泥	34.75	13.03	1.94	5.20	6116	拉夏贝尔	9.33	7.36	1.12	(49.14)	
2009	金隅股份	3.49	11.75	0.69	(47.86)	553	南京熊猫	4.16	29.37	0.97	(56.57)	
2202	万科*	28.80	11.71	2.39	(16.35)	763	中兴通讯*	28.10	-	3.43	(35.78)	
588	北京北辰	2.79	7.78	0.45	(57.42)	921	海信科龙*	8.65	9.14	2.05	(47.42)	
1065	创业环保	4.35	10.73	1.05	(71.66)	1812	晨鸣纸业*	13.26	9.12	1.38	(29.93)	
						811	新华文轩	6.13	#N/A	N/A	-	(61.35)

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