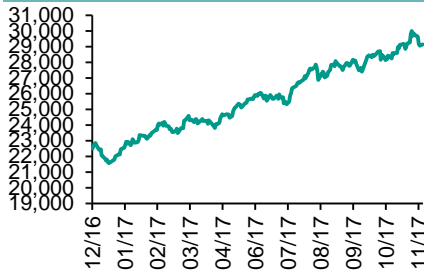


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

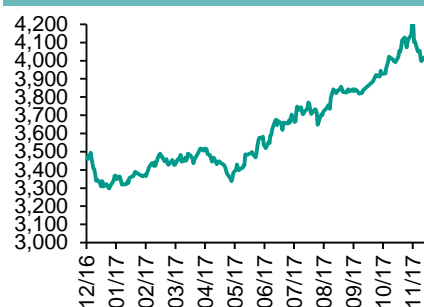
#### 恒指走勢圖



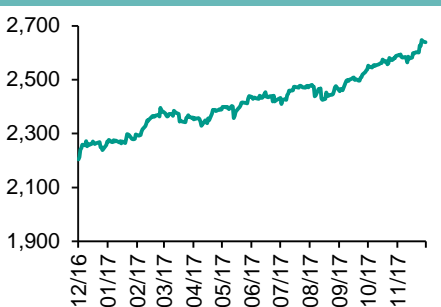
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC40指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，國指跑贏恒指。昨天港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跑贏深成指。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，原材料指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為19.95億元，使用比例為19.00%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為157.15億元。港股通（深）全天使用額度為5.19億元，使用比例為4.95%；因賣盤多於買盤，深股通全天使用額度為134.17億元。昨天滬深兩市兩融餘額跌至10124億元，滬深兩市總交易量升至5426億元。今天將公布美國11月ADP就業變動指數及德國10月工廠訂單月環比。

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,842.80	(1.01)	(2.82)
H股	11,484.69	(0.29)	(1.89)
紅籌	4,304.86	(0.39)	(0.87)
HSC大型股	2,415.93	(0.97)	(2.81)
HSC中型股	5,286.62	(0.82)	(1.24)
AH股溢價	133.38	2.11	2.81
滬深300	4,040.17	0.53	(0.39)
富時中國A50	13,300.37	1.50	0.44
上證180	8,772.18	1.03	0.11
上證380	5,407.64	(1.99)	(2.20)
臺北加權	10,566.85	(0.79)	(1.31)
日經225	22,596.35	(0.49)	0.98
道瓊斯	24,180.64	(0.45)	1.44
標普500	2,629.57	(0.37)	0.10
納斯達克	6,762.21	(0.19)	(2.17)
德國DAX 30	13,048.54	(0.08)	(0.08)
富時100	7,327.50	(0.16)	(1.78)
法國CAC 40	5,375.53	(0.26)	(0.28)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.46	(0.28)	0.28
紐約期金(美元/t oz)	1,265.60	0.32	(1.29)
標普高盛商品指數	422.74	(0.19)	(1.41)
CRB大宗商品期貨價格指數	187.47	(0.65)	(1.96)
羅傑斯國際商品指數	2,332.19	(0.41)	(1.27)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8471	0.05	(0.26)
美元兌人民幣	6.6196	0.11	(0.08)
美元兌港元	7.8146	0.07	0.17
美元兌日元	112.47	0.48	(1.10)
歐元兌美元	1.1825	(0.19)	1.85
英鎊兌美元	1.3415	0.04	1.85
澳元兌美元	0.7607	0.49	(1.09)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9050	(9.40)	1.40
香港(10年期)	1.83100	1.30	13.30
美國(10年期)	2.35450	(3.37)	3.82

來源：彭博

### 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
歐元區	零售總額月環比	10月	-0.7%	-1.1%	0.8%*
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	11月	57.5	57.5	57.5
美國	ISM非製造業綜合指數	11月	59.0	57.4	60.1
美國	Markit美國服務業採購經理指數	11月	55.2	54.5	54.7
法國	Markit法國綜合採購經理指數	11月	60.1	60.3	60.1
德國	Markit德國服務業採購經理指數	11月	54.9	54.3	54.9
中國	財新中國PMI綜合	11月	NA	51.6	51.0

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 穆勒據悉向德意志銀行發出傳票
- 美國服務業增長從12年高位回落
- 歐元區經濟動能增強
- 英國改弦更張以挽救談判
- 新華社：中國銀監會將深入整治市場亂象
- 中國要求規範推進特色小鎮建設
- 澳門否認是避稅天堂
- 香港不良貸款率從一年前的0.49%下降至0.38%

## 國際經濟要聞

### 穆勒據悉向德意志銀行發出傳票

德意志銀行已收到特別檢察官羅伯特·穆勒就該行與美國總統唐納德·特朗普往來所發出的傳票。此舉暗示穆勒對俄羅斯干預美國大選展開的調查正在深入。穆勒已要求這家德國最大的銀行提供其與特朗普及其家族之間客戶關係的相關文件。因此行動尚未公開，知情人士要求匿名。(彭博)

### 美國服務業增長從12年高位回落

美國供應管理協會周二公布的調查報告顯示，在兩次颶風後，由于訂單放緩和供應鏈正常化，美國11月份服務業的增速低于預估，之前10月份創2005年以來最快增速。非製造業指數從60.1降至57.4（預估為59）。(彭博)

### 歐元區經濟動能增強

11月歐元區經濟動能加速至六年多來最快步伐，為該地區大多數國家都經歷政治波動的這一年勾勒了一幅靚麗的收官圖。IHS Markit周二公布，11月歐元區製造業與服務業綜合採購經理指數(PMI)升至57.5，與11月23日公布的初值一致，高于10月份的56.0。(彭博)

### 英國改弦更張以挽救談判

在本周令人尷尬的談判破裂之後，英國正在尋求拯救退歐談判，暗示將改弦更張，意味著將參考參照歐盟的相關規定。英國退歐大臣戴維·戴維斯告訴英國議會，他希望整個國家在退歐後仍然參照歐盟的經濟監管規則，包括關鍵的金融服務領域。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 新華社：中國銀監會將深入整治市場亂象

新華社報道，中國銀監會副主席王兆星在2017年城商行年會上表示，銀監會將有計劃、分步驟地深入整治市場亂象，嚴厲打擊亂辦金融、非法集資等非法金融活動，嚴格規範金融市場交易行爲。(彭博)

### 中國要求規範推進特色小鎮建設

中國國家發改委網站12月5日發布規範推進特色小鎮建設的若干意見稱，要厘清政府與市場邊界，嚴防政府債務風險，嚴控房地產化傾向。(彭博)

### 澳門否認是避稅天堂

澳門經濟財政司司長梁維特表示，澳門絕非任何所謂的避稅港或避稅天堂，同時澳門一直積極與國際社會共同打擊跨境逃漏稅和提倡稅收公平；特區政府亦有就稅務事宜持續與歐盟等保持溝通。(彭博)

### 香港不良貸款率從一年前的0.49%下降至0.38%

香港金融管理局的數據顯示，第三季利息和本金還款逾期的金額在貸款餘額中的占比從上年同期的0.49%下降到了0.38%。(彭博)

## 企業要聞

### 蘋果在對小米“Mi Pad”的歐盟商標案中勝訴

蘋果在這起歐盟商標案中勝訴，因“Mi Pad”與“iPad”的名稱“高度相似”，將阻止中國智能手機製造商小米獲得該名稱的歐盟商標權。歐盟普通法院周二裁定，“MI PAD開頭附加字母‘m’的存在不足以抵消高度的視覺和語音相似性”。(彭博)

### 陸金所據悉委任銀行安排至多50億美元的香港IPO

IFRAsia援引不具名知情人士的話報導指出，陸金所已經委任五家銀行安排香港IPO，可能集資30億-50億美元，上市時間最快在2018年上半年。(彭博)

### 迪士尼、21世紀福克斯據悉將很快達成交易

CNBC引述未具名知情人士報道稱，交易最快可能于下周宣布。CNBC引述消息人士稱，交易中福克斯資產的企業價值料超過600億美元。迪士尼跌幅達2.1%；福克斯漲幅達3.1%。(彭博)

### 雀巢將以23億美元收購營養補充劑生產商Atrium

雀巢在聲明中表示，將從包括Permira在內的投資者手中收購總部在魁北克的Atrium Innovations，并以現金支付對價。(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	6.78	6.02	0.86	(19.76)	895	東江環保*	11.08	14.95	2.29	(42.34)	
1398	工商銀行	6.02	6.43	0.91	(15.10)	1635	大眾公用	3.37	12.96	1.16	(38.14)	
1288	農業銀行	3.63	5.35	0.75	(19.38)	753	中國國航	8.56	13.80	1.30	(36.63)	
3988	中國銀行	3.82	5.46	0.69	(18.78)	670	東方航空	4.64	10.13	1.05	(47.86)	
3328	交通銀行	5.79	5.26	0.61	(24.27)	1055	南方航空	7.07	12.56	1.30	(48.29)	
3968	招商銀行	30.40	9.43	1.48	(12.77)	1919	中國遠洋	3.91	-	1.66	(50.32)	
998	中信銀行	5.03	5.00	0.58	(34.62)	2866	中海集運	1.59	7.25	1.11	(62.10)	
6818	光大銀行	3.64	4.87	0.53	(27.53)	1138	中海發展	4.17	14.96	0.52	(41.58)	
1988	民生銀行	7.87	4.98	0.67	(26.25)	2880	大連港	1.45	28.69	0.88	(57.10)	
2628	中國人壽	25.25	28.92	1.96	(33.62)	3369	秦港股份	2.74	14.03	0.97	(59.61)	
2318	中國平安	76.20	15.77	2.63	(9.44)	317	廣船國際	11.54	-	1.36	-	
2601	中國太保	38.20	23.55	2.23	(25.93)	2039	中集集團*	13.90	19.14	1.23	(39.06)	
1336	新華保險	52.20	28.39	2.23	(33.45)	1800	中國交建	8.82	6.77	0.72	(47.81)	
6030	中信證券	16.82	16.81	1.17	(26.14)	390	中國中鐵	5.81	8.15	0.83	(44.45)	
6837	海通證券	11.52	14.37	1.00	(33.00)	1186	中國鐵建	9.20	7.19	0.78	(35.12)	
2611	國泰君安	17.20	13.05	1.19	(28.76)	1766	中國中車	7.23	16.62	1.46	(47.84)	
1776	廣發證券*	15.86	12.37	1.27	(23.79)	525	廣深鐵路	4.48	27.62	0.96	(24.63)	
6886	華泰證券	15.96	15.67	1.13	(31.48)	177	寧滬高速	11.20	12.95	2.17	(1.69)	
6099	招商證券	11.96	11.26	0.89	(47.21)	548	深圳高速	7.71	10.98	1.10	(29.62)	
3958	東方證券	7.52	12.80	0.95	(59.39)	995	皖通高速	6.39	9.27	1.01	(57.85)	
6178	光大證券	9.59	12.90	0.77	(46.89)	107	成渝高速	2.90	8.04	0.54	(40.73)	
6881	銀河證券	6.05	9.96	0.83	(54.73)	2238	廣汽集團	19.32	12.31	2.14	(32.02)	
1375	中州證券	3.31	17.79	1.08	(54.31)	1211	比亞迪*	68.85	40.46	3.17	(7.07)	
857	中石油	5.31	34.15	0.69	(45.34)	2333	長城汽車	9.17	8.75	1.52	(33.90)	
386	中石化	5.58	10.35	0.80	(22.97)	2338	濰柴動力	7.87	7.99	0.81	(13.85)	
338	上石化	4.55	7.67	1.69	(40.77)	3606	福耀玻璃	29.75	20.59	3.62	(6.03)	
1033	石化油服	1.20	-	2.27	(64.74)	1108	洛陽玻璃	3.84	20.60	3.27	(82.18)	
2883	中海油田	7.35	-	0.86	(41.21)	38	一拖股份	3.16	27.32	0.55	(61.91)	
568	山東墨龍*	1.27	-	0.47	(76.64)	1157	中聯重科*	3.18	17.83	0.55	(36.54)	
1088	中國神華	19.66	7.37	1.12	(28.66)	564	鄭煤機	4.33	24.35	0.58	(47.58)	
1898	中煤能源	3.47	10.40	0.44	(48.84)	1057	浙江世寶*	2.61	32.48	1.18	(74.38)	
1171	兗州煤業	7.53	6.65	0.74	(52.06)	1072	東方電氣	6.41	-	0.59	(47.03)	
902	華能國際	4.99	24.24	0.78	(34.43)	2727	上海電氣	3.05	16.33	0.75	(61.76)	
991	大唐發電	2.56	7.31	0.70	(48.30)	2208	金風科技*	11.08	13.89	1.62	(43.79)	
1071	華電國際	3.00	52.06	0.59	(35.89)	42	東北電氣	1.62	-	6.56	-	
1618	中國中冶	2.31	8.19	0.66	(61.52)	187	京城機電	2.12	-	1.45	(72.98)	
347	鞍鋼股份*	7.38	14.39	0.98	(5.95)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.80	7.66	1.10	(28.54)	2607	上海醫藥	19.80	13.25	1.38	(33.03)	
1053	重慶鋼鐵	1.58	-	-	-	2196	復星醫藥	38.05	25.62	3.18	(16.87)	
2600	中國鋁業	5.19	60.04	1.75	-	1513	麗珠醫藥*	54.70	30.39	3.89	(27.13)	
358	江西銅業	12.04	30.22	0.75	(42.86)	874	白雲山	22.00	15.64	1.65	-	
2899	紫金礦業	2.63	24.73	1.73	(44.50)	719	新華製藥*	7.85	14.66	1.38	(52.21)	
3993	洛陽鉬業	4.79	34.17	2.35	(38.68)	168	青島啤酒	33.40	34.01	2.25	(8.53)	
914	海螺水泥	38.10	14.30	2.13	2.55	6116	拉夏貝爾	9.68	7.65	1.17	(46.04)	
2009	金隅股份	3.59	12.10	0.71	(48.60)	553	南京熊貓	4.36	30.80	1.02	(52.76)	
2202	萬科*	28.75	11.70	2.38	(21.60)	763	中興通訊*	27.15	-	3.32	(32.47)	
588	北京北辰	2.74	7.65	0.44	(58.07)	921	海信科龍*	8.69	9.19	2.06	(46.32)	
1065	創業環保	4.36	10.77	1.05	(70.63)	1812	晨鳴紙業*	12.90	8.88	1.35	(34.24)	
						811	新華文軒	6.19	#N/A	N/A	-	(58.95)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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，分析員并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，并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。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于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，為市場訊息采集、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。分析員薪酬不取決于投行的收入，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2017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