

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

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	28,965.29	1.14	(0.59)
H股	11,431.62	1.26	(0.75)
紅籌	4,253.81	0.79	(1.57)
HSC大型股	2,438.81	1.30	(0.04)
HSC中型股	5,244.80	0.99	(1.60)
AH股溢價	131.56	(0.69)	0.71
滬深300	4,069.50	1.65	1.26
富時中國A50	13,267.28	1.54	1.24
上證180	8,770.77	1.27	1.01
上證380	5,558.28	1.44	0.74
臺北加權	10,473.09	0.72	(1.67)
日經225	22,938.73	1.39	0.46
道瓊斯	24,386.03	0.23	0.40
標普500	2,659.99	0.32	0.78
納斯達克	6,875.08	0.51	1.47
德國DAX 30	13,123.65	(0.23)	0.50
富時100	7,453.48	0.80	1.56
法國CAC 40	5,386.83	(0.23)	(0.05)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.94	(0.09)	0.56
紐約期金(美元/t oz)	1,243.70	(0.12)	(2.40)
標普高盛商品指數	423.40	0.73	(0.04)
CRB大宗商品期貨價格指數	185.49	0.26	(1.69)
羅傑斯國際商品指數	2,319.43	0.43	(0.95)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8482	0.19	(0.60)
美元兌人民幣	6.6219	0.06	(0.53)
美元兌港元	7.8069	(0.13)	0.07
美元兌日元	113.55	0.84	(0.06)
歐元兌美元	1.1775	(0.43)	0.93
英鎊兌美元	1.3343	(0.74)	1.73
澳元兌美元	0.7529	(1.03)	(1.23)

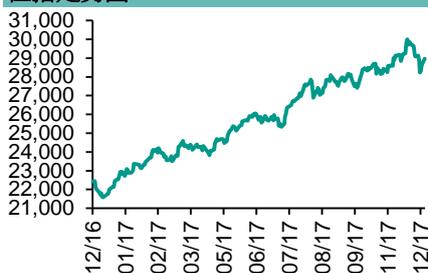
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9450	1.90	1.90
香港(10年期)	1.80200	(2.80)	12.90
美國(10年期)	2.38680	3.59	(1.16)

來源：彭博

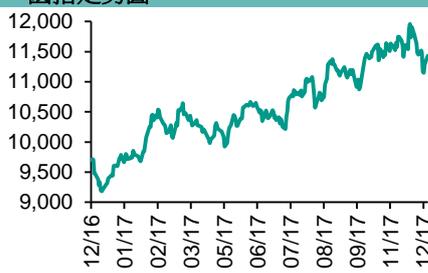
## 每天導讀

### 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上升，其中納斯達克指數漲幅較大。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，金融指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅富時100指數上漲。昨天恒指及國指均上升，國指跑贏恒指。昨天港股11個行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，原材料指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為35.46億元，使用比例為33.77%；滬股通全天使用額度為10.66億元，使用比例為8.20%。港股通（深）全天使用額度為14.31億元，使用比例為13.61%；深股通全天使用額度為5.97億元，使用比例為4.60%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10156億元，滬深兩市總交易量升至4644億元。今天將公布英國11月消費價格及美國11月生產價格。

### 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
日本	貨幣存量M2同比	11月	4.1%	4.0%	4.1%
意大利	零售總額月環比	10月	0.0%	-1.0%	0.8%*
日本	貨幣存量M3同比	11月	3.5%	3.4%	3.4%*
日本	機床訂單同比	11月	na	46.9%	49.8%
英國	Rightmove房價價格月環比	12月	na	-2.6%	-0.8%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

- 傳內地監管部門擬延長金融機構資管新規過渡期至2020年
- 英脫歐大臣：若未能達貿易協議將不付脫歐「分手費」
- 消息指日本內閣府將上調明年兩財年GDP預測
- 聯儲局明年第二季起發布取代LIBOR的新參考利率
- 科威特石油部長：俄羅斯糞油市平衡後盡早結束減產
- 中汽協：11月汽車銷量按年增0.7%
- 財政部：11月一般公共預算收入按年降1.4%，支出降9.1%
- 工信部官員：正制定智能汽車創新發展戰略

## 國際經濟要聞

### 英脫歐大臣：若未能達貿易協議將不付脫歐「分手費」

英脫歐事務大臣戴德偉表示，英國冀與歐盟達成免關稅的自由貿易協議，要較歐盟與加拿大達成的自由貿易協議更進一步，使金融服務在內的服務業亦能免於關稅。首相文翠珊與歐盟所定的協議只屬意向，沒法律性質，若英國與歐盟最終未能達成協議，英方將不會向歐盟支付分手費。(彭博)

### 消息指日本內閣府將上調今明兩財年GDP預測

日本第三季經濟增長遠超預期，按季增0.6%，較原先預期高出一倍。引述消息人士報道，日本內閣府將於本月稍後時間公布經濟預測，並會將明年4月起新財年的經濟增長預測，從1.4%上調至接近2%。同時亦會上調本年1.5%的經濟增長預測。(彭博)

### 聯儲局明年第二季起發布取代LIBOR的新參考利率

美國聯儲局公布，計劃在明年第二季開始，公布三項以美元衍生工具及金融合約掛勾的新參考利率，這些利率將會在每日美國東岸時間早上8時之前公布。而標準參考利率—倫敦銀行同業拆息(LIBOR)將會被取代，僅會持續到2021年底。(彭博)

### 科威特石油部長：俄羅斯冀油市平衡後盡早結束減產

科威特石油部長Issam Almarzooq表示，若國際原油市場明年6月實現再平衡，參與減產的油組(OPEC)及非油組(OPEC)國家，可於2019年前結束減產行動，油組會在明年6月的會議中討論退出減產策略。Almarzooq又稱，俄羅斯希望在石油市場再平衡後盡早結束減產。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 傳內地監管部門擬延長金融機構資管新規過渡期至2020年

引述知情人士指，內地監管部門考慮延長金融機構資產管理新規過渡期至2020年12月31日，同時考慮在此後允許過渡期開始時已存在的非標資產續發產品承接。目前已公布的徵求意見稿，過渡期截至到2019年6月30日，在此之後金融機構不得再發行或者續期違法新規的產品。(彭博)

### 中汽協：11月汽車銷量按年增0.7%

中汽協公布，11月內地汽車銷量按年增0.7%，至296萬輛，為連續第六個月按年增長；當月產量308萬輛，創歷史新高，按年增2.3%。今年首十一個月內地汽車產銷量按年分別增3.9%和3.6%。(彭博)

### 財政部：11月一般公共預算收入按年降1.4%，支出降9.1%

財政部公布11月財政收支情況，全國一般公共預算收入1.14萬億元人民幣(下同)，按年降1.4%。首十一個月累計全國一般公共預算收入16.17萬億元，按年增8.4%。今年以來印花稅收入2,090億元，按年增1.5%。(彭博)

### 工信部官員：正制定智能汽車創新發展戰略

工信部賽迪研究院裝備工業研究所所長左世權表示，由發改委牽頭，多個部委參與的智能汽車創新發展戰略正在制定。到2020年2級水平以上的自動駕駛要達到10%左右。長期目標成為智能汽車強國。(彭博)

## 企業要聞

### 中斯漢班托塔港項目正式啟動

斯里蘭卡政府舉行儀式，正式啟動中斯漢班托塔港合作項目，並宣布通過合資方式將漢班托塔港交由中國招商局港口控股有限公司運營。斯里蘭卡總理維克勒馬辛哈在當天的儀式上對中方長期以來給予漢班托塔地區的幫助表示感謝。(彭博)

### 合生創展首十一月合約銷售金額80.8億人民幣，按年升4.4%

合生創展公布今年首十一個月，集團合約銷售金額為約80.79億元人民幣(下同)，按年上升4.4%，涉及的合約銷售面積為約62.4萬平方米；合約銷售平均售價為每平方米12,948元，同比上升19.5%。(彭博)

### 銀娛：正考慮會否申請菲律賓賭牌，短期有結果

銀河娛樂副主席呂耀東指，為配合一帶一路發展，菲律賓總統杜特爾特向中國伸出友誼之手，集團冀藉機參與菲律賓發展。目前正考慮會否申請當地賭牌，短期有結果。(彭博)

### 歐盟競爭專員對漢莎購柏林航空資產深表關注

歐盟競爭事務專員表示，對德國漢莎航空收購廉航柏林航空部分資產對航空業競爭的影響深表關注。她指顯著數量航線有出現漢莎航空成為壟斷者的風險，又稱會基於市場測試就併購作多項決定。(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	6.69	5.95	0.85	(18.99)	895	東江環保*	10.88	16.51	2.32	(42.25)	
1398	工商銀行	5.96	6.38	0.90	(14.23)	1635	大眾公用	3.40	13.10	1.18	(37.35)	
1288	農業銀行	3.60	5.31	0.75	(18.19)	753	中國國航	8.31	13.42	1.26	(35.26)	
3988	中國銀行	3.76	5.38	0.68	(18.90)	670	東方航空	4.71	10.30	1.07	(46.84)	
3328	交通銀行	5.72	5.20	0.60	(23.41)	1055	南方航空	7.74	13.78	1.42	(41.37)	
3968	招商銀行	31.20	9.69	1.52	(8.59)	1919	中國遠洋	3.88	-	1.65	(52.13)	
998	中信銀行	4.88	4.86	0.56	(34.96)	2866	中海集運	1.54	7.03	1.07	(63.44)	
6818	光大銀行	3.57	4.78	0.52	(27.43)	1138	中海發展	4.10	14.73	0.51	(42.94)	
1988	民生銀行	7.76	4.91	0.67	(24.83)	2880	大連港	1.41	27.95	0.86	(58.21)	
2628	中國人壽	24.85	28.50	1.93	(34.48)	3369	秦港股份	2.64	13.54	0.93	(61.62)	
2318	中國平安	81.35	16.86	2.81	(5.87)	317	廣船國際	11.20	-	1.32	-	
2601	中國太保	39.35	24.30	2.30	(23.99)	2039	中集集團*	14.00	19.31	1.24	(41.02)	
1336	新華保險	54.10	29.48	2.32	(30.21)	1800	中國交建	8.67	6.67	0.71	(47.55)	
6030	中信證券	16.22	16.24	1.13	(26.71)	390	中國中鐵	5.76	8.10	0.82	(43.75)	
6837	海通證券	11.28	14.09	0.98	(33.00)	1186	中國鐵建	9.12	7.14	0.78	(34.71)	
2611	國泰君安	17.56	13.34	1.21	(25.47)	1766	中國中車	7.54	17.36	1.52	(43.99)	
1776	廣發證券*	15.58	12.17	1.25	(25.43)	525	廣深鐵路	4.71	29.09	1.01	(22.33)	
6886	華泰證券	15.60	15.34	1.10	(32.40)	177	寧滬高速	11.28	12.67	2.10	(1.94)	
6099	招商證券	11.92	11.24	0.88	(45.68)	548	深圳高速	7.60	10.84	1.09	(29.52)	
3958	東方證券	7.38	12.58	0.93	(59.56)	995	皖通高速	6.50	9.44	1.03	(56.72)	
6178	光大證券	9.75	13.14	0.78	(44.76)	107	成渝高速	2.82	7.83	0.53	(42.54)	
6881	銀河證券	5.80	9.57	0.80	(56.57)	2238	廣汽集團	18.28	11.67	2.03	(36.86)	
1375	中州證券	3.26	17.55	1.07	(55.72)	1211	比亞迪*	66.65	39.24	3.07	(9.74)	
857	中石油	5.15	33.17	0.67	(46.04)	2333	長城汽車	8.77	8.39	1.46	(37.90)	
386	中石化	5.50	10.22	0.79	(22.69)	2338	濰柴動力	8.08	8.21	0.84	(12.31)	
338	上石化	4.51	7.61	1.68	(40.36)	3606	福耀玻璃	30.50	21.15	3.72	(5.72)	
1033	石化油服	1.22	-	2.31	(63.33)	1108	洛陽玻璃	3.78	20.31	3.22	(82.95)	
2883	中海油田	7.11	-	0.84	(42.82)	38	一拖股份	3.19	27.62	0.56	(62.29)	
568	山東墨龍*	1.23	-	0.46	(78.37)	1157	中聯重科*	3.13	17.58	0.54	(38.01)	
1088	中國神華	19.20	7.21	1.09	(27.35)	564	鄭煤機	4.36	24.56	0.59	(47.88)	
1898	中煤能源	3.40	10.21	0.44	(50.65)	1057	浙江世寶*	2.54	31.66	1.15	(75.67)	
1171	兗州煤業	7.61	6.73	0.75	(51.68)	1072	東方電氣	6.16	-	0.57	(50.65)	
902	華能國際	4.90	23.85	0.77	(36.40)	2727	上海電氣	3.13	16.79	0.77	(61.94)	
991	大唐發電	2.18	6.23	0.60	(56.73)	2208	金風科技*	11.14	13.99	1.63	(44.13)	
1071	華電國際	2.87	49.89	0.57	(38.10)	42	東北電氣	1.62	-	6.57	-	
1618	中國中冶	2.26	7.40	0.63	(61.92)	187	京城機電	2.01	-	1.45	(74.91)	
347	鞍鋼股份*	7.21	14.08	0.96	(5.83)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.69	7.45	1.07	(27.93)	2607	上海醫藥	19.90	13.34	1.39	(31.99)	
1053	重慶鋼鐵	1.69	-	-	-	2196	復星醫藥	42.05	28.36	3.51	(17.13)	
2600	中國鋁業	4.99	57.82	1.69	-	1513	麗珠醫藥*	56.50	31.44	4.02	(30.44)	
358	江西銅業	11.20	28.16	0.70	(44.71)	874	白雲山	21.80	15.53	1.64	-	
2899	紫金礦業	2.52	23.73	1.66	(44.81)	719	新華製藥*	8.00	14.97	1.41	(54.49)	
3993	洛陽鉬業	4.72	33.72	2.32	(40.99)	168	青島啤酒	33.05	33.71	2.23	(12.87)	
914	海螺水泥	37.60	14.14	2.11	6.20	6116	拉夏貝爾	9.57	7.57	1.16	(49.59)	
2009	金隅股份	3.57	12.05	0.71	(48.97)	553	南京熊貓	4.39	31.07	1.03	(55.06)	
2202	萬科*	28.50	11.61	2.37	(19.29)	763	中興通訊*	28.75	-	3.52	(34.61)	
588	北京北辰	2.73	7.63	0.44	(58.46)	921	海信科龍*	8.60	9.11	2.04	(48.81)	
1065	創業環保	4.28	10.59	1.03	(71.99)	1812	晨鳴紙業*	13.06	9.00	1.37	(34.30)	
						811	新華文軒	6.12	#N/A	N/A	-	(61.46)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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