

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	30,003.49	0.62	3.99
H股	11,958.63	0.71	4.78
紅籌	4,395.51	0.90	0.81
HSC大型股	2,518.71	0.52	4.08
HSC中型股	5,437.23	1.20	1.79
AH股溢價	131.44	0.82	0.77
滬深300	4,227.57	0.23	3.78
富時中國A50	13,866.26	0.71	6.15
上證180	9,071.21	0.63	4.05
上證380	5,668.67	(0.34)	(1.71)
臺北加權	10,822.59	0.40	1.81
日經225	22,523.15	0.70	1.76
道瓊斯	23,526.18	(0.27)	1.10
標普500	2,597.08	(0.08)	1.27
納斯達克	6,867.36	0.07	2.40
德國DAX 30	13,015.04	(1.16)	0.30
富時100	7,419.02	0.10	0.63
法國CAC 40	5,352.76	(0.25)	0.97

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.95	(0.12)	5.10
紐約期金(美元/t oz)	1,291.00	(0.09)	1.00
標普高盛商品指數	429.02	1.03	2.00
CRB大宗商品期貨價格指數	191.60	0.94	1.57
羅傑斯國際商品指數	2,369.56	0.77	1.45

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8444	(0.58)	(0.76)
美元兌人民幣	6.5961	(0.56)	(0.62)
美元兌港元	7.8114	0.02	0.14
美元兌日元	111.09	(1.77)	(2.11)
歐元兌美元	1.1815	0.38	0.56
英鎊兌美元	1.3321	0.95	0.93
澳元兌美元	0.7613	0.33	(2.48)

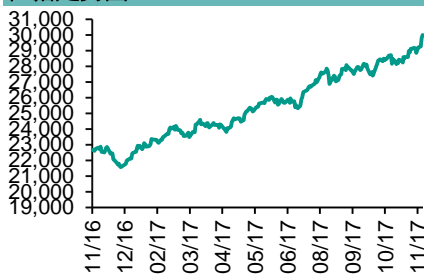
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	4.0350	6.00	30.00
香港(10年期)	1.71100	0.10	(2.40)
美國(10年期)	2.31870	(5.66)	(4.77)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

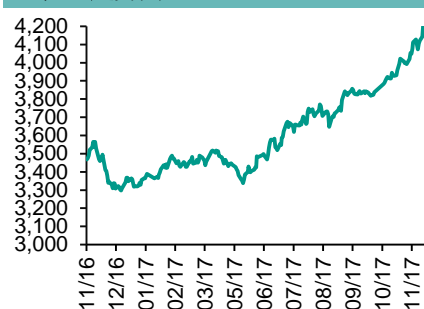
恒指走勢圖



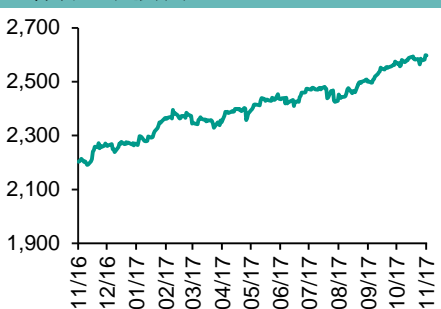
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數上升。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指數上升。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，其中原材料業和能源業指數領漲，信息科技業和消費品製造業指數領跌。昨天上證綜指及深成指表現不一，上證綜指上升，深成指下跌。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，主要消費指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為14.29億元，使用比例為13.61%；滬股通全天使用額度為3.68億元，使用比例為2.83%。港股通（深）全天使用額度為17.27億元，使用比例為16.44%；深股通全天使用額度為1.69億元，使用比例為1.30%。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10395億元，滬深兩市總交易量升至6379億元。今天將公布歐元區11月Markit歐元區綜合採購經理指數及英國第3季GDP同比。

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
美國	密歇根大學信心	11月	98.0	98.5	97.8
美國	耐用品訂單	10月	0.3%	-1.2%	2.2%*
美國	首次失業人數	11月18日	240k	239k	252k*
歐元區	消費者信心指數	11月	-0.8	0.1	-1.1*
俄羅斯	CPI周環比	11月20日	NA	0.0%	0.1%
南非	CPI同比	10月	4.8%	4.8%	5.1%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 美聯儲會議紀要暗示12月將加息
- 歐洲央行據稱評估公司債購買計劃
- 歐元區消費者信心升至17年來最高
- 英國下調未來幾年經濟預期
- 中國銀監會將一刀切清理整頓現金貸平臺
- 中國據稱明年或將新能源汽車補貼削減20%
- 中國國務院要求加強網購、進出口環節知識產權執法
- 人民幣收漲近兩百點

國際經濟要聞

美聯儲會議紀要暗示12月將加息

周三公布的美聯儲會議紀要顯示，官員們在本月稍早開會時預計會在近期加息一次，儘管在通脹遲滯的情況下，各人對於未來的政策路徑看法仍然存在分歧。(彭博)

歐洲央行據稱評估公司債購買計劃

匿名知情歐元區官員表示，歐洲央行在評估其公司債購買計劃。市場運營委員會展開的研究很大程度上研究了該策略的有效性，以及其如何影響面向歐元區經濟的信貸供應。該策略迄今為止花費了1260億歐元（1480億美元）。(彭博)

歐元區消費者信心升至17年來最高

歐元區消費者信心本月繼續穩步改善，升至17年來最高水平。該指數躍升至0.1，是自2001年1月以來首次超過零。這項由歐盟委員會發布的指數一年前報負6.2，危機時期的低點是負34.7。(彭博)

英國下調未來幾年經濟預期

英國財政大臣菲利普·哈蒙德在議會發表財政預算案演說時表示，由於修正了生產率數據，且公投脫歐對經濟構成阻礙，預算責任辦公室目前預計，2018年的經濟增幅為1.4%，3月份的預測值為1.6%。在2021年之前的每一年，增幅料都將低於此前預期。(彭博)

大中華經濟要聞

中國銀監會將一刀切清理整頓現金貸平臺

《人民日報》旗下《國際金融報》援引不具名的業內人士報道稱，國務院金融穩定與發展委員會傳達了關於清理整頓網貸公司的信息，清理後將只保留大型國企和大互聯網主體兩類持牌機構。除現有157家已有網絡小貸牌照的機構之外，不再發放新的牌照。(彭博)

中國據稱明年或將新能源汽車補貼削減20%

財新援引知悉監管機構上周會議的匿名知情人士報道，中國計劃加大新能源汽車獲取補貼的難度，到2020年逐步退出財政支持。補貼明年恐將減少20%，而不是按照原計劃在2019年下調。(彭博)

中國國務院要求加強網購、進出口環節知識產權執法

中國國務院常務會議指出，完善產權保護制度，依法全面保護產權。儘快清理、修改和廢止與上位法相抵觸不利于產權保護的文件，平等保護公有制和非公有制經濟產權，加強網購、進出口等重點環節知識產權執法。(彭博)

人民幣收漲近兩百點

人民幣兌美元即期周三大幅收漲近200點，中間價則小幅上調。交易員指出，早盤市場波動不大，午間公布的香港CNH HIBOR隔夜拆借利率飆漲，帶動離岸人民幣跳升，在岸人民幣跟隨大漲逾200點。(路透)

企業要聞

菲律賓電信商PT&T欲携手中國公司

菲律賓最小的電信公司Philippine Telegraph & Telephone Corp. (簡稱PT&T)與中國兩家最大的電信運營商展開談判，以助力前者建設網絡，挑戰菲律賓長途電話公司(PLDT)和環球電信在菲律賓的主導地位。(彭博)

奧瑞德計劃以71.9億元人民幣購買資產

據交易所公告，奧瑞德計劃向杭州睿岳、合肥信擎、北京嘉廣、北京瑞弘、北京嘉坤發行股份購買合肥瑞成100%股權。合肥瑞成100%股權的預估值為71.9億元。(彭博)

顧地科技計劃14.8億元人民幣購買文化旅游資產

據交易所公告，公司全資子夢汽文旅擬以現金方式購買夢想航空委托文旅投代為建設的汽車樂園基礎設施項目和航空小鎮建設項目展廳及園內道路部分。初步決定標的交易作價為14.8億元人民幣。(彭博)

羅克韋爾自動化拒絕艾默生電氣主動發出的收購提議

羅克韋爾自動化周三表示，公司董事會一致否決了2017年11月16日收到的艾默生主動發出的收購提議。稱收購提議不符合羅克韋爾自動化和其股東的最佳利益。(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	7.01	6.21	0.89	(19.58)	895	東江環保*	11.60	15.64	2.39	(36.85)	
1398	工商銀行	6.33	6.76	0.95	(14.09)	1635	大眾公用	3.47	13.34	1.20	(38.36)	
1288	農業銀行	3.69	5.43	0.76	(17.90)	753	中國國航	8.83	14.22	1.34	(34.80)	
3988	中國銀行	3.87	5.53	0.70	(18.81)	670	東方航空	4.92	10.73	1.12	(43.79)	
3328	交通銀行	5.89	5.35	0.62	(21.82)	1055	南方航空	7.26	12.89	1.33	(44.65)	
3968	招商銀行	33.30	10.32	1.62	(8.88)	1919	中國遠洋	3.75	-	1.59	(50.61)	
998	中信銀行	5.17	5.13	0.59	(32.75)	2866	中海集運	1.62	7.38	1.13	(62.06)	
6818	光大銀行	3.73	4.99	0.54	(25.44)	1138	中海發展	4.25	15.24	0.53	(40.31)	
1988	民生銀行	7.88	4.98	0.67	(26.54)	2880	大連港	1.57	31.04	0.95	(54.07)	
2628	中國人壽	27.20	31.12	2.11	(31.62)	3369	秦港股份	2.69	13.76	0.95	(66.20)	
2318	中國平安	84.10	17.39	2.90	(8.19)	317	廣船國際	12.48	-	1.47	-	
2601	中國太保	41.20	25.38	2.40	(25.12)	2039	中集集團*	14.92	20.52	1.32	(37.80)	
1336	新華保險	56.15	30.52	2.40	(31.43)	1800	中國交建	8.88	6.82	0.72	(48.11)	
6030	中信證券	17.80	17.77	1.24	(23.53)	390	中國中鐵	5.94	8.33	0.85	(43.70)	
6837	海通證券	11.80	14.70	1.02	(31.24)	1186	中國鐵建	9.12	7.13	0.77	(36.17)	
2611	國泰君安	17.80	11.66	1.28	(27.85)	1766	中國中車	7.43	17.06	1.50	(46.90)	
1776	廣發證券*	16.20	12.63	1.29	(25.64)	525	廣深鐵路	4.28	26.36	0.92	(27.48)	
6886	華泰證券	16.74	16.42	1.18	(30.28)	177	寧滬高速	11.02	12.73	2.14	(5.02)	
6099	招商證券	12.56	11.82	0.93	(46.93)	548	深圳高速	7.78	11.07	1.11	(30.17)	
3958	東方證券	8.21	13.97	1.04	(57.26)	995	皖通高速	6.47	9.38	1.02	(58.78)	
6178	光大證券	10.22	13.74	0.81	(43.52)	107	成渝高速	2.98	8.25	0.55	(42.08)	
6881	銀河證券	6.35	10.45	0.87	(56.77)	2238	廣汽集團	20.90	13.31	2.31	(28.20)	
1375	中州證券	3.38	18.15	1.10	(61.33)	1211	比亞迪*	75.75	44.48	3.48	(12.01)	
857	中石油	5.29	33.99	0.69	(46.75)	2333	長城汽車	9.17	8.75	1.52	(32.23)	
386	中石化	5.58	10.34	0.80	(24.15)	2338	濰柴動力	8.93	9.06	0.92	(14.78)	
338	上石化	4.69	7.90	1.74	(39.83)	3606	福耀玻璃	32.30	22.34	3.93	(5.37)	
1033	石化油服	1.23	-	2.33	(65.22)	1108	洛陽玻璃	4.00	21.44	3.40	(83.08)	
2883	中海油田	7.25	-	0.85	(45.85)	38	一拖股份	3.38	29.19	0.59	(62.93)	
568	山東墨龍*	1.34	-	0.49	(77.29)	1157	中聯重科*	3.42	19.16	0.59	(35.31)	
1088	中國神華	19.58	7.34	1.11	(32.15)	564	鄭煤機	4.81	27.03	0.65	(47.39)	
1898	中煤能源	3.59	10.75	0.46	(47.03)	1057	浙江世寶*	3.23	40.16	1.45	(71.13)	
1171	兗州煤業	7.38	6.51	0.73	(53.57)	1072	東方電氣	6.74	-	0.62	(48.29)	
902	華能國際	5.25	25.48	0.82	(31.29)	2727	上海電氣	3.16	16.90	0.77	(63.10)	
991	大唐發電	2.66	7.59	0.73	(48.30)	2208	金風科技*	11.46	14.35	1.67	(42.67)	
1071	華電國際	3.19	55.32	0.63	(35.63)	42	東北電氣	1.75	-	7.08	-	
1618	中國中冶	2.39	8.47	0.68	(60.22)	187	京城機電	2.17	-	1.49	(72.03)	
347	鞍鋼股份*	7.26	11.31	0.93	(5.42)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.61	7.27	1.04	(28.68)	2607	上海醫藥	19.90	13.31	1.39	(34.04)	
1053	重慶鋼鐵	1.64	-	-	-	2196	復星醫藥	39.60	26.64	3.30	(17.61)	
2600	中國鋁業	5.17	59.76	1.74	-	1513	麗珠醫藥*	58.95	32.73	4.19	(29.13)	
358	江西銅業	11.76	29.49	0.73	(40.64)	874	白雲山	23.40	16.63	1.75	-	
2899	紫金礦業	2.50	23.49	1.64	(43.33)	719	新華製藥*	8.00	14.93	1.40	(50.55)	
3993	洛陽鉬業	4.76	33.92	2.33	(34.88)	168	青島啤酒	34.10	34.69	2.29	(13.55)	
914	海螺水泥	36.15	13.56	2.02	4.39	6116	拉夏貝爾	9.25	7.30	1.11	(57.59)	
2009	金隅股份	3.60	12.12	0.72	(46.79)	553	南京熊貓	4.50	31.77	1.05	(55.81)	
2202	萬科*	29.85	12.13	2.47	(22.34)	763	中興通訊*	31.75	-	3.88	(33.14)	
588	北京北辰	2.85	7.95	0.46	(58.38)	921	海信科龍*	9.26	9.79	2.19	(47.80)	
1065	創業環保	4.49	11.08	1.08	(71.48)	1812	晨鳴紙業*	13.18	9.06	1.37	(34.53)	
						811	新華文軒	6.42	#N/A	N/A	-	(59.16)

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部聯繫人

關寶娟

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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