

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 | 29,863.71 | 0.90 | 2.09 |
| H股 | 11,683.99 | 0.57 | 1.23 |
| 红筹 | 4,409.53 | 0.53 | 3.11 |
| HSC大型股 | 2,506.06 | 0.91 | 2.04 |
| HSC中型股 | 5,436.01 | 1.17 | 3.72 |
| AH股溢价 | 129.88 | 0.09 | (0.26) |
| 沪深300 | 4,018.90 | 0.69 | (1.20) |
| 富时中国A50 | 13,195.17 | 0.81 | (1.17) |
| 上证180 | 8,632.49 | 0.69 | (1.10) |
| 上证380 | 5,521.39 | 0.46 | (0.72) |
| 台北加权 | 10,567.64 | 0.77 | 0.75 |
| 日经225 | 22,783.98 | 0.08 | 0.20 |
| 道琼斯 | 24,837.51 | 0.26 | 0.45 |
| 标普500 | 2,687.54 | 0.18 | 0.31 |
| 纳斯达克 | 6,950.16 | 0.16 | (0.16) |
| 德国DAX 30 | 12,979.94 | (0.69) | (1.78) |
| 富时100 | 7,622.88 | 0.03 | 1.04 |
| 法国CAC 40 | 5,339.42 | (0.55) | (0.81) |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|-------|
| 纽约期油(美元/桶) | 59.85 | 0.02 | 2.55 |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,296.30 | (0.07) | 2.29 |
| 标普高盛商品指数 | 439.90 | 0.53 | 3.27 |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 193.04 | 0.82 | 3.18 |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,404.76 | 0.55 | 2.51 |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8358 | (0.50) | (1.30) |
| 美元兑人民币 | 6.5329 | (0.52) | (1.21) |
| 美元兑港元 | 7.8168 | 0.02 | 0.10 |
| 美元兑日元 | 112.89 | (0.35) | 0.85 |
| 欧元兑美元 | 1.1941 | 0.67 | 0.79 |
| 英镑兑美元 | 1.3440 | 0.58 | 0.23 |
| 澳元兑美元 | 0.7795 | 1.12 | 2.97 |

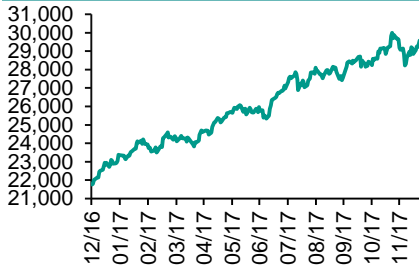
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.8880 | (2.40) | (11.10) |
| 香港(10年期) | 1.85800 | 2.70 | 4.00 |
| 美国(10年期) | 2.43230 | (4.87) | 4.41 |

来源：彭博

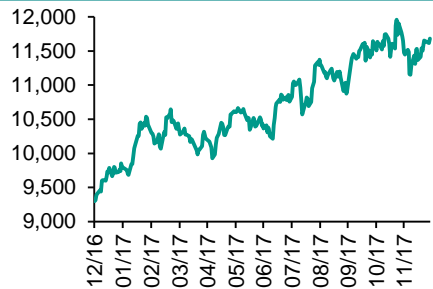
每天导读

各股市走势图

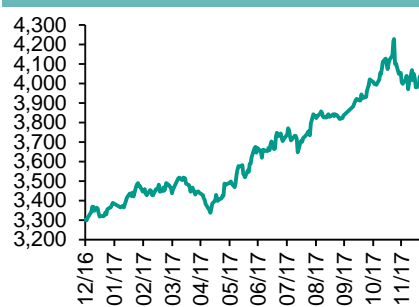
恒指走势图



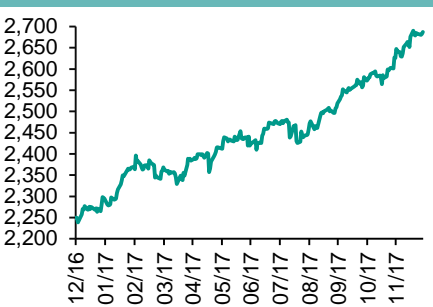
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均上升，主要受金融及科技股上升所带动，能源股亦跟随油价向上。昨天欧洲三大股市个别发展；科技股延续上日的跌势，商品价格偏强带动资源股上升。昨天恒指及国指均上升。港股11个行业指数表现不一，其中仅电讯和能源业指数下跌，信息科技业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升。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，电信业务指数领跌。港股通（沪）全天使用额度为15.24亿元，使用比例为14.51%；沪股通全天使用额度为15.92亿元，使用比例为12.25%。港股通（深）全天使用额度为8.25亿元，使用比例为7.86%；深股通全天使用额度为14.64亿元，使用比例为11.26%。昨天沪深两市两融余额升至10316亿元，沪深两市总交易量升至4307亿元。今天将公布欧元区11月货币供应M3同比及德国12月消费价格同比初值。

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 |
|----|-----------|-----|------|------|-------|
| 日本 | 工业产值(月环比) | 11月 | 0.5% | 0.6% | 0.5% |
| 日本 | 工业产值 同比 | 11月 | 3.6% | 3.7% | 5.9% |
| 美国 | 批发库存月环比 | 11月 | 0.3% | 0.7% | -0.5% |
| 美国 | 零售库存月环比 | 11月 | NA | 0.1% | -0.1% |
| 美国 | 首次失业人数 | 12月 | 240K | 245K | 245K |
| 美国 | 芝加哥采购经理指数 | 12月 | 62.0 | 67.6 | 63.9 |

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 新华社：中国多部委联合开展针对网络游戏违法违规行为的专项行动
- 美国11月商品贸易逆差扩大至2015年3月以来最高水平
- 中国财政部：继续实施积极的财政政策，增强财政可持续性
- 意大利总统解散议会，明年3月大选 恐出现悬浮议会的局面
- 中国银监会拟修改法规 进一步统一中外资银行市场准入标准
- 中国财科院报告建议宏观政策今后应以改善“就业”
- 特朗普：中国放任原油进入朝鲜被抓现行

国际经济要闻

美国11月商品贸易逆差扩大至2015年3月以来最高水平

根据美国商务部周四公布的初步数据，美国11月份的商品贸易逆差达到了两年多来的最高水平，批发和零售库存也有所增加。商品贸易逆差从10月的681亿美元扩大至697亿美元，为2015年3月份以来最高，经济学家预期为679亿美元。(彭博)

失业救济申领人数持稳，美国劳动力市场发出稳定信号

美国劳工部周四发布的数据显示，上周申请失业救济的人数保持了稳定，部分反映了13个州的估算数据，并符合就业市场强劲的特征。首次申领失业救济人数与前周持平，维持在24.5万人；预估为24万人；持续申领人数增加7千人至194万。(彭博)

特朗普：中国放任原油进入朝鲜被抓现行

美国总统特朗普发表推文说：“抓了现行 - 对中国允许石油进入朝鲜感到非常失望。”特朗普：“如果这种情况继续发生，朝鲜问题永远不会有友好的解决方案！”。(彭博)

意大利总统解散议会，明年3月大选恐出现悬浮议会的局面

意大利总统马塔雷拉周四解散议会，明年3月4日将举行全国选举，可能会出现悬浮议会的局面，并带来一段时期的政治动荡。根据马塔雷拉办公室发送的电子邮件，作为国家元首马塔雷拉周四签署总统令解散议会两院。(彭博)

大中华经济要闻

新华社：中国多部委联合开展针对网络游戏违法违规行为的专项行动

新华社报道称，多部委近日联合印发《关于严格规范网络游戏市场管理的意见》，部署对网络游戏违法违规行为和不良内容进行集中整治。重点排查用户数量多、社会影响大的网络游戏产品。(彭博)

中国财政部：继续实施积极的财政政策，增强财政可持续性

中国财政部网站发布全国财政工作会议新闻稿，会议要求2018年继续实施积极的财政政策，增强财政可持续性，支持打好防范化解重大风险攻坚战。(彭博)

中国银监会拟修改法规 进一步统一中外资银行市场准入标准

中国银监会拟修改法规，进一步统一中外资银行市场准入标准，增加关于外资法人银行投资设立、入股境内银行业金融机构的许可条件、程序和申请材料等规定。(彭博)

中国财科院报告建议宏观政策今后应以改善“就业状态”为目标

中国财政科学研究院发布报告称，以“经济增速”来判断经济形势已不合时宜，2018年及以后应以改善就业状态为宏观政策目标。(彭博)

企业要闻

知情人士：Uber股东已同意向软银牵头的银团出售股权

知情人士称，Uber的股东已经同意将其在这个共享出行行业领导者的持股出售给软银集团牵头的投资者，令日本这家企业巨头能够以比前次估值大幅折让的价格掌握前者相当可观的权益。知情人士称，此次交易意味着对Uber的估值为480亿美元。(彭博)

路透：苹果、亚马逊据悉在与沙特阿拉伯磋商授权协议

路透援引未具名知情人士的话报道称，这两家公司正在进行投资沙特阿拉伯的授权许可磋商。这两家公司目前都是通过第三方在沙特阿拉伯销售产品；寻求建立直销。(彭博)

乐视创始人贾跃亭资产被北京一法院查封

北京市第一中级人民法院本周在其网站发布声明，称已扣划贾跃亭名下逾130万元人民币（20万美元）银行存款。另外，法院还轮候查封了贾跃亭持有的乐视网股份，及其在北京的两处房产。(彭博)

中兴通讯：公司每年投资30亿元用于5G研发

中兴通讯董事长殷一民表示，公司目前已组建超过4500人的5G研发队伍。殷一民表示，公司持续加大对泛5G研发及相关领域的投入；2018年，公司将坚定落实“2020战略”。(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 | 7.17 | 6.28 | 0.90 | (20.60) | 895 | 东江环保* | 11.60 | 17.36 | 2.44 | (40.06) | |
| 1398 | 工商银行 | 6.32 | 6.67 | 0.94 | (13.94) | 1635 | 大众公用 | 3.38 | 12.84 | 1.15 | (40.88) | |
| 1288 | 农业银行 | 3.63 | 5.28 | 0.74 | (19.71) | 753 | 中国国航 | 9.18 | 14.62 | 1.38 | (36.68) | |
| 3988 | 中国银行 | 3.81 | 5.38 | 0.68 | (18.95) | 670 | 东方航空 | 5.36 | 11.56 | 1.20 | (44.33) | |
| 3328 | 交通银行 | 5.81 | 5.21 | 0.60 | (21.15) | 1055 | 南方航空 | 7.86 | 13.80 | 1.42 | (44.87) | |
| 3968 | 招商银行 | 30.55 | 9.36 | 1.47 | (10.79) | 1919 | 中国远洋 | 3.98 | - | 1.67 | (50.19) | |
| 998 | 中信银行 | 4.93 | 4.84 | 0.56 | (33.31) | 2866 | 中海集运 | 1.60 | 7.20 | 1.10 | (60.66) | |
| 6818 | 光大银行 | 3.63 | 4.80 | 0.52 | (25.07) | 1138 | 中海发展 | 4.23 | 14.99 | 0.52 | (41.74) | |
| 1988 | 民生银行 | 7.82 | 4.88 | 0.66 | (22.07) | 2880 | 大连港 | 1.41 | 27.57 | 0.85 | (57.90) | |
| 2628 | 中国人寿 | 24.50 | 27.72 | 1.88 | (33.17) | 3369 | 秦港股份 | 2.62 | 13.25 | 0.91 | (67.01) | |
| 2318 | 中国平安 | 81.60 | 16.68 | 2.78 | (3.36) | 317 | 广船国际 | 12.24 | - | 1.43 | - | |
| 2601 | 中国太保 | 37.90 | 23.08 | 2.18 | (25.30) | 2039 | 中集集团* | 15.00 | 20.40 | 1.31 | (42.76) | |
| 1336 | 新华保险 | 53.40 | 28.70 | 2.26 | (35.82) | 1800 | 中国交建 | 8.79 | 6.67 | 0.71 | (42.54) | |
| 6030 | 中信证券 | 16.06 | 15.86 | 1.11 | (25.90) | 390 | 中国中铁 | 5.77 | 8.00 | 0.81 | (42.57) | |
| 6837 | 海通证券 | 11.40 | 14.05 | 0.97 | (26.06) | 1186 | 中国铁建 | 9.01 | 6.96 | 0.76 | (32.32) | |
| 2611 | 国泰君安 | 17.52 | 13.13 | 1.19 | (21.42) | 1766 | 中国中车 | 8.20 | 18.62 | 1.63 | (43.01) | |
| 1776 | 广发证券* | 15.62 | 12.04 | 1.23 | (21.19) | 525 | 广深铁路 | 5.23 | 31.86 | 1.11 | (21.50) | |
| 6886 | 华泰证券 | 15.54 | 14.46 | 1.11 | (24.55) | 177 | 宁沪高速 | 11.78 | 13.46 | 2.26 | (0.22) | |
| 6099 | 招商证券 | 12.22 | 11.37 | 0.89 | (39.80) | 548 | 深圳高速 | 7.93 | 11.16 | 1.12 | (26.33) | |
| 3958 | 东方证券 | 7.35 | 12.36 | 0.92 | (55.47) | 995 | 皖通高速 | 6.56 | 9.40 | 1.02 | (49.59) | |
| 6178 | 光大证券 | 9.71 | 12.91 | 0.77 | (39.55) | 107 | 成渝高速 | 2.83 | 7.75 | 0.52 | (42.57) | |
| 6881 | 银河证券 | 5.73 | 9.32 | 0.78 | (54.63) | 2238 | 广汽集团 | 18.00 | 11.33 | 1.97 | (38.68) | |
| 1375 | 中州证券 | 3.33 | 17.68 | 1.08 | (57.10) | 1211 | 比亚迪* | 68.10 | 39.54 | 3.09 | (13.31) | |
| 857 | 中石油 | 5.48 | 34.82 | 0.70 | (43.16) | 2333 | 长城汽车 | 8.80 | 8.30 | 1.44 | (36.08) | |
| 386 | 中石化 | 5.73 | 10.50 | 0.81 | (22.48) | 2338 | 潍柴动力 | 8.62 | 8.64 | 0.88 | (13.59) | |
| 338 | 上石化 | 4.46 | 7.43 | 1.64 | (40.91) | 3606 | 福耀玻璃 | 32.35 | 22.12 | 3.89 | (5.70) | |
| 1033 | 石化油服 | 1.28 | - | 2.39 | (59.92) | 1108 | 洛阳玻璃 | 4.10 | 21.73 | 3.45 | (83.00) | |
| 2883 | 中海油田 | 7.54 | - | 0.87 | (39.33) | 38 | 一拖股份 | 3.42 | 29.21 | 0.59 | (66.98) | |
| 568 | 山东墨龙* | 1.25 | - | 0.46 | (78.27) | 1157 | 中联重科* | 3.44 | 19.06 | 0.59 | (35.52) | |
| 1088 | 中国神华 | 20.40 | 7.56 | 1.14 | (27.02) | 564 | 郑煤机 | 3.87 | 21.50 | 0.52 | (49.91) | |
| 1898 | 中煤能源 | 3.55 | 10.51 | 0.45 | (48.02) | 1057 | 浙江世宝* | 2.57 | 31.59 | 1.14 | (73.80) | |
| 1171 | 兖州煤业 | 9.20 | 8.02 | 0.90 | (48.20) | 1072 | 东方电气 | 6.42 | - | 0.58 | (52.20) | |
| 902 | 华能国际 | 4.89 | 23.47 | 0.76 | (34.06) | 2727 | 上海电气 | 3.23 | 17.09 | 0.78 | (59.27) | |
| 991 | 大唐发电 | 2.30 | 6.49 | 0.62 | (53.78) | 2208 | 金风科技* | 13.12 | 16.50 | 1.89 | (40.93) | |
| 1071 | 华电国际 | 2.80 | 48.01 | 0.55 | (36.90) | 42 | 东北电气 | 1.59 | - | 6.59 | - | |
| 1618 | 中国中冶 | 2.29 | 8.03 | 0.64 | (60.03) | 187 | 京城机电 | 2.14 | - | 1.52 | (73.53) | |
| 347 | 鞍钢股份* | 7.10 | 13.68 | 0.93 | (6.96) | 300 | 沈机集团 | 停牌 | - | - | - | |
| 323 | 马钢股份 | 3.71 | 7.39 | 1.06 | (25.26) | 2607 | 上海医药 | 20.85 | 13.79 | 1.44 | (27.88) | |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.95 | - | - | - | 2196 | 复星医药 | 50.15 | 33.36 | 4.13 | (6.74) | |
| 2600 | 中国铝业 | 5.69 | 65.03 | 1.90 | - | 1513 | 丽珠医药* | 60.50 | 33.21 | 4.25 | (24.95) | |
| 358 | 江西铜业 | 12.44 | 30.85 | 0.77 | (48.33) | 874 | 白云山 | 22.25 | 15.63 | 1.65 | - | |
| 2899 | 紫金矿业 | 3.00 | 20.93 | 1.69 | (46.52) | 719 | 新华制药* | 7.86 | 14.50 | 1.36 | (52.31) | |
| 3993 | 洛阳铝业 | 5.05 | 35.59 | 2.45 | (39.77) | 168 | 青岛啤酒 | 38.95 | 39.18 | 2.59 | (18.08) | |
| 914 | 海螺水泥 | 36.45 | 13.52 | 2.02 | 3.83 | 6116 | 拉夏贝尔 | 9.18 | 7.17 | 1.09 | (55.84) | |
| 2009 | 金隅股份 | 3.61 | 12.02 | 0.71 | (44.42) | 553 | 南京熊猫 | 4.16 | 34.82 | 0.96 | (54.95) | |
| 2202 | 万科* | 31.15 | 12.52 | 2.55 | (15.17) | 763 | 中兴通讯* | 29.20 | - | 3.53 | (32.60) | |
| 588 | 北京北辰 | 2.87 | 7.92 | 0.45 | (58.20) | 921 | 海信科龙* | 9.41 | 9.83 | 2.20 | (44.01) | |
| 1065 | 创业环保 | 4.44 | 10.83 | 1.06 | (71.45) | 1812 | 晨鸣纸业* | 13.92 | 8.62 | 1.36 | (28.56) | |
| | | | | | | 811 | 新华文轩 | 6.31 | #N/A | N/A | - | (60.42) |

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