

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	30,003.49	0.62	3.99
H股	11,958.63	0.71	4.78
红筹	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股溢价	131.44	0.82	0.77
沪深300	4,227.57	0.23	3.78
富时中国A50	13,866.26	0.71	6.15
上证180	9,071.21	0.63	4.05
上证380	5,668.67	(0.34)	(1.71)
台北加权	10,822.59	0.40	1.81
日经225	22,523.15	0.70	1.76
道琼斯	23,526.18	(0.27)	1.10
标普500	2,597.08	(0.08)	1.27
纳斯达克	6,867.36	0.07	2.40
德国DAX 30	13,015.04	(1.16)	0.30
富时100	7,419.02	0.10	0.63
法国CAC 40	5,352.76	(0.25)	0.97

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.95	(0.12)	5.10
纽约期金(美元/t oz)	1,291.00	(0.09)	1.00
标普高盛商品指数	429.02	1.03	2.00
CRB大宗商品期货价格指数	191.60	0.94	1.57
罗杰斯国际商品指数	2,369.56	0.77	1.45

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8444	(0.58)	(0.76)
美元兑人民币	6.5961	(0.56)	(0.62)
美元兑港元	7.8114	0.02	0.14
美元兑日元	111.09	(1.77)	(2.11)
欧元兑美元	1.1815	0.38	0.56
英镑兑美元	1.3321	0.95	0.93
澳元兑美元	0.7613	0.33	(2.48)

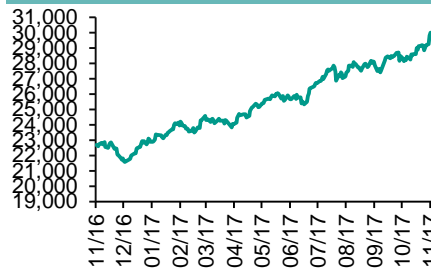
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	4.0350	6.00	30.00
香港(10年期)	1.71100	0.10	(2.40)
美国(10年期)	2.31870	(5.66)	(4.77)

来源: 彭博

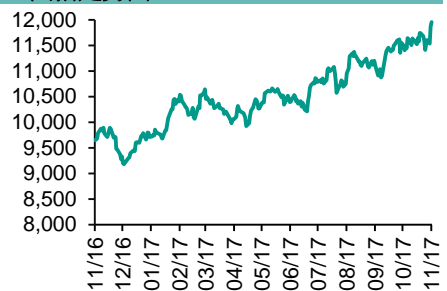
每天导读

各股市走势图

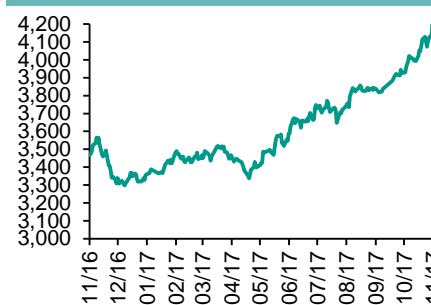
恒指走势图



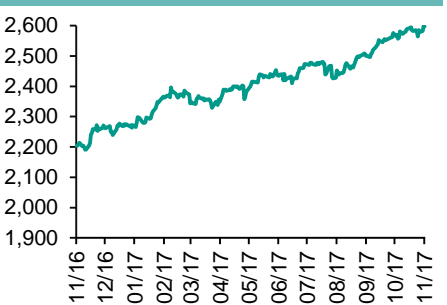
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国三大指数表现不一, 其中仅纳斯达克指数上升。标普500指数中10个行业指数表现不一, 其中电信服务指数领涨, 金融指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一, 其中仅富时100指数上升。昨天恒指及国指均上升, 国指跑赢恒指。昨天港股11个行业指数表现不一, 其中原材料业和能源业指数领涨, 信息科技业和消费品制造业指数领跌。昨天上证综指及深成指表现不一, 上证综指上升, 深成指下跌。沪深300指数中10个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 主要消费指数领跌。港股通(沪)全天使用额度为14.29亿元, 使用比例为13.61%; 沪股通全天使用额度为3.68亿元, 使用比例为2.83%。港股通(深)全天使用额度为17.27亿元, 使用比例为16.44%; 深股通全天使用额度为1.69亿元, 使用比例为1.30%。昨天沪深两市两融余额涨至10395亿元, 沪深两市总交易量升至6379亿元。今天将公布欧元区11月Markit欧元区综合采购经理指数及英国第3季GDP同比。

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	密歇根大学信心	11月	98.0	98.5	97.8
美国	耐用品订单	10月	0.3%	-1.2%	2.2%*
美国	首次失业人数	11月18日	240k	239k	252k*
欧元区	消费者信心指数	11月	-0.8	0.1	-1.1*
俄罗斯	CPI周环比	11月20日	NA	0.0%	0.1%
南非	CPI同比	10月	4.8%	4.8%	5.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储会议纪要暗示12月将加息
- 欧洲央行据称评估公司债购买计划
- 欧元区消费者信心升至17年来最高
- 英国下调未来几年经济预期
- 中国银监会将一刀切清理整顿现金贷平台
- 中国据称明年或将新能源汽车补贴削减20%
- 中国国务院要求加强网购、进出口环节知识产权执法
- 人民币收涨近两百点

国际经济要闻

美联储会议纪要暗示12月将加息

周三公布的美联储会议纪要显示，官员们在本月稍早开会时预计会在近期加息一次，尽管在通胀迟滞的情况下，各人对于未来的政策路径看法仍然存在分歧。(彭博)

欧洲央行据称评估公司债购买计划

匿名知情欧元区官员表示，欧洲央行在评估其公司债购买计划。市场运营委员会展开的研究很大程度上研究了该策略的有效性，以及其如何影响面向欧元区经济的信贷供应。该策略迄今为止花费了1260亿欧元（1480亿美元）。(彭博)

欧元区消费者信心升至17年来最高

欧元区消费者信心本月继续稳步改善，升至17年来最高水平。该指数跃升至0.1，是自2001年1月以来首次超过零。这项由欧盟委员会发布的指数一年前报负6.2，危机时期的低点是负34.7。(彭博)

英国下调未来几年经济预期

英国财政大臣菲利普·哈蒙德在议会发表财政预算案演说时表示，由于修正了生产率数据，且公投脱欧对经济构成阻碍，预算责任办公室目前预计，2018年的经济增幅为1.4%，3月份的预测值为1.6%。在2021年之前的每一年，增幅料都将低于此前预期。(彭博)

大中华经济要闻

中国银监会将一刀切清理整顿现金贷平台

《人民日报》旗下《国际金融报》援引不具名的业内人士报道称，国务院金融稳定与发展委员会传达了关于清理整顿网贷公司的信息，清理后将只保留大型国企和大互联网主体两类持牌机构。除现有157家已有网络小贷牌照的机构之外，不再发放新的牌照。(彭博)

中国据称明年或将新能源汽车补贴削减20%

财新援引知悉监管机构上周会议的匿名知情人士报道，中国计划加大新能源汽车获取补贴的难度，到2020年逐步退出财政支持。补贴明年恐将减少20%，而不是按照原计划在2019年下调。(彭博)

中国国务院要求加强网购、进出口环节知识产权执法

中国国务院常务会议指出，完善产权保护制度，依法全面保护产权。尽快清理、修改和废止与上位法相抵触不利于产权保护的文件，平等保护公有制和非公有制经济产权，加强网购、进出口等重点环节知识产权执法。(彭博)

人民币收涨近两百点

人民币兑美元即期周三大幅收涨近200点，中间价则小幅上调。交易员指出，早盘市场波动不大，午间公布的香港CNH HIBOR隔夜拆借利率飙涨，带动离岸人民币跳升，在岸人民币跟随大涨逾200点。(路透)

企业要闻

菲律宾电信商PT&T欲携手中国公司

菲律宾最小的电信公司Philippine Telegraph & Telephone Corp. (简称PT&T)与中国两家最大的电信运营商展开谈判，以助力前者建设网络，挑战菲律宾长途电话公司(PLDT)和环球电信在菲律宾的主导地位。(彭博)

奥瑞德计划以71.9亿元人民币购买资产

据交易所公告，奥瑞德计划向杭州睿岳、合肥信挚、北京嘉广、北京瑞弘、北京嘉坤发行股份购买合肥瑞成100%股权。合肥瑞成100%股权的预估值为71.9亿元。(彭博)

顾地科技计划14.8亿元人民币购买文化旅游资产

据交易所公告，公司全资子公司梦汽文旅拟以现金方式购买梦想航空委托文旅投代为建设的汽车乐园基础设施项目和航空小镇建设项目展厅及园内道路部分。初步决定标的的交易作价为14.8亿元人民币。(彭博)

罗克韦尔自动化拒绝艾默生电气主动发出的收购提议

罗克韦尔自动化周三表示，公司董事会一致否决了2017年11月16日收到的艾默生主动发出的收购提议。称收购提议不符合罗克韦尔自动化和其股东的最佳利益。(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 比价(%)	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 比价(%)	
939	建设银行	7.01	6.21	0.89	(19.58)	895	东江环保*	11.60	15.64	2.39	(36.85)	
1398	工商银行	6.33	6.76	0.95	(14.09)	1635	大众公用	3.47	13.34	1.20	(38.36)	
1288	农业银行	3.69	5.43	0.76	(17.90)	753	中国国航	8.83	14.22	1.34	(34.80)	
3988	中国银行	3.87	5.53	0.70	(18.81)	670	东方航空	4.92	10.73	1.12	(43.79)	
3328	交通银行	5.89	5.35	0.62	(21.82)	1055	南方航空	7.26	12.89	1.33	(44.65)	
3968	招商银行	33.30	10.32	1.62	(8.88)	1919	中国远洋	3.75	-	1.59	(50.61)	
998	中信银行	5.17	5.13	0.59	(32.75)	2866	中海集运	1.62	7.38	1.13	(62.06)	
6818	光大银行	3.73	4.99	0.54	(25.44)	1138	中海发展	4.25	15.24	0.53	(40.31)	
1988	民生银行	7.88	4.98	0.67	(26.54)	2880	大连港	1.57	31.04	0.95	(54.07)	
2628	中国人寿	27.20	31.12	2.11	(31.62)	3369	秦港股份	2.69	13.76	0.95	(66.20)	
2318	中国平安	84.10	17.39	2.90	(8.19)	317	广船国际	12.48	-	1.47	-	
2601	中国太保	41.20	25.38	2.40	(25.12)	2039	中集集团*	14.92	20.52	1.32	(37.80)	
1336	新华保险	56.15	30.52	2.40	(31.43)	1800	中国交建	8.88	6.82	0.72	(48.11)	
6030	中信证券	17.80	17.77	1.24	(23.53)	390	中国中铁	5.94	8.33	0.85	(43.70)	
6837	海通证券	11.80	14.70	1.02	(31.24)	1186	中国铁建	9.12	7.13	0.77	(36.17)	
2611	国泰君安	17.80	11.66	1.28	(27.85)	1766	中国中车	7.43	17.06	1.50	(46.90)	
1776	广发证券*	16.20	12.63	1.29	(25.64)	525	广深铁路	4.28	26.36	0.92	(27.48)	
6886	华泰证券	16.74	16.42	1.18	(30.28)	177	宁沪高速	11.02	12.73	2.14	(5.02)	
6099	招商证券	12.56	11.82	0.93	(46.93)	548	深圳高速	7.78	11.07	1.11	(30.17)	
3958	东方证券	8.21	13.97	1.04	(57.26)	995	皖通高速	6.47	9.38	1.02	(58.78)	
6178	光大证券	10.22	13.74	0.81	(43.52)	107	成渝高速	2.98	8.25	0.55	(42.08)	
6881	银河证券	6.35	10.45	0.87	(56.77)	2238	广汽集团	20.90	13.31	2.31	(28.20)	
1375	中州证券	3.38	18.15	1.10	(61.33)	1211	比亚迪*	75.75	44.48	3.48	(12.01)	
857	中石油	5.29	33.99	0.69	(46.75)	2333	长城汽车	9.17	8.75	1.52	(32.23)	
386	中石化	5.58	10.34	0.80	(24.15)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	山东墨龙*	1.34	-	0.49	(77.29)	1157	中联重科*	3.42	19.16	0.59	(35.31)	
1088	中国神华	19.58	7.34	1.11	(32.15)	564	郑煤机	4.81	27.03	0.65	(47.39)	
1898	中煤能源	3.59	10.75	0.46	(47.03)	1057	浙江世宝*	3.23	40.16	1.45	(71.13)	
1171	兖州煤业	7.38	6.51	0.73	(53.57)	1072	东方电气	6.74	-	0.62	(48.29)	
902	华能国际	5.25	25.48	0.82	(31.29)	2727	上海电气	3.16	16.90	0.77	(63.10)	
991	大唐发电	2.66	7.59	0.73	(48.30)	2208	金风科技*	11.46	14.35	1.67	(42.67)	
1071	华电国际	3.19	55.32	0.63	(35.63)	42	东北电气	1.75	-	7.08	-	
1618	中国中冶	2.39	8.47	0.68	(60.22)	187	京城机电	2.17	-	1.49	(72.03)	
347	鞍钢股份*	7.26	11.31	0.93	(5.42)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
323	马钢股份	3.61	7.27	1.04	(28.68)	2607	上海医药	19.90	13.31	1.39	(34.04)	
1053	重庆钢铁	1.64	-	-	-	2196	复星医药	39.60	26.64	3.30	(17.61)	
2600	中国铝业	5.17	59.76	1.74	-	1513	丽珠医药*	58.95	32.73	4.19	(29.13)	
358	江西铜业	11.76	29.49	0.73	(40.64)	874	白云山	23.40	16.63	1.75	-	
2899	紫金矿业	2.50	23.49	1.64	(43.33)	719	新华制药*	8.00	14.93	1.40	(50.55)	
3993	洛阳钼业	4.76	33.92	2.33	(34.88)	168	青岛啤酒	34.10	34.69	2.29	(13.55)	
914	海螺水泥	36.15	13.56	2.02	4.39	6116	拉夏贝尔	9.25	7.30	1.11	(57.59)	
2009	金隅股份	3.60	12.12	0.72	(46.79)	553	南京熊猫	4.50	31.77	1.05	(55.81)	
2202	万科*	29.85	12.13	2.47	(22.34)	763	中兴通讯*	31.75	-	3.88	(33.14)	
588	北京北辰	2.85	7.95	0.46	(58.38)	921	海信科龙*	9.26	9.79	2.19	(47.80)	
1065	创业环保	4.49	11.08	1.08	(71.48)	1812	晨鸣纸业*	13.18	9.06	1.37	(34.53)	
						811	新华文轩	6.42	#N/A	N/A	-	(59.16)

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任何其附属机构、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