

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	28,224.80	(2.14)	(4.72)
H股	11,162.58	(2.80)	(4.17)
紅籌	4,210.95	(2.18)	(3.37)
HSC大型股	2,364.59	(2.13)	(4.75)
HSC中型股	5,114.31	(3.26)	(4.68)
AH股溢價	136.00	1.96	3.90
滬深300	4,015.82	(0.60)	(0.94)
富時中國A50	13,135.77	(1.24)	(1.01)
上證180	8,689.42	(0.94)	(0.79)
上證380	5,448.53	0.76	(1.80)
臺北加權	10,393.92	(1.64)	(2.98)
日經225	22,596.35	(0.49)	0.98
道瓊斯	24,140.91	(0.16)	0.84
標普500	2,629.27	(0.01)	0.12
納斯達克	6,776.38	0.21	(0.70)
德國DAX 30	12,998.85	(0.38)	(0.48)
富時100	7,348.03	0.28	(0.62)
法國CAC 40	5,374.35	(0.02)	(0.44)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.11	0.27	(2.25)
紐約期金(美元/t oz)	1,262.30	(0.04)	(0.86)
標普高盛商品指數	414.64	(1.92)	(2.69)
CRB大宗商品期貨價格指數	184.72	(1.46)	(3.24)
羅傑斯國際商品指數	2,299.80	(1.39)	(2.31)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8474	0.11	(0.41)
美元兌人民幣	6.6199	0.13	(0.32)
美元兌港元	7.8124	0.03	0.10
美元兌日元	112.38	(0.14)	(1.45)
歐元兌美元	1.1804	(0.84)	1.87
英鎊兌美元	1.3385	(1.04)	1.66
澳元兌美元	0.7564	(0.03)	(1.06)

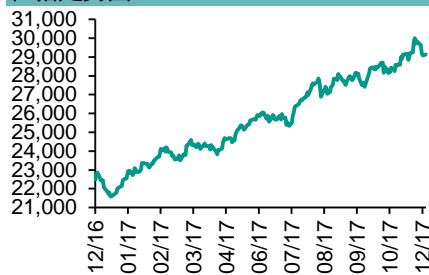
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9100	(5.70)	3.50
香港(10年期)	1.83100	4.30	12.20
美國(10年期)	2.34020	(6.95)	2.57

來源：彭博

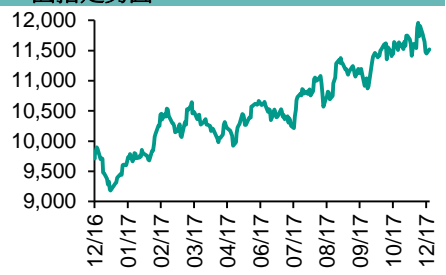
每天導讀

各股市走勢圖

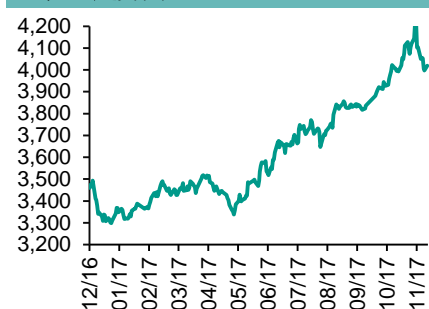
恒指走勢圖



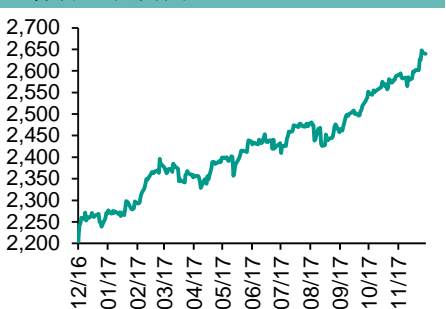
國指走勢圖



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漲。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，能源指數領跌。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅富時100指數上漲。昨天恒指及國指均下跌，恒指跑贏國指。昨天港股11個行業指數均下跌，其中原材料業及工業製品業指數領跌。昨天上證綜指及深成指表現不一，深成指上漲，上證綜指下跌。滬深300指數中10個行業指數均下跌，其中電信業務指數及信息技術指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為11.92億元，使用比例為11.35%；因賣盤多于買盤，滬股通全天使用額度為168.33億元。因買盤多于賣盤，港股通（深）全天使用額度為108.58億元；因買盤多于賣盤，深股通全天使用額度為130.20億元。昨天滬深兩市兩融餘額漲至10130億元，滬深兩市總交易量跌至4498億元。今天將公布中國11月外匯儲備及德國10月工業產值經季調月環比。

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
德國	工廠訂單月環比	10月	-0.2%	0.5%	1.2%*
歐元區	Markit歐元區零售業採購經理指數	11月	NA	52.4	51.1
美國	ADP 就業變動指數	11月	190k	190k	235k
美國	非農生產力	第3季	3.3%	3.0%	3.0%
法國	Markit法國零售業採購經理指數	11月	NA	51.2	51.5
俄羅斯	CPI周環比	12月4日	NA	0.1%	0.1%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 特朗普轉變美國政策，承認耶路撒冷是以色列首都
- 中國修訂商業銀行流動性風險管理辦法
- ADP數據顯示美國企業11月份添加就業人數19萬
- 中國央行副行長稱鼓勵更多境外企業發行熊猫債
- 加拿大央行維持利率不變
- 40%的美國公司對中國商業環境的樂觀程度下降
- 北愛爾蘭民主統一黨據悉要求就英國脫歐協議中的邊境問題作出重大調整
- 中國央行打破單次續作全月到期MLF慣例

國際經濟要聞

特朗普轉變美國政策，承認耶路撒冷是 以色列首都

美國總統唐納德·特朗普周三承認耶路撒冷是以色列的首都，并宣布將開始搬遷美國駐以色列大使館——儘管世界各國領導人警告說，此舉將破壞和平努力并引發衝突。(彭博)

ADP數據顯示美國企業11月份添加就業 人數19萬

總部位于新澤西州羅斯蘭的ADP Research Institute周三發布的數據顯示，美國企業11月份添加就業人數19萬，在颶風扭曲數月數據之後，新的數據表明就業市場依然健康。(彭博)

加拿大央行維持利率不變

加拿大央行維持基準利率在1%不變，符合市場預期。加拿大央行：“目前的貨幣政策立場仍然合適”。重申“隨著時間的推移可能需要提高利率”，但加拿大央行將“繼續保持謹慎”和“以數據為導向”。(彭博)

北愛爾蘭民主統一黨據悉要求就英國 脫歐協議中的邊境問題作出重大調整

根據匿名知情人士透露，北愛爾蘭民主統一黨認為在本周末之前若想就邊境問題僵局取得一致是有挑戰性的、也是一個大膽的目標。知情人士稱，現在還太早，很難說12月是否有可能取得突破。(彭博)

大中華經濟要聞

中國修訂商業銀行流動性風險管理辦法

中國銀監會在網站上發布公告稱，為更好地適應當前商業銀行流動性風險管理需要，銀監會就《商業銀行流動性風險管理辦法（修訂徵求意見稿）》公開徵求意見。新引入的三個指標分別是淨穩定資金比例、優質流動性資產充足率和流動性匹配率，均應不低於100%。(彭博)

中國央行副行長稱鼓勵更多境外企業 發行熊貓債

中國央行副行長、國家外匯局局長潘功勝在廣州財富全球論壇上表示，中國金融市場够大，容得下境內和境外機構展開競爭。潘功勝表示，中國將更加積極主動地參與全球經濟金融治理體系改革和建設。(彭博)

40%的美國公司對中國商業環境的樂觀 程度下降

美中貿易全國委員會周三發布的調查顯示，在中國運營的美國公司中，有40%的公司對商業環境的樂觀程度低於三年前，主要是因為沒有看到2013年承諾的經濟改革帶來的影響。(彭博)

中國央行打破單次續作全月到期MLF慣 例

中國央行周三如期開展中期借貸便利(MLF)續作，但規模僅等額對沖當日MLF到期，九個月來首次打破單次續作全月到期MLF的慣例。(路透)

企業要聞

海南航空取消人民幣永續債券發行

海航集團旗下子公司海南航空取消了計劃中的人民幣債券發行。根據11月30日刊登于中國貨幣網的債券募集說明書，海南航空原計劃本周在中國市場發行10億元人民幣（1.51億美元）的永續債券。(彭博)

中石化起訴委內瑞拉國家石油公司

國有油企中國石化正向美國法院起訴委內瑞拉國家石油公司(PDVSA)欠款不還。法院文件顯示，中石化還要求國際商會對PDVSA案展開仲裁，聲稱其至少損失了2,370萬美元。(彭博)

阿裏巴巴據悉將對印度電商BigBasket 投資約3億美元

ET援引三位知情人士報道，阿裏巴巴準備以約3億美元的價格收購印度電商BigBasket三分之一的股權。該交易對總部位于班加羅爾的BigBasket的估值約8.5億美元。(彭博)

淡水河谷計劃堅守4億噸的鐵礦石產量 上限

巴西淡水河谷計劃堅守4億噸的鐵礦石產量上限，儘管其自身產能有4.5億噸。淡水河谷預計鐵礦石價格和需求將在2018年保持活力，因為中國的需求保持強勁。(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	6.64	5.89	0.84	(21.26)	895	東江環保*	10.88	16.49	2.31	(42.35)	
1398	工商銀行	5.89	6.29	0.89	(16.47)	1635	大眾公用	3.36	12.93	1.16	(37.88)	
1288	農業銀行	3.59	5.29	0.74	(20.01)	753	中國國航	8.12	13.10	1.23	(37.73)	
3988	中國銀行	3.75	5.36	0.68	(19.82)	670	東方航空	4.50	9.83	1.02	(48.86)	
3328	交通銀行	5.68	5.16	0.60	(25.21)	1055	南方航空	6.85	12.18	1.26	(49.08)	
3968	招商銀行	29.50	9.15	1.44	(13.66)	1919	中國遠洋	3.81	-	1.62	(51.85)	
998	中信銀行	4.91	4.88	0.56	(35.04)	2866	中海集運	1.55	7.07	1.08	(63.03)	
6818	光大銀行	3.58	4.79	0.52	(28.00)	1138	中海發展	4.09	14.68	0.51	(42.48)	
1988	民生銀行	7.63	4.83	0.65	(27.17)	2880	大連港	1.42	28.12	0.86	(57.67)	
2628	中國人壽	24.15	27.67	1.87	(35.66)	3369	秦港股份	2.68	13.73	0.95	(61.08)	
2318	中國平安	73.00	15.11	2.52	(10.94)	317	廣船國際	11.10	-	1.31	-	
2601	中國太保	37.00	22.82	2.16	(26.63)	2039	中集集團*	13.56	18.68	1.20	(41.03)	
1336	新華保險	49.80	27.10	2.13	(35.29)	1800	中國交建	8.59	6.60	0.70	(48.82)	
6030	中信證券	16.34	16.34	1.14	(28.17)	390	中國中鐵	5.72	8.03	0.82	(44.97)	
6837	海通證券	11.30	14.10	0.98	(34.15)	1186	中國鐵建	9.02	7.06	0.77	(35.82)	
2611	國泰君安	17.10	12.98	1.18	(28.75)	1766	中國中車	7.13	16.39	1.44	(48.31)	
1776	廣發證券*	15.44	12.05	1.23	(25.72)	525	廣深鐵路	4.46	27.51	0.96	(24.78)	
6886	華泰證券	15.42	15.15	1.09	(33.83)	177	寧滬高速	11.20	12.96	2.17	(2.34)	
6099	招商證券	11.80	11.12	0.87	(47.91)	548	深圳高速	7.45	10.61	1.06	(31.06)	
3958	東方證券	7.23	12.32	0.91	(61.18)	995	皖通高速	6.36	9.23	1.01	(57.67)	
6178	光大證券	9.36	12.60	0.75	(48.00)	107	成渝高速	2.82	7.82	0.53	(42.33)	
6881	銀河證券	5.87	9.67	0.80	(56.59)	2238	廣汽集團	17.58	11.21	1.95	(38.03)	
1375	中州證券	3.30	17.75	1.08	(55.08)	1211	比亞迪*	64.05	37.67	2.95	(10.95)	
857	中石油	5.22	33.59	0.68	(45.37)	2333	長城汽車	8.82	8.43	1.47	(36.61)	
386	中石化	5.47	10.15	0.78	(23.95)	2338	濰柴動力	7.85	7.97	0.81	(13.00)	
338	上石化	4.43	7.47	1.64	(42.38)	3606	福耀玻璃	28.95	20.05	3.52	(7.95)	
1033	石化油服	1.16	-	2.20	(65.05)	1108	洛陽玻璃	3.73	20.02	3.18	(82.85)	
2883	中海油田	7.21	-	0.85	(42.03)	38	一拖股份	3.09	26.73	0.54	(63.10)	
568	山東墨龍*	1.24	-	0.46	(77.42)	1157	中聯重科*	3.08	17.28	0.53	(38.64)	
1088	中國神華	19.18	7.20	1.09	(28.55)	564	鄭煤機	4.32	24.31	0.58	(48.04)	
1898	中煤能源	3.36	10.07	0.43	(51.29)	1057	浙江世寶*	2.54	31.62	1.15	(75.11)	
1171	兗州煤業	7.15	6.31	0.70	(54.45)	1072	東方電氣	6.17	-	0.57	(49.91)	
902	華能國際	4.90	23.82	0.77	(36.07)	2727	上海電氣	3.05	16.34	0.75	(61.91)	
991	大唐發電	2.49	7.11	0.68	(50.39)	2208	金風科技*	10.60	13.29	1.55	(47.36)	
1071	華電國際	2.93	50.88	0.58	(36.71)	42	東北電氣	1.56	-	6.32	-	
1618	中國中冶	2.24	7.95	0.64	(62.59)	187	京城機電	2.11	-	1.52	(72.81)	
347	鞍鋼股份*	7.05	13.76	0.93	(7.60)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.60	7.26	1.04	(31.19)	2607	上海醫藥	19.42	13.00	1.36	(33.40)	
1053	重慶鋼鐵	1.55	-	-	-	2196	復星醫藥	37.30	25.13	3.11	(18.50)	
2600	中國鋁業	4.85	56.14	1.64	-	1513	麗珠醫藥*	55.00	30.58	3.91	(27.86)	
358	江西銅業	11.44	28.73	0.71	(43.85)	874	白雲山	21.30	15.15	1.60	-	
2899	紫金礦業	2.53	23.80	1.66	(45.07)	719	新華製藥*	7.72	14.43	1.36	(53.41)	
3993	洛陽鉬業	4.46	31.83	2.19	(42.70)	168	青島啤酒	32.35	32.96	2.18	(12.24)	
914	海螺水泥	35.90	13.48	2.01	(0.08)	6116	拉夏貝爾	9.52	7.53	1.15	(47.96)	
2009	金隅股份	3.46	11.67	0.69	(50.26)	553	南京熊貓	4.30	30.40	1.01	(54.15)	
2202	萬科*	27.85	11.34	2.31	(23.37)	763	中興通訊*	25.85	-	3.16	(36.69)	
588	北京北辰	2.72	7.60	0.44	(58.43)	921	海信科龍*	8.59	9.09	2.04	(45.64)	
1065	創業環保	4.22	10.43	1.02	(72.26)	1812	晨鳴紙業*	12.44	8.57	1.30	(36.85)	
						811	新華文軒	6.15	#N/A	N/A	-	(59.95)

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

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