

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	29,707.94	(0.99)	2.37
H股	11,737.06	(1.85)	1.76
紅籌	4,367.67	(0.63)	0.40
HSC大型股	2,489.71	(1.15)	2.14
HSC中型股	5,383.80	(0.98)	0.64
AH股溢價	131.87	0.33	1.62
滬深300	4,102.40	(2.96)	(0.06)
富時中國A50	13,470.52	(2.85)	1.97
上證180	8,843.59	(2.51)	0.82
上證380	5,520.68	(2.61)	(4.64)
臺北加權	10,854.57	0.30	2.16
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	13,008.55	(0.05)	(0.30)
富時100	7,417.24	(0.02)	0.41
法國CAC 40	5,379.54	0.50	0.81

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.39	0.64	5.89
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	0.8422	(0.85)	(1.06)
美元兌人民幣	6.5781	(0.89)	(0.98)
美元兌港元	7.8109	(0.01)	0.09
美元兌日元	111.28	(0.74)	(2.35)
歐元兌美元	1.1851	0.52	0.77
英鎊兌美元	1.3306	0.69	1.31
澳元兌美元	0.7625	0.81	(1.94)

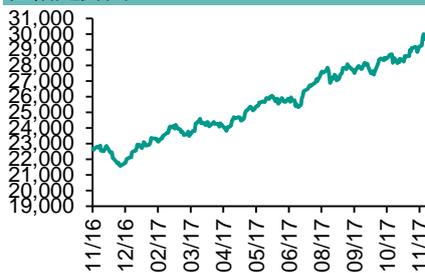
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	4.0200	7.60	28.80
香港(10年期)	1.71100	0.10	(8.40)
美國(10年期)	2.32410	(1.94)	(9.48)

來源：彭博

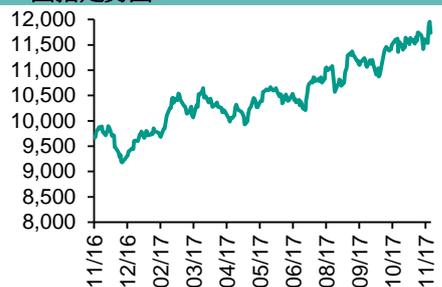
每天導讀

各股市走勢圖

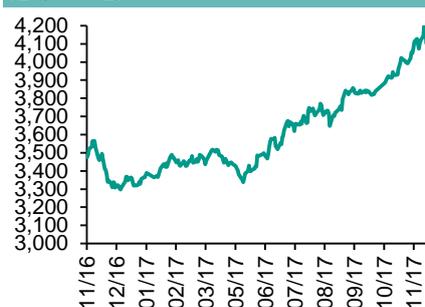
恒指走勢圖



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

昨天美國因感恩節假日休市。昨天歐洲三大股市表現不一，其中僅法國CAC 40指數上升。昨天恒指及國指均下跌，恒指跑贏國指。昨天港股11個行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跑贏深成指。滬深300指數中10個行業指數均下跌，其中信息技術指數領跌。港股通（滬）全天使用額度為4.19億元，使用比例為3.99%；滬股通全天使用額度為20.99億元，使用比例為16.15%。港股通（深）全天使用額度為11.74億元，使用比例為11.18%；因賣盤多於買盤，深股通全天使用額度為130.75億元。昨天滬深兩市兩融餘額降至10368億元，滬深兩市總交易量降至6246億元。今天將公布日本11月日經製造業PMI及德國11月Ifo企業信心指數。

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
英國	GDP季環比	3Q	0.4%	0.4%	0.4%
法國	Markit法國製造業採購經理指數	11月	55.9	57.5	56.1
德國	BME德國製造業採購經理指數	11月	60.4	62.5	60.6
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	11月	58.2	60.0	58.5
德國	GDP經季調季環比	3Q	0.8%	0.8%	0.8%
法國	製造業信心指數	11月	111	112	111
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	11月	56.0	57.5	56.0

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 人行參事盛松成：不存在外匯佔款綁架基礎貨幣投放問題
- 美個別州份允許房產交易使用區塊鏈技術
- 傳歐央行貨幣政策進入「休眠」狀態，下月會議不作重大決定
- 人行副行長指內地金融科技尚在起步階段，仍有多方面須改善
- 歐盟警告六國預算財赤或過多及違反規定
- 環保部：京津冀及周邊城市查處逾6.2萬家「散亂污」企業
- 伊朗減石油出口價冀留住亞洲買家
- 社科院報告：熱點城市房產市場正逐步回歸理性

國際經濟要聞

美個別州份允許房產交易使用區塊鏈技術

美國有多個州份開始修例，允許房地產交易使用虛擬貨幣及支持虛擬貨幣技術。亞里桑那州州長早前簽署法案，允許當地市政機構使用區塊鏈技術，代替傳統房產所有權和交易記錄方式，確立區塊鏈可以作為智能合同的一種可用模式。(彭博)

傳歐央行貨幣政策進入「休眠」狀態，下月會議不作重大決定

消息人士指，歐央行下月議息時只會重申固有的政策立場，不會有重大決定。歐央行上月決定延長買債計劃至明年9月，規模1月開始縮減一半。央行樂意見到市場把有關政策解讀為繼續實施寬鬆措施，而並非開始收緊貨幣政策。市場認為在2019年底前歐央行才會首次加息。(彭博)

歐盟警告六國預算財赤或過多及違反規定

歐盟委員會表示，法國、意大利、比利時、奧地利、葡萄牙及斯洛文尼亞的財政預算案，有機會違反歐盟穩定暨成長協定，有關協定提出財赤少於本地生產總值3%。委員會指，法國、意大利、比利時減債速度亦未乎要求，其中意大利公債相等於本地生產總值130%，在歐元區內僅次於希臘。(彭博)

伊朗減石油出口價冀留住亞洲買家

伊朗受到美國制裁的潛在威脅，正透過降價努力保住亞洲石油買家，消息人士指早前伊朗將12月本國原油相較於沙特同級油品的相對價格，設定在多年來最低水平。美國國會將在12月中之前，決定是否恢復對伊朗的制裁措施。受伊朗減油價影響，日本和印度買家都加大進口。(彭博)

大中華經濟要聞

人行參事盛松成：不存在外匯佔款綁架基礎貨幣投放問題

對於近期有聲音提出外儲管理體制可以由財政部和人民銀行共同管理，以避免通貨膨脹和金融亂象。人行參事盛松成表示，貨幣投放取決於人行的貨幣政策，服務於國家經濟發展。外匯佔款可以通過各種方式進行抵消，並不存在綁架基礎貨幣投放的問題。(彭博)

人行副行長指內地金融科技尚在起步階段，仍有多方面須改善

人行副行長范一飛表示，目前內地科技金融發展良好，惟科技金融服務體系建設仍處起步階段，仍存在缺點，保護制度有待加強。解決上述問題的關鍵在於堅持以推動供給側結構性改革為方向，繼續深化科技金融改革。(彭博)

環保部：京津冀及周邊城市查處逾6.2萬家「散亂污」企業

國家環保部通報，目前京津冀及周邊地區「2+26」城市排查出的逾6.2萬家涉氣「散亂污」企業及集群，已全部進行分類處置。(彭博)

社科院報告：熱點城市房產市場正逐步回歸理性

中國社科院11月住房市場發展月度分析報告顯示，熱點城市房地產市場正逐步向理性回歸。作為樓市風向標的北京、上海等城市，在經歷了下跌與觀望之後，房價再度繼續下跌。(彭博)

企業要聞

中石化高管：今年石油加工量或達2.4億噸

引述中國石化高級副總裁張海潮表示，公司今年原油進口有可能達到2.1億噸，石油加工量或達到2.4億噸。根據業績顯示，公司2016年原油加工量不足2.36億噸。他又預計，中國石化2017年境內成品油總經銷量將超過2億噸，化工產品總經銷量將超過7,000萬噸。(彭博)

周大福企業據報收購澳洲維省燃煤電廠作價71億港元

外電報道，香港周大福企業與法國Engie SA及日本三井物產簽署協議，從後兩者收購澳洲維多利亞省最新燃煤發電廠Loy Yang B發電站，作價12億澳洲元，預計12月中完成交易。(彭博)

報道指日本三菱材料線圈產品涉造假多年

日本製造業再增造假醜聞，據報，三菱材料旗下三菱電線工業對其0型線圈產品的數據造假，並已經歷時數年。此產品一般會用於飛機、航太與核子等重要領域。(彭博)

海航購入澳洲冷凍物流業務，代價20億人幣

中國海航集團旗下海航國際以4億澳洲元(19.7億元人民幣)，收購澳洲最大汽車代理Automotive Holdings旗下的冷凍物流業務。交易須經監管部門審批，料於2018年上半年完成。(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	6.90	6.10	0.87	(20.67)	895	東江環保*	11.40	15.32	2.34	(39.43)	
1398	工商銀行	6.16	6.55	0.92	(15.18)	1635	大眾公用	3.43	13.14	1.18	(37.84)	
1288	農業銀行	3.65	5.35	0.75	(18.84)	753	中國國航	8.50	13.65	1.28	(34.41)	
3988	中國銀行	3.82	5.44	0.69	(19.52)	670	東方航空	4.77	10.37	1.08	(44.40)	
3328	交通銀行	5.86	5.30	0.61	(22.36)	1055	南方航空	7.22	12.78	1.32	(43.51)	
3968	招商銀行	31.95	9.87	1.55	(10.25)	1919	中國遠洋	3.81	-	1.61	(47.96)	
998	中信銀行	5.10	5.04	0.58	(32.00)	2866	中海集運	1.63	7.40	1.13	(61.20)	
6818	光大銀行	3.67	4.89	0.53	(26.01)	1138	中海發展	4.25	15.18	0.53	(39.40)	
1988	民生銀行	8.07	5.08	0.69	(25.02)	2880	大連港	1.59	31.33	0.96	(53.15)	
2628	中國人壽	26.70	30.45	2.06	(31.21)	3369	秦港股份	2.71	13.82	0.95	(64.97)	
2318	中國平安	80.90	16.67	2.78	(8.27)	317	廣船國際	12.20	-	1.43	-	
2601	中國太保	39.25	24.10	2.28	(26.68)	2039	中集集團*	14.58	19.99	1.28	(36.86)	
1336	新華保險	53.50	28.98	2.28	(32.07)	1800	中國交建	8.77	6.71	0.71	(47.73)	
6030	中信證券	17.52	17.44	1.22	(22.90)	390	中國中鐵	5.90	8.25	0.84	(42.52)	
6837	海通證券	11.72	14.56	1.01	(30.89)	1186	中國鐵建	9.19	7.16	0.78	(33.98)	
2611	國泰君安	17.76	11.60	1.27	(26.35)	1766	中國中車	7.21	16.50	1.45	(47.58)	
1776	廣發證券*	16.26	12.63	1.29	(23.24)	525	廣深鐵路	4.25	26.09	0.91	(26.76)	
6886	華泰證券	16.52	16.15	1.16	(28.75)	177	寧滬高速	10.90	12.55	2.10	(5.01)	
6099	招商證券	12.34	11.57	0.91	(46.62)	548	深圳高速	7.75	10.99	1.10	(30.52)	
3958	東方證券	8.11	13.75	1.02	(56.11)	995	皖通高速	6.43	9.29	1.01	(59.14)	
6178	光大證券	9.95	13.33	0.79	(44.54)	107	成渝高速	2.97	8.20	0.55	(41.39)	
6881	銀河證券	6.30	10.33	0.86	(55.54)	2238	廣汽集團	20.35	12.91	2.25	(30.29)	
1375	中州證券	3.36	17.98	1.09	(60.45)	1211	比亞迪*	72.85	42.64	3.34	(13.06)	
857	中石油	5.30	33.94	0.69	(46.12)	2333	長城汽車	9.26	8.80	1.53	(31.25)	
386	中石化	5.60	10.34	0.80	(23.52)	2338	濰柴動力	8.49	8.58	0.88	(14.73)	
338	上石化	4.58	7.69	1.69	(39.88)	3606	福耀玻璃	31.30	21.58	3.79	(4.67)	
1033	石化油服	1.23	-	2.32	(64.74)	1108	洛陽玻璃	4.07	21.74	3.45	(82.87)	
2883	中海油田	7.40	-	0.87	(43.41)	38	一拖股份	3.33	28.67	0.58	(62.93)	
568	山東墨龍*	1.31	-	0.48	(77.42)	1157	中聯重科*	3.39	18.93	0.58	(35.22)	
1088	中國神華	19.58	7.31	1.11	(30.11)	564	鄭煤機	4.82	26.99	0.65	(45.41)	
1898	中煤能源	3.64	10.86	0.46	(45.61)	1057	浙江世寶*	3.15	39.03	1.41	(70.80)	
1171	兗州煤業	7.45	6.55	0.73	(52.83)	1072	東方電氣	6.67	-	0.61	(45.85)	
902	華能國際	5.22	25.26	0.81	(32.01)	2727	上海電氣	3.12	16.63	0.76	(62.65)	
991	大唐發電	2.65	7.53	0.72	(47.95)	2208	金風科技*	11.10	13.86	1.62	(42.96)	
1071	華電國際	3.17	54.79	0.62	(35.94)	42	東北電氣	1.74	-	7.02	-	
1618	中國中冶	2.38	8.41	0.67	(59.97)	187	京城機電	2.08	-	1.42	(73.08)	
347	鞍鋼股份*	7.30	11.34	0.93	(5.94)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.66	7.35	1.05	(27.60)	2607	上海醫藥	19.62	13.08	1.37	(34.10)	
1053	重慶鋼鐵	1.63	-	-	-	2196	復星醫藥	37.90	25.41	3.15	(16.72)	
2600	中國鋁業	5.48	63.13	1.84	-	1513	麗珠醫藥*	57.75	31.95	4.09	(25.52)	
358	江西銅業	12.00	30.00	0.75	(40.55)	874	白雲山	23.10	16.36	1.72	-	
2899	紫金礦業	2.64	24.72	1.73	(41.30)	719	新華製藥*	7.95	14.79	1.39	(51.21)	
3993	洛陽鉬業	4.68	33.24	2.29	(37.10)	168	青島啤酒	33.75	34.22	2.26	(11.81)	
914	海螺水泥	36.00	13.46	2.01	3.65	6116	拉夏貝爾	9.24	7.27	1.11	(56.74)	
2009	金隅股份	3.66	12.29	0.73	(46.36)	553	南京熊貓	4.53	31.87	1.06	(54.66)	
2202	萬科*	28.80	11.67	2.38	(22.46)	763	中興通訊*	31.00	-	3.78	(32.69)	
588	北京北辰	2.86	7.95	0.46	(57.27)	921	海信科龍*	9.00	9.48	2.12	(46.55)	
1065	創業環保	4.44	10.92	1.06	(71.39)	1812	晨鳴紙業*	12.76	8.75	1.33	(34.47)	
						811	新華文軒	6.36	#N/A	N/A	-	(58.87)

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