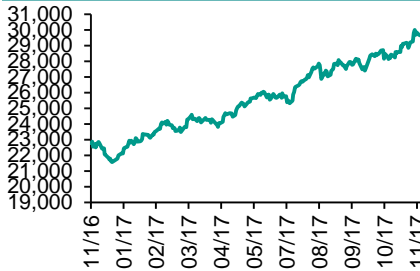
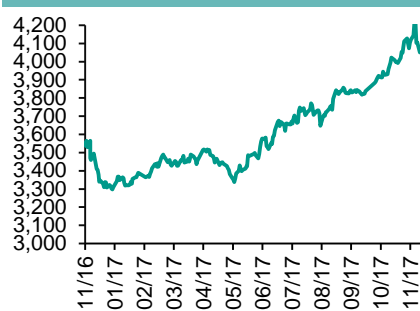
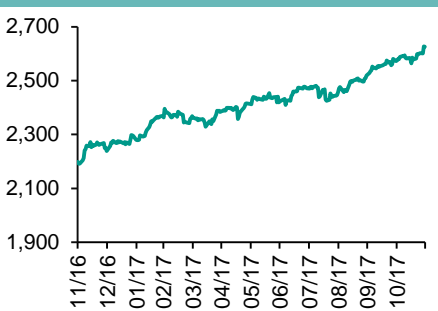


各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

## 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

上周五美國三大股指均下跌，市場關注美國稅改議案進展，另外，通俄門調查的發展亦影響大市氣氛。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，工業指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌。上周五恒指及國指均下跌；港股11個行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲，信息科技業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升；滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，信息技術指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的17年預測市盈率分別為19.3倍、19.7倍、13.1倍、8.7倍、14.6倍、23.9倍。上周道指及標普500指數分別累漲2.86%及1.53%，恒指、國指、上證綜指及深成指分別累漲2.65%、3.85%、1.08%及1.39%。今天將公布美國10月工廠訂單環比及美國10月耐用用品訂單環比終值。

### 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	Markit德國製造業採購經理指數	11月	62.5	62.5	62.5
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	11月	60.0	60.1	60.0
美國	Markit美國製造業採購經理指數	11月	54.0	53.9	53.8
美國	ISM製造業	11月	58.3	58.2	58.7
美國	ISM 支付價格	11月	67.0	65.5	68.5
美國	ISM就業	11月	NA	59.7	59.8

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國銀監會稱將儘快過制現金貸無序發展，不再新批網絡小貸公司
- 美國參議院通過稅改法案，歷史性減稅立法取得重要進展
- 中國銀監會官員：銀行業回歸主業效果顯現 將社絕股權代持
- 美國指責中國市場化改革倒退，督促其加大對朝鮮的強硬立場
- 第一財經：中國外匯局長稱對非理性對外投資的管控已基本退出
- 中國副總理馬凱稱希望與法國擴大金融領域合作
- 中國證監會稱發布了港股通公募基金注冊審核指引

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	29,074.24	(0.35)	(2.65)
H股	11,449.43	(0.23)	(3.85)
紅籌	4,302.80	0.21	(1.80)
HSC大型股	2,432.83	(0.41)	(2.72)
HSC中型股	5,312.45	(0.14)	(1.99)
AH股溢價	130.89	(0.46)	0.93
滬深300	3,998.14	(0.20)	(2.58)
富時中國A50	12,988.52	(0.78)	(3.59)
上證180	8,641.77	(0.37)	(2.29)
上證380	5,551.43	0.64	0.40
臺北加權	10,600.37	0.38	(2.34)
日經225	22,853.50	0.41	1.44
道瓊斯	24,231.59	(0.17)	2.86
標普500	2,642.22	(0.20)	1.53
納斯達克	6,847.59	(0.38)	(0.60)
德國DAX 30	12,861.49	(1.25)	(1.52)
富時100	7,300.49	(0.36)	(1.47)
法國CAC 40	5,316.89	(1.04)	(1.36)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.20	(0.27)	0.15
紐約期金(美元/t oz)	1,273.60	(0.41)	(1.61)
標普高盛商品指數	429.48	1.23	(0.40)
CRB大宗商品期貨價格指數	190.69	0.80	(0.80)
羅傑斯國際商品指數	2,367.68	1.06	(0.27)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8459	0.01	(0.40)
美元兌人民幣	6.6082	0.16	(0.26)
美元兌港元	7.8121	0.15	0.13
美元兌日元	112.79	1.51	(0.82)
歐元兌美元	1.1866	(0.27)	2.21
英鎊兌美元	1.3492	1.31	2.44
澳元兌美元	0.7595	(0.09)	(1.25)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9200	(5.30)	5.10
香港(10年期)	1.83000	11.90	4.60
美國(10年期)	2.41510	8.74	8.26

來源：彭博

## 國際經濟要聞

### 美國參議院通過稅改法案，歷史性減稅立法取得重要進展

美國共和黨參議院艱難通過對美國稅法三十年來最徹底的改革方案，包括削減企業稅率，並為大多數美國人提供臨時減稅。在與持異議參議員進行閉門會談之後，參議院稅改案在華盛頓時間周六凌晨2點前以51-49票獲得通過。(彭博)

### 美國指責中國市場化改革倒退，督促其加大對朝鮮的強硬立場

特朗普政府指責中國對朝鮮核計劃不夠強硬，並表示中國在市場化改革方面開倒車。美國財政部國際事務次長David Malpass稱，美國希望與其他主要經濟體合作，共同應對中國拖延從國企改革到限制執政黨干預經濟等各方面的市場化改革。(彭博)

### 不擔憂收益率曲線變平，美聯儲的Mester認為應繼續加息

克利夫蘭聯邦儲備銀行行長Mester沒有理會對收益率曲線趨平的顧慮，而是擔憂股票市值升高，稱兩者均是繼續加息的理由。Mester提出，低長期利率和高股價營造了寬鬆的金融環境，為充分或超充分就業的經濟提供了助力。(彭博)

### 中國副總理馬凱稱希望與法國擴大金融領域合作

中國國務院副總理馬凱在中法高級別經濟財金對話上表示，中國和法國經濟互補性強，兩國在核能、航空和綠色創新方面進行合作，希望兩國擴大金融領域合作，關注綠色金融和金融科技等領域。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國銀監會稱將儘快遏制現金貸無序發展，不再新批網絡小貸公司

中國銀監會普惠金融部副主任馮燕在發布會表示，將儘快遏制現金貸無序發展勢頭，機構必須有放貸業務牌照，無牌照的要禁止取締。不再新批網絡小額貸款公司，不新增批小貸公司跨省經營。(彭博)

### 中國銀監會官員：銀行業回歸主業效果顯現 將杜絕股權代持

中國銀監會審慎規制局局長尚遠企表示，銀行業防風險的基礎有所增強，高風險業務得到整治；市場秩序趨于有序。銀行業同業業務減少，表外業務增速放緩。1-10月銀行業表外業務同比增速放緩至16%。(彭博)

### 第一財經：中國外匯局長稱對非理性對外投資的管控已基本退出

據第一財經報道，中國央行銀行副行長、國家外匯管理局局長潘功勝在一個會議上發言稱，去年底幾個部門針對非理性的對外直接投資采取了階段性管控措施，到目前已經基本上退出。(彭博)

### 中國證監會稱發布了港股通公募基金註冊審核指引

中國證監會發布了通過港股通參與港股交易的公募基金註冊審核指引，進一步明確了基金參與港股通交易的投資比例、信息披露和人員配備等相關要求。(彭博)

## 企業要聞

### 阿里巴巴在中國設立100億元人民幣的脫貧基金

阿里巴巴董事會執行主席馬雲宣布設立阿里巴巴脫貧基金，這是阿里巴巴幫助推動中國社會向積極方向發展和改善中國民衆生活所做努力的一部分。(彭博)

### 東芝和西部數據據稱接近就芯片業務糾紛達成和解

據知情人士，東芝和西部數據接近達成一項協議來化解其法律糾紛，據此西部數據將不再阻止東芝出售其存儲芯片業務，並換取延長雙方的合資企業協議。(彭博)

### 中國國家電網稱雄安新區電網發展投資將超過1000億元

國家電網公司董事長舒印彪表示，要使雄安電網成爲國際一流的綠色智能城市電網。未來，包括完善主網架的投資在內，國家電網公司服務雄安新區電網發展的投資將超過1000億元人民幣。(彭博)

### 中銀香港研究購買母公司新加坡資產

據香港傳媒援引未具名知情人士的消息報道，中銀香港正在就收購中國銀行新加坡銀行業資產進行可行性研究。(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	6.81	6.04	0.86	(17.41)	895	東江環保*	11.50	15.53	2.37	(40.28)
1398	工商銀行	6.08	6.50	0.92	(12.62)	1635	大眾公用	3.38	13.01	1.17	(38.86)
1288	農業銀行	3.62	5.33	0.75	(18.06)	753	中國國航	8.39	13.53	1.27	(35.02)
3988	中國銀行	3.81	5.45	0.69	(17.72)	670	東方航空	4.58	10.00	1.04	(46.96)
3328	交通銀行	5.79	5.26	0.61	(22.45)	1055	南方航空	6.90	12.27	1.26	(45.87)
3968	招商銀行	30.20	9.37	1.47	(10.64)	1919	中國遠洋	3.73	-	1.58	(50.43)
998	中信銀行	5.02	4.99	0.58	(33.50)	2866	中海集運	1.60	7.29	1.12	(61.95)
6818	光大銀行	3.63	4.86	0.52	(26.49)	1138	中海發展	4.18	15.00	0.52	(41.99)
1988	民生銀行	7.94	5.02	0.68	(23.88)	2880	大連港	1.51	29.89	0.92	(55.77)
2628	中國人壽	25.30	28.98	1.96	(30.67)	3369	秦港股份	2.80	14.34	0.99	(63.31)
2318	中國平安	75.50	15.63	2.61	(6.15)	317	廣船國際	11.70	-	1.38	-
2601	中國太保	36.95	22.79	2.16	(23.45)	2039	中集集團*	14.02	19.31	1.24	(40.09)
1336	新華保險	49.70	27.04	2.13	(32.34)	1800	中國交建	8.70	6.68	0.71	(47.17)
6030	中信證券	16.84	16.84	1.17	(24.73)	390	中國中鐵	5.82	8.17	0.83	(43.04)
6837	海通證券	11.64	14.52	1.01	(31.09)	1186	中國鐵建	9.19	7.19	0.78	(33.85)
2611	國泰君安	17.00	12.90	1.17	(28.69)	1766	中國中車	7.19	16.53	1.45	(47.67)
1776	廣發證券*	15.82	12.35	1.26	(23.91)	525	廣深鐵路	4.39	27.07	0.94	(26.85)
6886	華泰證券	15.94	15.66	1.12	(29.90)	177	寧滬高速	10.84	12.54	2.10	(4.61)
6099	招商證券	12.00	11.30	0.89	(46.37)	548	深圳高速	7.64	10.88	1.09	(30.61)
3958	東方證券	7.68	13.08	0.97	(58.06)	995	皖通高速	6.40	9.29	1.01	(59.93)
6178	光大證券	9.59	12.91	0.77	(45.91)	107	成渝高速	2.92	8.10	0.54	(42.11)
6881	銀河證券	6.14	10.11	0.84	(56.40)	2238	廣汽集團	19.84	12.65	2.20	(30.77)
1375	中州證券	3.35	18.01	1.10	(59.95)	1211	比亞迪*	68.95	40.54	3.17	(7.86)
857	中石油	5.24	33.71	0.68	(45.64)	2333	長城汽車	9.16	8.75	1.52	(32.04)
386	中石化	5.51	10.22	0.79	(22.52)	2338	濰柴動力	8.54	8.67	0.88	(11.51)
338	上石化	4.53	7.64	1.68	(39.61)	3606	福耀玻璃	30.15	20.88	3.67	(3.65)
1033	石化油服	1.21	-	2.29	(65.63)	1108	洛陽玻璃	3.90	20.93	3.32	(83.22)
2883	中海油田	7.32	-	0.86	(43.62)	38	一拖股份	3.23	27.93	0.56	(63.40)
568	山東墨龍*	1.29	-	0.48	(78.12)	1157	中聯重科*	3.33	18.68	0.58	(36.08)
1088	中國神華	19.42	7.29	1.10	(28.52)	564	鄭煤機	4.40	24.75	0.59	(50.34)
1898	中煤能源	3.50	10.49	0.45	(49.44)	1057	浙江世寶*	2.88	35.85	1.30	(73.61)
1171	兗州煤業	7.54	6.66	0.74	(54.05)	1072	東方電氣	6.50	-	0.60	(48.29)
902	華能國際	5.04	24.50	0.79	(32.70)	2727	上海電氣	3.07	16.44	0.75	(62.39)
991	大唐發電	2.57	7.34	0.71	(48.20)	2208	金風科技*	10.78	13.52	1.58	(42.75)
1071	華電國際	3.04	52.78	0.60	(35.66)	42	東北電氣	1.67	-	6.77	-
1618	中國中冶	2.30	8.16	0.65	(60.90)	187	京城機電	2.13	-	1.46	(74.02)
347	鞍鋼股份*	7.44	14.52	0.99	(7.38)	300	沈機集團	停牌	-	-	-
323	馬鋼股份	3.76	7.58	1.09	(31.99)	2607	上海醫藥	19.80	13.26	1.38	(30.94)
1053	重慶鋼鐵	1.57	-	-	-	2196	復星醫藥	37.70	25.39	3.15	(16.56)
2600	中國鋁業	5.13	59.37	1.73	-	1513	麗珠醫藥*	56.10	31.18	3.99	(23.55)
358	江西銅業	11.90	29.88	0.74	(45.40)	874	白雲山	22.50	16.01	1.69	-
2899	紫金礦業	2.65	24.93	1.74	(43.06)	719	新華製藥*	8.02	14.98	1.41	(53.47)
3993	洛陽鉬業	4.75	33.89	2.33	(43.37)	168	青島啤酒	31.65	32.24	2.13	(12.95)
914	海螺水泥	37.05	13.91	2.07	2.00	6116	拉夏貝爾	9.62	7.60	1.16	(52.68)
2009	金隅股份	3.59	12.11	0.72	(48.66)	553	南京熊貓	4.42	31.24	1.04	(56.24)
2202	萬科*	29.40	11.96	2.44	(19.01)	763	中興通訊*	27.60	-	3.38	(30.38)
588	北京北辰	2.73	7.62	0.44	(58.58)	921	海信科龍*	8.70	9.21	2.06	(47.84)
1065	創業環保	4.36	10.77	1.05	(72.35)	1812	晨鳴紙業*	13.52	9.31	1.41	(34.93)
						811	新華文軒	6.22	#N/A	N/A	(60.97)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部聯繫人**

**關寶娟**  
[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
**林允文**  
[yivianlin@abci.com.hk](mailto:yivianlin@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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
電話: (852) 2147 8805  
**周秀成**  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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