

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	29,138.28	0.22	(1.85)
H股	11,518.07	0.60	(2.16)
紅籌	4,321.56	0.44	(0.43)
HSC大型股	2,439.67	0.28	(1.76)
HSC中型股	5,330.27	0.34	(0.37)
AH股溢價	130.63	(0.20)	0.32
滬深300	4,018.86	0.52	(0.77)
富時中國A50	13,104.16	0.89	(1.62)
上證180	8,682.88	0.48	(1.04)
上證380	5,517.31	(0.61)	1.18
臺北加權	10,651.11	0.48	(0.93)
日經225	22,596.35	(0.49)	0.98
道瓊斯	24,290.05	0.24	3.01
標普500	2,639.44	(0.11)	1.46
納斯達克	6,775.37	(1.05)	(1.50)
德國DAX 30	13,058.55	1.53	0.45
富時100	7,338.97	0.53	(0.61)
法國CAC 40	5,389.29	1.36	0.54

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	57.46	(0.02)	(0.91)
紐約期金(美元/t oz)	1,274.30	(0.35)	(1.55)
標普高盛商品指數	423.56	(1.38)	(1.41)
CRB大宗商品期貨價格指數	188.69	(1.05)	(1.54)
羅傑斯國際商品指數	2,341.71	(1.10)	(0.99)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8463	(0.06)	(0.35)
美元兌人民幣	6.6155	0.11	(0.15)
美元兌港元	7.8168	0.17	0.19
美元兌日元	112.55	0.95	(1.03)
歐元兌美元	1.1868	0.24	2.22
英鎊兌美元	1.3468	0.97	2.26
澳元兌美元	0.7605	0.13	(1.12)

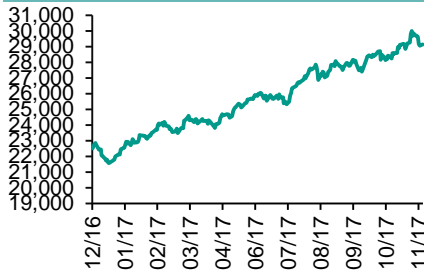
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.9250	(7.30)	3.40
香港(10年期)	1.82800	2.80	13.00
美國(10年期)	2.37940	5.17	4.69

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

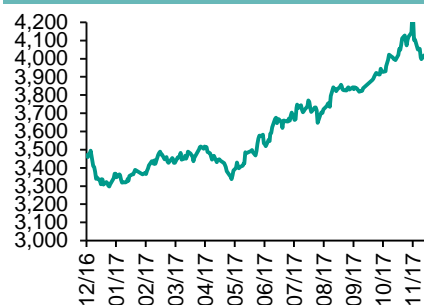
恒指走勢圖



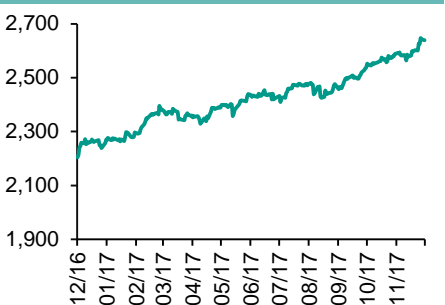
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數個別發展，美國參議院通過稅改議案，利好市場情緒，銀行及零售股上升。標普500指數中10個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，美元上升，有利以出口企業為主的德國股市。昨天恒指及國指均上升。港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指下跌，深成指上升。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，公用事業指數領跌。昨天港股通（滬）全天使用額度為25.62億元，使用比例為24.40%；因賣盤多於買盤，滬股通全天使用額度為133.02億元。港股通（深）全天使用額度為10.14億元，使用比例為9.65%；深股通全天使用額度為2.79億元，使用比例為2.14%。昨天滬深兩市兩融餘額跌至10256億元，滬深兩市總交易量升至4096億元。今天將公布歐元區歐元區11月Markit服務業PMI，美國11月ISM非製造業活動指數及美國11月Markit服務業PMI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
歐元區	PPI月環比	10月	0.3%	0.4%	0.6%
歐元區	PPI同比	10月	2.6%	2.5%	2.9%
美國	工廠訂單	10月	-0.4%	-0.1%	1.4%
美國	工廠訂單不含運輸	10月	NA	0.8%	0.7%
美國	耐用品訂單	10月	-1.0%	-0.8%	-1.2%
美國	耐用消費品（除運輸類）	10月	NA	0.9%	0.4%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 英國與歐盟未能在周一就退歐談判取得突破，愛爾蘭問題成阻礙
- 美國參眾兩院將對稅改法案進行協調，特朗普暗示企業稅率有讓步空間
- 一起ICO承諾一個月實現13倍利潤，遭美國證券交易委員會起訴涉嫌欺詐
- 日本央行官員稱禁止ICO可能不是正確的做法
- 際清算銀行的中國銀行業壓力指標連續第五個季度緩和
- 中國證監會高度關注金融科技潛在風險，堅決打擊衝撞底線行為
- 中國發改委否認批准復建純電動乘用車項目
- 中國據悉計劃延長新能源汽車免徵車輛購置稅政策，至少持續至2020年

國際經濟要聞

英國與歐盟未能在周一就退歐談判取得突破，愛爾蘭問題成阻礙

倫敦和布魯塞爾未能在英國脫歐談判上取得備受期待的突破，談判經過了一系列的波折，但愛爾蘭邊界問題成爲了最後一分鐘的阻礙。談判的成功取決於幾大關鍵性議題，包括英國和愛爾蘭的邊界，以及英國的脫歐賬單和歐盟國家公民的權利問題。(彭博)

美國參眾兩院將對稅改法案進行協調，特朗普暗示企業稅率有讓步空間

美國眾議院和參議院將就兩院各自通過的稅改方案的協調折衷展開工作。而總統特朗普兩天前的一個暗示引發一項立法條款的不確定性，可能意味著在10年裏2000億美元稅收的差異。(彭博)

一起ICO承諾一個月實現13倍利潤，遭美國證券交易委員會起訴涉嫌欺詐

美國證券交易委員會獲得緊急資產凍結授權，叫停一次首次代幣發行(ICO)。SEC稱該ICO承諾在不到一個月的時間裏實現13倍的利潤，欺詐投資者。(彭博)

日本央行官員稱禁止ICO可能不是正確的做法

日本央行支付及清算系統部門的主管官員Hiromi Yamaoka表示，日本正試圖遏制首次代幣發行(ICO)的風險，並警告投資人。Yamaoka在東京舉行的Paris Europlace論壇上說，有些國家正試圖禁止ICO，但這可能不是正確的做法。(彭博)

大中華經濟要聞

際清算銀行的中國銀行業壓力指標連續第五個季度緩和

有關中國銀行業壓力的一個預警指標連續第五個季度下滑，顯示中國領導層降低金融體系風險的努力正取得進展。據總國際清算銀行(BIS)的數據，中國的信貸/國內生產總值(GDP)比缺口，從今年第一季的22.1個百分點，到第二季下降至18.9個百分點。(彭博)

中國證監會高度關注金融科技潛在風險，堅決打擊衝撞底線行爲

中國證監會副主席姜洋在深交所技術大會上的致辭稱，金融科技的迅猛發展，使得市場參與者行爲變化加快，金融交易日趨複雜化，金融邊界日益模糊化，將給金融監管帶來嚴峻挑戰。(彭博)

中國發改委否認批復新建純電動乘用車項目

中國國家發改委一位官員表示，有關中國政府批復三家企業新建純電動項目的媒體報道是“不準確的”。這位官員謝絕置評有關資質審核程序是否已重啓，該官員因未獲得公開討論的授權而不便具名。(彭博)

中國據悉計劃延長新能源汽車免征車輛購置稅政策，至少持續至2020年

知情人士透露，中國計劃繼續實施新能源汽車免征車輛購置稅的政策。知情人士稱，中國政府將繼續實施新能源汽車免征10%車輛購置稅的政策，至少持續至2020年。(彭博)

企業要聞

中國聯通稱2019年進行5G試商用，預計2020年正式商用

中國聯合網絡通信有限公司總經理陸益民表示，中國聯通5G的步伐非常快，明年會在一些城市進行試驗，2019年進行試商用，預計2020年進行正式商用。(彭博)

劉強東：京東希望成爲東南亞領先的電子商務公司

京東集團董事局主席兼首席執行官劉強東在浙江烏鎮世界互聯網大會講話。劉強東表示，京東希望到歐美發展電子商務，並在10到20年內得到歐美客戶的認可。(彭博)

哈羅單車完成3.5億美元D1輪融資 螞蟻金服等參投

哈羅單車(Hellobike)稱，完成3.5億美元的D1輪融資，投資方爲螞蟻金服、威馬汽車、成爲資本、富士達等。公司截至2017年11月底註冊用戶達到8000萬。(彭博)

小米據悉尋求IPO 估值至少爲500億美元

知情人士透露，中國智能手機製造商小米公司正與投資銀行洽談股票首度公開發行(IPO)事宜，尋求估值至少500億美元。小米曾經是世界上估值最高的初創公司。(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	6.05	0.86	(17.63)	895	東江環保*	11.20	15.12	2.31	(41.93)	
1398	工商銀行	6.07	6.49	0.91	(12.74)	1635	大眾公用	3.42	13.16	1.18	(38.26)	
1288	農業銀行	3.62	5.34	0.75	(18.05)	753	中國國航	8.64	13.94	1.31	(35.03)	
3988	中國銀行	3.82	5.46	0.69	(17.49)	670	東方航空	4.75	10.38	1.08	(46.02)	
3328	交通銀行	5.77	5.24	0.61	(22.82)	1055	南方航空	7.15	12.71	1.31	(46.61)	
3968	招商銀行	30.35	9.42	1.48	(10.52)	1919	中國遠洋	3.99	-	1.69	(50.02)	
998	中信銀行	5.02	4.99	0.58	(34.00)	2866	中海集運	1.63	7.43	1.14	(61.77)	
6818	光大銀行	3.63	4.86	0.52	(26.47)	1138	中海發展	4.20	15.08	0.52	(42.27)	
1988	民生銀行	7.90	5.00	0.68	(24.33)	2880	大連港	1.48	29.31	0.90	(56.64)	
2628	中國人壽	25.45	29.16	1.97	(31.51)	3369	秦港股份	2.75	14.09	0.97	(62.51)	
2318	中國平安	77.20	15.98	2.67	(5.80)	317	廣船國際	11.74	-	1.39	-	
2601	中國太保	38.05	23.47	2.22	(24.12)	2039	中集集團*	14.02	19.31	1.24	(40.20)	
1336	新華保險	51.50	28.03	2.20	(32.57)	1800	中國交建	8.67	6.66	0.71	(47.41)	
6030	中信證券	16.78	16.78	1.17	(24.99)	390	中國中鐵	5.79	8.13	0.83	(43.39)	
6837	海通證券	11.58	14.45	1.00	(30.95)	1186	中國鐵建	9.09	7.11	0.77	(34.66)	
2611	國泰君安	17.00	12.90	1.17	(27.92)	1766	中國中車	7.20	16.56	1.45	(47.17)	
1776	廣發證券*	15.84	12.36	1.27	(23.10)	525	廣深鐵路	4.55	28.07	0.97	(24.61)	
6886	華泰證券	15.94	15.66	1.13	(29.85)	177	寧滬高速	11.06	12.80	2.15	(2.45)	
6099	招商證券	11.94	11.25	0.88	(45.85)	548	深圳高速	7.73	11.01	1.10	(29.70)	
3958	東方證券	7.61	12.96	0.96	(58.02)	995	皖通高速	6.44	9.34	1.02	(59.25)	
6178	光大證券	9.58	12.90	0.76	(45.82)	107	成渝高速	2.93	8.13	0.55	(41.21)	
6881	銀河證券	6.11	10.07	0.84	(54.14)	2238	廣汽集團	19.94	12.71	2.21	(30.41)	
1375	中州證券	3.31	17.80	1.08	(56.00)	1211	比亞迪*	69.25	40.72	3.19	(7.56)	
857	中石油	5.32	34.23	0.69	(44.87)	2333	長城汽車	9.17	8.76	1.52	(32.07)	
386	中石化	5.57	10.33	0.80	(21.79)	2338	濰柴動力	7.88	8.00	0.82	(14.24)	
338	上石化	4.57	7.71	1.70	(39.16)	3606	福耀玻璃	30.30	20.99	3.69	(4.38)	
1033	石化油服	1.20	-	2.27	(65.44)	1108	洛陽玻璃	3.86	20.72	3.29	(83.19)	
2883	中海油田	7.47	-	0.88	(42.50)	38	一拖股份	3.20	27.68	0.56	(63.14)	
568	山東墨龍*	1.29	-	0.48	(77.43)	1157	中聯重科*	3.28	18.40	0.57	(36.59)	
1088	中國神華	19.38	7.27	1.10	(28.06)	564	鄭煤機	4.36	24.53	0.59	(47.41)	
1898	中煤能源	3.51	10.52	0.45	(49.46)	1057	浙江世寶*	2.71	33.74	1.22	(74.67)	
1171	兗州煤業	7.54	6.66	0.74	(53.54)	1072	東方電氣	6.65	-	0.61	(46.93)	
902	華能國際	5.05	24.55	0.79	(33.40)	2727	上海電氣	3.08	16.50	0.75	(62.42)	
991	大唐發電	2.59	7.40	0.71	(47.91)	2208	金風科技*	11.32	14.20	1.66	(42.95)	
1071	華電國際	3.02	52.44	0.60	(36.23)	42	東北電氣	1.65	-	6.69	-	
1618	中國中冶	2.29	8.13	0.65	(61.07)	187	京城機電	2.12	-	1.45	(73.99)	
347	鞍鋼股份*	7.37	14.38	0.98	(7.69)	300	沈機集團	停牌	-	-	-	
323	馬鋼股份	3.83	7.73	1.11	(30.41)	2607	上海醫藥	19.78	13.25	1.38	(31.14)	
1053	重慶鋼鐵	1.59	-	-	-	2196	復星醫藥	38.70	26.07	3.23	(17.23)	
2600	中國鋁業	5.24	60.65	1.77	-	1513	麗珠醫藥*	56.70	31.52	4.03	(26.10)	
358	江西銅業	12.08	30.34	0.75	(45.10)	874	白雲山	22.70	16.15	1.70	-	
2899	紫金礦業	2.65	24.93	1.74	(43.05)	719	新華製藥*	8.18	15.29	1.44	(52.92)	
3993	洛陽鉬業	4.83	34.47	2.37	(41.49)	168	青島啤酒	33.70	34.33	2.27	(8.69)	
914	海螺水泥	37.65	14.14	2.11	2.31	6116	拉夏貝爾	9.56	7.56	1.15	(49.66)	
2009	金隅股份	3.61	12.17	0.72	(47.30)	553	南京熊貓	4.43	31.32	1.04	(55.08)	
2202	萬科*	29.15	11.87	2.42	(20.00)	763	中興通訊*	28.45	-	3.48	(31.02)	
588	北京北辰	2.74	7.65	0.44	(58.12)	921	海信科龍*	8.75	9.26	2.07	(47.75)	
1065	創業環保	4.36	10.77	1.05	(70.79)	1812	晨鳴紙業*	13.20	9.09	1.38	(35.99)	
						811	新華文軒	6.17	#N/A	N/A	-	(60.75)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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