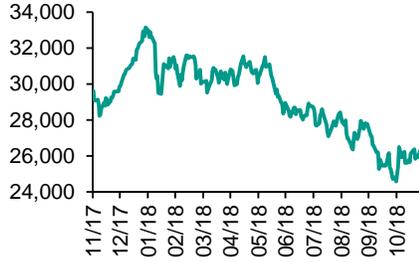


各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

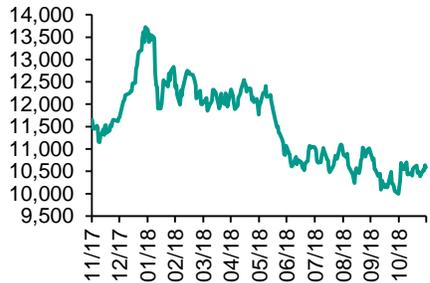
# 每天导读

## 各股市走势图

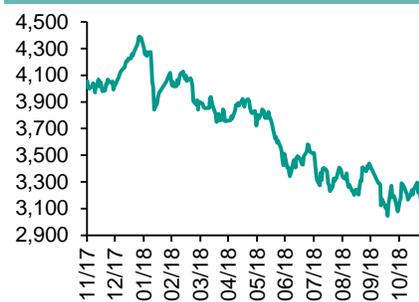
恒指走势图



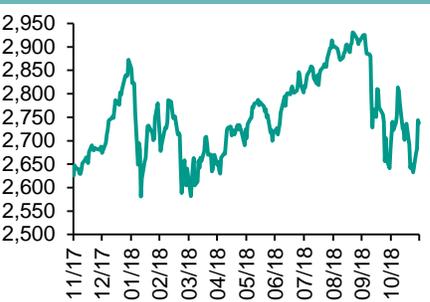
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨天美国股市三大股指均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。在科技股拖累下，道指继上日急升逾600点后反复回落。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市个别发展，市场观望中美元峰会见面结果。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。港股先升后跌。港股11个行业指数表现不一，其中原材料业领涨，信息科技业领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。G20会议中美领导人会谈结果仍存在不确定性，A股反复下挫。沪深300指数10个行业指数均下跌，其中电信业务指数领涨。昨天沪股通北向净买入13.20亿人民币，南向净卖出14.81亿港元。深股通北向净卖出2.46亿人民币，南向净卖出1.59亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3113亿人民币。今天将公布中国11月制造业PMI及中国11月非制造业PMI。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,451.03	(0.87)	1.90
H股	10,584.93	(0.47)	0.47
红筹	4,293.51	(0.84)	(0.22)
HSC大型股	2,177.04	(0.20)	1.58
HSC中型股	4,312.61	(0.03)	0.05
AH股溢价	115.28	(0.53)	(2.02)
沪深300	3,137.65	(1.30)	(2.39)
富时中国A50	10,848.48	(0.49)	(2.11)
上证180	7,063.76	(0.18)	(2.34)
上证380	4,004.80	0.35	(3.04)
台北加权	9,778.62	0.14	0.36
日经225	22,177.02	1.02	3.11
道琼斯	25,338.84	(0.11)	3.57
标普500	2,737.76	(0.22)	3.31
纳斯达克	7,273.08	(0.25)	4.31
德国DAX 30	11,309.11	(0.40)	2.19
富时100	7,016.85	(0.27)	0.99
法国CAC 40	4,983.15	(0.24)	1.18

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.03	0.91	(2.62)
纽约期金(美元/t oz)	1,213.80	0.03	(0.61)
标普高盛商品指数	406.20	(0.42)	(2.91)
CRB大宗商品期货价格指数	179.92	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,308.52	(0.50)	(2.19)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8883	0.48	(0.11)
美元兑人民币	6.9524	0.40	(0.33)
美元兑港元	7.8261	(0.09)	(0.22)
美元兑日元	113.83	0.68	1.28
欧元兑美元	1.1297	(0.76)	(0.67)
英镑兑美元	1.2742	(0.28)	(0.40)
澳元兑美元	0.7233	(0.41)	2.52

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4110	1.90	(14.00)
香港(10年期)	2.27700	1.00	(12.30)
美国(10年期)	3.05720	(0.55)	(1.83)

来源：彭博

## 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
欧元区	经济信心	11月	109.1	109.5	109.8
欧元区	企业景气指标	11月	0.96	1.09	1.01
欧元区	工业信心指数	11月	2.5	3.4	3.0
美国	核心PCE月环比	10月	0.2%	0.2%	0.2%
美国	核心PCE同比	10月	2.1%	2.0%	2.0%
美国	首次失业人数	11月	220K	234K	224K

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 特朗普暗示有望与中国达成贸易协议
- 中银保监就修订外资银行管理细则征求意见
- 华尔街日报：美国和中国正探索协议以给贸易紧张局势降温
- 知情人士：中国计划大规模关停中小P2P平台
- 商务部：中美经济团队保持接触 冀两国元首会晤取得成功
- 特朗普再度发出汽车关税威胁
- 美联储预计即将再次加息 并为未来更灵活路径做好准备
- 内地建立增量配电业务改革试点项目直接联系制度

## 国际经济要闻

### 特朗普暗示有望与中国达成贸易协议

美国总统特朗普在与中国国家主席会晤前夕称他非常接近与中国“做点什么”，这使围绕两国领导人或许能达成贸易战停火协议的预期再度升温。“我认为我们非常接近跟中国做些什么，但我不知道我（是否）想这样做，因为我们现在有几十亿几十亿美元的钱以关税或税收形式进入美国”。(彭博)

### 华尔街日报：美国和中国正探索协议以给贸易紧张局势降温

华尔街日报》引述官员报道称，美国和中国正在探讨一项贸易协议，美方将在春季末之前暂停进一步的关税，以换取有关中国经济政策变动的谈判。过去几周双方通过电话进行了会谈；不清楚谈判是否会催生一项协议；新的谈判将侧重于双方所谓的贸易“架构”。(彭博)

### 特朗普再度发出汽车关税威胁

在美国政府忙于对通用汽车本周宣布关闭工厂裁员的消息作出回应之际，特朗普提出了对进口汽车征收25%关税的可能性，并下令对中国对美实施的报复性汽车关税进行评估。(彭博)

### 美联储预计即将再次加息 并为未来更灵活路径做好准备

美联储的会议纪要中称，几乎所有与会者都认为，假设经济表现符合或强于预期，“联邦基金利率目标区间不久后再一次上调可能是合理的。”官员们还表示，他们的会后政策声明可能需要在即将举行的几次会议上进行修改，“尤其是涉及委员会对‘进一步逐步加息’预期的措辞。”(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中银保监就修订外资银行管理条例征求意见

中国银保监会就修订外资银行管理条例实施细则征求意见，其中要求，外国银行已在中国境内设立外商独资银行或中外合资银行的，在设立外国银行分行时，其在中国境内已设外商独资银行或中外合资银行应当具备银保监会规定的审慎性条件。(阿思达克)

### 知情人士：中国计划大规模关停中小P2P平台

据知情人士透露，中国有关部门正计划关闭全国范围内的中小型P2P借贷平台。他们表示，监管机构可能还会要求大型平台将贷款余额维持在当前水平，并鼓励他们逐渐降低放贷规模。(彭博)

### 商务部：中美经济团队保持接触 冀两国元首会晤取得成功

据《路透》引述国家商务部新闻发言人表示，目前中美双方经济团队保持接触，落实之前两国元首谈话达成的共识，希望美方能相向而行，推动即将举行的G20上中美两国元首会晤取得成功。(阿思达克)

### 内地建立增量配电业务改革试点项目直接联系制度

国家发改委公布，2016年11月以来，发改委、国家能源局分三批在全国范围内批复了320个增量配电业务改革试点。发改委、国家能源局决定选取部分重点试点项目作为直接联系项目。(阿思达克)

## 企业要闻

### 特朗普据称要求联邦机构设法削减对通用汽车的资金支持

一位了解情况的人士表示，在通用汽车计划取消数家工厂的生产并解雇数以千计的工人之后，美国总统唐纳德·特朗普已经要求联邦机构寻找办法削减给这家汽车企业的资金支持。(彭博)

### 路透：华为新西兰CEO称寻求与新西兰政府举行紧急会议

路透在推文中援引华为新西兰CEO称，华为正寻求与新西兰政府举行紧急会议，以了解其5G通信设备计划被政府驳回后的相关立场。(彭博)

### 周大福中期盈利按年升近9%

周大福截至9月底止，中期盈利19.4亿港元，按年上升8.8%，派中期息每股0.15元。期内，营业额按年上升20%至297亿元，毛利率微跌0.2个百分点至28.7%，经调整后的毛利率跌0.6个百分点至28.1%。(RTHK)

### 中国中铁中标近248亿人民币重大工程

中国中铁公布，近期，中标20项国内重大工程，以及2项海外重大工程，中标价合计约247.97亿人民币，约占公司中国会计准则下2017年营业收入的3.59%。(阿思达克)

**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 价比(%)	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 价比(%)
939	建设银行	6.61	5.72	0.80	(11.44)	1528	美凯龙	7.38	4.89	0.58	(43.34)
1398	工商银行	5.53	5.89	0.80	(7.84)	1065	创业环保	3.06	7.61	0.68	(69.04)
1288	农业银行	3.58	5.21	0.72	(10.92)	895	东江环保*	8.91	13.44	1.77	(31.65)
3988	中国银行	3.43	5.18	0.61	(14.89)	1635	大众公用	3.09	17.89	1.15	(55.51)
3328	交通银行	5.95	5.53	0.63	(8.88)	753	中国国航	7.42	12.27	1.07	(17.09)
3968	招商银行	31.60	9.04	1.44	0.28	670	东方航空	4.81	14.32	1.07	(18.15)
998	中信银行	5.00	4.87	0.56	(21.25)	1055	南方航空	5.30	8.92	0.92	(33.03)
6818	光大银行	3.51	4.84	0.59	(18.59)	1919	中国远洋	3.07	33.19	1.34	(29.90)
1988	民生银行	5.77	4.37	0.56	(15.14)	2866	中海集运	0.86	15.21	0.55	(67.21)
6196	郑州银行*	3.89	4.23	0.71	(35.53)	1138	中海发展	3.93	56.21	0.50	(26.97)
2628	中国人寿	16.58	11.52	1.29	(31.21)	2880	大连港	1.06	21.96	0.67	(52.45)
2318	中国平安	75.25	11.61	2.31	5.91	3369	秦港股份	1.79	8.15	0.64	(49.84)
2601	中国太保	27.65	13.57	1.60	(21.36)	317	广船国际	5.77	-	0.66	(51.87)
1336	新华保险	34.75	12.12	1.46	(29.93)	2039	中集集团*	8.01	6.17	0.66	(35.96)
1339	人保集团	3.32	7.16	0.86	(57.26)	1800	中国交建	7.60	6.02	0.60	(42.93)
6030	中信证券	14.78	14.81	1.04	(21.43)	390	中国中铁	7.29	8.52	0.97	(10.44)
6837	海通证券	8.22	11.07	0.72	(21.82)	1186	中国铁建	10.24	7.27	0.77	(14.27)
2611	国泰君安	16.08	14.29	1.12	(7.91)	1766	中国中车	7.24	16.57381	1.45	(24.43)
1776	广发证券*	11.46	10.79	0.92	(22.35)	525	广深铁路	2.96	16.28	0.65	(15.18)
6886	华泰证券	12.92	8.71	0.91	(30.95)	177	宁沪高速	10.60	11.36	1.90	0.49
6099	招商证券	10.94	16.08	0.83	(29.02)	548	深圳高速	7.76	9.09	1.07	(17.25)
3958	东方证券	5.47	17.55	0.66	(48.03)	995	皖通高速	5.07	6.70	0.78	(22.22)
6178	光大证券	7.60	16.00	0.64	(33.62)	107	成渝高速	2.42	6.24	0.45	(35.25)
6881	银河证券	4.16	11.76	0.58	(51.12)	2238	广汽集团	7.88	5.88	0.97	(32.37)
6882	中信建投	4.68	7.87	0.74	(55.68)	1211	比亚迪*	57.55	57.09	2.76	(10.71)
1375	中州证券	1.80	13.48	0.62	(65.76)	2333	长城汽车	4.91	6.36	0.78	(29.20)
857	中石油	5.33	15.93	0.71	(37.37)	2338	潍柴动力	8.38	6.96	1.61	0.05
386	中石化	6.47	9.66	0.96	(1.08)	3606	福耀玻璃	23.10	14.23	2.71	(5.05)
338	上石化	3.52	4.77	1.18	(36.32)	1108	洛阳玻璃	2.26	46.43	0.90	(83.59)
1033	石化油服	0.80	-	2.19	(62.99)	38	一拖股份	1.94	-	0.33	(63.10)
2883	中海油田	7.16	-	0.89	(30.72)	1157	中联重科*	2.78	1.72	0.51	(31.21)
568	山东墨龙*	1.35	15.05	0.50	(72.37)	564	郑煤机	3.83	8.89	0.52	(41.34)
1088	中国神华	17.56	6.83	0.96	(15.41)	1057	浙江世宝*	1.12	-	0.54	(75.56)
1898	中煤能源	3.20	8.09	0.42	(42.23)	1072	东方电气	4.46	9.37	0.44	(50.42)
1171	兖州煤业	7.04	3.60	0.63	(33.83)	2727	上海电气	2.68	11.55	0.62	(53.23)
902	华能国际	4.80	24.84	0.78	(37.02)	2208	金风科技*	7.31	6.83	1.19	(40.43)
991	大唐发电	1.86	13.46	0.65	(46.18)	42	东北电气	0.71	-	-	(69.82)
1071	华电国际	3.37	17.76	0.67	(31.50)	187	京城机电	1.43	10.93	0.98	(73.92)
1618	中国中冶	1.97	7.11	0.56	(43.00)	2607	上海医药	19.08	12.90	1.29	(16.31)
2068	中铝国际	2.27	7.82	0.57	(65.47)	2196	复星医药	26.30	19.38	2.28	(13.67)
347	鞍钢股份*	6.10	5.38	0.76	(1.66)	1513	丽珠医药*	27.80	15.77	1.66	(23.38)
323	马钢股份	3.68	3.63	0.89	(10.93)	874	白云山	30.65	11.00	2.04	(24.10)
1053	重庆钢铁	1.14	2.93	0.50	(45.26)	719	新华制药*	4.24	10.28	0.89	(41.24)
2600	中国铝业	2.77	27.44	0.72	(32.03)	168	青岛啤酒	30.75	26.04	2.06	(9.50)
358	江西铜业	9.22	14.24	0.58	(37.58)	6116	拉夏贝尔	6.91	7.28	0.84	(38.00)
2899	紫金矿业	2.84	12.51	1.65	(24.47)	1533	庄园牧场*	6.35	12.26	0.94	(55.48)
1787	山东黄金	16.96	25.11	1.70	(41.65)	553	南京熊猫	2.49	14.71	0.60	(60.36)
3993	洛阳钼业	3.05	11.07	1.42	(29.63)	763	中兴通讯*	16.02	-	2.71	(32.21)
1772	赣锋锂业*	15.22	7.15	-	(43.83)	6869	长飞光纤*	21.45	-	2.17	(52.20)
914	海螺水泥	40.50	8.61	1.99	14.32	921	海信科龙*	5.81	3.51	1.09	(28.22)
2009	金隅股份	2.50	6.88	0.56	(37.45)	1812	晨鸣纸业*	4.74	4.09	0.70	(29.00)
2202	万科*	26.45	8.67	1.92	(7.10)	811	新华文轩	5.26	6.63	0.71	(56.78)
588	北京北辰	2.38	5.07	0.38	(28.82)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855  
**林允文**  
[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)  
电话: (852) 2147 8805  
**周秀成**  
[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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2018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