

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	25,478.88	(0.67)	(1.30)
H股	9,991.06	(0.71)	(2.34)
紅籌	4,086.18	(0.27)	(2.92)
HSC大型股	2,101.66	(0.60)	(1.50)
HSC中型股	4,052.53	(0.85)	(3.59)
AH股溢價	117.94	0.35	(0.65)
滬深300	2,990.51	(0.38)	(2.51)
富時中國A50	10,298.39	(0.26)	(2.80)
上證180	6,758.85	(0.25)	(2.30)
上證380	3,852.58	(0.99)	(2.32)
臺北加權	9,641.56	1.72	(0.36)
日經225	19,327.06	0.89	(7.91)
道瓊斯	23,138.82	1.14	(0.79)
標普500	2,488.83	0.86	(0.72)
納斯達克	6,579.49	0.38	(0.86)
德國DAX 30	10,381.51	(2.37)	(3.63)
富時100	6,584.68	(1.52)	(1.74)
法國CAC 40	4,598.61	(0.60)	(3.27)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	45.36	1.68	(1.13)
紐約期金(美元/t oz)	1,277.00	(0.34)	1.04
標普高盛商品指數	374.17	(1.59)	(4.70)
CRB大宗商品期貨價格指數	170.49	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,205.83	(0.60)	(1.12)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8779	(0.71)	(1.04)
美元兌人民幣	6.8755	(0.71)	(0.95)
美元兌港元	7.8314	(0.01)	0.08
美元兌日元	110.85	(0.33)	(2.54)
歐元兌美元	1.1434	0.55	0.60
英鎊兌美元	1.2644	(0.01)	(1.41)
澳元兌美元	0.7035	(0.07)	(3.71)

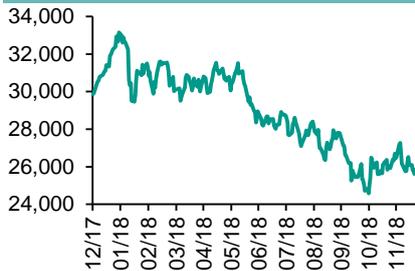
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3100	(2.60)	(10.10)
香港(10年期)	2.15400	1.60	(12.30)
美國(10年期)	2.76480	(2.36)	(29.24)

來源：彭博

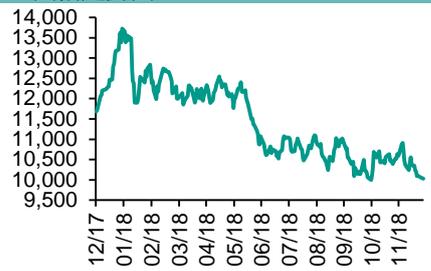
每天導讀

各股市走勢圖

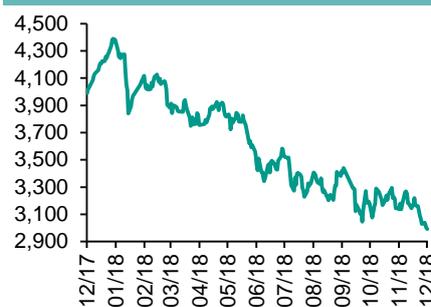
恒指走勢圖



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

昨天美國股市三大股指均上升，其中道瓊斯指升幅最大，中美貿易談判在即，據悉中國準備迎接美國提出更多要求，也在研究其他反制措施，以防談判破裂；標普500指數中的行業指數均上升，其中原材料指數和工業指數領漲。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅最大，歐央行在經濟公報中表示經濟將持續增長，但面臨的下行風險上升。貿易保護主義將在明年抑制全球經濟增長。昨天恒指和國指均下跌，國指跌幅較大，港股受內地11月規模以上工業企業實現利潤總額負增長影響跟隨內地股市下跌；港股11個行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，消費品製造業指數領跌。昨天內地股指均下跌，深成指跌幅較大；滬深300指數10個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入10.31億人民幣，南向暫停交易。深股通北向淨賣出4.97億人民幣，南向暫停交易。今天將公布德國12月消費價格、美國12月MNI芝加哥報告商業指數、日本11月失業率。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	首次失業人數	12月22日	216k	216k	217k*
美國	經濟諮商局消費者信心	12月	133.7	128.1	136.4*
美國	FHFA房價指數月環比	10月	0.3%	0.3%	0.2%
美國	持續領取失業救濟人數	12月15日	1675k	1701k	1705k*
日本	新宅開工同比	11月	-0.1%	-0.6%	0.3%
日本	建築訂單同比	11月	na	-10.7%	-16.5%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 工信部：繼續加大平台建設力度，推動工業企業上雲
- 特朗普表明不惜一切代價，亦要得到邊境圍牆撥款
- SWIFT：11月人民幣國際支付佔比升至2.09%，創三個月新高
- 歐盟執委會英國會最終會通過英國脫歐協議
- 中鋼協：12月全國20城市五大類品種鋼材社會庫存合計按月下降
- 俄能源部長稱未有與油組召開特別會議建議
- 日央行委員對擴大公債利息波幅意見分歧
- 國統局：工業生產銷售增速放緩、成本上升導致11月工業利潤下降

國際經濟要聞

特朗普表明不惜一切代價,亦要得到邊境圍牆撥款

美國總統特朗普表示,為取得50億美元邊境圍牆撥款,他準備要多久就等多久,明言不惜一切代價,並把聯邦政府關門的責任,歸咎於明年1月成為美國眾議院院長的民主黨多數派領袖佩洛茜。(彭博)

歐盟執委料英國會最終會通過英國脫歐協議

歐盟委員會預算執委Guenther Oettinger表示,英國國會仍可能在1月表決通過英歐達成的英國脫歐協議,因希望英國無序脫歐或再就進行脫歐公投的民眾肯定不佔多數。他指過去數月英國留在歐盟的可能性稍微上升,雖然歐盟仍覺得英國將如期在3月底時退出。(彭博)

俄能源部長稱未有與油組召開特別會議建議

俄羅斯能源部長諾瓦克表示,油組(OPEC)及非油組產油國12月確認將採取聯合行動,認為在各方共同努力下,明年上半年油市將更穩定和平衡。他表示沒有與油組召開特別會議的建議,並指油價下跌是冬季需求下降、來年全球經濟活動下滑及股市下跌等基本和宏觀因素造成。(彭博)

日央行委員對擴大公債孳息波幅意見分歧

日央行10月政策會議紀錄顯示委員對擴大債券收益率在近零目標附近的波動幅度看法分歧。有委員認為日本央行應不排除擴大波動區間,或縮短目標公債收益率期限,又擔心長期利率目標長時間維持在零附近,貨幣寬鬆帶來的通脹預期可能會減弱。(彭博)

大中華經濟要聞

工信部:繼續加大平台建設力度,推動工業企業上雲

國家工信部表示,近年江蘇省推動工業互聯網平台落地應用,推進企業上雲等方面做了大量卓有成效工作,制定並實施了「企業上雲」三年行動計劃。下一步,信軟司將繼續加大平台建設力度,推動工業企業上雲,實施工業互聯網APP培育工程,營造良好發展環境。(彭博)

SWIFT:11月人民幣國際支付佔比升至2.09%,創三個月高

SWIFT最新報告稱,11月人民幣再次成為國際支付第五大最活躍貨幣,其份額從10月份的1.7%升至當月的2.09%,創三個月最高。11月人民幣支付金額按月上漲13.66%,而同期其他所有支付貨幣的結算總額下跌7.4%。(彭博)

中鋼協:12月全國20城市五大類品種鋼材社會庫存合計按月下降

中鋼協公布今年12月鋼材社會庫存情況分析指,12月,全國20個城市5大類品種鋼材社會庫存合計按月連續下降,本月庫存只略高於今年年初水平,其中下降幅度最大的品種為熱軋卷板,按月降幅達17%。(彭博)

國統局:工業生產銷售增速放緩、成本上升導致11月工業利潤下降

國統局工業司何平博士解讀今年1至11月工業企業利潤數據指,11月當月利潤下降1.8%,主要受工業生產銷售增速放緩、工業品出廠價格漲幅回落、成本費用上升等影響。(彭博)

企業要聞

陳峰:海航已逐步走出困境,今年處置近三千億元人民幣資產

海航集團董事長陳峰指出海航已逐步走出困境,又承認海航在高速成長的時期沒有擺脫自己的野蠻生長問題,由於經驗不足,偏離主業擴展速度太快,心太急想為中國人打造一個世界級航空大集團。他指海航在面對外部環境變化中應對不足,今年已處置了近3,000億元人民幣資產。(彭博)

俄油總裁指美國不參與減產令油價受壓

俄羅斯國家石油公司行政總裁Igor Sechin表示,國際油價下跌主要與美聯儲上周宣布加息有關。他指美國勢將成為全球最大產油國,但美國不參與全球減產協議,這亦令油價受壓。(彭博)

南韓三星據報計劃削減天津廠房電視機生產規模

引述消息報道,受銷售情況轉差及勞工成本上漲影響,南韓三星電子計劃把部分在中國的電視生產移離。公司計劃減少天津廠房的電視機生產規模,甚至傳出該廠經已開始減產。(彭博)

傳力拓擬分拆加拿大鐵礦分支於紐約及多倫多上市

引述消息報道,全球第二大礦業企業力拓計劃明年上半年分拆旗下加拿大鐵礦公司業務,並於紐約及多倫多上市,並已聘請加拿大皇家銀行、瑞信及摩根大通牽頭,分拆業務目標估值為40億美元。(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	6.33	5.40	0.75	(11.77)	1528	美凱龍	6.68	4.37	0.52	(46.02)
1398	工商銀行	5.45	5.82	0.78	(9.50)	1065	創業環保	2.95	7.24	0.65	(67.71)
1288	農業銀行	3.41	4.90	0.67	(16.95)	895	東江環保*	8.38	12.48	1.64	(34.46)
3988	中國銀行	3.33	4.97	0.58	(19.57)	1635	大眾公用	2.75	15.71	1.01	(49.03)
3328	交通銀行	6.00	5.50	0.63	(8.03)	753	中國國航	6.77	11.05	0.96	(22.51)
3968	招商銀行	28.65	8.09	1.29	1.08	670	東方航空	4.30	12.64	0.94	(21.13)
998	中信銀行	4.70	4.52	0.52	(23.26)	1055	南方航空	4.65	7.72	0.79	(38.60)
6818	光大銀行	3.32	4.52	0.55	(20.25)	1919	中國遠洋	2.82	30.09	1.21	(38.34)
1988	民生銀行	5.32	3.98	0.51	(17.44)	2866	中海集運	0.81	14.14	0.51	(68.85)
6196	鄭州銀行*	3.20	3.43	0.58	(44.22)	1138	中海發展	3.73	52.66	0.47	(26.34)
2628	中國人壽	16.30	11.18	1.25	(29.81)	2880	大連港	0.98	20.04	0.61	(53.56)
2318	中國平安	69.10	10.52	2.10	6.47	3369	秦港股份	1.67	7.50	0.59	(53.66)
2601	中國太保	25.05	12.14	1.43	(22.26)	317	廣船國際	5.05	-	0.57	(53.54)
1336	新華保險	31.00	10.67	1.29	(35.23)	2039	中集集團*	7.39	5.62	0.60	(37.94)
1339	人保集團	3.08	6.56	0.79	(50.63)	1800	中國交建	7.30	5.70	0.57	(42.80)
6030	中信證券	13.32	13.17	0.93	-	390	中國中鐵	7.05	8.13	0.93	(10.68)
6837	海通證券	7.28	9.68	0.63	(26.30)	1186	中國鐵建	10.56	7.40	0.79	(12.98)
2611	國泰君安	15.48	13.57	1.07	(9.28)	1766	中國中車	7.46	16.86	1.48	(25.76)
1776	廣發證券*	10.24	9.52	0.81	(27.65)	525	廣深鐵路	2.92	15.85	0.63	(18.98)
6886	華泰證券	12.18	8.11	0.85	(32.71)	177	寧滬高速	10.98	11.61	1.95	(0.45)
6099	招商證券	10.04	14.57	0.75	(32.91)	548	深圳高速	8.64	9.99	1.18	(18.46)
3958	東方證券	4.85	15.35	0.58	(45.13)	995	皖通高速	4.71	6.15	0.71	(30.48)
6178	光大證券	6.50	13.50	0.54	(33.58)	107	成渝高速	2.39	6.08	0.44	(38.55)
6881	銀河證券	3.43	9.57	0.47	(55.12)	2238	廣汽集團	7.65	5.64	0.93	(34.63)
6066	中信建投	4.33	7.19	0.68	(55.44)	1211	比亞迪*	49.10	48.08	2.32	(15.32)
1375	中州證券	1.63	12.04	0.55	(65.65)	2333	長城汽車	4.42	5.65	0.69	(30.30)
857	中石油	4.84	14.28	0.64	(41.23)	2338	濰柴動力	8.77	7.19	1.66	0.78
386	中石化	5.70	8.40	0.84	(4.81)	3606	福耀玻璃	24.20	14.71	2.80	(5.45)
338	上石化	3.41	4.56	1.13	(40.44)	1108	洛陽玻璃	2.10	42.59	0.83	(83.59)
1033	石化油服	0.57	-	1.54	(72.69)	38	一拖股份	1.80	-	0.30	(67.46)
2883	中海油田	6.67	-	0.82	(32.55)	1157	中聯重科*	2.78	1.70	0.51	(31.92)
568	山東墨龍*	1.22	13.42	0.45	(74.83)	564	鄭煤機	3.35	7.68	0.45	(46.60)
1088	中國神華	17.18	6.59	0.92	(16.09)	1057	浙江世寶*	1.02	-	0.48	(79.63)
1898	中煤能源	3.06	7.64	0.39	(41.93)	1072	東方電氣	4.55	9.43	0.44	(48.86)
1171	兗州煤業	6.16	3.11	0.55	(38.28)	2727	上海電氣	2.52	10.72	0.58	(55.18)
902	華能國際	5.04	25.74	0.81	(39.96)	2208	金風科技*	6.81	6.28	1.09	(41.64)
991	大唐發電	1.82	13.00	0.63	(48.36)	42	東北電氣	0.72	-	-	(68.28)
1071	華電國際	3.58	18.62	0.71	(32.64)	187	京城機電	1.32	9.96	0.90	(74.45)
1618	中國中冶	1.90	6.77	0.53	(46.26)	2607	上海醫藥	15.98	10.67	1.07	(17.54)
2068	中鋁國際	2.11	7.83	0.52	(65.29)	2196	復星醫藥	22.35	16.25	1.92	(16.11)
347	鞍鋼股份*	5.37	4.68	0.66	(6.77)	1513	麗珠醫藥*	22.05	12.35	1.30	(23.68)
323	馬鋼股份	3.37	3.28	0.81	(13.86)	874	白雲山	26.90	9.53	1.77	(31.76)
1053	重慶鋼鐵	1.11	2.81	0.48	(49.83)	719	新華製藥*	3.56	8.52	0.74	(43.96)
2600	中國鋁業	2.47	24.15	0.63	(38.30)	2359	藥明康德	67.00	44.84	8.69	(21.47)
358	江西銅業	9.13	13.92	0.57	(38.75)	168	青島啤酒	31.40	26.25	2.08	(21.45)
2899	紫金礦業	2.99	12.99	1.71	(21.04)	6116	拉夏貝爾	6.60	6.86	0.79	(32.40)
1787	山東黃金	19.10	27.91	1.89	(43.92)	1533	莊園牧場*	6.20	11.82	0.90	(54.81)
3993	洛陽鉬業	2.93	10.49	1.34	(31.68)	553	南京熊貓	3.07	17.91	0.73	(66.06)
1772	贛鋒鋳業	12.46	5.78	-	(50.32)	763	中興通訊*	14.60	-	2.43	(35.67)
914	海螺水泥	38.10	7.99	1.85	14.13	6869	長飛光纖	21.00	-	2.09	(54.22)
2009	金隅股份	2.38	6.47	0.53	(40.89)	921	海信科龍*	5.75	3.43	1.07	(27.04)
2202	萬科*	26.00	8.41	1.87	(2.75)	1812	晨鳴紙業*	4.36	3.71	0.63	(31.74)
588	北京北辰	2.24	4.71	0.35	(26.72)	811	新華文軒	4.94	6.14	0.66	(52.04)

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連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

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

農銀國際研究部連絡人

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并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并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。本研究報告并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。我等并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2018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