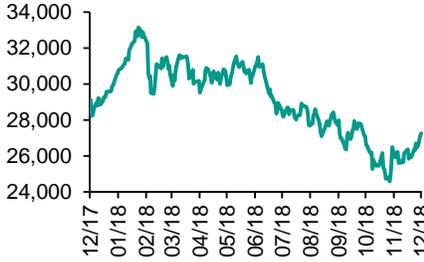


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

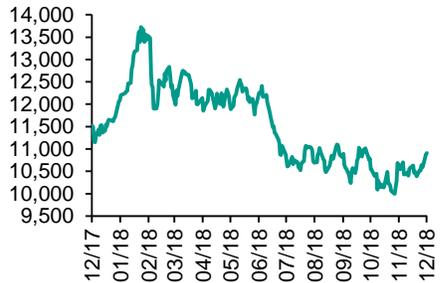
每天导读

各股市走势图

恒指走势图

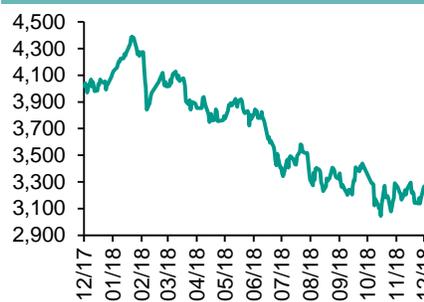


国指走势图



指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,260.44	0.29	2.23
H股	10,907.54	0.23	2.24
红筹	4,409.90	0.43	(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	116.54	0.40	(2.02)
沪深300	3,267.71	0.21	4.16
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	22,574.76	1.00	2.84
道琼斯	25,027.07	(3.10)	1.12
标普500	2,700.06	(3.24)	0.67
纳斯达克	7,158.43	(3.80)	1.07
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

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。市场开始质疑中美能否在短时间内达成永久协议。由于资金从高风险资产转换至低风险资产，美国10年期等长期国债的孳息继续向下，而部分中期债券孳息更已低于短息，美孳息曲线倒挂，令人担心经济前景。标普500指数10个行业指数仅公用事业指数上升，其中金融指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，受到美孳息曲线倒挂的影响。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。中美贸易战暂时停火，加上人民币向好，港股上升。港股11个行业指数仅地产建筑业指数及综合企业指数下跌，公用事业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。本月将召开中央经济工作会议，加上总理李克强对经济的表态，对市场将形成中长期利好。沪深300指数10个行业中仅可选消费指数，其中信息技术指数领涨。沪股通北向净买入32.66亿人民币，南向净卖出3.05亿港元。深股通北向净买入10.25亿人民币，南向净卖出6.84亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3302亿人民币。今天将公布日本11月日经服务业PMI及欧元区11月Markit服务业PMI终值。

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
韩国	GDP 同比	11月	2.0%	2.0%	2.0%
欧元区	失业率	11月	N/A	5.3%	5.4%*
欧元区	工业产值(月环比)	11月	N/A	0.5%	-0.7%
日本	货币基础同比	11月	N/A	6.1%	5.9%
日本	日经日本服务业PMI	11月	N/A	52.3	52.4
日本	日经日本综合PMI	11月	N/A	52.4	52.5

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 澳洲央行维持利率1.5厘不变
- 发改委:2020年底前完成处置僵尸企业债
- 美国制造业指数好于预期
- 发改委等38部委联合惩戒严重失信主体
- 美料中方下月初恢复进口美国大豆
- 内地首10月服务进出口总额增11%
- 英国11月消费者支出增速逾1年最慢
- 华贸易商待进口关税降,才重购美产品

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

国际经济要闻

澳洲央行维持利率1.5厘不变

澳洲央行维持指标利率1.5厘不变，符预期。澳洲经济表现良好，核心假设是今年及明年的GDP增幅平均在3.5%左右，到2020年将因资源出口增长减速而放缓，商业环境正面，非矿业企业投资料将增长。(彭博)

美国制造业指数好于预期

衡量美国制造业的一个指标在11月反弹，因为新订单增加、企业增加工人，表明制造业在第四季度保持相对健康。周一公布的数据显示，供应管理学会制造业指数从57.7升至59.3，从六个月低点反弹。(彭博)

美料中方下月初恢复进口美国大豆

中美元首会面后，中方答应会增加向美国采购货品。美国农业部长珀杜预计中国下月初起可能恢复进口美国大豆。相信随着贸易战暂停，除了美国大豆外，中国还可能重新进口美国大米、家禽、高粱和小麦。(彭博)

英国11月消费者支出增速逾1年最慢

英国消费者支出11月增速逾1年来最慢，其中剔除了复活节的扭曲因素。黑色星期五在线销售未能抵消对经济的信心不足。英国零售业联盟称英国11月总体零售销售按年增长0.5%，较10月的增长1.3%大幅放缓。(彭博)

大中华经济要闻

发改委:2020年底前完成处置僵尸企业债

发改委发布关于进一步做好僵尸企业及去产能企业债务处置工作的通知，处置范围包括僵尸企业和去产能企业的直接债务、统借债务及担保债务。至于处置方式，包括分类处置僵尸企业和去产能企业的直接债务；清分僵尸企业和去产能企业统借债务并纳入直接债务处置。(彭博)

发改委等38部委联合惩戒严重失信主体

发改委等38个部委，印发《关于对知识产权领域严重失信主体开展联合惩戒的合作备忘录》，跨部门联合惩戒措施包括在股票、可转换债券发行及非上市公司重大资产重组审核中，将失信信息作为参考。(彭博)

内地首10月服务进出口总额增11%

中国商务部公布，今年1月至10月服务贸易进出口总额4.3万亿元，规模再创新高，按年增长11.1%；其中，出口1.42万亿元，增长14.3%；进口2.88万亿元，增长9.6%；逆差1.5万亿元。(彭博)

华贸易商待进口关税降,才重购美产品

中国贸易商表示中国需要取消今年较早前对美国农产品征收的高额关税，之后才能兑现其购买「非常大量」美国产品的承诺。美方称中国承诺从美国采购「非常大量」的农业、能源、工业和其他产品，但购买数额待定。(彭博)

企业要闻

百富环球料全年盈利增五成

百富环球预料，截至12月底止全年纯利按年增长不少于50%。该公司2017年度同期全年盈利4.08亿元，每股盈利36.7仙。百富环球预料纯利增长，主要由于期内并无去年同期所录得的一次性资产减值，以及来自海外市场的营业额取得增长。(彭博)

苹果据悉决定暂缓发布5G手机

苹果暂缓发布5G手机，可能使三星等竞争对手更容易凭借此类手机赢得消费者青睐。与前两代移动技术3G和4G推出时一样，苹果将等候新网络安装一年后再发布可接入网络的主要产品。(彭博)

汤臣大股东向川河提收购要约

川河集团宣布，要约方进誉投资提出以每股0.55元现金要约，收购全部股份。目前要约方持有川河29.874%股份，要约方需付10.06亿元。要约方表示，要约价将不会上调，且要约方并不保留此权利。(彭博)

中国奥园11月合同销售额增47%

中国奥园宣布，11月份实现未经审核合同销售金额约63.6亿元，按年增长约47.15%。今年首11月，合同销售额累计约738.9亿元，按年增长约1.15倍。(彭博)

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	6.67	5.72	0.80	(12.49)	1528	美凯龙	7.38	4.89	0.58	(43.34)
1398	工商银行	5.56	5.89	0.80	(8.88)	1065	创业环保	3.06	7.61	0.68	(69.04)
1288	农业银行	3.54	5.21	0.72	(11.92)	895	东江环保*	8.91	13.44	1.77	(31.65)
3988	中国银行	3.42	5.18	0.61	(15.14)	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	32.35	9.04	1.44	2.66	670	东方航空	4.81	14.32	1.07	(18.15)
998	中信银行	4.96	4.87	0.56	(21.88)	1055	南方航空	5.30	8.92	0.92	(33.03)
6818	光大银行	3.47	4.84	0.59	(19.52)	1919	中国远洋	3.07	33.19	1.34	(29.90)
1988	民生银行	5.78	4.37	0.56	(15.00)	2866	中海集运	0.86	15.21	0.55	(67.21)
6196	郑州银行*	3.85	4.23	0.71	(36.20)	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	(38.75)	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	(43.24)
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	(6.51)	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
电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

关宝娟
joycekwan@abci.com.hk
电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855
林允文
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
电话: (852) 2147 8805
周秀成
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

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