

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	25,865.39	0.20	(1.23)
H股	10,195.59	(0.34)	(2.13)
紅籌	4,202.19	(0.17)	(2.44)
HSC大型股	2,133.42	(0.01)	(1.64)
HSC中型股	4,192.26	(0.27)	(1.45)
AH股溢價	118.16	(0.41)	(0.57)
滬深300	3,091.13	(1.19)	(2.51)
富時中國A50	10,745.69	(1.15)	(2.07)
上證180	6,986.03	(1.10)	(2.25)
上證380	3,937.22	(1.29)	(2.72)
臺北加權	9,783.21	0.66	(0.34)
日經225	21,115.45	(1.82)	(2.26)
道瓊斯	23,323.66	(1.49)	(4.91)
標普500	2,506.96	(1.54)	(5.44)
納斯達克	6,636.83	(2.17)	(6.50)
德國DAX 30	10,766.21	0.24	(1.49)
富時100	6,765.94	0.96	(1.66)
法國CAC 40	4,777.45	0.49	(2.69)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.30	(1.81)	(10.04)
紐約期金(美元/t oz)	1,243.20	(0.71)	0.04
標普高盛商品指數	392.63	1.23	(3.75)
CRB大宗商品期貨價格指數	176.21	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,273.23	0.68	(2.81)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8822	0.20	(0.54)
美元兌人民幣	6.9028	0.36	(0.61)
美元兌港元	7.8288	0.14	(0.08)
美元兌日元	112.44	(1.06)	(0.29)
歐元兌美元	1.1383	0.19	0.11
英鎊兌美元	1.2620	(0.18)	(1.31)
澳元兌美元	0.7107	(1.66)	(1.48)

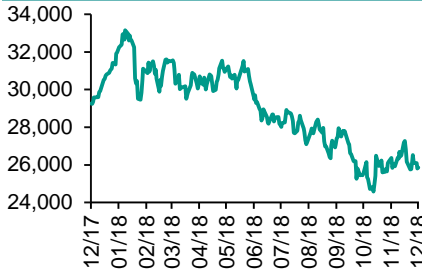
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3610	7.50	(3.20)
香港(10年期)	2.13100	(6.70)	(14.80)
美國(10年期)	2.76910	(14.40)	(29.37)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



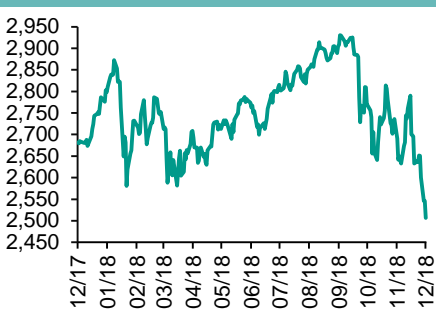
國指走勢圖



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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大，市場主要受到美聯儲昨晚公布的加息措施影響；標普500指數中行業指數均下跌，其中非核心消費品指數領跌。昨天歐洲三大股市均上漲，其中富時100指數漲幅最大，主要由於意大利與歐盟在預算赤字問題上達成協議。昨天恒指上漲，而國指下跌，市場在美聯儲公布議息聲明前觀望氣氛濃厚；港股11個行業指數表現不一，其中能源指數領跌，電訊及地產建築業指數漲幅較大。昨天內地股指繼續下跌，并逼近兩個月新低，深成指跌幅超過上證綜指；滬深300指數10個行業指數中僅公用事業指數上漲，而醫藥衛生指數領跌。滬股通北向淨賣出2.93億人民幣，南向淨賣出7.22億港幣。深股通北向淨賣出4.92億人民幣，南向淨賣出1.26億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、英國11月零售銷售環比、日本11月機床訂單同比終值。同時，今天日本和英國將會公布央行基準利率。

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	現房銷售	11月	5.20m	5.32m	5.22m
美國	舊宅銷售 月環比	11月	-0.4%	1.9%	1.4%
歐元區	建築產值同比	10月	N/A	1.8%	4.8%*
日本	貿易餘額	11月	-¥630.0b	-¥737.3b	-¥450.1b*
日本	出口同比	11月	1.2%	0.1%	8.2%
日本	進口同比	11月	11.8%	12.5%	19.9%
英國	CPI 同比	11月	2.3%	2.3%	2.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國央行“低調”變相降息，加大貨幣政策支持力度
- 美聯儲上調利率，同時縮減2019年加息次數預測
- 中國財政部：截至11月末全國地方政府債務餘額18.3萬億元人民幣
- 美國企業匯回資金驟降五成，特朗普稅改政策被打臉
- 美國二手房銷量連續第二個月上升，優於經濟學家預估
- 中國證券報：第四批國企混改試點啓動；東風汽車、中廣核等有望入圍
- 泰國央行將基準利率提高至1.75%
- 廣東省珠海市香洲區發生非洲豬瘟疫情

國際經濟要聞

美聯儲上調利率，同時縮減2019年加息次數預測

周三決策委員會以10-0的投票一致決定將聯邦基金利率目標範圍提升25個基點至2.25%-2.5%。通過將2019年預期的加息次數由三次下調至兩次，政策制定者在暗示他們可能很快就會暫停貨幣緊縮行動。決策者對於2020年加息次數的預測中僅有一次。(彭博)

美國企業匯回資金驟降五成，特朗普稅改政策被打臉

美國企業匯回國內的離岸現金規模兩個季度急劇下降，沒能達到美國總統唐納德·特朗普稅改承諾的萬億規模。根據美國商務部周三發布的數據，企業在三季度匯回927億美元，是今年最低季度金額，比二季度減少了近50%。美國企業2018年一季度匯回2,949億美元，二季度匯回1,837億美元。(彭博)

美國二手房銷量連續第二個月上升，優于經濟學家預估

美國11月份二手房銷量連續第二個月上升，優于預期，表明由于庫存增多，房價漲勢趨緩，消費者需求在回升。美國全國地產經紀商協會周三表示，11月份二手房銷量折合年率升至532萬套，售價中值同比上漲4.2%。同時，可供銷售的房屋庫存連續第四個月增長，同比增幅達4.2%。(彭博)

泰國央行將基準利率提高至1.75%

泰國央行在曼谷的發布會上宣布，貨幣政策委員會以5比2的表決結果，通過了將政策利率從1.50%上調至1.75%的決議。這是該行2011年以來首次加息。此前接受彭博調查的19位經濟學家中有14位預計該行會加息25個基點，剩下的預計其會按兵不動。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行“低調”變相降息，加大貨幣政策支持力度

中國央行周三晚發布聲明，將創設定向中期借貸便利(TMLF)，接受符合監管要求、并有潛力增加對小微企業信貸投放的銀行的申請。該工具的操作利率為3.15%，低于目前期限更短的工具利率；符合條件的大型商業銀行、股份制商業銀行和大型城市商業銀行可向央行提出申請。(彭博)

中國財政部：截至11月末全國地方政府債務餘額18.3萬億元人民幣

中國財政部發布數據，截至11月末全國地方政府債務餘額控制在全國人大批准的限額之內。11月份全國發行地方政府債券459億元，1-11月累計發行41014億元。(彭博)

中國證券報：第四批國企混改試點啓動；東風汽車、中廣核等有望入圍

《中國證券報》未說明消息來源報道稱，在前三批共50家國企混改試點基礎上，第四批混改試點已啓動。東風汽車、中廣核等多家央企有望入圍，一些企業正在上報方案。(彭博)

廣東省珠海市香洲區發生非洲豬瘟疫情

中國農業農村部公布，廣東省珠海市香洲區發生疫情的屠宰場同批待宰生豬50頭，發病11頭，死亡11頭。(彭博)

企業要聞

華為前員工創建的人工智能公司第四范式成爲最新一隻獨角獸

第四范式成爲最新一家淨估值超越10億美元的中資創業公司。三年前由華為技術有限公司前員工創辦，這家北京創業公司正迅速贏得準備投入人工智能的國有銀行的青睞。第四范式發布公告稱，完成逾1.5億美元融資，公司估值約12億美元。(彭博)

通用電氣據稱爲醫療保健子公司秘密申請IPO

知情人士表示，這家工業集團正在與高盛，美國銀行，花旗集團，摩根大通和摩根士丹利合作，規劃子公司上市事宜。他們說，明年春天可能會公開提交文件。(彭博)

南方航空將和芬蘭航空開展代碼共享合作

中國南方航空集團有限公司19日與芬蘭航空公司在廣州簽署戰略合作諒解備忘錄。雙方將在獲得監管批准後展開代碼共享合作。(彭博)

中糧集團表示已于近期購買了兩批美國大豆

據中糧集團網站聲明，按照G20期間中美兩國元首達成的共識，根據國內市場需求，中糧集團分兩批購買了美國大豆。(彭博)

中港兩地上市的红股股份

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	6.39	5.48	0.76	(13.98)	1528	美凱龍	7.07	4.64	0.55	(44.03)
1398	工商銀行	5.49	5.79	0.79	(9.32)	1065	創業環保	2.97	7.32	0.65	(68.72)
1288	農業銀行	3.41	4.92	0.68	(14.96)	895	東江環保*	8.45	12.63	1.66	(32.98)
3988	中國銀行	3.31	4.96	0.58	(18.60)	1635	大眾公用	2.88	16.52	1.06	(46.96)
3328	交通銀行	5.94	5.47	0.62	(8.42)	753	中國國航	7.30	11.96	1.04	(20.95)
3968	招商銀行	30.10	8.53	1.36	(1.01)	670	東方航空	4.54	13.40	1.00	(21.63)
998	中信銀行	4.79	4.62	0.53	(23.33)	1055	南方航空	5.20	8.67	0.89	(36.24)
6818	光大銀行	3.42	4.67	0.57	(20.35)	1919	中國遠洋	2.93	31.40	1.26	(35.84)
1988	民生銀行	5.53	4.15	0.53	(16.35)	2866	中海集運	0.84	14.72	0.53	(67.99)
6196	鄭州銀行*	3.44	3.70	0.62	(41.08)	1138	中海發展	4.04	57.27	0.51	(26.67)
2628	中國人壽	16.60	11.43	1.28	(32.22)	2880	大連港	1.03	21.14	0.64	(51.51)
2318	中國平安	72.90	11.15	2.22	6.75	3369	秦港股份	1.73	7.80	0.61	(52.85)
2601	中國太保	26.25	12.77	1.51	(23.38)	317	廣船國際	5.27	-	0.59	(52.66)
1336	新華保險	32.95	11.39	1.38	(31.92)	2039	中集集團*	7.83	5.98	0.64	(36.64)
1339	人保集團	3.20	6.84	0.82	(53.59)	1800	中國交建	7.61	5.97	0.60	(45.71)
6030	中信證券	14.14	14.04	0.99	(24.19)	390	中國中鐵	7.27	8.42	0.96	(12.21)
6837	海通證券	7.98	10.65	0.69	(24.62)	1186	中國鐵建	10.82	7.61	0.81	(18.10)
2611	國泰君安	15.66	13.79	1.08	(12.47)	1766	中國中車	7.80	17.70	1.55	(25.60)
1776	廣發證券*	11.08	10.34	0.88	(24.15)	525	廣深鐵路	2.95	16.08	0.64	(17.55)
6886	華泰證券	12.98	8.68	0.91	(30.54)	177	寧滬高速	10.76	11.43	1.91	(4.03)
6099	招商證券	10.56	15.38	0.79	(31.29)	548	深圳高速	8.30	9.64	1.14	(20.58)
3958	東方證券	5.11	16.24	0.61	(45.07)	995	皖通高速	4.68	6.13	0.71	(27.59)
6178	光大證券	7.07	14.75	0.59	(32.79)	107	成渝高速	2.43	6.21	0.45	(36.33)
6881	銀河證券	3.66	10.25	0.51	(54.81)	2238	廣汽集團	7.56	5.59	0.93	(35.82)
6066	中信建投	4.56	7.60	0.72	(60.91)	1211	比亞迪*	53.05	52.16	2.52	(12.71)
1375	中州證券	1.67	12.39	0.57	(66.12)	2333	長城汽車	4.53	5.82	0.71	(30.04)
857	中石油	5.04	14.93	0.67	(40.60)	2338	濰柴動力	8.83	7.27	1.68	(0.85)
386	中石化	6.09	9.01	0.90	(5.11)	3606	福耀玻璃	24.90	15.20	2.89	(1.79)
338	上石化	3.48	4.67	1.16	(40.86)	1108	洛陽玻璃	2.19	44.59	0.87	(83.70)
1033	石化油服	0.70	-	1.90	(66.87)	38	一拖股份	1.92	-	0.33	(64.79)
2883	中海油田	6.92	-	0.85	(32.61)	1157	中聯重科*	2.77	1.70	0.51	(33.19)
568	山東墨龍*	1.29	14.25	0.48	(73.83)	564	鄭煤機	3.75	8.63	0.50	(41.98)
1088	中國神華	17.86	6.88	0.96	(17.68)	1057	浙江世寶*	1.11	-	0.53	(78.71)
1898	中煤能源	3.15	7.89	0.41	(41.86)	1072	東方電氣	4.44	9.24	0.44	(49.17)
1171	兗州煤業	6.68	3.39	0.59	(36.70)	2727	上海電氣	2.54	10.85	0.58	(55.10)
902	華能國際	4.97	25.49	0.80	(39.82)	2208	金風科技*	7.33	6.79	1.18	(37.04)
991	大唐發電	1.84	13.19	0.63	(48.25)	42	東北電氣	0.71	-	-	(71.20)
1071	華電國際	3.47	18.13	0.69	(33.88)	187	京城機電	1.35	10.23	0.92	(74.93)
1618	中國中冶	1.92	6.87	0.54	(46.68)	2607	上海醫藥	16.80	11.26	1.12	(14.01)
2068	中鋁國際	1.99	7.41	0.50	(68.66)	2196	復星醫藥	23.15	16.90	1.99	(15.01)
347	鞍鋼股份*	5.53	4.84	0.68	(6.74)	1513	麗珠醫藥*	23.40	13.15	1.38	(22.00)
323	馬鋼股份	3.48	3.40	0.84	(13.94)	874	白雲山	28.65	10.19	1.89	(28.69)
1053	重慶鋼鐵	1.13	2.87	0.49	(51.00)	719	新華製藥*	3.69	8.87	0.77	(45.40)
2600	中國鋁業	2.66	26.11	0.68	(32.90)	2359	藥明康德	67.50	45.36	8.79	(22.96)
358	江西銅業	9.32	14.26	0.59	(37.94)	168	青島啤酒	33.40	28.04	2.22	(16.80)
2899	紫金礦業	3.15	13.75	1.81	(18.92)	6116	拉夏貝爾	6.63	6.92	0.80	(34.71)
1787	山東黃金	19.26	28.26	1.91	(41.77)	1533	莊園牧場*	6.19	11.85	0.91	(56.02)
3993	洛陽鉬業	3.10	11.15	1.43	(33.27)	553	南京熊貓	2.72	15.93	0.65	(65.35)
1772	贛鋒鋳業	13.90	6.47	-	(49.50)	763	中興通訊*	14.82	-	2.48	(31.40)
914	海螺水泥	39.15	8.25	1.91	13.00	6869	長飛光纖	21.20	-	2.12	(49.24)
2009	金隅股份	2.54	6.93	0.56	(39.40)	921	海信科龍*	5.82	3.49	1.08	(28.04)
2202	萬科*	27.30	8.87	1.97	(5.31)	1812	晨鳴紙業*	4.44	3.80	0.65	(32.37)
588	北京北辰	2.28	4.81	0.36	(29.07)	811	新華文軒	5.05	6.30	0.67	(53.30)

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

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

yivianlin@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