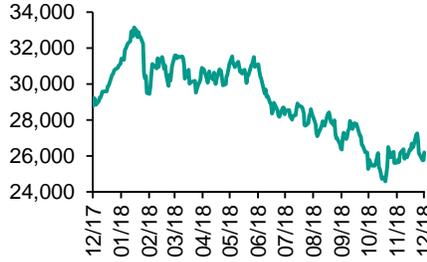


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

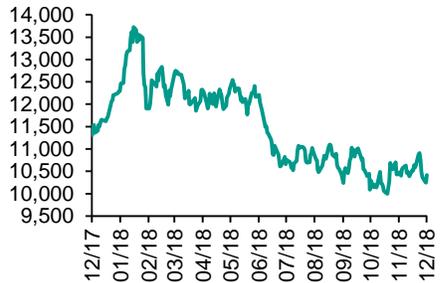
每天导读

各股市走势图

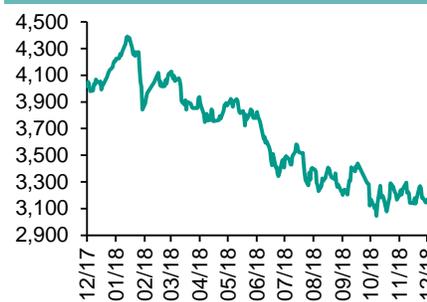
恒指走势图



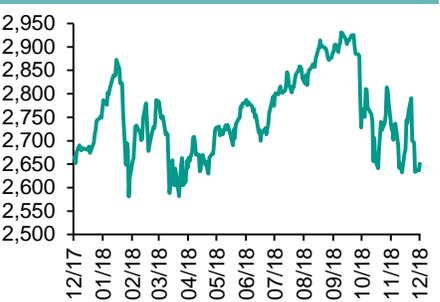
国指走势图



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上升，其中纳斯达克指数升幅较大。美股上升，市场对中美贸易问题乐观推升大市。标普500指数10个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，法国CAC 40指数升幅较大。欧洲股市上升，市场对中美贸易关系转趋乐观，银行股领涨，油价上升亦推动石油股造好。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。华为孟晚舟获批保释，利好市场气氛，港股上升。港股11个行业指数表现不一，其中综合企业指数领涨；原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。11月社融数据好于市场预期，内地股市反复靠稳。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨；医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入11.74亿人民币，南向净卖出8.11亿港元。深股通北向净买入0.92亿人民币，南向净买入6.55亿港元。昨天沪深两市总交易量升至2226亿人民币。今天将公布德国11月消费价格同比终值及美国上周首次申领失业救济人数。

| 指数 | 收市 | 日比(%) | 5日(%) |
|----------|-----------|--------|--------|
| 恒生 | 26,186.71 | 1.61 | (2.36) |
| H股 | 10,417.16 | 1.68 | (3.16) |
| 红筹 | 4,307.10 | 2.25 | (1.21) |
| HSC大型股 | 2,169.02 | 1.51 | (2.49) |
| HSC中型股 | 4,253.73 | 1.04 | (3.61) |
| AH股溢价 | 118.84 | (0.86) | 1.83 |
| 沪深300 | 3,170.61 | 0.34 | (2.50) |
| 富时中国A50 | 10,972.64 | 0.50 | (2.20) |
| 上证180 | 7,146.81 | 0.31 | (2.20) |
| 上证380 | 4,047.51 | 0.17 | (2.12) |
| 台北加权 | 9,816.45 | 1.13 | (1.01) |
| 日经225 | 21,148.02 | (0.34) | (3.52) |
| 道琼斯 | 24,527.27 | 0.64 | (2.00) |
| 标普500 | 2,651.07 | 0.54 | (1.81) |
| 纳斯达克 | 7,098.31 | 0.95 | (0.84) |
| 德国DAX 30 | 10,929.43 | 1.38 | (2.42) |
| 富时100 | 6,880.19 | 1.08 | (0.60) |
| 法国CAC 40 | 4,909.45 | 2.15 | (0.71) |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 51.35 | 0.39 | (0.27) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,244.40 | 0.20 | 0.59 |
| 标普高盛商品指数 | 407.92 | (0.40) | (1.88) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 181.20 | 0.00 | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,338.84 | (0.18) | (1.33) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8793 | (0.20) | (0.89) |
| 美元兑人民币 | 6.8706 | (0.15) | (1.11) |
| 美元兑港元 | 7.8147 | 0.06 | (0.21) |
| 美元兑日元 | 113.33 | 0.57 | (0.42) |
| 欧元兑美元 | 1.1372 | (0.02) | 0.73 |
| 英镑兑美元 | 1.2627 | (1.20) | (2.70) |
| 澳元兑美元 | 0.7218 | (0.25) | 0.00 |

| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.2860 | (3.30) | (20.30) |
| 香港(10年期) | 2.19800 | (5.10) | (25.60) |
| 美国(10年期) | 2.90780 | 1.23 | (23.19) |

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 |
|-----|------------------|------|-------|-------|-------|
| 日本 | PPI同比 | 11月 | 2.4% | 2.3% | 2.9% |
| 日本 | 第三产业指数月环比 | 10月 | 0.8% | 1.9% | -1.1% |
| 意大利 | 季度失业率 | 3Q18 | 10.3% | 10.2% | 10.7% |
| 欧元区 | 工业产值经季调月环比 | 10月 | 0.1% | 0.2% | -0.3% |
| 美国 | CPI 月环比 | 11月 | 0.0% | 0.0% | 0.3% |
| 美国 | CPI (除食品与能源) 月环比 | 11月 | 0.2% | 0.2% | 0.2% |

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普称美联储本月倘若加息将是“愚蠢”之举
- 英国首相特里莎·梅赢得党内信任投票
- 日本经济再生相茂木敏充：将采取比以往更多措施平衡销售税上调影响
- 阿联酋和沙特使用联合开发的数字货币用于结算
- 穆迪：中国区域性银行资本水平和流动性承压，受贷款高速增长影响
- 上海证券交易所正研究已违约债券交易机制
- 中国外交部称被捕的前加拿大外交官可能违反中国法律
- 每经：中国证监会副主席建议上市公司专注主业

国际经济要闻

特朗普称美联储本月倘若加息将是“愚蠢”之举

美国总统特朗普继续公开反对进一步加息，敦促美联储在下周召开会议时不要采取预期中的加息行动。特朗普数月来多次通过推文和公开言论批评美联储主席鲍威尔，指责美联储加息破坏经济增长。美国总统以前通常不会去侵犯美联储的独立性。(彭博)

英国首相特里莎·梅赢得党内信任投票

特里莎·梅周三保住了英国首相的位置，但党内反对者数量之多已经削弱了梅在英国脱欧关键时刻的影响力。保守党议员的投票结果为200-117，虽然这一结果意味着梅的反对者至少一年内不可再提针对她的不信任案，但这也显示她的党内同僚有三分之一以上不希望她继续担任首相。(彭博)

日本经济再生相茂木敏充：将采取比以往更多措施平衡销售税上调影响

日本经济再生相茂木敏充周三表示，日本政府将在12月20日之后，就平衡销售税上调影响的应对措施达成最终结论。销售税计划将在2019年10月从8%增加到10，前几次销售税上调都导致消费猛增而后减少。他补充道，不要对与美国的贸易谈判持悲观态度，双方可以找到共识。(彭博)

阿联酋和沙特使用联合开发的数字货币用于结算

阿联酋央行总裁周三表示，阿联酋和沙特已经开始使用金融科技进行跨境结算，包括使用他们联合开发的数字货币。阿联酋央行总裁Mubarak Rashed al-Mansouri在阿布扎比一次金融科技会议上表示，该国央行在制定一个战略计划，开发出一种受到立法和监管框架支持的金融科技。(彭博)

大中华经济要闻

每经：中国证监会副主席建议上市公司专注主业

《每日经济新闻》援引证监会副主席阎庆民在一个论坛上表示，建议上市公司要专注主业，这是2008年金融危机后最大的教训；跨界太大了难以控制风险。他还建议上市公司完善治理；今年处罚上市公司时发现内部治理极不健康；要合规依法，本身的道德风险要放在首位。(彭博)

穆迪：中国区域性银行资本水平和流动性承压，受贷款高速增长影响

穆迪分析师万颖在报告中称，尽管中国区域性银行的资产增速放缓，不良贷款确认情况处于改善之中，但贷款高速增长继续影响资本水平和流动性，区域性银行披露的资产质量指标仍然没有完全体现其资产质量问题。(彭博)

上海证券交易所正研究已违约债券交易机制

知情人士称，上海交易所正在与机构探讨建立已违约债券的交易机制；上交所就合格投资者限制、以及违约债券是否需要任何特定的清算规则征询机构意见。(彭博)

中国外交部称被捕的前加拿大外交官可能违反中国法律

中国外交部周三称，如果国际危机组织(ICG)雇员康明凯在中国为ICG执行“相关活动”而ICG没有在华注册，那么他可能已经违反了中国的境外非政府组织法。(路透)

企业要闻

软银愿景基金和阿里巴巴领投印尼电商Tokopedia的11亿美元融资

软银愿景基金和阿里巴巴集团控股牵头向印尼最大电商PT Tokopedia投资，这一轮规模11亿美元的融资，将帮助Tokopedia突破电子商务业务，进入机票和保险等新领域。知情人士称，此次融资后Tokopedia估值超过70亿美元，将位列CB Insights对印尼初创公司排名之首。(彭博)

龙源电力前总经理李恩仪因涉嫌严重职务违法犯罪被监察机关留置

据公司递交给香港交易所的公告，李恩仪因涉嫌严重职务违法犯罪已被监察机关留置。公司或公司董事未被监管机构就该留置事项接触或询问。公司表示，生产经营状况正常。(彭博)

英国金融时报：瑞幸咖啡进行新一轮融资，估值达到22亿美元

据英国《金融时报》报道，中国咖啡连锁企业瑞幸咖啡在最新一轮融资中筹得2亿美元资金，其估值由此达到22亿美元。此轮融资的投资者包括GIC、中金以及愉悦资本和Centrium Capital。(彭博)

安邦保险集团寻求以168亿元人民币出售成都农村商业银行股份

根据刊登在北京金融资产交易所公告，安邦保险集团寻求以168亿元人民币出售全部所持的35%成都农村商业银行股份。(路透)

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 | 6.53 | 5.60 | 0.78 | (13.42) | 1528 | 美凯龙 | 7.51 | 4.93 | 0.59 | (42.36) |
| 1398 | 工商银行 | 5.52 | 5.83 | 0.79 | (8.99) | 1065 | 创业环保 | 3.10 | 7.64 | 0.68 | (70.17) |
| 1288 | 农业银行 | 3.40 | 4.90 | 0.68 | (16.15) | 895 | 东江环保* | 8.45 | 12.63 | 1.66 | (34.74) |
| 3988 | 中国银行 | 3.31 | 4.96 | 0.58 | (18.83) | 1635 | 大众公用 | 2.86 | 16.41 | 1.06 | (48.08) |
| 3328 | 交通银行 | 5.87 | 5.40 | 0.62 | (10.28) | 753 | 中国国航 | 7.37 | 12.08 | 1.05 | (21.73) |
| 3968 | 招商银行 | 32.20 | 9.13 | 1.45 | (0.39) | 670 | 东方航空 | 4.62 | 13.64 | 1.02 | (21.63) |
| 998 | 中信银行 | 4.79 | 4.62 | 0.53 | (24.29) | 1055 | 南方航空 | 5.25 | 8.75 | 0.90 | (36.94) |
| 6818 | 光大银行 | 3.47 | 4.74 | 0.57 | (20.03) | 1919 | 中国远洋 | 2.99 | 32.04 | 1.29 | (33.86) |
| 1988 | 民生银行 | 5.58 | 4.19 | 0.54 | (17.99) | 2866 | 中海集运 | 0.85 | 14.90 | 0.53 | (68.16) |
| 6196 | 郑州银行* | 3.60 | 3.88 | 0.65 | (39.40) | 1138 | 中海发展 | 4.25 | 60.25 | 0.54 | (28.32) |
| 2628 | 中国人寿 | 16.44 | 11.33 | 1.27 | (32.59) | 2880 | 大连港 | 1.04 | 21.35 | 0.65 | (52.56) |
| 2318 | 中国平安 | 74.35 | 11.37 | 2.27 | 4.80 | 3369 | 秦港股份 | 1.76 | 7.94 | 0.62 | (52.47) |
| 2601 | 中国太保 | 26.60 | 12.94 | 1.53 | (23.34) | 317 | 广船国际 | 5.45 | - | 0.61 | (52.96) |
| 1336 | 新华保险 | 33.40 | 11.54 | 1.39 | (32.34) | 2039 | 中集集团* | 7.99 | 6.10 | 0.65 | (36.22) |
| 1339 | 人保集团 | 3.21 | 6.86 | 0.82 | (55.21) | 1800 | 中国交建 | 7.51 | 5.89 | 0.59 | (44.44) |
| 6030 | 中信证券 | 14.44 | 14.34 | 1.01 | (25.09) | 390 | 中国中铁 | 7.29 | 8.45 | 0.96 | (11.35) |
| 6837 | 海通证券 | 8.24 | 11.00 | 0.71 | (25.13) | 1186 | 中国铁建 | 10.54 | 7.42 | 0.79 | (18.03) |
| 2611 | 国泰君安 | 15.88 | 13.98 | 1.10 | (14.49) | 1766 | 中国中车 | 7.63 | 17.31 | 1.52 | (27.38) |
| 1776 | 广发证券* | 11.36 | 10.60 | 0.91 | (24.35) | 525 | 广深铁路 | 2.98 | 16.24 | 0.65 | (18.27) |
| 6886 | 华泰证券 | 12.88 | 8.61 | 0.90 | (34.34) | 177 | 宁沪高速 | 10.64 | 11.30 | 1.89 | (1.40) |
| 6099 | 招商证券 | 10.80 | 15.73 | 0.81 | (31.50) | 548 | 深圳高速 | 8.17 | 9.49 | 1.12 | (17.51) |
| 3958 | 东方证券 | 5.48 | 17.42 | 0.66 | (45.55) | 995 | 皖通高速 | 4.68 | 6.13 | 0.71 | (26.29) |
| 6178 | 光大证券 | 7.51 | 15.67 | 0.62 | (32.05) | 107 | 成渝高速 | 2.43 | 6.21 | 0.45 | (35.95) |
| 6881 | 银河证券 | 3.88 | 10.87 | 0.54 | (54.51) | 2238 | 广汽集团 | 7.66 | 5.67 | 0.94 | (35.40) |
| 6882 | 中信建投 | 4.84 | 8.07 | 0.76 | (59.15) | 1211 | 比亚迪* | 56.00 | 55.06 | 2.66 | (15.36) |
| 1375 | 中州证券 | 1.73 | 12.84 | 0.59 | (66.08) | 2333 | 长城汽车 | 4.48 | 5.75 | 0.70 | (33.15) |
| 857 | 中石油 | 5.38 | 15.94 | 0.71 | (38.00) | 2338 | 潍柴动力 | 8.36 | 6.88 | 1.59 | (3.03) |
| 386 | 中石化 | 6.42 | 9.50 | 0.95 | (3.55) | 3606 | 福耀玻璃 | 23.85 | 14.56 | 2.77 | (2.56) |
| 338 | 上石化 | 3.50 | 4.70 | 1.17 | (39.46) | 1108 | 洛阳玻璃 | 2.26 | 46.02 | 0.90 | (83.65) |
| 1033 | 石化油服 | 0.73 | - | 1.98 | (66.35) | 38 | 一拖股份 | 1.88 | - | 0.32 | (69.35) |
| 2883 | 中海油田 | 7.35 | - | 0.90 | (31.31) | 1157 | 中联重科* | 2.73 | 1.68 | 0.50 | (33.97) |
| 568 | 山东墨龙* | 1.34 | 14.81 | 0.49 | (74.68) | 564 | 郑煤机 | 3.68 | 8.47 | 0.49 | (45.27) |
| 1088 | 中国神华 | 18.02 | 6.95 | 0.97 | (17.54) | 1057 | 浙江世宝* | 1.18 | - | 0.56 | (78.13) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.15 | 7.90 | 0.41 | (43.40) | 1072 | 东方电气 | 4.55 | 9.47 | 0.45 | (49.29) |
| 1171 | 兖州煤业 | 6.82 | 3.46 | 0.61 | (38.04) | 2727 | 上海电气 | 2.64 | 11.28 | 0.61 | (53.70) |
| 902 | 华能国际 | 4.86 | 24.93 | 0.79 | (41.79) | 2208 | 金风科技* | 7.40 | 6.86 | 1.19 | (41.04) |
| 991 | 大唐发电 | 1.82 | 13.05 | 0.63 | (48.48) | 42 | 东北电气 | 0.68 | - | - | (72.02) |
| 1071 | 华电国际 | 3.38 | 17.66 | 0.67 | (37.62) | 187 | 京城机电 | 1.49 | 11.29 | 1.02 | (73.82) |
| 1618 | 中国中冶 | 1.93 | 6.91 | 0.54 | (45.89) | 2607 | 上海医药 | 17.40 | 11.66 | 1.16 | (13.60) |
| 2068 | 中铝国际 | 2.19 | 8.16 | 0.55 | (65.81) | 2196 | 复星医药 | 24.65 | 18.00 | 2.12 | (16.18) |
| 347 | 鞍钢股份* | 5.84 | 5.11 | 0.72 | (4.79) | 1513 | 丽珠医药* | 24.50 | 13.77 | 1.45 | (22.49) |
| 323 | 马钢股份 | 3.53 | 3.45 | 0.85 | (13.67) | 874 | 白云山 | 30.65 | 10.90 | 2.02 | (28.58) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.15 | 2.92 | 0.50 | (49.88) | 719 | 新华制药* | 3.69 | 8.87 | 0.77 | (46.39) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.65 | 26.02 | 0.68 | (35.01) | 168 | 青岛啤酒 | 32.20 | 27.03 | 2.14 | (19.55) |
| 358 | 江西铜业 | 9.20 | 14.08 | 0.58 | (39.01) | 6116 | 拉夏贝尔 | 6.62 | 6.91 | 0.80 | (37.67) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.93 | 12.79 | 1.68 | (24.79) | 1533 | 庄园牧场* | 6.25 | 11.96 | 0.91 | (57.28) |
| 1787 | 山东黄金 | 18.98 | 27.85 | 1.88 | (43.79) | 553 | 南京熊猫 | 2.48 | 14.52 | 0.59 | (65.01) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 3.08 | 11.08 | 1.42 | (33.70) | 763 | 中兴通讯* | 15.24 | - | 2.55 | (32.91) |
| 1772 | 赣锋锂业* | 15.00 | 6.99 | - | (48.59) | 6869 | 长飞光纤* | 22.05 | - | 2.21 | (48.08) |
| 914 | 海螺水泥 | 38.90 | 8.20 | 1.90 | 11.23 | 921 | 海信科龙* | 5.94 | 3.56 | 1.11 | (29.23) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.47 | 6.74 | 0.55 | (42.32) | 1812 | 晨鸣纸业* | 4.43 | 3.79 | 0.65 | (34.67) |
| 2202 | 万科* | 26.95 | 8.76 | 1.94 | (9.96) | 811 | 新华文轩 | 5.19 | 6.48 | 0.69 | (54.94) |
| 588 | 北京北辰 | 2.30 | 4.85 | 0.36 | (29.20) | | | | | | |

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连络人

戴昕
angeladai@abci.com.hk
电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

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

农银国际研究部连络人

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