

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,840.34	(2.02)	0.18
H股	10,466.11	(1.56)	(0.12)
红筹	4,278.60	(1.69)	1.10
HSC大型股	2,143.16	(1.88)	0.62
HSC中型股	4,310.56	(1.76)	0.69
AH股溢价	118.31	(0.14)	0.00
沪深300	3,218.41	(2.31)	(0.59)
富时中国A50	11,082.20	(1.97)	(0.78)
上证180	7,232.96	(2.05)	(0.37)
上证380	4,130.39	(2.77)	(0.25)
台北加权	9,743.99	(0.86)	(0.33)
日经225	21,821.16	0.65	0.05
道琼斯	24,465.64	(2.21)	(3.25)
标普500	2,641.89	(1.82)	(2.95)
纳斯达克	6,908.82	(1.70)	(4.06)
德国DAX 30	11,066.41	(1.58)	(3.54)
富时100	6,947.92	(0.76)	(1.50)
法国CAC 40	4,924.89	(1.21)	(3.47)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.49	0.11	(4.91)
纽约期金(美元/t oz)	1,222.20	0.08	1.00
标普高盛商品指数	418.37	(3.88)	(1.89)
CRB大宗商品期货价格指数	183.78	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,360.10	(2.56)	(0.33)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8866	(0.01)	0.18
美元兑人民币	6.9440	0.00	0.10
美元兑港元	7.8319	0.01	(0.10)
美元兑日元	112.73	(0.80)	(0.08)
欧元兑美元	1.1369	0.53	(0.82)
英镑兑美元	1.2785	(1.59)	(1.37)
澳元兑美元	0.7216	(0.22)	1.91

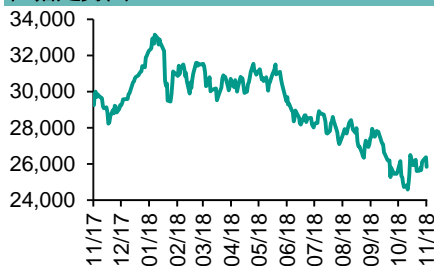
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3920	(9.10)	(18.40)
香港(10年期)	2.26700	(15.20)	(19.40)
美国(10年期)	3.06640	(5.86)	(12.57)

来源：彭博

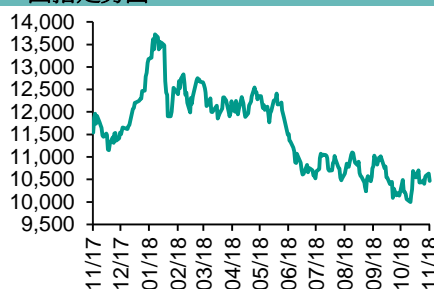
## 每天导读

### 各股市走势图

恒指走势图



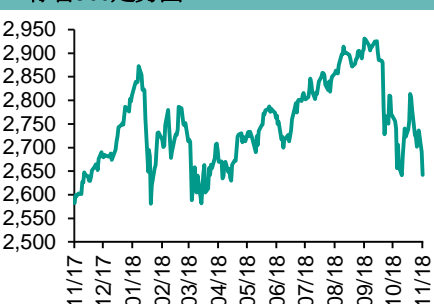
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅最大；油价重挫打击了能源股，苹果领跌科技板块，而零售商对即将到来的圣诞购物季也转趋负面。标普500指数中的行业指数均下跌，其中能源指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX指数跌幅较大，德国总理默克尔对英国施压，要求不就脱欧协议重新谈判。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大；港股11个行业指数均下跌，其中消费服务业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大；沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中仅信息技术指数上升，金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出20.93亿人民币，南向净卖出5.60亿港元。深股通北向净卖出9.71亿人民币，南向净卖出0.89亿港元。今天将公布日本9月所有产业指数、美国上周MBA抵押贷款申请指数及美国上周首次申领失业救济人数。

### 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
美国	新宅开工指数	10月	1225k	1228k	1210k*
美国	建筑许可	10月	1260K	1263k%	1270k*
德国	PPI同比	10月	3.3%	3.3%	3.2%
法国	ILO失业率	3Q	9.2%	9.1%	9.1%
香港	CPI综合同比	10月	2.7%	2.70%	2.7%

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 刘世锦：加快推动国资国企、社保等重点领域改革
- 人行研究局局长：内地经济下行压力加大，将延续到2019年
- 美国商务部就新兴技术出口禁运进行意见征集
- 民航局：9月民航旅客运输量按年增7.9%
- 黑田东彦指要坚持负利率政策以支持通胀
- 中证协：首季券商股票质押收入按年增39.2%

国际经济要闻

纽约联储总裁指经济仍强劲增长,将循序渐进加息

周一的报告显示,美国全国住宅建筑商协会/富国银行住宅市场指数在11月下降8点至60,是2016年8月以来最低水平。经济学家预期中值67。NAHB指数中的当前销售指标下跌7点至67,为2016年8月以来最低;而6个月销售预期指标下降10点至65,为2016年5月以来最低。(彭博)

11月英国家庭财务状况预期指数急升至近四年高

Markit数据显示英国11月季调后家庭财务指数由历来第二高连降第三个月,由10月略下修后45,续降至44.5,为五个月来最悲观情绪,也低于调查均值水平。期内生活成本录得逾两年最低增速,但支出增长放缓至15个月低;就业收入有所增加,但对工作保障看法仍悲观。(彭博)

美国商务部就新兴技术出口禁运进行意见征集

美国商务部工业与安全局提出了一份针对关键技术和相关产品的出口管制框架方案,并将向公众进行为期一个月的意见征询。该文件列出了14个进行管制的领域,包括生物技术、纳米生物学、基因工程、人工智能(AI)、数据分析、量子计算、机器人、神经网络与深度学习等在内的前沿技术。(彭博)

黑田东彦指要坚持负利率政策以支持通胀

对于有市场意见推测日本央行可能在未来数月内放弃负利率,旨在降低金融机构的盈利压力,日本央行总裁黑田东彦表示,不会放弃实施负利率,因为这是加快通胀率达到2%的目标的必要方针。对于市场上有各种关于日本央行货币政策的讨论和分析,他表示欢迎。(彭博)

大中华经济要闻

刘世锦:加快推动国资国企、社保等重点领域改革

全国政协经济委员会副主任刘世锦表示,下一步要切实加快推动国资国企、土地、金融、财税、社保等重点领域的改革进程。他强调,要建设高标准市场经济,实行高水平对外开放。目前中国面临着多年少有的复杂局面,包括民营经济预期不稳、转型期的诸多难题等。(彭博)

人行研究局局长:内地经济下行压力加大,将延续到2019年

中行研究局局长徐忠表示,当前经济下行压力将延续到明年。当前经济下行压力有部份是前期政策落实不到位的结果,盲目扩张社会融资和M2是不可取的,会增加通胀等压力。(彭博)

民航局:9月民航旅客运输量按年增长7.9%

中国民用航空局统计显示,9月运输总周转量达到101.4亿吨公里,按年增长9%;中国民航旅客运输量达到5,029万人,按年增长7.9%,今年累计运输量已达4.57亿人;9月货邮运输量为66.3万吨,按年增长2.3%。(彭博)

中证协:首三季度券商股票质押收入按年增长39.2%

中国证券业协会近期向各家证券公司下发了《证券公司2018年三季度经营情况分析》显示,今年首三季度,券商股票质押式回购业务合计实现利息收入358.41亿元人民币,按年增长39.2%。(彭博)

企业要闻

报道指AXA安盛将斥40亿人民币全购内地产险合营持股

内地天茂集团董事长刘益谦将出售其持有之内地产险公司安盛天平之50%持股,作价40亿元人民币,收购方为AXA安盛。安盛天平前身为天平车险,AXA安盛于2014年以19亿元人民币收购公司50%持股,是次增持完成后将全资拥有安盛天平。(彭博)

迪士尼购二十一世纪霍士娱乐资产获中国无条件批准

迪士尼713亿美元收购二十一世纪霍士旗下娱乐资产的交易,周一获中国当局无条件批准,该交易早前已获得欧盟执委会的有条件批准。(彭博)

Tesla寻求合作发展二手车市场

引述知情人士报道,Tesla正在与二手车交易公司Manheim和Adesa合作,发展二手车交易市场。集团开拓此业务,有助增加收入来源,以及将电动车市场进一步大众化。(彭博)

中移动10月4G上客量放缓至508.3万户

中移动公布10月份营运数据,客户总数达9.194亿户,当月净增293.9万户,本年累计净增客户数达3,223.6万户。4G客户数增至7.004亿户,当月净增508.3万户,较9月份553.1万户增速有所放缓。(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	6.48	5.60	0.78	(14.49)	1065	创业环保	3.11	7.72	0.69	(68.59)	
1398	工商银行	5.40	5.74	0.78	(10.49)	895	东江环保*	8.91	13.42	1.76	(32.52)	
1288	农业银行	3.48	5.06	0.70	(14.27)	1635	大众公用	3.02	17.45	1.12	(55.36)	
3988	中国银行	3.36	5.07	0.59	(17.23)	753	中国国航	7.28	12.02	1.05	(19.40)	
3328	交通银行	5.92	5.49	0.63	(10.26)	670	东方航空	4.74	14.09	1.05	(20.39)	
3968	招商银行	31.40	8.97	1.43	(2.02)	1055	南方航空	5.16	8.67	0.89	(35.37)	
998	中信银行	5.02	4.88	0.56	(22.03)	1919	中国远洋	3.06	33.03	1.33	(32.50)	
6818	光大银行	3.46	4.76	0.58	(20.92)	2866	中海集运	0.88	15.54	0.56	(67.62)	
1988	民生银行	5.77	4.36	0.56	(16.93)	1138	中海发展	4.23	60.40	0.54	(20.19)	
6196	郑州银行*	3.86	4.19	0.70	(39.20)	2880	大连港	1.07	22.13	0.67	(52.56)	
2628	中国人寿	16.50	11.45	1.28	(33.73)	3369	秦港股份	1.76	8.00	0.63	(53.55)	
2318	中国平安	75.20	11.58	2.31	4.04	317	广船国际	5.73	-	0.65	(50.67)	
2601	中国太保	29.30	14.36	1.70	(18.93)	2039	中集集团*	7.96	6.12	0.65	(37.31)	
1336	新华保险	36.10	12.57	1.52	(29.95)	1800	中国交建	7.86	6.21	0.62	(43.33)	
6030	中信证券	14.64	14.64	1.03	(25.26)	390	中国中铁	7.64	8.92	1.02	(9.18)	
6837	海通证券	8.35	11.23	0.73	(23.66)	1186	中国铁建	10.78	7.64	0.81	(14.41)	
2611	国泰君安	16.20	14.37	1.13	(10.43)	1766	中国中车	7.25	16.57	1.45	(25.24)	
1776	广发证券*	11.68	10.98	0.94	(24.34)	525	广深铁路	3.02	16.58	0.66	(16.57)	
6886	华泰证券	13.30	8.95	0.94	(31.43)	177	宁沪高速	10.62	11.36	1.90	(1.28)	
6099	招商证券	11.20	16.44	0.85	(29.86)	548	深圳高速	7.52	8.80	1.04	(18.97)	
3958	东方证券	5.60	17.93	0.68	(49.17)	995	皖通高速	5.00	6.60	0.77	(25.73)	
6178	光大证券	7.58	15.93	0.64	(35.74)	107	成渝高速	2.42	6.23	0.45	(38.68)	
6881	银河证券	4.16	11.74	0.58	(53.00)	2238	广汽集团	7.89	5.88	0.97	(32.66)	
6882	中信建投	4.80	8.06	0.76	(58.39)	1211	比亚迪*	58.60	58.04	2.80	(6.20)	
1375	中州证券	1.91	14.28	0.65	(65.00)	2333	长城汽车	4.75	6.14	0.75	(32.92)	
857	中石油	5.54	16.53	0.74	(37.25)	2338	潍柴动力	8.39	6.95	1.61	(1.19)	
386	中石化	6.68	9.96	0.99	(2.24)	3606	福耀玻璃	24.35	14.97	2.85	(3.30)	
338	上石化	3.63	4.91	1.22	(38.21)	1108	洛阳玻璃	2.39	49.02	0.95	(83.65)	
1033	石化油服	0.82	-	2.24	(62.71)	38	一拖股份	1.95	-	0.33	(63.82)	
2883	中海油田	7.07	-	0.88	(35.30)	1157	中联重科*	2.86	1.77	0.53	(30.89)	
568	山东墨龙*	1.30	14.47	0.48	(74.49)	564	郑煤机	3.93	9.11	0.53	(43.88)	
1088	中国神华	18.66	7.25	1.01	(15.44)	1057	浙江世宝*	1.14	-	0.54	(74.60)	
1898	中煤能源	3.38	8.53	0.44	(41.91)	1072	东方电气	4.58	9.60	0.45	(47.86)	
1171	兖州煤业	7.60	3.88	0.68	(33.79)	2727	上海电气	2.73	11.75	0.63	(53.80)	
902	华能国际	4.73	24.44	0.77	(37.39)	2208	金风科技*	7.50	7.00	1.22	(37.72)	
991	大唐发电	1.87	13.51	0.65	(47.35)	42	东北电气	0.73	-	-	(70.84)	
1071	华电国际	3.16	16.63	0.63	(34.68)	187	京城机电	1.49	11.37	1.02	(72.01)	
1618	中国中冶	1.99	7.17	0.56	(44.68)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.22	7.64	0.56	(69.33)	2607	上海医药	18.74	12.65	1.26	(20.02)	
347	鞍钢股份*	6.40	5.64	0.79	(3.31)	2196	复星医药	27.65	20.34	2.40	(12.74)	
323	马钢股份	4.05	3.99	0.98	(10.21)	1513	丽珠医药*	27.75	15.71	1.65	(25.06)	
1053	重庆钢铁	1.17	3.00	0.51	(46.79)	874	白云山	30.75	11.02	2.04	(25.19)	
2600	中国铝业	2.93	28.97	0.76	-	719	新华制药*	4.32	10.45	0.91	(39.86)	
358	江西铜业	9.33	14.38	0.59	(39.47)	168	青岛啤酒	30.95	26.17	2.07	(11.55)	
2899	紫金矿业	2.88	12.66	1.67	(27.85)	6116	拉夏贝尔	6.74	7.09	0.82	(45.51)	
1787	山东黄金	17.38	25.69	1.74	(42.27)	1533	庄园牧场*	6.65	12.82	0.98	(56.95)	
3993	洛阳钼业	3.12	11.30	1.45	(32.84)	553	南京熊猫	2.44	14.39	0.58	(60.66)	
914	海螺水泥	40.25	8.54	1.98	10.75	763	中兴通讯*	15.54	-	2.62	(32.81)	
2009	金隅股份	2.50	6.87	0.56	(40.08)	6869	长飞光纤*	20.95	#N/A	N/A	2.11	(51.76)
2202	万科*	27.35	8.95	1.98	(5.44)	921	海信科龙*	5.99	3.61	1.12	(28.22)	
588	北京北辰	2.40	5.10	0.38	(30.90)	1812	晨鸣纸业*	4.80	4.13	0.70	(31.56)	
1528	美凯龙	7.49	4.95	0.59	(45.15)	811	新华文轩	5.21	6.55	0.70	(51.11)	

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任何其附属机构、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