

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 | 25,771.67 | 0.07 | (5.46) |
| H股 | 10,245.01 | (0.27) | (6.07) |
| 红筹 | 4,212.22 | 0.05 | (4.48) |
| HSC大型股 | 2,136.85 | 0.19 | (5.47) |
| HSC中型股 | 4,209.79 | 0.15 | (5.89) |
| AH股溢价 | 119.87 | 0.70 | 2.86 |
| 沪深300 | 3,159.82 | 0.48 | (3.30) |
| 富时中国A50 | 10,917.85 | 0.45 | (3.28) |
| 上证180 | 7,124.68 | 0.33 | (2.99) |
| 上证380 | 4,040.54 | 0.62 | (3.02) |
| 台北加权 | 9,707.04 | 0.62 | (3.73) |
| 日经225 | 21,148.02 | (0.34) | (3.52) |
| 道琼斯 | 24,370.24 | (0.22) | (5.64) |
| 标普500 | 2,636.78 | (0.04) | (5.50) |
| 纳斯达克 | 7,031.83 | 0.16 | (5.51) |
| 德国DAX 30 | 10,780.51 | 1.49 | (4.89) |
| 富时100 | 6,806.94 | 1.27 | (3.07) |
| 法国CAC 40 | 4,806.20 | 1.35 | (4.12) |

| 商品期货/指数 | 市价 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 纽约期油(美元/桶) | 52.11 | 0.89 | (1.47) |
| 纽约期金(美元/t oz) | 1,241.90 | (0.14) | 0.06 |
| 标普高盛商品指数 | 409.55 | 0.29 | (1.80) |
| CRB大宗商品期货价格指数 | 181.80 | 0.00 | (1.25) |
| 罗杰斯国际商品指数 | 2,343.06 | 0.21 | (1.39) |

| 外汇 | 汇率 | 5日(%) | 1个月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兑人民币 | 0.8808 | 0.33 | (0.92) |
| 美元兑人民币 | 6.8848 | 0.37 | (1.15) |
| 美元兑港元 | 7.8169 | 0.04 | (0.22) |
| 美元兑日元 | 113.41 | 0.19 | (0.38) |
| 欧元兑美元 | 1.1329 | (0.13) | 0.99 |
| 英镑兑美元 | 1.2504 | (1.81) | (2.69) |
| 澳元兑美元 | 0.7224 | (0.61) | 0.71 |

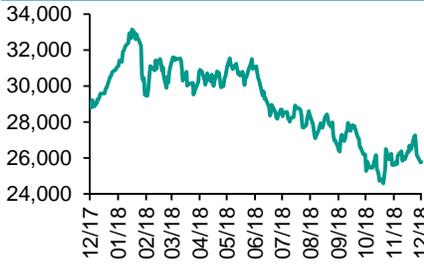
| 政府债券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1个月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中国(10年期) | 3.3030 | (3.60) | (18.70) |
| 香港(10年期) | 2.12600 | (14.90) | (32.70) |
| 美国(10年期) | 2.88440 | (2.92) | (29.75) |

来源：彭博

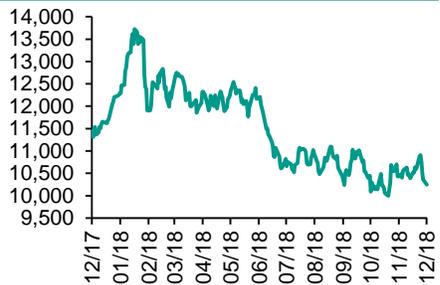
每天导读

各股市走势图

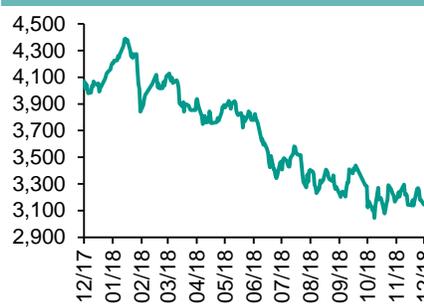
恒指走势图



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

昨天美国股市三大股指表现不一，其中纳斯达克指数上升，道琼斯及标普500指数下跌。美国白宫及国会就边境围墙问题的争拗打击投资情绪，抵销中美贸易谈判正面消息的利好。标普500指数10个行业指数表现不一，其中核心消费品指数领涨，金融指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，德国DAX 30指数升幅较大。德国经济数据理想，美国总统特朗普指中美贸易对话富有成效，与及美股初段看好，均利好投资气氛。昨天恒指上升，国指下跌。投资者观望英国脱欧、华为事件及美国下周议息，港股窄幅上落。港股11个行业指数表现不一，其中消费服务业指数领涨；电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。内地股市窄幅上落，交投淡静。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；能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入0.02亿人民币，南向净买入8.11亿港元。深股通北向净买入2.98亿人民币，南向净买入4.53亿港元。昨天沪深两市总交易量降至2184亿人民币。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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 | 货币存量M3同比 | 11月 | 2.3% | 2.1% | 2.3% |
| 日本 | 货币存量M2同比 | 11月 | 2.6% | 2.3% | 2.7% |
| 日本 | 机床订单同比 | 11月 | NA | -16.8% | -0.7% |
| 英国 | 失业救济金申领人数比率 | 11月 | NA | 2.8% | 2.7% |
| 美国 | PPI最终需求 月环比 | 11月 | 0.0% | 0.1% | 0.6% |
| 美国 | PPI (除食品与能源) 月环比 | 11月 | 0.1% | 0.3% | 0.5% |

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 发改委组织实施新一代信息基建工程,加快推进“宽带中国”战略实施
- 法国总统马克龙宣布新支出举措,力图平息“黄马甲”抗议活动
- 韩国新财长:政府将加强政策,例如上调工资
- 新加坡调控措施不松懈,楼市2019年或继续受到抑制
- Schumer:特朗普建墙拨款要求将导致政府局部停摆
- 中国信贷增速上升,受政策措施和季节性因素推动
- 中国商务部副总理刘鹤与美国财长通话,推进下一步经贸磋商工作

国际经济要闻

法国总统马克龙宣布新支出举措,力图平息“黄马甲”抗议活动

法国总统马克龙承认未能敏感洞悉到普通民众的担忧,承诺采取一批新的支出举措。在法国电视播出的声明中,马克龙敦促企业向员工支付年终奖金,加班工资不再征税,暗示政府将资助把最低月工资提高100欧元,并放弃对每月低于2000欧元的养老金征收一项有争议的税种。(彭博)

韩国新财长:政府将加强政策,例如上调工资

韩国新任财政部长Hong Nam-ki周二在世宗特别自治市向财政部官员发表演说。Hong说,不能排除明年外部和国内情况恶化的可能性;政府将帮助鼓励企业增加投资和创造就业机会。Hong上週表示,明年经济将继续处境困难,政府以收入主导的增长策略可能会在下半年开始出现结果。(彭博)

新加坡调控措施不松懈,楼市2019年或继续受到抑制

据彭博汇总的房地产中介的预估,住宅价格预计今年可能会攀升10%,但在2019年可能持平,甚至可能下跌3%。根据预测,房屋销售今年落后于2017年的水平,2019年可能再次低于这一水平。莱坊新加坡研究负责人Lee Nai Jia表示,政府不太可能推出额外的调控措施,也不会收回。(彭博)

Schumer:特朗普建墙拨款要求将导致政府局部停摆

美国参议院民主党领袖Chuck Schumer在和众议院的南希·佩洛西于椭圆形办公室会见总统特朗普后表示,若特朗普坚持要求向美国与墨西哥接壤的隔离墙拨付50亿美元,他将无法获得建墙资金,并且政府将关门。特朗普威胁若不满足他对边境墙的要求,将让政府停摆。(彭博)

大中华经济要闻

发改委组织实施新一代信息建设工程,加快推进“宽带中国”战略实施

中国发改委在网站上公告称,为加快推进“宽带中国”战略实施,组织实施2019年新一代信息基础设施建设工程。支持重点包括面向中西部和东北地区,组织实施中小城市基础网络完善工程,以省为单位开展相关区域内县城和乡镇驻地城域网传输网、IP城域网节点设备新建和扩容。(彭博)

澎湃:外长王毅称中方绝不会坐视不管侵害中国公民权益的霸凌行径

澎湃新闻援引外交部长王毅在一个研讨会上讲话称,对于任何肆意侵害中国公民正当权益的霸凌行径,中方绝不会坐视不管,将全力维护中国公民的合法权利,还世界一份公道正义。(彭博)

中国信贷增速上升,受政策措施和季节性因素推动

受到贷款季节性增长及政府加大力度支持企业措施的推动,中国最广义的新增信贷指标超出预期。中国央行周二发布的数据显示,11月份社会融资规模增量为1.52万亿元人民币。(彭博)

中国商务部称副总理刘鹤与美国财长通话,推进下一步经贸磋商工作

中国商务部周二称,中国副总理刘鹤上午应约与美国财政部长姆努钦、贸易代表莱特希泽通电话,双方就落实两国元首会晤共识、推进下一步经贸磋商工作的时间表和路线图交换了意见。(路透)

企业要闻

香港的Plus Renewable据悉筹划1亿美元新加坡IPO

据知情人士称,总部位于香港的清洁能源公司Plus Renewable Technologies正计划赴新加坡首次公开募股(IPO),或募资1亿美元左右。该公司由前高盛亚洲子公司主席Moses Tsang领导。据该公司网站介绍,其成立于2012年,目前管理的太阳能和风电可再生资产超过5,900兆瓦。(彭博)

中信证券将对香港子公司增资9.16亿美元

中信证券计划跟随其他中国大型券商的增资步伐,主要以债转股的方式对香港子公司增资9.16亿美元。根据周一发布的公告,这是中信证券2012年以来首次对香港子公司增资。(彭博)

美国移动运营商担心政府可能下令淘汰华为设备

农村无线协会(Rural Wireless Association)在提交美国联邦通信委员会(FCC)的文件中请求道,如果美国官员命令运营商清除华为设备,则要给予它们资金和时间来进行“淘汰并替换”。(彭博)

威瑞森通讯计划到2019年中期裁员10400人

威瑞森通讯(Verizon Communications)称,作为公司自动离职计划的一部分,到明年中期将有10,400名雇员离开公司。在加大5G网络投资之际,威瑞森通讯一直致力于降低成本,到2021年将节省下100亿美元。(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 | 6.39 | 5.49 | 0.77 | (14.41) | 1528 | 美凯龙 | 7.69 | 5.06 | 0.60 | (40.66) |
| 1398 | 工商银行 | 5.40 | 5.71 | 0.78 | (10.57) | 1065 | 创业环保 | 3.06 | 7.57 | 0.67 | (70.58) |
| 1288 | 农业银行 | 3.36 | 4.86 | 0.67 | (16.69) | 895 | 东江环保* | 8.43 | 12.64 | 1.66 | (34.67) |
| 3988 | 中国银行 | 3.27 | 4.91 | 0.57 | (19.15) | 1635 | 大众公用 | 2.86 | 16.45 | 1.06 | (47.62) |
| 3328 | 交通银行 | 5.77 | 5.32 | 0.61 | (11.73) | 753 | 中国国航 | 7.30 | 11.99 | 1.05 | (22.46) |
| 3968 | 招商银行 | 31.80 | 9.04 | 1.44 | (1.54) | 670 | 东方航空 | 4.61 | 13.64 | 1.02 | (21.59) |
| 998 | 中信银行 | 4.74 | 4.59 | 0.53 | (24.75) | 1055 | 南方航空 | 5.18 | 8.66 | 0.89 | (37.54) |
| 6818 | 光大银行 | 3.42 | 4.68 | 0.57 | (20.76) | 1919 | 中国远洋 | 2.94 | 31.59 | 1.27 | (35.12) |
| 1988 | 民生银行 | 5.50 | 4.14 | 0.53 | (19.08) | 2866 | 中海集运 | 0.83 | 14.59 | 0.52 | (68.56) |
| 6196 | 郑州银行* | 3.68 | 3.97 | 0.67 | (38.01) | 1138 | 中海发展 | 4.19 | 59.56 | 0.53 | (29.82) |
| 2628 | 中国人寿 | 16.08 | 11.11 | 1.24 | (33.58) | 2880 | 大连港 | 1.05 | 21.61 | 0.66 | (51.73) |
| 2318 | 中国平安 | 73.45 | 11.26 | 2.24 | 4.29 | 3369 | 秦港股份 | 1.77 | 8.01 | 0.63 | (51.93) |
| 2601 | 中国太保 | 26.40 | 12.88 | 1.52 | (22.55) | 317 | 广船国际 | 5.43 | - | 0.61 | (52.96) |
| 1336 | 新华保险 | 32.90 | 11.40 | 1.38 | (32.68) | 2039 | 中集集团* | 8.05 | 6.17 | 0.66 | (35.23) |
| 1339 | 人保集团 | 3.16 | 6.78 | 0.81 | (55.93) | 1800 | 中国交建 | 7.27 | 5.72 | 0.57 | (45.48) |
| 6030 | 中信证券 | 14.24 | 14.18 | 1.00 | (25.53) | 390 | 中国中铁 | 6.97 | 8.10 | 0.92 | (14.19) |
| 6837 | 海通证券 | 8.15 | 10.91 | 0.71 | (25.60) | 1186 | 中国铁建 | 10.00 | 7.06 | 0.75 | (22.57) |
| 2611 | 国泰君安 | 15.52 | 13.70 | 1.08 | (15.80) | 1766 | 中国中车 | 7.44 | 16.92 | 1.48 | (28.54) |
| 1776 | 广发证券* | 11.12 | 10.40 | 0.89 | (25.36) | 525 | 广深铁路 | 3.00 | 16.39 | 0.65 | (17.76) |
| 6886 | 华泰证券 | 12.62 | 8.46 | 0.88 | (34.66) | 177 | 宁沪高速 | 10.66 | 11.35 | 1.90 | (1.05) |
| 6099 | 招商证券 | 10.60 | 15.48 | 0.80 | (33.64) | 548 | 深圳高速 | 8.04 | 9.36 | 1.11 | (18.61) |
| 3958 | 东方证券 | 5.38 | 17.15 | 0.65 | (47.29) | 995 | 皖通高速 | 4.68 | 6.15 | 0.71 | (26.62) |
| 6178 | 光大证券 | 7.57 | 15.83 | 0.63 | (31.54) | 107 | 成渝高速 | 2.41 | 6.17 | 0.45 | (36.50) |
| 6881 | 银河证券 | 3.87 | 10.87 | 0.54 | (54.45) | 2238 | 广汽集团 | 7.59 | 5.63 | 0.93 | (35.58) |
| 6882 | 中信建投 | 4.80 | 8.02 | 0.76 | (58.82) | 1211 | 比亚迪* | 54.60 | 53.82 | 2.60 | (14.18) |
| 1375 | 中州证券 | 1.74 | 12.94 | 0.59 | (65.64) | 2333 | 长城汽车 | 4.58 | 5.90 | 0.72 | (31.48) |
| 857 | 中石油 | 5.29 | 15.71 | 0.70 | (38.40) | 2338 | 潍柴动力 | 8.25 | 6.81 | 1.58 | (3.54) |
| 386 | 中石化 | 6.34 | 9.41 | 0.94 | (4.34) | 3606 | 福耀玻璃 | 23.40 | 14.32 | 2.73 | (3.66) |
| 338 | 上石化 | 3.48 | 4.68 | 1.16 | (39.05) | 1108 | 洛阳玻璃 | 2.23 | 45.53 | 0.89 | (83.85) |
| 1033 | 石化油服 | 0.73 | - | 1.99 | (66.26) | 38 | 一拖股份 | 1.89 | - | 0.32 | (68.16) |
| 2883 | 中海油田 | 7.34 | - | 0.90 | (31.00) | 1157 | 中联重科* | 2.70 | 1.66 | 0.50 | (34.16) |
| 568 | 山东墨龙* | 1.35 | 14.96 | 0.50 | (74.21) | 564 | 郑煤机 | 3.69 | 8.51 | 0.49 | (44.79) |
| 1088 | 中国神华 | 17.72 | 6.85 | 0.96 | (18.02) | 1057 | 浙江世宝* | 1.14 | - | 0.54 | (76.71) |
| 1898 | 中煤能源 | 3.12 | 7.84 | 0.40 | (43.68) | 1072 | 东方电气 | 4.47 | 9.33 | 0.44 | (49.80) |
| 1171 | 兖州煤业 | 6.84 | 3.48 | 0.61 | (37.69) | 2727 | 上海电气 | 2.63 | 11.27 | 0.61 | (53.57) |
| 902 | 华能国际 | 4.82 | 24.79 | 0.78 | (41.23) | 2208 | 金风科技* | 7.37 | 6.85 | 1.19 | (40.26) |
| 991 | 大唐发电 | 1.82 | 13.08 | 0.63 | (48.51) | 42 | 东北电气 | 0.68 | - | - | (72.47) |
| 1071 | 华电国际 | 3.42 | 17.91 | 0.68 | (36.04) | 187 | 京城机电 | 1.49 | 11.32 | 1.02 | (74.36) |
| 1618 | 中国中冶 | 1.94 | 6.96 | 0.54 | (44.94) | 2607 | 上海医药 | 17.44 | 11.72 | 1.17 | (14.00) |
| 2068 | 中铝国际 | 2.19 | 8.18 | 0.55 | (65.04) | 2196 | 复星医药 | 24.60 | 18.01 | 2.12 | (16.22) |
| 347 | 鞍钢股份* | 5.80 | 5.09 | 0.72 | (5.54) | 1513 | 丽珠医药* | 24.70 | 13.92 | 1.46 | (22.55) |
| 323 | 马钢股份 | 3.51 | 3.44 | 0.85 | (13.70) | 874 | 白云山 | 31.10 | 11.09 | 2.06 | (27.53) |
| 1053 | 重庆钢铁 | 1.15 | 2.93 | 0.50 | (48.99) | 719 | 新华制药* | 3.67 | 8.84 | 0.77 | (46.19) |
| 2600 | 中国铝业 | 2.63 | 25.89 | 0.68 | (35.51) | 168 | 青岛啤酒 | 30.60 | 25.75 | 2.04 | (18.96) |
| 358 | 江西铜业 | 9.19 | 14.10 | 0.58 | (39.01) | 6116 | 拉夏贝尔 | 6.69 | 7.00 | 0.81 | (36.50) |
| 2899 | 紫金矿业 | 2.93 | 12.82 | 1.69 | (25.68) | 1533 | 庄园牧场* | 6.28 | 12.05 | 0.92 | (56.89) |
| 1787 | 山东黄金 | 18.50 | 27.22 | 1.84 | (44.77) | 553 | 南京熊猫 | 2.53 | 14.86 | 0.60 | (66.37) |
| 3993 | 洛阳钼业 | 3.03 | 10.93 | 1.40 | (33.47) | 763 | 中兴通讯* | 15.30 | - | 2.57 | (33.60) |
| 1772 | 赣锋锂业* | 15.22 | 7.11 | - | (47.31) | 6869 | 长飞光纤* | 22.00 | - | 2.21 | (49.86) |
| 914 | 海螺水泥 | 38.90 | 8.22 | 1.90 | 12.14 | 921 | 海信科龙* | 5.85 | 3.51 | 1.09 | (29.93) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.47 | 6.76 | 0.55 | (41.86) | 1812 | 晨鸣纸业* | 4.51 | 3.87 | 0.66 | (33.32) |
| 2202 | 万科* | 26.50 | 8.63 | 1.91 | (9.93) | 811 | 新华文轩 | 5.14 | 6.43 | 0.69 | (55.56) |
| 588 | 北京北辰 | 2.27 | 4.80 | 0.36 | (29.94) | | | | | | |

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