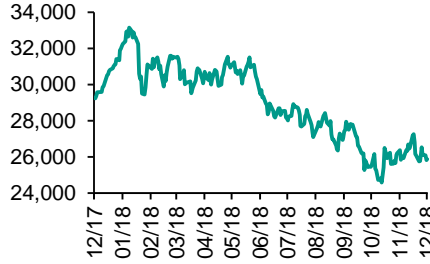


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



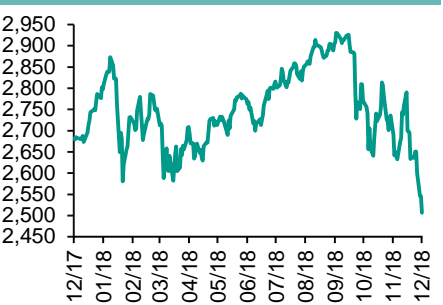
国指走势图



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下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大，市场主要受到美联储昨晚公布的加息措施影响；标普500指数中行业指数均下跌，其中非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市均上涨，其中富时100指数涨幅最大，主要由于意大利与欧盟在预算赤字问题上达成协议。昨天恒指上涨，而国指下跌，市场在美联储公布议息声明前观望气氛浓厚；港股11个行业指数表现不一，其中能源指数领跌，电讯及地产建筑业指数领涨幅度较大。昨天内地股指继续下跌，并逼近两个月新低，深成指跌幅超过上证综指；沪深300指数10个行业指数中仅公用事业指数上涨，而医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出2.93亿人民币，南向净卖出7.22亿港元。深股通北向净卖出4.92亿人民币，南向净卖出1.26亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数、英国11月零售销售环比、日本11月机床订单同比终值。同时，今天日本和英国将会公布央行基准利率。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,865.39	0.20	(1.23)
H股	10,195.59	(0.34)	(2.13)
红筹	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股溢价	118.16	(0.41)	(0.57)
沪深300	3,091.13	(1.19)	(2.51)
富时中国A50	10,745.69	(1.15)	(2.07)
上证180	6,986.03	(1.10)	(2.25)
上证380	3,937.22	(1.29)	(2.72)
台北加权	9,783.21	0.66	(0.34)
日经225	20,987.92	(0.60)	(3.80)
道琼斯	23,323.66	(1.49)	(4.91)
标普500	2,506.96	(1.54)	(5.44)
纳斯达克	6,636.83	(2.17)	(6.50)
德国DAX 30	10,766.21	0.24	(1.49)
富时100	6,765.94	0.96	(1.66)
法国CAC 40	4,777.45	0.49	(2.69)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.30	(1.81)	(10.04)
纽约期金(美元/t oz)	1,243.20	(0.71)	0.04
标普高盛商品指数	392.63	1.23	(3.75)
CRB大宗商品期货价格指数	176.21	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,273.23	0.68	(2.81)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8822	0.20	(0.54)
美元兑人民币	6.9028	0.36	(0.61)
美元兑港元	7.8288	0.14	(0.08)
美元兑日元	112.44	(1.06)	(0.29)
欧元兑美元	1.1383	0.19	0.11
英镑兑美元	1.2620	(0.18)	(1.31)
澳元兑美元	0.7107	(1.66)	(1.48)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3610	7.50	(3.20)
香港(10年期)	2.13100	(6.70)	(14.80)
美国(10年期)	2.76910	(14.40)	(29.37)

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
美国	现房销售	11月	5.20m	5.32m	5.22m
美国	旧宅销售 月环比	11月	-0.4%	1.9%	1.4%
欧元区	建筑产值同比	10月	N/A	1.8%	4.8%*
日本	贸易余额	11月	-¥630.0b	-¥737.3b	-¥450.1b*
日本	出口同比	11月	1.2%	0.1%	8.2%
日本	进口同比	11月	11.8%	12.5%	19.9%
英国	CPI 同比	11月	2.3%	2.3%	2.4%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国央行“低调”变相降息，加大货币政策支持力度
- 美联储上调利率，同时缩减2019年加息次数预测
- 中国财政部：截至11月末全国地方政府债务余额18.3万亿元人民币
- 中国企业汇回资金骤降五成，特朗普税改政策被打脸
- 中国证券报：第四批国企混改试点启动；东风汽车、中广核等有望入围
- 美国二手房销量连续第二个月上升，优于经济学家预估
- 泰国央行将基准利率提高至1.75%
- 广东省珠海市香洲区发生非洲猪瘟疫情

国际经济要闻

美联储上调利率，同时缩减2019年加息次数预测

周三决策委员会以10-0的投票一致决定将联邦基金利率目标范围提升25个基点至2.25%-2.5%。通过将2019年预期的加息次数由三次下调至两次，政策制定者在暗示他们可能很快就会暂停货币紧缩行动。决策者对于2020年加息次数的预测中值仅有一次。(彭博)

美国企业汇回资金骤降五成，特朗普税改政策被打脸

美国企业汇回国内的离岸现金规模两个季度急剧下降，没能达到美国总统唐纳德·特朗普税改承诺的万亿规模。根据美国商务部周三发布的数据，企业在三季度汇回927亿美元，是今年最低季度金额，比二季度减少了近50%。美国企业2018年一季度汇回2,949亿美元，二季度汇回1,837亿美元。(彭博)

美国二手房销量连续第二个月上升，优于经济学家预估

美国11月份二手房销量连续第二个月上升，优于预期，表明由于库存增多，房价涨势趋缓，消费者需求在回升。美国全国地产经纪商协会周三表示，11月份二手房销量折合年率升至532万套，售价中值同比上涨4.2%。同时，可供销售的房屋库存连续第四个月增长，同比增幅达4.2%。(彭博)

泰国央行将基准利率提高至1.75%

泰国央行在曼谷的发布会上宣布，货币政策委员会以5比2的表决结果，通过了将政策利率从1.50%上调至1.75%的决议。这是该行2011年以来首次加息。此前接受彭博调查的19位经济学家中有14位预计该行会加息25个基点，剩下的预计其会按兵不动。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行“低调”变相降息，加大货币政策支持力度

中国央行周三晚发布声明，将创设定向中期借贷便利(TMLF)，接受符合监管要求、并有潜力增加对小微企业信贷投放的银行的申请。该工具的操作利率为3.15%，低于目前期限更短的工具利率；符合条件的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行可向央行提出申请。(彭博)

中国财政部：截至11月末全国地方政府债务余额18.3万亿元人民币

中国财政部发布数据，截至11月末全国地方政府债务余额控制在全国人大批准的限额之内。11月份全国发行地方政府债券459亿元，1-11月累计发行41014亿元。(彭博)

中国证券报：第四批国企混改试点启动；东风汽车、中广核等有望入围

《中国证券报》未说明消息来源报道称，在前三批共50家国企混改试点基础上，第四批混改试点已启动。东风汽车、中广核等多家央企有望入围，一些企业正在上报方案。(彭博)

广东省珠海市香洲区发生非洲猪瘟疫情

中国农业农村部公布，广东省珠海市香洲区发生疫情的屠宰场同批待宰生猪50头，发病11头，死亡11头。(彭博)

企业要闻

华为前员工创建的人工智能公司第四范式成为最新一只独角兽

第四范式成为最新一家净估值超越10亿美元的中资创业公司。三年前由华为技术有限公司前员工创办，这家北京创业公司正迅速赢得准备投入人工智能的国有银行的青睐。第四范式发布公告称，完成逾1.5亿美元融资，公司估值约12亿美元。(彭博)

通用电气据称为医疗保健子公司秘密申请IPO

知情人士表示，这家工业集团正在与高盛，美国银行，花旗集团，摩根大通和摩根士丹利合作，规划子公司上市事宜。他们说，明年春天可能会公开提交文件。(彭博)

南方航空将和芬兰航空开展代码共享合作

中国南方航空集团有限公司19日与芬兰航空公司在广州签署战略合作谅解备忘录。双方将在获得监管批准后展开代码共享合作。(彭博)

中粮集团表示已于近期购买了两批美国大豆

据中粮集团网站声明，按照G20期间中美两国元首达成的共识，根据国内市场需求，中粮集团分两批购买了美国大豆。(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	6.39	5.48	0.76	(13.98)	1528	美凯龙	7.07	4.64	0.55	(44.03)
1398	工商银行	5.49	5.79	0.79	(9.32)	1065	创业环保	2.97	7.32	0.65	(68.72)
1288	农业银行	3.41	4.92	0.68	(14.96)	895	东江环保*	8.45	12.63	1.66	(32.98)
3988	中国银行	3.31	4.96	0.58	(18.60)	1635	大众公用	2.88	16.52	1.06	(46.96)
3328	交通银行	5.94	5.47	0.62	(8.42)	753	中国国航	7.30	11.96	1.04	(20.95)
3968	招商银行	30.10	8.53	1.36	(1.01)	670	东方航空	4.54	13.40	1.00	(21.63)
998	中信银行	4.79	4.62	0.53	(23.33)	1055	南方航空	5.20	8.67	0.89	(36.24)
6818	光大银行	3.42	4.67	0.57	(20.35)	1919	中国远洋	2.93	31.40	1.26	(35.84)
1988	民生银行	5.53	4.15	0.53	(16.35)	2866	中海集运	0.84	14.72	0.53	(67.99)
6196	郑州银行*	3.44	3.70	0.62	(41.08)	1138	中海发展	4.04	57.27	0.51	(26.67)
2628	中国人寿	16.60	11.43	1.28	(32.22)	2880	大连港	1.03	21.14	0.64	(51.51)
2318	中国平安	72.90	11.15	2.22	6.75	3369	秦港股份	1.73	7.80	0.61	(52.85)
2601	中国太保	26.25	12.77	1.51	(23.38)	317	广船国际	5.27	-	0.59	(52.66)
1336	新华保险	32.95	11.39	1.38	(31.92)	2039	中集集团*	7.83	5.98	0.64	(36.64)
1339	人保集团	3.20	6.84	0.82	(53.59)	1800	中国交建	7.61	5.97	0.60	(45.71)
6030	中信证券	14.14	14.04	0.99	(24.19)	390	中国中铁	7.27	8.42	0.96	(12.21)
6837	海通证券	7.98	10.65	0.69	(24.62)	1186	中国铁建	10.82	7.61	0.81	(18.10)
2611	国泰君安	15.66	13.79	1.08	(12.47)	1766	中国中车	7.80	17.70	1.55	(25.60)
1776	广发证券*	11.08	10.34	0.88	(24.15)	525	广深铁路	2.95	16.08	0.64	(17.55)
6886	华泰证券	12.98	8.68	0.91	(30.54)	177	宁沪高速	10.76	11.43	1.91	(4.03)
6099	招商证券	10.56	15.38	0.79	(31.29)	548	深圳高速	8.30	9.64	1.14	(20.58)
3958	东方证券	5.11	16.24	0.61	(45.07)	995	皖通高速	4.68	6.13	0.71	(27.59)
6178	光大证券	7.07	14.75	0.59	(32.79)	107	成渝高速	2.43	6.21	0.45	(36.33)
6881	银河证券	3.66	10.25	0.51	(54.81)	2238	广汽集团	7.56	5.59	0.93	(35.82)
6882	中信建投	4.56	7.60	0.72	(60.91)	1211	比亚迪*	53.05	52.16	2.52	(12.71)
1375	中州证券	1.67	12.39	0.57	(66.12)	2333	长城汽车	4.53	5.82	0.71	(30.04)
857	中石油	5.04	14.93	0.67	(40.60)	2338	潍柴动力	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	洛阳玻璃	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	中联重科*	2.77	1.70	0.51	(33.19)
568	山东墨龙*	1.29	14.25	0.48	(73.83)	564	郑煤机	3.75	8.63	0.50	(41.98)
1088	中国神华	17.86	6.88	0.96	(17.68)	1057	浙江世宝*	1.11	-	0.53	(78.71)
1898	中煤能源	3.15	7.89	0.41	(41.86)	1072	东方电气	4.44	9.24	0.44	(49.17)
1171	兖州煤业	6.68	3.39	0.59	(36.70)	2727	上海电气	2.54	10.85	0.58	(55.10)
902	华能国际	4.97	25.49	0.80	(39.82)	2208	金风科技*	7.33	6.79	1.18	(37.04)
991	大唐发电	1.84	13.19	0.63	(48.25)	42	东北电气	0.71	-	-	(71.20)
1071	华电国际	3.47	18.13	0.69	(33.88)	187	京城机电	1.35	10.23	0.92	(74.93)
1618	中国中冶	1.92	6.87	0.54	(46.68)	2607	上海医药	16.80	11.26	1.12	(14.01)
2068	中铝国际	1.99	7.41	0.50	(68.66)	2196	复星医药	23.15	16.90	1.99	(15.01)
347	鞍钢股份*	5.53	4.84	0.68	(6.74)	1513	丽珠医药*	23.40	13.15	1.38	(22.00)
323	马钢股份	3.48	3.40	0.84	(13.94)	874	白云山	28.65	10.19	1.89	(28.69)
1053	重庆钢铁	1.13	2.87	0.49	(51.00)	719	新华制药*	3.69	8.87	0.77	(45.40)
2600	中国铝业	2.66	26.11	0.68	(32.90)	2359	药明康德	67.50	45.36	8.79	(22.96)
358	江西铜业	9.32	14.26	0.59	(37.94)	168	青岛啤酒	33.40	28.04	2.22	(16.80)
2899	紫金矿业	3.15	13.75	1.81	(18.92)	6116	拉夏贝尔	6.63	6.92	0.80	(34.71)
1787	山东黄金	19.26	28.26	1.91	(41.77)	1533	庄园牧场*	6.19	11.85	0.91	(56.02)
3993	洛阳钼业	3.10	11.15	1.43	(33.27)	553	南京熊猫	2.72	15.93	0.65	(65.35)
1772	赣锋锂业*	13.90	6.47	-	(49.50)	763	中兴通讯*	14.82	-	2.48	(31.40)
914	海螺水泥	39.15	8.25	1.91	13.00	6869	长飞光纤*	21.20	-	2.12	(49.24)
2009	金隅股份	2.54	6.93	0.56	(39.40)	921	海信科龙*	5.82	3.49	1.08	(28.04)
2202	万科*	27.30	8.87	1.97	(5.31)	1812	晨鸣纸业*	4.44	3.80	0.65	(32.37)
588	北京北辰	2.28	4.81	0.36	(29.07)	811	新华文轩	5.05	6.30	0.67	(53.30)

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