

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	26,156.38	(2.47)	0.51
H股	10,480.72	(2.57)	1.15
红筹	4,278.47	(1.86)	0.69
HSC大型股	2,224.44	(1.59)	0.69
HSC中型股	4,412.86	(1.35)	1.18
AH股溢价	117.63	0.79	0.71
沪深300	3,181.67	(2.16)	1.40
富时中国A50	11,219.56	(0.61)	2.09
上证180	7,307.57	(0.50)	2.28
上证380	4,135.24	(0.75)	2.12
台北加权	9,916.74	(1.65)	0.33
日经225	21,501.62	(1.91)	(3.80)
道琼斯	24,947.67	(0.32)	(1.65)
标普500	2,695.95	(0.15)	(1.74)
纳斯达克	7,188.26	0.42	(1.42)
德国DAX 30	11,335.32	(1.14)	0.32
富时100	7,022.76	(0.56)	0.26
法国CAC 40	5,012.66	(0.82)	0.59

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.29	(1.80)	3.98
纽约期金(美元/t oz)	1,234.90	(0.50)	0.92
标普高盛商品指数	417.06	0.55	3.14
CRB大宗商品期货价格指数	184.14	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,362.17	(0.58)	1.59

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8794	(0.86)	(0.38)
美元兑人民币	6.8654	(1.09)	(0.69)
美元兑港元	7.8073	(0.23)	(0.32)
美元兑日元	113.05	(0.56)	(0.12)
欧元兑美元	1.1334	(0.28)	(0.64)
英镑兑美元	1.2714	(0.87)	(2.51)
澳元兑美元	0.7296	(0.14)	1.18

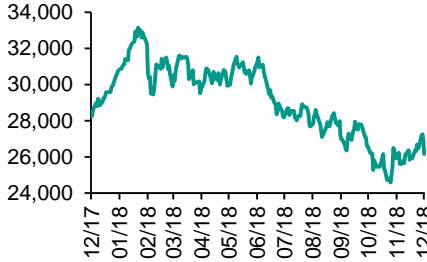
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3210	(7.90)	(21.70)
香港(10年期)	2.24900	(4.60)	(20.30)
美国(10年期)	2.91360	(14.54)	(28.72)

来源：彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



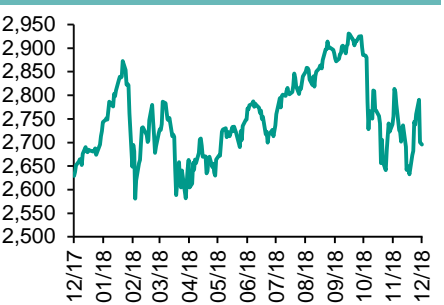
国指走势图



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，其中道琼斯指数跌幅最大。华为创办人任正非女儿孟晚舟在加拿大被捕，涉嫌违反美国对伊朗的制裁规定，令市场对进一步担忧中美贸易战。市场对美联储加息预期降温，预计明年几乎不会加息。标普500指数10个行业指数仅公用事业指数表现不一，其中金融指数领涨，电信服务指数领跌。中美关系恶化的忧虑亦影响欧洲股市，昨天欧洲三大股市均下跌。内地4+7药品带量采购预中标结果公布，中选品种大幅度降价，拖累中港医药股急插，同时华为事件亦影响股市，昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。受华为全球首席财务官被捕消息影响，通讯股领跌大市。市场担忧刚刚显露曙光的中美贸易争端再生变数，避险情绪迅速回升，投资者心态比较脆弱，A股下跌。沪深300指数10个行业均下跌，其中医药卫生指数领跌。沪股通北向净卖出26.38亿人民币，南向净买入2.88亿港元。深股通北向净卖出15.91亿人民币，南向净买入2.28亿港元。今天将公布中国11月外储数据及欧元区第三季度GDP环比终值。

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	首次申请失业救济金人数	12月	225k	231k	235k*
美国	耐久财订单	11月	-2.4%	-4.3%	-4.4%
美国	ADP 就业变动	11月	195k	179k	225k*
美国	ISM非制造业指数	11月	59.0	60.7	60.3
美国	美国服务业采购经理人指数	11月	54.4	54.7	54.4

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 黑田东彦：日经济存下行风险
- 意大利妥协，削2019年预算开支
- 美MBA抵押贷款申请指数升2%
- 英国11月服务业PMI降至逾两年低
- 沪支持AI企业科创板上市，补贴2000万人民币
- 内地拓科技企业融资，提高侵权赔偿
- 广东200亿人民币纾困基金启动
- 深圳出台4个千亿计划为民企纾困

国际经济要闻

黑田东彦:日经济存下行风险

日本央行行长黑田东彦表示,鉴于通胀低迷及经济前景面临各种风险,央行必须维持大规模刺激计划,以支持经济增长。反映央行在短期内加息的机会低。日本经济面临的风险是偏向下行,需要尤其关注保护主义的动向,如中美贸易摩擦。(彭博)

意大利妥协,削2019年预算开支

意大利内阁次长表示,该国将于下周向欧盟提供新的2019年预算数字,减少承诺的退休金改革计划与收入补助所涉及的开支,以争取欧盟支持有关预算。(彭博)

美MBA抵押贷款申请指数升2%

美国抵押贷款银行协会(MBA)公布,截至11月30日当周,美国抵押贷款申请指数升2%,此前一周升5.5%。MBA指出,置业贷款指数升0.8%,之前一周涨8.8%;转按指数升6.2%,之前一周升0.5%。(彭博)

英国11月服务业PMI降至逾两年低

IHS Markit公布,英国11月服务业采购经理指数(PMI)由10月的52.2降至50.4,低于预期的52.5,创2016年7月以来新低。期内,服务业PMI企业预期分项指数,则由10月的63.1降至60.6。(彭博)

大中华经济要闻

沪支持AI企业科创板上市,补贴2000万人币

沪支持AI企业科创板上市,补贴2000万人币上海市徐汇区将大力支持人工智能(AI)及相关企业在多层次资本市场上市、挂牌,并给予每年最高不超过2000万元的补贴。(彭博)

内地拓科技企业融资,提高侵权赔偿

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议决定,再推广一批促进创新的改革举措,开拓中小科技企业融资渠道,推动政府股权基金投向种子期、初创期科技企业。(彭博)

广东200亿人币纾困基金启动

广东省200亿元规模新动能基金正式启动运作,基金将通过股权投资、可交换债等多种形式投资省内优质上市公司,为企业解压脱困。(彭博)

深圳出台4个千亿计划为民企纾困

深圳市政府昨日已正式印发《关于更大力度支持民营经济发展的若干措施》,提出4个「千亿计划」,分别是确保全市企业年减负降成本1000亿元以上;实现新增银行信贷规模1000亿元以上。(彭博)

企业要闻

新城发展首11月合同销售增88%

新城发展公布,今年首11个月累计合同销售金额约1985.65亿元,按年增长88.58%;累计销售面积约1591.25万平方米,增长1.06倍。单计11月,实现合约销售金额约172.26亿元,按年增6.79%;合约销售面积约145.06万平方米,增17.17%。(彭博)

合和212亿提私有化

合和实业公布,主席胡应湘财团要约人,提出透过协议安排对该公司进行私有化,每股现金注销价格为38.8元,要约涉及总代价212.56亿元。每股注销价格较停牌前26.45元,溢价约46.69%。(彭博)

有线宽频与中移动香港签网络发展协议

有线宽频公布,间接全资附属公司与中国移动全资附属中国移动香港,订立网络发展协议。根据协议,中国移动香港以租赁方式,使用有线网络若干部分备用网络资源及相关服务,并向中国移动香港授出节目许可。(彭博)

复药分拆复宏汉霖H股上市获中证监受理

上海复星医药公布,申请分拆子公司复宏汉霖在港H股上市,已获中证监予以受理。分拆复宏汉霖上市尚须取得中国证监会、联交所核准,该事项仍存在不确定性。(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	6.71	5.75	0.80	(11.12)	1528	美凯龙	7.50	4.92	0.58	(44.00)
1398	工商银行	5.70	6.01	0.82	(6.29)	1065	创业环保	3.18	7.83	0.70	(69.76)
1288	农业银行	3.56	5.13	0.71	(13.02)	895	东江环保*	8.82	13.17	1.73	(34.42)
3988	中国银行	3.45	5.16	0.60	(16.63)	1635	大众公用	2.93	16.79	1.08	(48.66)
3328	交通银行	6.01	5.53	0.63	(10.55)	753	中国国航	8.01	13.11	1.14	(19.30)
3968	招商银行	33.60	9.52	1.52	0.62	670	东方航空	5.08	14.98	1.12	(18.76)
998	中信银行	4.97	4.79	0.55	(23.17)	1055	南方航空	5.61	9.35	0.96	(34.99)
6818	光大银行	3.55	4.84	0.59	(20.14)	1919	中国远洋	3.21	34.37	1.38	(32.94)
1988	民生银行	5.84	4.38	0.56	(16.20)	2866	中海集运	0.89	15.58	0.56	(66.97)
6196	郑州银行*	3.84	4.13	0.69	(36.63)	1138	中海发展	4.41	62.46	0.56	(29.73)
2628	中国人寿	17.30	11.91	1.33	(30.87)	2880	大连港	1.08	22.15	0.67	(52.02)
2318	中国平安	77.45	11.83	2.36	6.03	3369	秦港股份	1.80	8.11	0.64	(51.43)
2601	中国太保	28.25	13.73	1.62	(21.07)	317	广船国际	5.85	-	0.66	(51.69)
1336	新华保险	35.05	12.10	1.46	(30.42)	2039	中集集团*	8.63	6.59	0.70	(33.42)
1339	人保集团	3.38	7.22	0.87	(53.76)	1800	中国交建	7.74	6.07	0.61	(42.93)
6030	中信证券	15.04	14.92	1.05	(24.19)	390	中国中铁	7.19	8.32	0.95	(11.92)
6837	海通证券	9.04	12.06	0.78	(18.62)	1186	中国铁建	10.26	7.21	0.77	(18.03)
2611	国泰君安	16.64	14.64	1.15	(12.04)	1766	中国中车	7.32	16.59	1.45	(27.98)
1776	广发证券*	12.10	11.28	0.96	(22.82)	525	广深铁路	3.08	16.77	0.67	(16.64)
6886	华泰证券	13.68	9.13	0.96	(33.45)	177	宁沪高速	10.50	11.14	1.87	(1.85)
6099	招商证券	10.94	15.92	0.82	(32.24)	548	深圳高速	7.80	9.05	1.07	(20.04)
3958	东方证券	5.51	17.50	0.66	(46.80)	995	皖通高速	4.86	6.36	0.74	(26.04)
6178	光大证券	7.75	16.15	0.64	(32.97)	107	成渝高速	2.45	6.25	0.45	(37.72)
6881	银河证券	4.33	12.12	0.60	(50.98)	2238	广汽集团	7.94	5.87	0.97	(33.80)
6882	中信建投	4.96	8.26	0.78	(58.96)	1211	比亚迪*	57.25	56.24	2.72	(13.08)
1375	中州证券	1.83	13.57	0.62	(65.16)	2333	长城汽车	5.05	6.48	0.79	(27.89)
857	中石油	5.57	16.48	0.74	(35.54)	2338	潍柴动力	8.61	7.08	1.64	(1.52)
386	中石化	6.72	9.93	0.99	(0.99)	3606	福耀玻璃	24.85	15.15	2.88	(1.99)
338	上石化	3.61	4.84	1.20	(37.12)	1108	洛阳玻璃	2.45	49.84	0.97	(82.45)
1033	石化油服	0.79	-	2.15	(64.00)	38	一拖股份	1.97	-	0.33	(64.42)
2883	中海油田	7.32	-	0.90	(32.23)	1157	中联重科*	2.84	1.74	0.52	(33.03)
568	山东墨龙*	1.36	15.01	0.50	(73.36)	564	郑煤机	3.85	8.85	0.51	(42.99)
1088	中国神华	17.58	6.77	0.95	(19.46)	1057	浙江世宝*	1.19	-	0.56	(75.43)
1898	中煤能源	3.19	7.99	0.41	(43.20)	1072	东方电气	4.60	9.57	0.45	(49.49)
1171	兖州煤业	7.20	3.65	0.64	(36.22)	2727	上海电气	2.73	11.65	0.63	(52.92)
902	华能国际	5.09	26.08	0.82	(38.42)	2208	金风科技*	7.97	7.38	1.28	(38.02)
991	大唐发电	1.92	13.75	0.66	(46.89)	42	东北电气	0.73	-	-	(71.21)
1071	华电国际	3.52	18.37	0.70	(34.96)	187	京城机电	1.46	11.05	1.00	(74.82)
1618	中国中冶	2.04	7.29	0.57	(42.67)	2607	上海医药	19.68	13.18	1.32	(15.93)
2068	中铝国际	2.20	8.19	0.55	(65.87)	2196	复星医药	29.55	21.56	2.54	(14.59)
347	鞍钢股份*	6.46	5.64	0.80	1.28	1513	丽珠医药*	28.65	16.09	1.69	(25.58)
323	马钢股份	3.74	3.65	0.90	(12.51)	874	白云山	34.15	12.13	2.25	(24.15)
1053	重庆钢铁	1.15	2.92	0.50	(47.86)	719	新华制药*	4.25	10.20	0.89	(43.10)
2600	中国铝业	2.89	28.35	0.74	(31.30)	168	青岛啤酒	32.25	27.05	2.14	(10.74)
358	江西铜业	9.61	14.69	0.60	(37.15)	6116	拉夏贝尔	6.77	7.06	0.82	(38.67)
2899	紫金矿业	2.93	12.77	1.68	(24.42)	1533	庄园牧场*	6.30	12.05	0.92	(60.05)
1787	山东黄金	17.82	26.12	1.77	(44.16)	553	南京熊猫	2.42	14.16	0.58	(62.33)
3993	洛阳钼业	3.27	11.75	1.51	(30.36)	763	中兴通讯*	16.54	-	2.77	(31.02)
1772	赣锋锂业*	15.76	7.33	-	(47.61)	6869	长飞光纤*	22.90	-	2.29	(47.75)
914	海螺水泥	40.00	8.42	1.95	11.80	921	海信科龙*	6.19	3.70	1.15	(27.41)
2009	金隅股份	2.58	7.03	0.57	(39.32)	1812	晨鸣纸业*	4.83	4.13	0.70	(32.14)
2202	万科*	27.40	8.89	1.97	(3.98)	811	新华文轩	5.43	6.77	0.72	(61.82)
588	北京北辰	2.31	4.87	0.36	(31.59)						

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