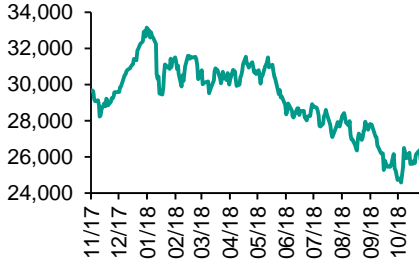


各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

# 每天导读

## 各股市走势图

恒指走势图



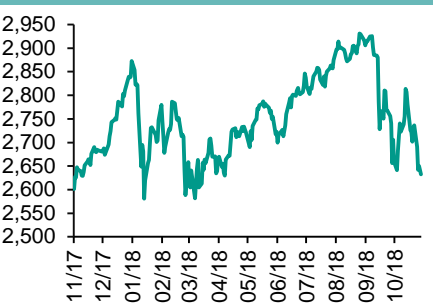
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅较大。油价下跌，能源股重创，在只有半日市的「黑色星期五」美股续跌。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，能源指数领跌。上周五欧洲三大股市表现不一，其中德国DAX 30指数及法国CAC 40指数上升，富时100指数下跌。油价下跌及经济数据疲弱，限制欧洲股市反弹幅度。英镑转强，英国股市下跌。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。港股受A股急跌拖累下跌，交投缩量至不足600亿元。港股11个行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨，信息技术业指数领跌。上周五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个行业表现不一，其中信息技术指数领涨，原材料指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指及深成指的2018年预测市盈率分别为15.2倍、16.1倍、15.5倍、10.9倍、8.0倍、10.5倍及14.7倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌4.44%、3.79%、0.16%、0.98%、1.84%、3.72%及5.28%。今天将公布日本11月日经制造业PMI初值。

## 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
德国	私人消费支出季环比	3Q18	-0.1%	-0.3%	0.3%
德国	出口季环比	3Q18	-0.3%	-0.9%	0.7%
德国	进口季环比	3Q18	0.7%	1.3%	1.7%
法国	Markit法国制造业采购经理指数	11月	51.2	50.7	51.2
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	11月	52.0	51.5	52.0
美国	Markit美国制造业采购经理指数	11月	55.7	55.4	55.7

来源：彭博（\*均为修正值）

## 主要新闻总结

- 中国商务部副部长：期望中美双方相向而行解决贸易争端
- 中国商务部副部长：期望中美双方相向而行解决贸易争端
- 中国和哈萨克斯坦签署55个重点项目投资合作备忘录
- 欧洲央行官员警告预算之争将损伤意大利经济
- 英国央行Saunders：央行加息步伐可能需快于市场预期
- 中国农业部：非洲猪瘟防控形势仍十分严峻
- 美国总统特朗普警告政府下月可能因边界安全问题而关门
- 中国央行官员：高度重视PPP项目实施不规范造成的风险

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,927.68	(0.35)	(0.98)
H股	10,388.53	(0.55)	(1.84)
红筹	4,261.35	(0.34)	(1.15)
HSC大型股	2,147.61	(0.62)	(0.94)
HSC中型股	4,293.15	(1.11)	(1.13)
AH股溢价	117.15	(0.80)	(0.23)
沪深300	3,143.48	(2.21)	(3.51)
富时中国A50	10,878.46	(1.50)	(2.50)
上证180	7,074.21	(1.98)	(3.10)
上证380	3,998.82	(3.55)	(5.38)
台北加权	9,667.30	(0.49)	(1.32)
日经225	21,507.54	(0.35)	(1.36)
道琼斯	24,285.95	(0.73)	(3.97)
标普500	2,632.56	(0.66)	(3.58)
纳斯达克	6,938.98	(0.48)	(4.41)
德国DAX 30	11,192.69	0.49	(1.31)
富时100	6,952.86	(0.11)	(0.87)
法国CAC 40	4,946.95	0.18	(1.56)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	50.66	0.48	(10.27)
纽约期金(美元/t oz)	1,224.80	0.13	0.15
标普高盛商品指数	403.56	(4.40)	(6.15)
CRB大宗商品期货价格指数	179.60	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,310.80	(2.82)	(3.80)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8871	0.19	0.01
美元兑人民币	6.9428	0.13	(0.14)
美元兑港元	7.8264	(0.07)	(0.18)
美元兑日元	112.94	0.35	0.91
欧元兑美元	1.1339	(1.00)	(0.56)
英镑兑美元	1.2817	(0.29)	(0.09)
澳元兑美元	0.7236	(0.80)	2.06

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4170	5.50	(16.80)
香港(10年期)	2.29600	(2.80)	(17.20)
美国(10年期)	3.04810	(1.47)	(2.74)

来源：彭博

国际经济要闻

欧盟27国通过脱欧协议草案,并称此为英国能获得的最佳方案

欧洲领导人周日在布鲁塞尔举行的特别峰会上一致通过了脱欧协议草案,并警告英国议会必须投票支持它的计划,因为如果拒绝,谈判将不会重启。欧盟委员会主席容克表示,这可能是最佳方案了,欧盟不会改变其基本立。(彭博)

欧洲央行官员警告预算之争将损伤意大利经济

欧洲央行官员警告称,意大利庞大的预算风险所带来的不确定性和紧张局面会对该国经济长期走势造成损害。欧洲央行首席经济学家Peter Praet在周四发布的一个专访中表示,作为一个增长疲软、通胀低迷的国家,意大利当前的融资环境非常紧张。(彭博)

英国央行Saunders:央行加息步伐可能需快于市场预期

英国央行货币政策委员会委员Michael Saunders表示,央行加息步伐可能需要比当前市场预期更快。Saunders在英国巴斯演讲时表示,经济闲置产能已经全部上马,假设英国脱欧顺利完成,通胀压力可能会比官方最新预测来的更快。(彭博)

美国总统特朗普警告政府下月可能因边界安全问题而关门

美国总统特朗普警告称,下月政府可能因与墨西哥边界的安全问题而关门,表明如果不为在两国边境建墙增加拨款,他就可能阻挡一项筹款协议。美国国会下月面临为联邦政府部门融资的最后期限,而且可能就特朗普提议的建墙资金问题摊牌。(路透)

大中华经济要闻

中国商务部副部长:期望中美双方相向而行解决贸易争端

中国商务部副部长王受文在北京发布会上表示,中美经贸团队近期进行了密切的接触,就关心的问题进行了建设性的讨论。期待通过双方互相尊重,平衡各自关注的基础上,能够信守承诺,找到解决办法。中方期待G20在贸易投资领域展现集体行动力。(彭博)

中国和哈萨克斯坦签署55个重点项目投资合作备忘录

中国发改委在网站上公告称,中国和哈萨克斯坦共同确认形成了中哈产能与投资合作第十五轮重点项目清单,并强调将继续为重点项目提供必要支持。第十五轮重点项目共计55个,双方总投资约274亿美元。(彭博)

中国农业部:非洲猪瘟防控形势仍十分严峻

中国农业农村部畜牧兽医局副局长冯忠武在发布会表示,自8月初国内首次发现非洲猪瘟以来,截至11月22日,全国有20个省份47个市(区、盟)发生73起家猪疫情、1起野猪疫情,累计扑杀生猪60万头。(彭博)

中国央行官员:高度重视PPP项目实施不规范造成的风险

中国人民银行金融市场司信贷一处处长曾辉在上海一个论坛上表示,央行将完善PPP政策框架,引导金融机构合理规范创新PPP融资模式。财政部条法司副司长周劲松称,力争年底出台PPP条例。(彭博)

企业要闻

鸿海称没有缩减研发及新产品开发支出

鸿海在台湾证交所公告指出,鸿海集团缩减行政、物流等周边费用。费用缩减主要针对经营绩效未达标的事业单位,以及获利表现不如预期的投资。此次集团费用检视更积极以及全面性,范围包括泛鸿海科技集团体系总共数百家关系企业。(彭博)

华尔街日报:美国敦促盟友避免使用华为设备

据华尔街日报报道,美国政府正在联络主要盟友,要其说服各自国内的电信公司避免使用华为的设备。知情人士称,美国官员已经就其所感知的网络安全风险联络了德国、意大利和日本等国的相关官员和企业高管。(彭博)

Winton Group计划扩大中国策略,以分散风险和增加回报

David Harding旗下的Winton Group Ltd.计划向其中国的单一期货策略增加股票投资,这家规模250亿美元的对冲基金公司希望分散风险并为当地客户提供更高回报。(彭博)

上海莱士拟50亿美元购境外血液检测公司,暂弃美国资产并购

上海莱士公告称,因中美贸易战,公司决定暂时放弃旗下血浆站全部位于美国的英国BPL公司,并拟以50亿美元市值换股并购境外一家血液检测公司。(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	(13.49)	1065	创业环保	3.06	7.61	0.68	(67.81)	
1398	工商银行	5.42	5.77	0.79	(9.72)	895	东江环保*	8.61	12.98	1.70	(33.24)	
1288	农业银行	3.49	5.08	0.70	(13.21)	1635	大众公用	2.94	17.01	1.09	(57.83)	
3988	中国银行	3.37	5.09	0.60	(16.66)	753	中国国航	7.45	12.31	1.07	(18.44)	
3328	交通银行	5.89	5.47	0.62	(9.53)	670	东方航空	4.85	14.43	1.08	(18.29)	
3968	招商银行	31.35	8.96	1.43	(0.17)	1055	南方航空	5.27	8.86	0.91	(34.74)	
998	中信银行	4.97	4.84	0.55	(21.76)	1919	中国远洋	3.03	32.74	1.32	(30.49)	
6818	光大银行	3.44	4.74	0.57	(19.63)	2866	中海集运	0.85	15.02	0.54	(67.61)	
1988	民生银行	5.72	4.33	0.55	(16.20)	1138	中海发展	3.89	55.61	0.50	(24.43)	
6196	郑州银行*	3.87	4.20	0.71	(36.02)	2880	大连港	1.07	22.15	0.67	(51.28)	
2628	中国人寿	16.34	11.35	1.27	(32.24)	3369	秦港股份	1.76	8.01	0.63	(50.55)	
2318	中国平安	74.45	11.48	2.29	5.52	317	广船国际	5.63	-	0.64	(50.02)	
2601	中国太保	28.10	13.79	1.63	(20.17)	2039	中集集团*	7.71	5.94	0.63	(38.22)	
1336	新华保险	34.60	12.06	1.46	(30.64)	1800	中国交建	7.67	6.07	0.61	(43.44)	
6030	中信证券	14.44	14.46	1.02	(22.77)	390	中国中铁	7.51	8.77	1.00	(9.29)	
6837	海通证券	8.08	10.88	0.71	(23.03)	1186	中国铁建	10.54	7.48	0.79	(13.19)	
2611	国泰君安	15.80	14.03	1.10	(10.60)	1766	中国中车	7.21	16.50	1.44	(25.48)	
1776	广发证券*	11.32	10.65	0.91	(23.92)	525	广深铁路	2.92	16.05	0.64	(16.10)	
6886	华泰证券	12.62	8.51	0.89	(33.66)	177	宁沪高速	10.52	11.27	1.89	(0.32)	
6099	招商证券	11.12	16.34	0.84	(28.87)	548	深圳高速	7.44	8.71	1.03	(19.25)	
3958	东方证券	5.41	17.34	0.65	(48.41)	995	皖通高速	5.06	6.69	0.78	(23.86)	
6178	光大证券	7.60	15.99	0.64	(34.55)	107	成渝高速	2.42	6.23	0.45	(35.86)	
6881	银河证券	4.10	11.58	0.57	(50.88)	2238	广汽集团	7.85	5.86	0.97	(32.20)	
6882	中信建投	4.63	7.78	0.74	(55.46)	1211	比亚迪*	55.75	55.28	2.67	(8.34)	
1375	中州证券	1.84	13.77	0.63	(63.78)	2333	长城汽车	4.87	6.31	0.77	(29.81)	
857	中石油	5.38	16.07	0.72	(37.48)	2338	潍柴动力	8.30	6.89	1.59	(0.82)	
386	中石化	6.49	9.68	0.97	(1.34)	3606	福耀玻璃	24.10	14.83	2.82	(1.94)	
338	上石化	3.54	4.79	1.19	(38.25)	1108	洛阳玻璃	2.31	47.44	0.92	(83.30)	
1033	石化油服	0.82	-	2.25	(61.68)	38	一拖股份	1.90	-	0.33	(63.25)	
2883	中海油田	7.07	-	0.88	(32.22)	1157	中联重科*	2.84	1.76	0.53	(29.17)	
568	山东墨龙*	1.34	14.93	0.50	(72.33)	564	郑煤机	3.78	8.77	0.51	(42.44)	
1088	中国神华	18.00	7.00	0.98	(15.58)	1057	浙江世宝*	1.14	-	0.54	(76.13)	
1898	中煤能源	3.28	8.29	0.43	(40.93)	1072	东方电气	4.41	9.26	0.44	(49.41)	
1171	兖州煤业	7.37	3.77	0.66	(33.64)	2727	上海电气	2.70	11.63	0.63	(52.81)	
902	华能国际	4.65	24.05	0.76	(38.57)	2208	金风科技*	7.39	6.90	1.20	(36.61)	
991	大唐发电	1.84	13.30	0.64	(46.79)	42	东北电气	0.71	-	-	(70.41)	
1071	华电国际	3.17	16.70	0.63	(34.70)	187	京城机电	1.50	11.46	1.03	(71.85)	
1618	中国中冶	1.98	7.15	0.56	(43.29)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.23	7.68	0.56	(66.33)	2607	上海医药	18.90	12.78	1.28	(16.02)	
347	鞍钢股份*	6.30	5.56	0.78	(0.83)	2196	复星医药	26.85	19.77	2.33	(13.10)	
323	马钢股份	3.87	3.81	0.94	(9.58)	1513	丽珠医药*	28.00	15.87	1.67	(24.33)	
1053	重庆钢铁	1.15	2.95	0.50	(45.98)	874	白云山	30.85	11.06	2.05	(23.60)	
2600	中国铝业	2.87	28.41	0.74	(30.38)	719	新华制药*	4.27	10.35	0.90	(40.21)	
358	江西铜业	9.29	14.34	0.59	(37.28)	168	青岛啤酒	30.70	25.99	2.06	(9.06)	
2899	紫金矿业	2.85	12.54	1.65	(25.36)	6116	拉夏贝尔	6.88	7.24	0.84	(38.49)	
1787	山东黄金	16.98	25.13	1.70	(41.20)	1533	庄园牧场*	6.48	12.51	0.96	(56.42)	
3993	洛阳钼业	3.07	11.13	1.43	(29.57)	553	南京熊猫	2.40	14.17	0.58	(59.26)	
914	海螺水泥	39.30	8.35	1.93	11.51	763	中兴通讯*	15.36	-	2.59	(31.02)	
2009	金隅股份	2.49	6.85	0.56	(37.20)	6869	长飞光纤*	20.85	#N/A	N/A	2.11	(51.54)
2202	万科*	26.05	8.54	1.89	(7.12)	921	海信科龙*	5.82	3.52	1.09	(26.71)	
588	北京北辰	2.35	5.00	0.37	(27.30)	1812	晨鸣纸业*	4.73	4.08	0.70	(29.30)	
1528	美凯龙	7.34	4.86	0.58	(43.33)	811	新华文轩	5.18	6.52	0.70	(52.78)	

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