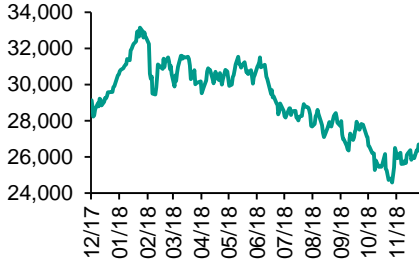


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

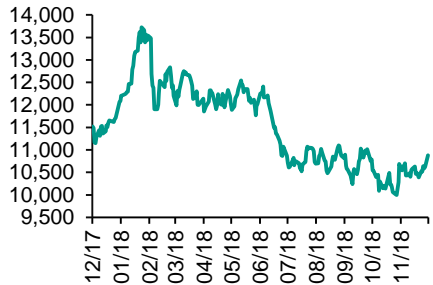
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



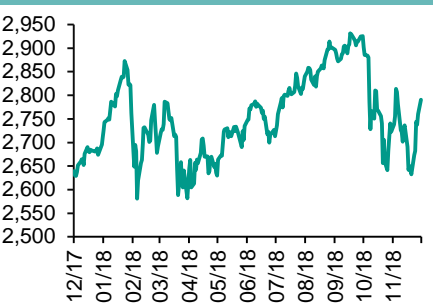
国指走势图



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上升，其中纳斯达克指数升幅最大。中美贸易战暂时熄火，带动投资情绪升温。标普500指数10个行业指数仅核心消费品指数下跌，其中能源指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升，受到中美贸易战休战带动。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。特习峰会过后，中美同意关税战休兵，港股上升。港股11个行业指数仅电讯业下跌，其中消费服务业领涨。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。中美同意暂缓额外加征新关税，A股上涨。沪深300指数10个行业指数均上升，其中可选消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入86.34亿人民币，南向净卖出13.03亿港元。深股通北向净买入35.07亿人民币，南向净卖出8.27亿港元。昨天沪深两市总交易量升至4260亿人民币。今天将公布日本11月货币基础同比及英国11月Markit建筑业PMI。

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	27,182.04	2.55	2.23
H股	10,882.16	2.45	2.24
红筹	4,391.20	1.21	(0.22)
HSC大型股	2,177.04	(0.20)	1.58
HSC中型股	4,312.61	(0.03)	0.05
AH股溢价	116.08	0.03	(2.02)
沪深300	3,260.95	2.78	3.81
富时中国A50	10,848.48	(0.49)	(2.11)
上证180	7,063.76	(0.18)	(2.34)
上证380	4,004.80	0.35	(3.04)
台北加权	9,778.62	0.14	0.36
日经225	22,351.06	0.40	2.47
道琼斯	25,826.43	1.13	4.81
标普500	2,790.37	1.09	4.37
纳斯达克	7,441.51	1.51	5.08
德国DAX 30	11,309.11	(0.40)	2.19
富时100	7,016.85	(0.27)	0.99
法国CAC 40	4,983.15	(0.24)	1.18

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.03	0.91	(2.62)
纽约期金(美元/t oz)	1,213.80	0.03	(0.61)
标普高盛商品指数	406.20	(0.42)	(2.91)
CRB大宗商品期货价格指数	179.92	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,308.52	(0.50)	(2.19)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8883	0.48	(0.11)
美元兑人民币	6.9524	0.40	(0.33)
美元兑港元	7.8261	(0.09)	(0.22)
美元兑日元	113.83	0.68	1.28
欧元兑美元	1.1297	(0.76)	(0.67)
英镑兑美元	1.2742	(0.28)	(0.40)
澳元兑美元	0.7233	(0.41)	2.52

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.4110	1.90	(14.00)
香港(10年期)	2.27700	1.00	(12.30)
美国(10年期)	3.05720	(0.55)	(1.83)

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
德国	Markit/BME制造业采购经理指数	11月	51.6	51.8	51.6
欧元区	Markit制造业采购经理指数	11月	51.5	51.8	51.5
美国	Markit制造业采购经理指数	11月	55.4	55.3	55.4
美国	ISM制造业	11月	57.5	59.3	57.7
美国	ISM就业	11月	NA	58.4	56.8

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 李克强称中国经济下行压力加大，加大减税降费并适度扩大内需
- 易纲撰文称货币政策须灵活适度调整，加强逆周期调控
- 美国农业部长：预计中国明年重返美国大豆市场
- 美联储副主席Quarles：美联储接近中性利率区间的底部
- 中国证监会将对债市统一执法从严监管，深化与央行、发改委协作
- 卡塔尔表示计划退出OPEC 专注于天然气生产
- 国税总局局长：还将推出更实质性减税降费举措

国际经济要闻

库德洛表示美国和中国“相当接近”就窃取技术问题达成协议

白宫经济顾问库德洛表示，美国和中国在窃取知识产权的问题上“相当接近”达成协议。库德洛还告诉记者，他预计中国将把从美国进口汽车的关税降至“零”。(彭博)

美国农业部长：预计中国明年重返美国大豆市场

美国农业部长Sonny Perdue在芝加哥的一个活动上说，预计中国买家在新年伊始恢复采购。采购可能从大豆开始，大豆关税是“刀刃”。他说美国“相信中国，但我们需要中国来证明”。(彭博)

美联储副主席Quarles：美联储接近中性利率区间的底部

美联储负责监管事务的副主席Randal Quarles表示，中性利率的概念在帮助指导货币政策方面很有用，即使它“不是一个非常精确的概念”。被问到杰罗姆·鲍威尔上周的讲话时，Quarles称，鲍威尔准确地表示美联储正在接近这一区间，但最终会到达区间的哪个位置将取决于数据。(彭博)

卡塔尔表示计划退出OPEC 专注于天然气生产

卡塔尔能源事务国务大臣Saad Sherida Al-Kaabi在多哈表示，该国将从1月1日起退出石油输出国组织(OPEC)。退出OPEC是“技术层面”的决定，该国打算专注于天然气生产；Al-Kaabi在多哈的新闻发布会上表示，在退出OPEC后，该国将不受OPEC协议的约束。(彭博)

大中华经济要闻

李克强称中国经济下行压力加大，加大减税降费并适度扩大内需

据中国政府网，国务院总理李克强近日在南京主持召开经济形势座谈会称，全年主要目标任务可以较好完成，但当前国内外形势错综复杂，经济下行压力加大，地区走势分化，对困难和矛盾要有充分估计。(彭博)

易纲撰文称货币政策须灵活适度调整，加强逆周期调控

中国央行行长易纲在央行主管的杂志《中国金融》上发表“在全面深化改革开放中开创金融事业新局面”的文章称，宏观调控尤其是货币政策必须根据经济形势变化灵活适度调整，加强逆周期调控。(彭博)

中国证监会将对债市统一执法从严监管，深化与央行、发改委协作

在中国国务院同意由证监会对银行间债市和交易所债市统一执法后，证监会表示，将深化与央行、发改委的执法协作，按照依法全面从严监管的总体要求，积极稳妥地开展债券市场统一执法工作。(彭博)

国税总局局长：还将推出更实质性减税降负举措

国税总局局长王军指，近年来中国实施的一系列税制改革体现了鲜明的减税导向，下一步中国还将推出更大规模、更具实质性和普惠性的减税降负举措。(阿思达克)

企业要闻

高通：收购恩智浦建议早已终止

美国智能手机晶片制造商高通表示，收购恩智浦半导体的前景已经无望。高通方面通过电邮表示，对美国总统特朗普同中国国家主席习近平有关高通之前建议收购恩智浦的言论表示感激，但交易截止日期已过，有关交易建议已经终止。(RTHK)

碧桂园11月合同销售4,897亿人民币增29.5%

公布，11月份，连同合营及联营，共实现合同销售额约4,897.4亿人民币，按年增长29.5%；涉及合同建筑面积约5,246万平方米，增长22.3%。(阿思达克)

富力地产发行40亿人民币公司债 票面利率6.58%

富力地产公布，在内地公开发行2018年首期公司债券规模不超过40亿元人民币，分两个品种，一是4年期，二是5年期。品种一的票面利率最终确定为6.58%。(阿思达克)

汇控未来三至五年投资21亿美元发展科技

汇丰银行行政总裁王冬胜表示，未来三至五年将投入21亿美元发展科技。他指出，银行业务部份重复的工序可由自动化取代，区块链科技亦可适用于贸易融资、资金管理以及外汇等业务。(阿思达克)

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	6.67	5.72	0.80	(12.49)	1528	美凯龙	7.38	4.89	0.58	(43.34)
1398	工商银行	5.56	5.89	0.80	(8.71)	1065	创业环保	3.06	7.61	0.68	(69.04)
1288	农业银行	3.54	5.21	0.72	(11.92)	895	东江环保*	8.91	13.44	1.77	(31.65)
3988	中国银行	3.42	5.18	0.61	(15.14)	1635	大众公用	3.09	17.89	1.15	(55.51)
3328	交通银行	5.95	5.53	0.63	(8.88)	753	中国国航	7.42	12.27	1.07	(17.09)
3968	招商银行	32.35	9.04	1.44	2.66	670	东方航空	4.81	14.32	1.07	(18.15)
998	中信银行	4.96	4.87	0.56	(21.88)	1055	南方航空	5.30	8.92	0.92	(33.03)
6818	光大银行	3.47	4.84	0.59	(19.52)	1919	中国远洋	3.07	33.19	1.34	(29.90)
1988	民生银行	5.78	4.37	0.56	(15.00)	2866	中海集运	0.86	15.21	0.55	(67.21)
6196	郑州银行*	3.85	4.23	0.71	(36.20)	1138	中海发展	3.93	56.21	0.50	(26.97)
2628	中国人寿	16.58	11.52	1.29	(31.21)	2880	大连港	1.06	21.96	0.67	(52.45)
2318	中国平安	75.25	11.61	2.31	5.91	3369	秦港股份	1.79	8.15	0.64	(49.84)
2601	中国太保	27.65	13.57	1.60	(21.36)	317	广船国际	5.77	-	0.66	(51.87)
1336	新华保险	34.75	12.12	1.46	(29.93)	2039	中集集团*	8.01	6.17	0.66	(35.96)
1339	人保集团	3.32	7.16	0.86	(57.26)	1800	中国交建	7.60	6.02	0.60	(42.93)
6030	中信证券	14.78	14.81	1.04	(21.43)	390	中国中铁	7.29	8.52	0.97	(10.44)
6837	海通证券	8.22	11.07	0.72	(21.82)	1186	中国铁建	10.24	7.27	0.77	(14.27)
2611	国泰君安	16.08	14.29	1.12	(7.91)	1766	中国中车	7.24	16.57381	1.45	(24.43)
1776	广发证券*	11.46	10.79	0.92	(22.35)	525	广深铁路	2.96	16.28	0.65	(15.18)
6886	华泰证券	12.92	8.71	0.91	(30.95)	177	宁沪高速	10.60	11.36	1.90	0.49
6099	招商证券	10.94	16.08	0.83	(29.02)	548	深圳高速	7.76	9.09	1.07	(17.25)
3958	东方证券	5.47	17.55	0.66	(48.03)	995	皖通高速	5.07	6.70	0.78	(22.22)
6178	光大证券	7.60	16.00	0.64	(33.62)	107	成渝高速	2.42	6.24	0.45	(35.25)
6881	银河证券	4.16	11.76	0.58	(51.12)	2238	广汽集团	7.88	5.88	0.97	(32.37)
6882	中信建投	4.68	7.87	0.74	(55.68)	1211	比亚迪*	57.55	57.09	2.76	(10.71)
1375	中州证券	1.80	13.48	0.62	(65.76)	2333	长城汽车	4.91	6.36	0.78	(29.20)
857	中石油	5.33	15.93	0.71	(38.75)	2338	潍柴动力	8.38	6.96	1.61	0.05
386	中石化	6.47	9.66	0.96	(1.08)	3606	福耀玻璃	23.10	14.23	2.71	(5.05)
338	上石化	3.52	4.77	1.18	(36.32)	1108	洛阳玻璃	2.26	46.43	0.90	(83.59)
1033	石化油服	0.80	-	2.19	(62.99)	38	一拖股份	1.94	-	0.33	(63.10)
2883	中海油田	7.16	-	0.89	(30.72)	1157	中联重科*	2.78	1.72	0.51	(31.21)
568	山东墨龙*	1.35	15.05	0.50	(72.37)	564	郑煤机	3.83	8.89	0.52	(41.34)
1088	中国神华	17.56	6.83	0.96	(15.41)	1057	浙江世宝*	1.12	-	0.54	(75.56)
1898	中煤能源	3.20	8.09	0.42	(42.23)	1072	东方电气	4.46	9.37	0.44	(50.42)
1171	兖州煤业	7.04	3.60	0.63	(33.83)	2727	上海电气	2.68	11.55	0.62	(53.23)
902	华能国际	4.80	24.84	0.78	(37.02)	2208	金风科技*	7.31	6.83	1.19	(42.23)
991	大唐发电	1.86	13.46	0.65	(46.18)	42	东北电气	0.71	-	-	(69.82)
1071	华电国际	3.37	17.76	0.67	(31.50)	187	京城机电	1.43	10.93	0.98	(73.92)
1618	中国中冶	1.97	7.11	0.56	(43.00)	2607	上海医药	19.08	12.90	1.29	(16.31)
2068	中铝国际	2.27	7.82	0.57	(65.47)	2196	复星医药	26.30	19.38	2.28	(13.67)
347	鞍钢股份*	6.10	5.38	0.76	(1.66)	1513	丽珠医药*	27.80	15.77	1.66	(23.38)
323	马钢股份	3.68	3.63	0.89	(10.93)	874	白云山	30.65	11.00	2.04	(24.10)
1053	重庆钢铁	1.14	2.93	0.50	(45.26)	719	新华制药*	4.24	10.28	0.89	(41.24)
2600	中国铝业	2.77	27.44	0.72	(32.03)	168	青岛啤酒	30.75	26.04	2.06	(9.50)
358	江西铜业	9.22	14.24	0.58	(37.58)	6116	拉夏贝尔	6.91	7.28	0.84	(38.00)
2899	紫金矿业	2.84	12.51	1.65	(24.47)	1533	庄园牧场*	6.35	12.26	0.94	(55.48)
1787	山东黄金	16.96	25.11	1.70	(41.65)	553	南京熊猫	2.49	14.71	0.60	(60.36)
3993	洛阳钼业	3.05	11.07	1.42	(29.63)	763	中兴通讯*	16.02	-	2.71	(32.21)
1772	赣锋锂业*	15.22	7.15	-	(43.83)	6869	长飞光纤*	21.45	-	2.17	(52.20)
914	海螺水泥	40.50	8.61	1.99	14.32	921	海信科龙*	5.81	3.51	1.09	(28.22)
2009	金隅股份	2.50	6.88	0.56	(37.45)	1812	晨鸣纸业*	4.74	4.09	0.70	(29.00)
2202	万科*	26.45	8.67	1.92	(8.69)	811	新华文轩	5.26	6.63	0.71	(56.78)
588	北京北辰	2.38	5.07	0.38	(28.82)						

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
电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部联系人

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

农银国际研究部联系人

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