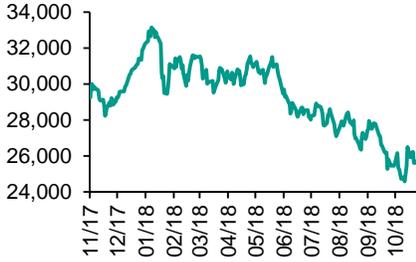


各股市走势图 ..... 1  
股市短评 ..... 1  
主要经济数据公布 ..... 1  
主要新闻总结 ..... 1  
国际经济要闻 ..... 2  
大中华经济要闻 ..... 2  
企业要闻 ..... 2  
中港两地上市的 H 股股份 ..... 3  
免责声明 ..... 4

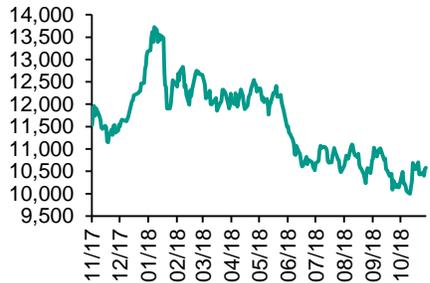
# 每天导读

## 各股市走势图

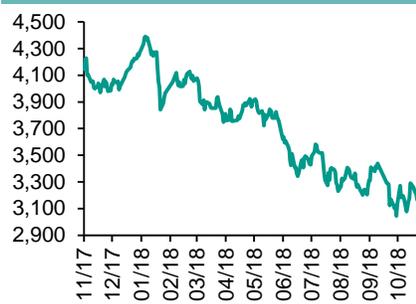
恒指走势图



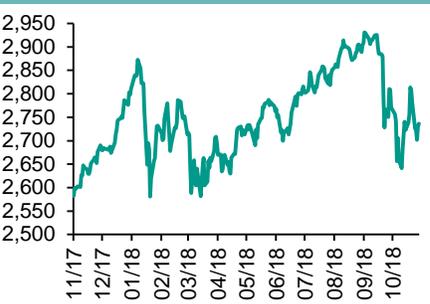
国指走势图



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表现不一，其中仅纳斯达克指数下跌。市场憧憬贸易战有积极进展，带动道琼斯指数及标普500指数上涨。标普500指数10个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，非核心消费品指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中富时100指数跌幅最大。上周五恒指及国指均上涨，恒指涨幅较大。中国驻美大使传达习近平讲话指中国已经准备好和美国合作，帮助提振市场人气改善，带动港股上涨。港股11个行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，消费服务业领跌。上周五上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大。中美贸易战缓和带动A股继续上涨。沪深300指数中10个行业表现不一，其中电信业务指数领涨，医药卫生指数领跌。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、深成指的2018年预测市盈率分别为15.9倍、16.7倍、15.5倍、11.0倍、8.2倍、10.9倍、15.5倍。上周道指、标普500及日经225分别累跌2.22%、1.61%及2.56%。恒指、国指、上证综指及深成指分别累升2.27%、1.46%、3.09%及5.41%。今天将公布欧元区9月欧洲央行经常项目经季调。

## 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
意大利	工业订单(月环比)	9月	NA	-2.9%	4.9%*
俄罗斯	工业产值 同比	10月	2.3%	3.7%	2.1%
欧元区	核心CPI同比	10月	1.1%	1.1%	1.1%
欧元区	CPI 月环比	10月	0.2%	0.2%	0.5%*
美国	设备使用率	10月	78.2%	78.4%	78.5%*
美国	工业产值(月环比)	10月	0.2%	0.1%	0.2%*

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 特里莎·梅团队接管脱欧谈判事宜，剥夺脱欧部门的一项重要职能
- 特朗普称收到中国清单，对达成贸易协议感乐观
- 美联储副主席Clarida：中性的政策立场是合理的
- 中国沪深交易所发布强制退市新规
- 美国10月份制造业产值连续五个月增长
- 中国证监会要求证券行业支持民营企业发展
- 即使贸易风险增加，德拉吉仍预计欧元区的经济增长势头将持续
- 中国持有的美国国债连续四个月下降，触及一年多新低

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,183.53	0.31	2.27
H股	10,583.77	0.27	1.46
红筹	4,310.75	0.88	2.75
HSC大型股	2,168.08	0.31	2.34
HSC中型股	4,342.08	0.23	2.25
AH股溢价	117.42	(0.30)	(0.36)
沪深300	3,257.67	0.47	2.85
富时中国A50	11,157.50	0.20	1.24
上证180	7,300.56	0.32	2.30
上证380	4,226.19	0.90	5.88
台北加权	9,797.09	(0.30)	(0.33)
日经225	21,803.62	(0.20)	(2.01)
道琼斯	25,413.22	0.49	(2.22)
标普500	2,736.27	0.22	(1.61)
纳斯达克	7,247.87	(0.15)	(2.15)
德国DAX 30	11,341.00	(0.11)	(1.63)
富时100	7,013.88	(0.34)	(1.29)
法国CAC 40	5,025.20	(0.17)	(1.60)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	57.04	1.03	(4.82)
纽约期金(美元/t oz)	1,223.00	0.00	1.62
标普高盛商品指数	432.38	0.56	(1.86)
CRB大宗商品期货价格指数	187.30	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,402.17	0.76	(0.29)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8849	(0.45)	0.09
美元兑人民币	6.9292	(0.51)	(0.08)
美元兑港元	7.8302	(0.05)	(0.15)
美元兑日元	112.77	(0.95)	0.20
欧元兑美元	1.1412	1.73	(0.89)
英镑兑美元	1.2831	(0.14)	(1.87)
澳元兑美元	0.7320	2.05	2.82

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3620	(12.80)	(22.40)
香港(10年期)	2.32400	(12.90)	(11.00)
美国(10年期)	3.06280	(11.91)	(12.93)

来源：彭博

国际经济要闻

特里莎·梅团队接管脱欧谈判事宜，剥夺脱欧部门的一项重要职能

英国首相特里莎·梅任命持有支持脱欧立场的Stephen Barclay为新的脱欧大臣。Barclay将专注于筹备立法，而谈判将由特里莎·梅的首相办公室团队负责，至此剥夺了脱欧部门的一项关键职能。11月15日，英国脱欧大臣拉布辞职，对特里莎·梅造成严重打击。(彭博)

美联储副主席Clarida：中性的政策立场是合理的

Clarida强调，联邦公开市场委员会(FOMC)将依赖数据，并且将关注劳动力和市场和通胀，以此决定应上调基准利率的幅度和速度，当前联邦基金利率的目标区间为2%至2.25%。美联储决策者9月份时预估中性利率在2.5%至3.5%区间。(彭博)

美国10月份制造业产值连续五个月增长

美联储周五发布的数据显示，美国制造业产值10月份连续第五个月增长，是2011年以来最长连续增长，显示第四季度开局良好。制造业产值增长0.3%；9月份数据上修为增长0.3%。(彭博)

即使贸易风险增加，德拉吉仍预计欧元区的经济增长势头将持续

德拉吉预计未来几年欧元区将继续增长，即使需要“非常谨慎地”留意保护主义带来的风险。欧元区经济增长第三季度放缓至0.2%，为四年多来最低增速。欧洲央行将在12月13日本年度最后一次政策会议上决定是否按计划结束其购债计划，这是缓慢迈向政策正常化的关键一步。(彭博)

大中华经济要闻

特朗普称收到中国清单，对达成贸易协议感乐观

美国总统唐纳德·特朗普表示，在收到中国对他要求的回应后，他对解决两国之间的贸易争端感到乐观。特朗普周五对记者表示，中国的清单已经相当完整，但缺少四五个重要问题。(彭博)

中国沪深交易所发布强制退市新规

上交所称，新规主要是明确了证券重大违法和社会公众安全重大违法两类强制退市情形，特别是对于上市公司严重危害市场秩序，严重侵害社会公众利益，造成重大社会影响的，专门作为一类退市情形进行规范。(彭博)

中国证监会要求证券行业支持民营企业发展

证监会主席刘士余周五主持召开部分证券公司负责人专题座谈会，落实支持民营企业发展的措施。中国证监会要求证券行业支持具备发展前景的民营企业走出困境，支持长期资金进入市场，促进实体经济持续健康发展。(彭博)

中国持有的美国国债连续四个月下降，触及一年多新低

美国财政部周五公布的数据显示，今年9月份，中国持有的美国国债连续四个月下降，从前一个月的1.17万亿美元下降到1.15万亿美元。中国仍然是美国最大的债权国。(彭博)

企业要闻

董事长陈峰称海航今年已处理近3000亿元资产

《财经》援引海航集团董事长陈峰表示，海航今年已经处理了快3000亿元资产，还会继续加大处置力度。陈峰称，海航流动性在逐步恢复。海航现在59%负债率，等资产处置完，负债和资产规模都会减，判断负债率会降到50%以下。陈峰称，海航的危机正在逐步过去。(彭博)

兖州煤业子公司建议发行美元计价高级债券

兖州煤业港交所公告称，间接全资附属公司建议发行美元计价高级债券，尚未厘定发行规模、条款和条件。发行所得款项用于偿还债务、营运资金以及一般企业用途。(彭博)

鸿海集团计划在中美关系紧张之际削减人力成本

台湾《经济日报》未说明消息来源报道称，鸿海集团因应明年全球经济情势恐受美中贸易战等不确定因素带来的考验，近期计划降低人力成本与固定费用。(彭博)

贝莱德据悉考虑在中国设立公募基金公司

据知情人士透露，贝莱德考虑在中国寻求公募基金牌照，这个全球最大的资产管理公司正在寻求扩大并加强掌控中国业务的途径。(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	6.53	5.63	0.79	(13.12)	1065	创业环保	3.04	7.54	0.67	(65.47)	
1398	工商银行	5.43	5.77	0.79	(9.90)	895	东江环保*	8.95	13.47	1.77	(34.30)	
1288	农业银行	3.51	5.10	0.70	(13.61)	1635	大众公用	3.16	18.25	1.17	(49.91)	
3988	中国银行	3.37	5.08	0.59	(17.06)	753	中国国航	7.40	12.21	1.06	(20.23)	
3328	交通银行	5.96	5.52	0.63	(9.73)	670	东方航空	4.78	14.20	1.06	(22.99)	
3968	招商银行	31.75	9.06	1.44	(1.22)	1055	南方航空	5.28	8.86	0.91	(34.20)	
998	中信银行	4.96	4.82	0.55	(23.70)	1919	中国远洋	3.10	33.43	1.35	(32.68)	
6818	光大银行	3.48	4.78	0.58	(20.12)	2866	中海集运	0.88	15.52	0.56	(68.69)	
1988	民生银行	5.86	4.43	0.57	(15.71)	1138	中海发展	4.30	61.35	0.55	(22.09)	
6196	郑州银行*	3.92	4.25	0.71	(39.06)	2880	大连港	1.08	22.32	0.68	(53.32)	
2628	中国人寿	17.00	11.79	1.32	(33.26)	3369	秦港股份	1.73	7.85	0.62	(54.65)	
2318	中国平安	76.95	11.84	2.36	4.49	317	广船国际	5.83	-	0.66	(51.27)	
2601	中国太保	30.65	15.01	1.77	(17.20)	2039	中集集团*	8.05	6.19	0.66	(38.51)	
1336	新华保险	37.35	12.99	1.57	(29.23)	1800	中国交建	7.85	6.20	0.62	(43.41)	
6030	中信证券	15.18	15.17	1.07	(23.49)	390	中国中铁	7.72	9.00	1.03	(7.69)	
6837	海通证券	8.55	11.49	0.74	(23.86)	1186	中国铁建	10.94	7.75	0.82	(12.91)	
2611	国泰君安	16.70	14.80	1.16	(8.26)	1766	中国中车	7.30	16.67	1.46	(24.70)	
1776	广发证券*	11.94	11.21	0.96	(23.78)	525	广深铁路	3.04	16.68	0.66	(18.13)	
6886	华泰证券	13.80	9.28	0.97	(30.41)	177	宁沪高速	10.74	11.48	1.92	(0.67)	
6099	招商证券	10.74	15.75	0.81	(34.37)	548	深圳高速	7.64	8.93	1.06	(19.03)	
3958	东方证券	5.71	18.27	0.69	(49.20)	995	皖通高速	5.03	6.63	0.77	(28.69)	
6178	光大证券	7.36	15.45	0.62	(38.42)	107	成渝高速	2.44	6.27	0.45	(37.70)	
6881	银河证券	4.24	11.95	0.59	(52.51)	2238	广汽集团	8.12	6.05	1.00	(34.05)	
6882	中信建投	4.90	8.22	0.78	(56.76)	1211	比亚迪*	55.00	54.42	2.63	(5.47)	
1375	中州证券	1.95	14.56	0.67	(65.51)	2333	长城汽车	4.82	6.23	0.76	(33.06)	
857	中石油	5.68	16.93	0.76	(35.97)	2338	潍柴动力	8.43	6.98	1.62	(2.10)	
386	中石化	6.68	9.95	0.99	(2.17)	3606	福耀玻璃	25.40	15.60	2.97	(0.94)	
338	上石化	3.68	4.97	1.24	(38.01)	1108	洛阳玻璃	2.35	48.16	0.94	(83.78)	
1033	石化油服	0.81	-	2.22	(64.11)	38	一拖股份	2.00	-	0.34	(63.61)	
2883	中海油田	7.12	-	0.88	(35.95)	1157	中联重科*	2.92	1.81	0.54	(30.64)	
568	山东墨龙*	1.34	14.90	0.50	(74.95)	564	郑煤机	4.00	9.26	0.54	(43.65)	
1088	中国神华	18.48	7.17	1.00	(16.92)	1057	浙江世宝*	1.14	-	0.54	(75.54)	
1898	中煤能源	3.38	8.53	0.44	(42.52)	1072	东方电气	4.68	9.80	0.46	(48.17)	
1171	兖州煤业	7.67	3.91	0.69	(34.59)	2727	上海电气	2.74	11.78	0.63	(54.19)	
902	华能国际	4.71	24.31	0.77	(38.36)	2208	金风科技*	7.88	7.35	1.28	(37.32)	
991	大唐发电	1.85	13.35	0.64	(48.78)	42	东北电气	0.73	-	-	(71.51)	
1071	华电国际	3.21	16.88	0.64	(34.62)	187	京城机电	1.46	11.13	1.00	(73.11)	
1618	中国中冶	2.01	7.24	0.57	(44.86)	300	沈机集团	停牌	-	-	-	
2068	中铝国际	2.20	7.56	0.55	(70.38)	2607	上海医药	19.32	13.03	1.30	(17.82)	
347	鞍钢股份*	6.51	5.73	0.81	(2.07)	2196	复星医药	27.00	19.84	2.34	(13.29)	
323	马钢股份	4.17	4.10	1.01	(8.99)	1513	丽珠医药*	26.85	15.19	1.60	(27.09)	
1053	重庆钢铁	1.16	2.97	0.50	(47.83)	874	白云山	31.50	11.28	2.09	(25.41)	
2600	中国铝业	2.98	29.44	0.77	(31.06)	719	新华制药*	4.44	10.74	0.93	(41.46)	
358	江西铜业	9.29	14.31	0.59	(39.87)	168	青岛啤酒	32.00	27.03	2.14	(13.74)	
2899	紫金矿业	2.85	12.52	1.65	(27.02)	6116	拉夏贝尔	7.06	7.42	0.86	(38.55)	
1787	山东黄金	16.96	25.05	1.69	(42.22)	1533	庄园牧场*	6.65	12.81	0.98	(56.83)	
3993	洛阳钼业	3.25	11.76	1.51	(31.11)	553	南京熊猫	2.38	14.03	0.57	(62.61)	
914	海螺水泥	40.45	8.58	1.98	8.94	763	中兴通讯*	16.30	-	2.75	(33.72)	
2009	金隅股份	2.41	6.62	0.54	(39.34)	6869	长飞光纤*	22.00	#N/A	N/A	2.22	(51.70)
2202	万科*	26.55	8.68	1.93	(5.07)	921	海信科龙*	6.12	3.69	1.15	(28.37)	
588	北京北辰	2.37	5.03	0.37	(31.37)	1812	晨鸣纸业*	4.86	4.18	0.71	(31.86)	
1528	美凯龙	7.78	5.14	0.61	(44.36)	811	新华文轩	5.25	6.60	0.70	(52.82)	

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](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