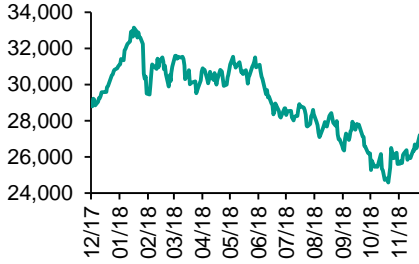


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

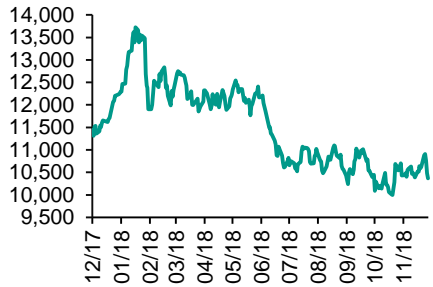
每天导读

各股市走势图

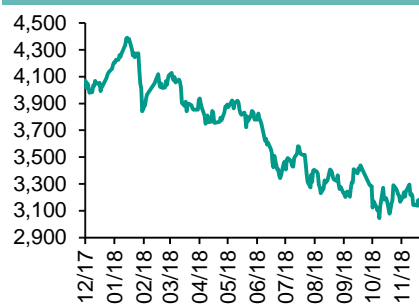
恒指走势图



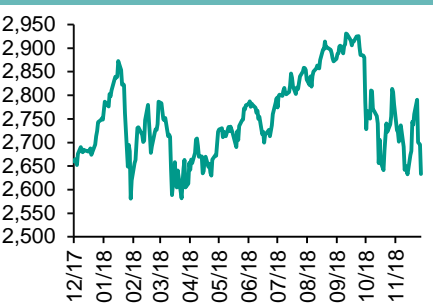
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

中美贸易战阴霾持续，华为事件令市场忧虑中美关系恶化，加上就业数据逊预期，美股录得相当跌幅。上周五美国股市三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。标普500指数10个行业指数仅公用事业指数上升。上周五欧洲三大股市仅德国DAX指数下跌。欧洲经济数据造好，股市自周四大跌后稍回升。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。受隔夜美股偏软及华为事件影响，港股下跌。港股11个行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨；能源业指数领跌。上周五上证综指及深成指均微涨，上证综指涨幅较大。5G试验频段发放，带来市场对5G板块的热情，部分对冲了华为事件对市场情绪的影响，A股上涨。沪深300指数中10个行业表现不一，其中公用事业指数领涨；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15.3倍、16.1倍、15.3倍、10.9倍、8.0倍、10.7倍、15.0倍。上周上证综指及深成指分别累升0.68%；道指、标普500、日经225、恒指、国指分别累跌4.50%、4.60%、3.01%、1.67%及2.38%。今天将公布德国10月贸易余额及美国10月JOLTS职位空缺数。

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
日本	家庭支出同比	10月	1.0%	-0.3%	-1.6%
德国	工业产值经季调月环比	10月	0.3%	-0.5%	0.2%
法国	工业产值同比	10月	-1.4%	-0.7%	-1.1%
法国	制造业生产同比	10月	-1.5%	-1.3%	-1.0%
英国	哈利法克斯房屋价格月环比	11月	0.2%	-1.4%	0.7%
欧元区	GDP经季调同比	3季	1.7%	1.6%	1.7%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 拉加德：未见经济短期內陷衰退
- 美国上周原油库存降730万桶，11周以来首跌
- 鲍威尔：美国经济表现非常好
- 美裁定对中印进口部分钢管征高额关税
- 国税总局：尽快提出更大规模减税降负政策
- 据报内地将於五年內全面建立药品临床综合评价体系
- 北京支持符合条件老字号企业上市
- 内地对个人转让新三板挂牌公司非原始股所得暂免徵稅

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,063.76	(0.35)	(1.67)
H股	10,369.40	(1.06)	(2.38)
红筹	4,283.81	0.12	(1.26)
HSC大型股	2,160.56	(0.39)	(1.62)
HSC中型股	4,260.49	(0.91)	(2.41)
AH股溢价	119.58	1.66	3.05
沪深300	3,181.57	(0.00)	0.28
富时中国A50	10,991.05	(0.10)	(0.09)
上证180	7,164.41	(0.05)	0.33
上证380	4,059.38	(0.03)	1.21
台北加权	9,760.88	0.79	(1.29)
日经225	21,678.68	0.82	(3.97)
道琼斯	24,388.95	(2.24)	(3.75)
标普500	2,633.08	(2.33)	(3.82)
纳斯达克	6,969.25	(3.05)	(4.18)
德国DAX 30	10,788.09	(0.21)	(4.17)
富时100	6,778.11	1.10	(2.90)
法国CAC 40	4,813.13	0.68	(3.81)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.31	(0.57)	(1.21)
纽约期金(美元/t oz)	1,248.40	0.13	1.18
标普高盛商品指数	416.21	2.09	2.38
CRB大宗商品期货价格指数	184.15	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,376.24	1.74	1.94

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8824	0.27	(0.74)
美元兑人民币	6.8968	0.30	(0.98)
美元兑港元	7.8162	0.01	(0.23)
美元兑日元	112.55	(0.99)	(1.15)
欧元兑美元	1.1404	0.44	1.66
英镑兑美元	1.2726	0.01	(0.96)
澳元兑美元	0.7195	(2.22)	0.31

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3130	(6.70)	(19.40)
香港(10年期)	2.16600	(18.00)	(30.30)
美国(10年期)	2.83600	(13.37)	(34.59)

来源：彭博

国际经济要闻

拉加德：未见经济短期内陷衰退

国际货币基金(IMF)总干事拉加德表示,未见全球短期内出现经济衰退的迹象,但预期中美两国贸易纠纷不会在短期内平息。她表示,虽然目前市场动荡,以及有一些不确定性,但预计美国明年经济增长将非常强劲,预测增长3.7%,表现不差,且看不到会使经济短期内衰退的因素。(彭博)

美国上周原油库存降730万桶,11周以来首跌

美国能源资讯局(EIA)公布,上周原油库存减少730万桶,是11周以来首度录得下滑。市场原先预期,原油库存将减少239万桶。美国石油协会周二公布的统计显示,原油库存增加540万桶。EIA又指出,上周汽油与蒸馏油库存分别上升170万桶与380万桶。市场原先预期增加35.7万桶与125万桶。(彭博)

鲍威尔：美国经济表现非常好

美国联储局主席鲍威尔表示,美国经济整体表现非常好,以许多全国级指标来看,就业市场尤其非常强劲,失业率处于50年低位。当前经济复苏的好处并未均匀散布至全国,而是主要集中在大城市。但他未有提到货币政策,以及即将召开的联储局会议。(彭博)

美裁定对中印进口部分钢管征高额关税

美国国际贸易委员会(ITC)裁定,从中国和印度进口的部分大直径焊接钢管损害了美国生产商。这裁定将导致相关产品在5年内被课征高额关税。美国商务部上月称,这些进口钢管得到了不公平的补贴,并在美国市场倾销,商务部还宣布课征关税来保护国内生产商。(彭博)

大中华经济要闻

国税总局：尽快提出更大规模减税降负政策

中国税务总局表示将尽快提出体现更大规模及实质性和普惠性的减税降负政策,特别是增值税等实质性减税、对小微企业和科技型初创企业实施普惠性税收免除的措施。总局称,今年5月1日起实施的增值税改革措施,5至10月合计减税2980亿元人民币;个人所得税改革10月实施减税316亿元。(彭博)

据报内地将於五年内全面建立药品临床综合评价体系

据报道,为促进临床合理用药使药品回归临床价值,内地将於五年内全面建立药品临床综合评价体系,基础条件和试点建设将於2019年完成。报道称将优先建立抗肿瘤药物等临床综合评价中心和评价基地。(彭博)

北京支持符合条件老字号企业上市

据报道,为进一步推动老字号传承发展,北京印发《关于推动北京老字号传承发展的意见》,鼓励国有老字号企业引入各类社会资本,允许经营者参与混合所有制改革,支持符合条件的老字号企业上市。(彭博)

内地对个人转让新三板挂牌公司非原始股所得暂免徵税

国家财政部、税务中举、中证监联合发布通知,明确个人转让新三板挂牌公司股票有关个人所得税政策。自2018年11月1日起,对个人转让新三板挂牌公司非原始股取得的所得,暂免徵收个人所得税。(彭博)

企业要闻

内地三大电讯商获发5G中低频段试验频率

据报道,三大电讯商中移动、联通及中电信已获得全国范围5G中低频段试验频率使用许可。业内人士指,全国范围5G系统试验频率使用许可的发放,保障了各基础电讯运营企业在全国范围开展5G系统组网试验所必须使用的频率资源,同时为产业界释放明确讯号,将加快5G网络建设和快速普及。(彭博)

大众拟再节省30亿欧元成本

德国大众希望在2023年前达到额外年省30亿欧元的目标。财务主管指如果达到新目标,边际净利润率在2022年可望升至6%以上。公司表示将透过节省营运成本与减少旗下品牌复杂性以及增加厂房生产力30%以达到目标。(彭博)

主席提收购西尔斯建议,估值46亿美元

美国零售百货商西尔斯(Sears)主席兰珀特的对冲基金公司ESL投资公布,已提出收购该间申请破产保护的大型百货企业;有关估值为46亿美元。根据破产保护程序,西尔斯要在12月15日找到白武士提出拯救方案。(彭博)

小米拟下季欧洲推5G手机

小米(1810 HK)近日展出旗下首款5G手机小米MIX 3 5G版。公司将於明年第一季度首批参加中国移动5G预商用城市外场测试,并将在欧洲推出5G版小米MIX 3,预料第三季度提供支持中国移动5G网络的小米可商用终端。(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	6.49	5.56	0.77	(13.91)	1528	美凯龙	7.59	4.98	0.59	(41.95)
1398	工商银行	5.47	5.77	0.79	(10.08)	1065	创业环保	3.13	7.71	0.69	(71.32)
1288	农业银行	3.42	4.93	0.68	(15.98)	895	东江环保*	8.73	13.04	1.71	(34.15)
3988	中国银行	3.31	4.95	0.58	(19.13)	1635	大众公用	2.84	16.28	1.05	(50.34)
3328	交通银行	5.85	5.38	0.61	(12.20)	753	中国国航	7.39	12.10	1.06	(22.07)
3968	招商银行	31.70	8.98	1.43	(2.45)	670	东方航空	4.79	14.12	1.05	(20.36)
998	中信银行	4.74	4.57	0.52	(25.95)	1055	南方航空	5.35	8.91	0.92	(36.16)
6818	光大银行	3.47	4.74	0.57	(20.73)	1919	中国远洋	3.02	32.33	1.30	(35.06)
1988	民生银行	5.57	4.18	0.53	(19.29)	2866	中海集运	0.84	14.71	0.53	(68.70)
6196	郑州银行*	3.70	3.98	0.67	(38.13)	1138	中海发展	4.22	59.76	0.54	(31.77)
2628	中国人寿	16.44	11.31	1.27	(32.90)	2880	大连港	1.05	21.53	0.65	(52.88)
2318	中国平安	75.00	11.46	2.28	4.70	3369	秦港股份	1.76	7.93	0.62	(52.66)
2601	中国太保	26.80	13.02	1.54	(22.97)	317	广船国际	5.52	-	0.62	(53.23)
1336	新华保险	33.05	11.41	1.38	(33.62)	2039	中集集团*	8.19	6.25	0.67	(35.17)
1339	人保集团	3.19	6.81	0.82	(56.03)	1800	中国交建	7.42	5.82	0.58	(44.84)
6030	中信证券	14.24	14.12	0.99	(26.54)	390	中国中铁	7.06	8.17	0.93	(13.40)
6837	海通证券	8.45	11.27	0.73	(22.99)	1186	中国铁建	10.02	7.04	0.75	(21.94)
2611	国泰君安	15.66	13.77	1.08	(15.66)	1766	中国中车	7.19	16.30	1.43	(30.51)
1776	广发证券*	11.36	10.59	0.91	(25.50)	525	广深铁路	2.99	16.28	0.65	(19.33)
6886	华泰证券	12.78	8.53	0.89	(35.03)	177	宁沪高速	10.54	11.18	1.87	(2.22)
6099	招商证券	10.84	15.78	0.82	(32.24)	548	深圳高速	7.82	9.07	1.07	(19.46)
3958	东方证券	5.35	16.99	0.64	(47.54)	995	皖通高速	4.73	6.19	0.72	(26.50)
6178	光大证券	7.60	15.84	0.63	(32.35)	107	成渝高速	2.42	6.18	0.45	(38.31)
6881	银河证券	4.01	11.22	0.55	(53.47)	2238	广汽集团	7.48	5.53	0.91	(36.56)
6882	中信建投	4.79	7.98	0.75	(59.53)	1211	比亚迪*	54.60	53.63	2.59	(15.59)
1375	中州证券	1.79	13.27	0.61	(65.17)	2333	长城汽车	4.66	5.98	0.73	(31.69)
857	中石油	5.31	15.71	0.70	(38.31)	2338	潍柴动力	8.51	7.00	1.62	(1.78)
386	中石化	6.41	9.48	0.95	(3.80)	3606	福耀玻璃	24.05	14.66	2.79	(3.68)
338	上石化	3.54	4.75	1.18	(37.98)	1108	洛阳玻璃	2.33	47.40	0.92	(83.26)
1033	石化油服	0.78	-	2.12	(64.46)	38	一拖股份	1.95	-	0.33	(66.83)
2883	中海油田	7.30	-	0.90	(32.13)	1157	中联重科*	2.76	1.70	0.51	(34.75)
568	山东墨龙*	1.36	15.01	0.50	(73.48)	564	郑煤机	3.66	8.41	0.49	(45.07)
1088	中国神华	17.42	6.71	0.94	(19.70)	1057	浙江世宝*	1.19	-	0.56	(76.48)
1898	中煤能源	3.15	7.89	0.40	(43.80)	1072	东方电气	4.49	9.34	0.44	(49.63)
1171	兖州煤业	6.93	3.51	0.62	(38.25)	2727	上海电气	2.66	11.35	0.61	(53.49)
902	华能国际	5.00	25.62	0.81	(40.25)	2208	金风科技*	7.79	7.21	1.25	(38.88)
991	大唐发电	1.88	13.47	0.65	(47.34)	42	东北电气	0.70	-	-	(72.14)
1071	华电国际	3.44	17.95	0.68	(36.04)	187	京城机电	1.49	11.28	1.02	(77.01)
1618	中国中冶	1.94	6.94	0.54	(45.66)	2607	上海医药	17.86	11.96	1.19	(14.45)
2068	中铝国际	2.19	8.15	0.55	(65.42)	2196	复星医药	25.15	18.35	2.16	(15.32)
347	鞍钢股份*	6.09	5.32	0.75	(2.62)	1513	丽珠医药*	24.40	13.70	1.44	(24.38)
323	马钢股份	3.58	3.49	0.86	(13.74)	874	白云山	30.65	10.89	2.02	(29.23)
1053	重庆钢铁	1.15	2.92	0.50	(48.66)	719	新华制药*	3.90	9.36	0.81	(43.49)
2600	中国铝业	2.74	26.87	0.70	(33.80)	168	青岛啤酒	30.70	25.74	2.04	(15.31)
358	江西铜业	9.33	14.27	0.59	(38.26)	6116	拉夏贝尔	6.80	7.09	0.82	(36.98)
2899	紫金矿业	2.89	12.60	1.66	(25.24)	1533	庄园牧场*	6.30	12.05	0.92	(58.15)
1787	山东黄金	17.96	26.33	1.78	(43.77)	553	南京熊猫	2.30	13.46	0.55	(64.45)
3993	洛阳钼业	3.09	11.10	1.42	(32.90)	763	中兴通讯*	15.60	-	2.61	(31.36)
1772	赣锋锂业*	15.54	7.23	-	(46.84)	6869	长飞光纤*	21.10	-	2.11	(50.50)
914	海螺水泥	38.60	8.12	1.88	9.37	921	海信科龙*	5.82	3.48	1.08	(30.73)
2009	金隅股份	2.54	6.92	0.56	(42.28)	1812	晨鸣纸业*	4.57	3.90	0.67	(34.00)
2202	万科*	26.50	8.60	1.91	(8.02)	811	新华文轩	5.22	6.51	0.70	(55.81)
588	北京北辰	2.26	4.76	0.35	(31.46)						

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/或与其联属公司，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