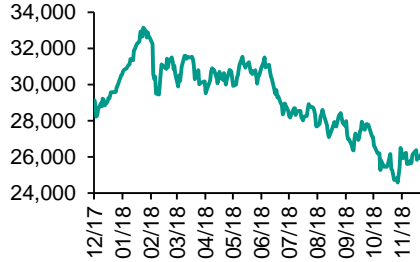


各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

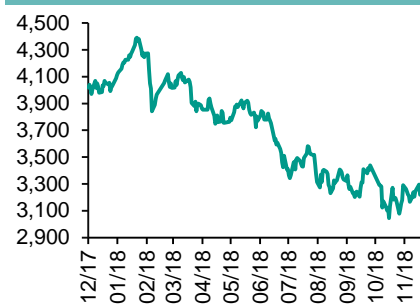
恒指走势图



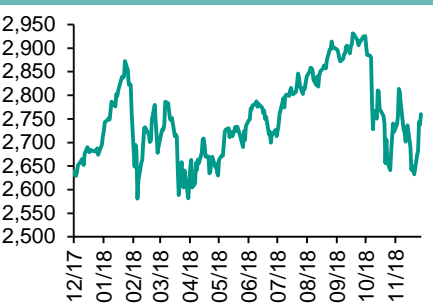
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

中美首脑同意暂停进一步加征新关税，美国1月份将维持对华2000亿美元商品关税税率在10%，但如果90天后未能达成协议，关税仍将提高至25%。上周五美国股市三大指数均上升，其中标普500指数涨幅最大。市场聚焦中美元首会面。标普500指数10个行业指数仅能源指数下跌。上周五欧洲三大股市均下跌。上周五恒指及国指均上涨，国指涨幅较大。美国总统特朗普表示已非常接近与中国在贸易方面达成协议，港股上升。港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，消费品制造业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升，深成指涨幅较大。市场对G20峰会中美两国领导人会谈寄予期望，A股上涨。沪深300指数中10个行业均上升，其中主要消费指数领涨。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16.0倍、16.9倍、16.4倍、11.1倍、8.2倍、10.6倍、14.9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计升5.16%、4.85%、3.82%、2.23%、2.24%、0.34%及0.59%。今天将公布德国11月Markit制造业PMI终值及美国11月Markit制造业PMI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
中国	非制造业采购经理指数	11月	53.8	53.4	53.9
中国	制造业采购经理指数	11月	50.2	50.0	50.2
中国	综合PMI	11月	NA	52.8	53.1
欧元区	失业率	10月	8.0%	8.1%	8.1%
欧元区	核心CPI同比	11月	1.1%	1.0%	1.1%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中美贸易战暂时熄火
- 瑞银证券成为中国核准的首家外资控股券商
- G-20声明首次没有提及“保护主义”字眼，称有必要改革贸易体系
- 中国将中国央行对阿根廷的授信额度提高600亿元人民币
- 美国、加拿大和墨西哥签署新贸易协议，能否在议会通过仍面临考验
- 中国海关总署：截至11月中旬进出口总值超去年全年，同比增近15%
- 普京表示俄罗斯和沙特将延长OPEC+石油协议
- 中金所下调沪深300、上证50等股指期货交易保证金

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,506.75	0.21	2.23
H股	10,621.74	0.35	2.24
红筹	4,338.56	1.05	(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	116.04	0.66	(2.02)
沪深300	3,172.69	1.12	0.93
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	22,262.60	0.39	2.85
道琼斯	25,538.46	0.79	5.16
标普500	2,760.17	0.82	4.85
纳斯达克	7,330.54	0.79	5.64
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

国际经济要闻

中美贸易战暂时熄火

中美首脑同意暂停进一步加征新关税，美国1月份将维持对华2000亿美元商品关税税率在10%，但如果90天后未能达成协议，关税仍将提高至25%。此外，中国将加大对美国商品的采购。(彭博)

G-20声明首次没有提及“保护主义”字眼，称有必要改革贸易体系

20国集团(G20)承认当前的全球贸易体系存在缺陷并需要改革，会后公报中首次未提及贸易“保护主义”。该声明内容得到了每个国家代表的认可，称地缘政治威胁经济增长，承认多边贸易的好处。(彭博)

美国、加拿大和墨西哥签署新贸易协议，能否在议会通过仍面临考验

美国、加拿大和墨西哥签署了由美国总统唐纳德·特朗普倡导的新贸易协议，取代已经有四分之一个世纪历史的北美自由贸易协定(Nafta)，为历时一年的激烈谈判画上了句号。该协议的绝大多数内容仍然需要得到三国议会的批准。(彭博)

普京表示俄罗斯和沙特将延长OPEC+石油协议

俄罗斯总统普京表示，他和沙特王储穆罕默德就延长石油减产协议达成一致。“我们已经就延长我们的协议达成一致，”普京告诉记者。“关于数量没有最终决定，但我们将与沙特一起行动。无论根据这项联合决定的产量是多少，我们一致认为我们将监控市场情况并迅速做出反应。”(彭博)

大中华经济要闻

瑞银证券成为中国核准的首家外资控股券商

中国证监会在其官方微博上发布公告称，近日核准瑞银集团增持瑞银证券有限责任公司股比至51%。瑞银证券成为《外商投资证券公司管理办法》发布实施后证监会核准的首家外资控股证券公司。(彭博)

中国将中国央行对阿根廷的授信额度提高600亿元人民币

中国国家主席和阿根廷总统宣布，中国授权阿根廷扩大货币互换额度以增加国家外汇储备。两人在联合声明中表示，阿根廷将额外获得600亿元人民币(86亿美元)，信贷额度提升至1300亿元人民币。(彭博)

中国海关总署：截至11月中旬进出口总值超去年全年，同比增近15%

中国海关总署网站发布消息，今年以来，中国外贸进出口实现快速增长。据海关统计，截至11月中旬，中国进出口总值已超过去年全年，同比增长近15%。(彭博)

中金所下调沪深300、上证50等股指期货交易保证金

中国金融期货交易所发布公告，自12月3日结算时起，将沪深300、上证50股指期货交易保证金标准统一调整为10%。将中证500股指期货交易保证金标准统一调整为15%。(彭博)

企业要闻

白宫：如果再次提交 中国对批准高通-恩智浦交易持开放态度

白宫表示，中国国家主席表示，如果再次向他提出，他对批准高通收购恩智浦半导体的交易持开放态度。7月26日，因未能在最后期限前获得中国反垄断机构的批复，高通放弃440亿美元收购恩智浦半导体。(彭博)

中储粮与阿根廷政府达成协议，中国将采购更多阿根廷大豆和豆油

根据Etcheverehere办公室发送的电邮声明，阿根廷农业部长Luis Miguel Etcheverehere和中储粮总公司总经理邓亦武达成协议，中储粮在2018-19年将大豆采购量增加到200万至300万吨。(彭博)

合景泰富额外发行1.5亿美元高息债

合景泰富再发美元债，公司额外发行在2020年到期，本金总额1.5亿美元的优先票据，年息率9.85%，将与早前发行的4亿美元优先票据合并及组成单一系列。(RTHK)

联想控股：已向联交所申请分拆旗下正奇金融在港上市

联想控股表示，已经向联交所申请分拆旗下正奇金融在本港上市。正奇金融主要从事向中小企业提供综合金融解决方案的业务，提供的产品及服务主要包括融资租赁、商业保理、资产管理、贷款和其他增值服务。(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	6.61	5.72	0.80	(11.71)	1528	美凯龙	7.38	4.89	0.58	(43.34)
1398	工商银行	5.53	5.89	0.80	(7.84)	1065	创业环保	3.06	7.61	0.68	(69.04)
1288	农业银行	3.58	5.21	0.72	(10.92)	895	东江环保*	8.91	13.44	1.77	(31.65)
3988	中国银行	3.43	5.18	0.61	(14.89)	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	31.60	9.04	1.44	0.28	670	东方航空	4.81	14.32	1.07	(18.15)
998	中信银行	5.00	4.87	0.56	(21.25)	1055	南方航空	5.30	8.92	0.92	(33.03)
6818	光大银行	3.51	4.84	0.59	(18.59)	1919	中国远洋	3.07	33.19	1.34	(29.90)
1988	民生银行	5.77	4.37	0.56	(15.14)	2866	中海集运	0.86	15.21	0.55	(67.21)
6196	郑州银行*	3.89	4.23	0.71	(35.53)	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	(37.79)	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	(41.08)
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	(7.65)	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