

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,156.38	(2.47)	0.51
H股	10,480.72	(2.57)	1.15
紅籌	4,278.47	(1.86)	0.69
HSC大型股	2,224.44	(1.59)	0.69
HSC中型股	4,412.86	(1.35)	1.18
AH股溢價	117.63	0.79	0.71
滬深300	3,181.67	(2.16)	1.40
富時中國A50	11,219.56	(0.61)	2.09
上證180	7,307.57	(0.50)	2.28
上證380	4,135.24	(0.75)	2.12
臺北加權	9,916.74	(1.65)	0.33
日經225	21,501.62	(1.91)	(3.80)
道瓊斯	24,947.67	(0.32)	(1.65)
標普500	2,695.95	(0.15)	(1.74)
納斯達克	7,188.26	0.42	(1.42)
德國DAX 30	11,335.32	(1.14)	0.32
富時100	7,022.76	(0.56)	0.26
法國CAC 40	5,012.66	(0.82)	0.59

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.29	(1.80)	3.98
紐約期金(美元/t oz)	1,234.90	(0.50)	0.92
標普高盛商品指數	417.06	0.55	3.14
CRB大宗商品期貨價格指數	184.14	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,362.17	(0.58)	1.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8794	(0.86)	(0.38)
美元兌人民幣	6.8654	(1.09)	(0.69)
美元兌港元	7.8073	(0.23)	(0.32)
美元兌日元	113.05	(0.56)	(0.12)
歐元兌美元	1.1334	(0.28)	(0.64)
英鎊兌美元	1.2714	(0.87)	(2.51)
澳元兌美元	0.7296	(0.14)	1.18

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.3210	(7.90)	(21.70)
香港(10年期)	2.24900	(4.60)	(20.30)
美國(10年期)	2.91360	(14.54)	(28.72)

來源：彭博

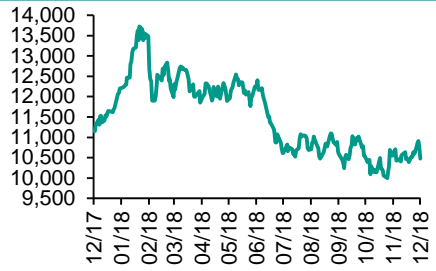
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

恒指走勢圖



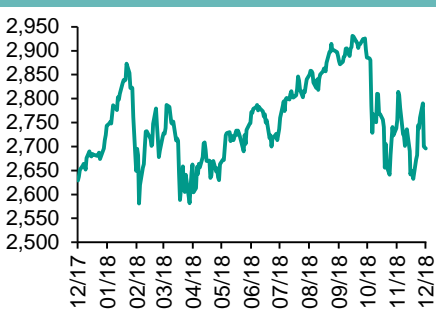
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大股指表現不一，其中道瓊斯指數跌幅最大。華為創辦人任正非女兒孟晚舟在加拿大被捕，涉嫌違反美國對伊朗的制裁規定，令市場對進一步擔憂中美貿易戰。市場對美聯儲加息預期降溫，預計明年幾乎不會加息。標普500指數10個行業指數僅公用事業指數表現不一，其中金融指數領跌，電信服務指數領升。中美關係惡化的憂慮亦影響歐洲股市，昨天歐洲三大股市均下跌。內地4+7藥品帶量採購預中標結果公布，中選品種大幅度降價，拖累中港醫藥股急插，同時華為事件亦影響股市，昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。港股11個行業指數均下跌，其中信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。受華為全球首席財務官被捕消息影響，通訊股領跌大市。市場擔憂剛剛顯露曙光的中美貿易爭端再生變數，避險情緒迅速回升，投資者心態比較脆弱，A股下跌。滬深300指數10個行業均下跌，其中醫藥衛生指數領跌。滬股通北向淨賣出26.38億人民幣，南向淨買入2.88億港幣。深股通北向淨賣出15.91億人民幣，南向淨買入2.28億港幣。今天將公布中國11月外儲數據及歐元區第三季度GDP環比終值。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	首次申請失業救濟金人數	12月	225k	231k	235k*
美國	耐久財訂單	11月	-2.4%	-4.3%	-4.4%
美國	ADP 就業變動	11月	195k	179k	225k*
美國	ISM非製造業指數	11月	59.0	60.7	60.3
美國	美國服務業採購經理人指數	11月	54.4	54.7	54.4

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 黑田東彥：日經濟存下行風險
- 意大利妥協，削2019年預算開支
- 美MBA抵押貸款申請指數升2%
- 英國11月服務業PMI降至逾兩年低
- 滬支持AI企業科创板上市，補貼2000萬人民幣
- 內地拓科技企業融資，提高侵權賠償
- 廣東200億人民幣紓困基金啓動
- 深圳出臺4個千億計劃為民企紓困

## 國際經濟要聞

### 黑田東彥:日經濟存下行風險

日本央行行長黑田東彥表示，鑒于通脹低迷及經濟前景面臨各種風險，央行必須維持大規模刺激計劃，以支持經濟增長。反映央行在短期內加息的機會低。日本經濟面臨的風險是偏向下行，需要尤其關注保護主義的動向，如中美貿易摩擦。(彭博)

### 意大利妥協,削2019年預算開支

意大利內閣次長表示，該國將于下周向歐盟提供新的2019年預算數字，減少承諾的退休金改革計劃與收入補助所涉及的開支，以爭取歐盟支持有關預算。(彭博)

### 美MBA抵押貸款申請指數升2%

美國抵押貸款銀行協會(MBA)公布，截至11月30日當周，美國抵押貸款申請指數升2%，此前一週升5.5%。MBA指出，置業貸款指數升0.8%，之前一週漲8.8%；轉按指數升6.2%，之前一週升0.5%。(彭博)

### 英國11月服務業PMI降至逾兩年低

IHS Markit公布，英國11月服務業採購經理指數(PMI)由10月的52.2降至50.4，低于預期的52.5，創2016年7月以來新低。期內，服務業PMI企業預期分項指數，則由10月的63.1降至60.6。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 滬支持AI企業科創板上市,補貼2000萬人幣

滬支持AI企業科創板上市,補貼2000萬人幣上海市徐匯區將大力支持人工智能(AI)及相關企業在多層次資本市場上市、挂牌，并給予每年最高不超過2000萬元的補貼。(彭博)

### 內地拓科技企業融資,提高侵權賠償

國務院總理李克強主持召開國務院常務會議決定，再推廣一批促進創新的改革舉措，開拓中小科技企業融資渠道，推動政府投權基金投向種子期、初創期科技企業。(彭博)

### 廣東200億元人幣紓困基金啓動

廣東省200億元規模新動能基金正式啓動運作，基金將通過股權投資、可交換債等多種形式投資省內優質上市公司，為企業解壓脫困。(彭博)

### 深圳出臺4個千億計劃為民企紓困

深圳市政府昨日已正式印發《關於更大力度支持民營經濟發展的若干措施》，提出4個「千億元計劃」，分別是確保全市企業年減負降成本1000億元以上；實現新增銀行信貸規模1000億元以上。(彭博)

## 企業要聞

### 新城發展首11月合同銷售增88%

新城發展公布，今年首11個月累計合同銷售金額約1985.65億元，按年增長88.58%；累計銷售面積約1591.25萬平方米，增長1.06倍。單計11月，實現合約銷售金額約172.26億元，按年增6.79%；合約銷售面積約145.06萬平方米，增17.17%。(彭博)

### 合和212億提私有化

合和實業公布，主席胡應湘財團要約人，提出透過協議安排對該公司進行私有化，每股現金注銷價格為38.8元，要約涉及總代價212.56億元。每股注銷價格較停牌前26.45元，溢價約46.69%。(彭博)

### 有綫寬頻與中移動香港簽網絡發展協議

有綫寬頻公布，間接全資附屬公司與中國移動全資附屬中國移動香港，訂立網絡發展協議。根據協議，中國移動香港以租賃方式，使用有綫網絡若干部分備用網絡資源及相關服務，并向中國移動香港授出節目許可。(彭博)

### 複藥分拆複宏漢霖H股上市獲中證監受理

上海複星醫藥公布，申請分拆子公司複宏漢霖在港H股上市，已獲中證監予以受理。分拆複宏漢霖上市尚須取得中國證監會、聯交所核准，該事項仍存在不確定性。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.71	5.75	0.80	(11.12)	1528	美凱龍	7.50	4.92	0.58	(44.00)
1398	工商銀行	5.70	6.01	0.82	(6.29)	1065	創業環保	3.18	7.83	0.70	(69.76)
1288	農業銀行	3.56	5.13	0.71	(13.02)	895	東江環保*	8.82	13.17	1.73	(34.42)
3988	中國銀行	3.45	5.16	0.60	(16.63)	1635	大眾公用	2.93	16.79	1.08	(48.66)
3328	交通銀行	6.01	5.53	0.63	(10.55)	753	中國國航	8.01	13.11	1.14	(19.30)
3968	招商銀行	33.60	9.52	1.52	0.62	670	東方航空	5.08	14.98	1.12	(18.76)
998	中信銀行	4.97	4.79	0.55	(23.17)	1055	南方航空	5.61	9.35	0.96	(34.99)
6818	光大銀行	3.55	4.84	0.59	(20.14)	1919	中國遠洋	3.21	34.37	1.38	(32.94)
1988	民生銀行	5.84	4.38	0.56	(16.20)	2866	中海集運	0.89	15.58	0.56	(66.97)
6196	鄭州銀行*	3.84	4.13	0.69	(36.63)	1138	中海發展	4.41	62.46	0.56	(29.73)
2628	中國人壽	17.30	11.91	1.33	(30.87)	2880	大連港	1.08	22.15	0.67	(52.02)
2318	中國平安	77.45	11.83	2.36	6.03	3369	秦港股份	1.80	8.11	0.64	(51.43)
2601	中國太保	28.25	13.73	1.62	(21.07)	317	廣船國際	5.85	-	0.66	(51.69)
1336	新華保險	35.05	12.10	1.46	(30.42)	2039	中集集團*	8.63	6.59	0.70	(33.42)
1339	人保集團	3.38	7.22	0.87	(53.76)	1800	中國交建	7.74	6.07	0.61	(42.93)
6030	中信證券	15.04	14.92	1.05	(24.19)	390	中國中鐵	7.19	8.32	0.95	(11.92)
6837	海通證券	9.04	12.06	0.78	(18.62)	1186	中國鐵建	10.26	7.21	0.77	(18.03)
2611	國泰君安	16.64	14.64	1.15	(12.04)	1766	中國中車	7.32	16.59	1.45	(27.98)
1776	廣發證券*	12.10	11.28	0.96	(22.82)	525	廣深鐵路	3.08	16.77	0.67	(16.64)
6886	華泰證券	13.68	9.13	0.96	(33.45)	177	寧滬高速	10.50	11.14	1.87	(1.85)
6099	招商證券	10.94	15.92	0.82	(32.24)	548	深圳高速	7.80	9.05	1.07	(20.04)
3958	東方證券	5.51	17.50	0.66	(46.80)	995	皖通高速	4.86	6.36	0.74	(26.04)
6178	光大證券	7.75	16.15	0.64	(32.97)	107	成渝高速	2.45	6.25	0.45	(37.72)
6881	銀河證券	4.33	12.12	0.60	(50.98)	2238	廣汽集團	7.94	5.87	0.97	(33.80)
6066	中信建投	4.96	8.26	0.78	(58.96)	1211	比亞迪*	57.25	56.24	2.72	(13.08)
1375	中州證券	1.83	13.57	0.62	(65.16)	2333	長城汽車	5.05	6.48	0.79	(27.89)
857	中石油	5.57	16.48	0.74	(35.54)	2338	濰柴動力	8.61	7.08	1.64	(1.52)
386	中石化	6.72	9.93	0.99	(0.99)	3606	福耀玻璃	24.85	15.15	2.88	(1.99)
338	上石化	3.61	4.84	1.20	(37.12)	1108	洛陽玻璃	2.45	49.84	0.97	(82.45)
1033	石化油服	0.79	-	2.15	(64.00)	38	一拖股份	1.97	-	0.33	(64.42)
2883	中海油田	7.32	-	0.90	(32.23)	1157	中聯重科*	2.84	1.74	0.52	(33.03)
568	山東墨龍*	1.36	15.01	0.50	(73.36)	564	鄭煤機	3.85	8.85	0.51	(42.99)
1088	中國神華	17.58	6.77	0.95	(19.46)	1057	浙江世寶*	1.19	-	0.56	(75.43)
1898	中煤能源	3.19	7.99	0.41	(43.20)	1072	東方電氣	4.60	9.57	0.45	(49.49)
1171	兗州煤業	7.20	3.65	0.64	(36.22)	2727	上海電氣	2.73	11.65	0.63	(52.92)
902	華能國際	5.09	26.08	0.82	(38.42)	2208	金風科技*	7.97	7.38	1.28	(38.02)
991	大唐發電	1.92	13.75	0.66	(46.89)	42	東北電氣	0.73	-	-	(71.21)
1071	華電國際	3.52	18.37	0.70	(34.96)	187	京城機電	1.46	11.05	1.00	(74.82)
1618	中國中冶	2.04	7.29	0.57	(42.67)	2607	上海醫藥	19.68	13.18	1.32	(15.93)
2068	中鋁國際	2.20	8.19	0.55	(65.87)	2196	復星醫藥	29.55	21.56	2.54	(14.59)
347	鞍鋼股份*	6.46	5.64	0.80	1.28	1513	麗珠醫藥*	28.65	16.09	1.69	(25.58)
323	馬鋼股份	3.74	3.65	0.90	(12.51)	874	白雲山	34.15	12.13	2.25	(24.15)
1053	重慶鋼鐵	1.15	2.92	0.50	(47.86)	719	新華製藥*	4.25	10.20	0.89	(43.10)
2600	中國鋁業	2.89	28.35	0.74	(31.30)	168	青島啤酒	32.25	27.05	2.14	(10.74)
358	江西銅業	9.61	14.69	0.60	(37.15)	6116	拉夏貝爾	6.77	7.06	0.82	(38.67)
2899	紫金礦業	2.93	12.77	1.68	(24.42)	1533	莊園牧場*	6.30	12.05	0.92	(60.05)
1787	山東黃金	17.82	26.12	1.77	(44.16)	553	南京熊貓	2.42	14.16	0.58	(62.33)
3993	洛陽鉬業	3.27	11.75	1.51	(30.36)	763	中興通訊*	16.54	-	2.77	(31.02)
1772	贛鋒鋳業	15.76	7.33	-	(47.61)	6869	長飛光纖	22.90	-	2.29	(47.75)
914	海螺水泥	40.00	8.42	1.95	11.80	921	海信科龍*	6.19	3.70	1.15	(27.41)
2009	金隅股份	2.58	7.03	0.57	(39.32)	1812	晨鳴紙業*	4.83	4.13	0.70	(32.14)
2202	萬科*	27.40	8.89	1.97	(3.98)	811	新華文軒	5.43	6.77	0.72	(61.82)
588	北京北辰	2.31	4.87	0.36	(31.59)						

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**關寶娟**

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[yivianlin@abci.com.hk](mailto:yivianlin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8842

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2018年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183