

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	28,087.92	-0.83	-0.36
H股	11,079.79	-1.06	-0.79
紅籌	4,500.64	-0.42	-0.82
HSC大型股	2,367.31	-0.92	0.05
HSC中型股	4,681.65	-1.11	-0.24
AH股溢價	128.27	0.10	1.55
滬深300	4,112.32	-1.15	0.38
富時中國A50	14,315.57	-0.95	-0.47
上證180	8,844.56	-1.26	-0.37
上證380	4,888.89	-1.38	1.50
臺北加權	11,817.10	-0.53	-1.50
日經225	23,575.72	1.60	-1.46
道瓊斯	28,745.09	0.56	0.72
標普500	3,253.05	0.49	0.69
納斯達克	9,129.24	0.67	1.75
德國DAX 30	13,320.18	0.71	0.54
富時100	7,574.93	0.01	0.43
法國CAC 40	6,031.00	0.31	0.89

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.02	0.69	-1.90
紐約期金(美元/t oz)	1,558.20	-0.13	1.97
標普高盛商品指數	431.04	-2.56	-1.19
CRB大宗商品期貨價格指數	183.38	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,440.97	-1.59	-0.49

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8911	(0.26)	(0.90)
美元兌人民幣	6.9292	(0.43)	(1.55)
美元兌港元	7.7758	(0.18)	(0.67)
美元兌日元	109.14	0.52	0.53
歐元兌美元	1.1113	(0.53)	0.44
英鎊兌美元	1.3109	(0.27)	(0.29)
澳元兌美元	0.6875	(1.69)	0.76

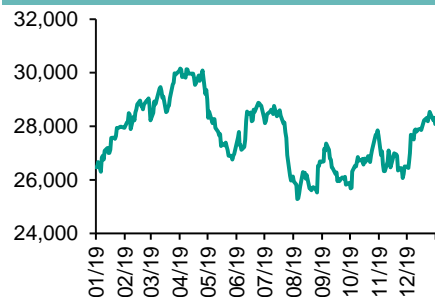
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1410	(0.30)	(6.10)
香港(10年期)	1.57700	(21.90)	0.10
美國(10年期)	1.86850	(0.86)	4.95

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均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美國總統特朗普未有宣布以軍事行動，回應伊朗攻擊美軍駐伊拉克基地，令市場對中東爆發大範圍衝突的疑慮略為紓緩。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX指數漲幅最大。市場預期美伊緊張局勢有望稍為緩和，帶動股市由跌轉升。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。伊拉克境內的美軍基地遭伊朗火箭彈襲擊，拖累港股下跌。港股各行業指數全線下跌，其中金融業指數及綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，其中上證綜指跌幅較大。中東緊張局勢導致避險情緒上升，A股下挫。滬深300指數各行業指數除可選消費指數外均下跌，其中電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出4.14億人民幣，南向淨買入6.22億港幣；深股通北向淨買入18.37億人民幣，南向淨買入5.08億港幣。今天將公布中國12月CPI與PPI同比及歐元區11月失業率。

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	ADP 就業變動指數	12月	160k	202k	124k*
美國	MBA抵押貸款申請指數	1月3日	NA	13.5%	-13.2%
歐元區	消費者信心指數	12月	NA	-8.1	-8.1
歐元區	經濟信心	12月	101.4	101.5	101.2*
德國	工廠訂單月環比	11月	0.2%	-1.3%	0.2%*
法國	貿易餘額	11月	-5071m	-5584m	-4909m*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

中國銀保監會擬對融資租賃行業加強監管，設定風險資產上限	國務院常務會議敦促政府部門、國企及時償還對民營企業的欠款
*特朗普淡化美伊衝突	*泰國央行行長：泰國將進一步放寬資本流出規定
*歐洲央行行長拉加德：歐元區層面的財政刺激措施將有助於增長	*中國暫停在全國推廣乙醇汽油的計劃
*歐盟委員會主席：英國不會在2020年得到全部脫歐交易	*中國據悉增加進口巴西大豆，正值與美國簽署貿易協議前夕

國際經濟要聞

特朗普淡化美伊衝突

特朗普在周三發表講話稱，伊朗的襲擊中沒有美國人受到傷害，伊朗似乎已收手，克制了對美國目標發動更多的襲擊。美國將對伊朗實施更多制裁直到其降低對美國的敵意，此外，美國還將要求北約更多地介入中東地區。(彭博)

泰國央行行長：泰國將進一步放寬資本流出規定

泰國央行行長Veerathai Santiprabhob表示，該央行將在未來幾個月內採取進一步措施，放鬆對資本流出的限制。該央行試圖遏制泰銖升值。Veerathai周三在其曼谷辦公室接受採訪時說，泰國央行計劃增加出口商可在海外持有的收入金額，放開外幣存款賬戶，並允許保險公司在海外進行更多投資。(彭博)

歐洲央行行長拉加德：歐元區層面的財政刺激措施將有助於增長

歐洲央行行長拉加德接受雜誌《Challenges》採訪時表示：“在歐元區層面採取協調一致的財政刺激措施，將有助於加速增長，2020年增長1.1%、2021年增長1.4%（根據我們的最新預測）仍然低於我們的潛力，至少對於2020年來說如此”。(彭博)

歐盟委員會主席：英國不會在2020年得到全部脫歐交易

歐盟委員會主席說，鮑里斯·約翰遜如果要在年終截止日期之前就英國與歐盟的未來關係達成協議，他需要選擇重點關注領域。這是烏爾蘇拉·馮德萊恩12月1日上任以來首次鄭重談到英國脫歐。她說，歐盟已“準備日以繼夜”在年底之前達成協議，但她警告英國首相，如果他想要全面合作，就必須做出讓步。(彭博)

大中華經濟要聞

中國銀保監會擬對融資租賃行業加強監管，設定風險資產上限

中國銀保監會就融資租賃公司監督管理暫行辦法徵求意見，擬要求融資租賃公司的風險資產總額不得超過淨資產的8倍。融資租賃公司融資租賃和其他租賃資產比重不得低於總資產的60%，融資租賃公司開展的固定收益類證券投資業務不得超過淨資產的20%。(彭博)

國務院常務會議敦促政府部門、國企及時償還對民營企業的欠款

據央視報道，國務院總理李克強主持召開國務院常務會議，部署進一步做好清理政府部門和國有企業拖欠民營企業、中小企業賬款工作。會議要求政府部門和國有企業2020年底前無分歧欠款應清盡清，絕不允許增加新的拖欠。(彭博)

中國暫停在全國推廣乙醇汽油的計劃

路透援引三位未具名知情人士報道，由於玉米庫存急劇下降且乙醇生產能力有限，中國暫停了2020年在全國範圍內普及乙醇含量為10%的汽油的計劃。(彭博)

中國據悉增加進口巴西大豆，正值與美國簽署貿易協議前夕

據知情人士透露，中國正在增加對巴西大豆的採購，給美國大豆出口將在下周中美簽署第一階段貿易協議後立即增多的希望澆了冷水。知情人士稱，截至目前，中國私人買家本周從巴西購買了大約10批大豆，其中多數裝船時間在1月到4月。(彭博)

企業要聞

巴西表示會拒絕美國就華為的5G競標施壓

巴西科學技術、創新和通訊部長Marcos Pontes說，在是否允許華為競標其5G網絡的問題上該國不會接受美國施加的任何壓力。負責制定最新一代超高速互聯網建設標準的Pontes表示，他不會阻止任何公司進入招標程序，而最終決定將完全基於各自的優勢。(彭博)

58同城網據悉尋求讓58到家在綫服務子公司在美國進行IPO

據知情人士透露，58同城網旗下的58到家接近完成一輪非公開融資，這個在綫服務平臺擬進行美國首次公開募股(IPO)，估值可能高達20億美元。(彭博)

EF Education First已為中國業務篩選出約六家競標者

據知情人士透露，私募股權投資公司高瓴資本和華平投資等競購者已經受邀對EF Education First Inc.的中國業務進行第二輪競價。知情人士指出，Education First目前已經篩選了大約六家競購者，交易或可帶來15億-20億美元的所得。(彭博)

不見行業蕭條，寶馬2019年汽車銷量再創新高

寶馬的銷售主管Pieter Nota表示，這家總部設在慕尼黑的公司2019年售出252萬輛汽車。這比2018年增加了1.2%，當時寶馬共售出249萬輛寶馬、Mini和勞斯萊斯品牌的汽車。(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	6.56	5.59	0.71	-18.18	1528	美凱龍	6.48	5.01	0.47	(48.57)
1398	工商銀行	5.84	6.04	0.77	-12.00	1065	創業環保	2.91	8.55	0.63	(65.59)
1288	農業銀行	3.35	5.07	0.61	-19.15	895	東江環保*	5.98	12.95	1.10	(41.35)
3988	中國銀行	3.22	4.77	0.45	-22.29	1635	大眾公用	2.50	11.76	0.70	(56.35)
1658	郵儲銀行	5.85	9.06	1.11	-10.95	753	中國國航	7.47	13.02	1.08	(26.50)
3328	交通銀行	5.40	4.69	0.50	-14.74	670	東方航空	4.03	22.51	0.89	(34.63)
3968	招商銀行	39.90	9.96	1.59	-7.49	1055	南方航空	5.00	21.15	0.87	(35.84)
998	中信銀行	4.50	4.05	0.45	-34.31	1919	中遠海控	3.18	15.54	1.18	(43.02)
6818	光大銀行	3.63	4.85	0.56	-25.34	598	中國外運	2.57	5.09	0.60	(46.40)
2016	浙商銀行	4.08	5.79	0.74	-22.36	2866	中遠海發	0.92	5.10	0.56	(67.74)
1988	民生銀行	5.81	4.34	0.47	-17.74	1138	中遠海能	3.65	13.71	0.46	(48.81)
6196	鄭州銀行*	2.81	4.61	0.49	-45.84	2880	大連港	0.97	17.92	0.60	(57.24)
3866	青島銀行*	6.00	10.84	1.12	-8.19	6198	青島港	5.66	8.55	1.14	(26.31)
3618	重慶農商行	3.96	3.44	0.46	-47.29	3369	秦港股份	1.47	10.57	0.51	(59.35)
2628	中國人壽	21.70	16.92	1.48	-43.38	317	廣船國際	6.28	-	0.82	(66.59)
2318	中國平安	92.45	9.35	2.35	-3.14	2039	中集集團*	7.56	16.96	0.71	(30.74)
2601	中國太保	30.95	9.61	1.54	-28.41	1800	中國交建	6.23	4.42	0.49	(38.76)
1336	新華保險	33.80	7.41	1.23	-39.32	390	中國中鐵	4.81	5.39	0.59	(27.52)
1339	人保集團	3.25	6.94	0.74	-61.67	1186	中國鐵建	8.81	5.74	0.58	(22.32)
6030	中信證券	17.42	18.34	1.20	-37.80	1766	中國中車	5.72	12.05	1.10	(28.36)
6837	海通證券	9.00	11.97	0.75	-47.27	3969	中國通號	4.44	9.60	1.31	(44.23)
2611	國泰君安	13.80	15.12	0.93	-34.04	525	廣深鐵路	2.49	17.28	0.54	(27.54)
6806	申萬宏源*	2.31	8.83	0.63	-59.18	177	寧滬高速	10.74	11.30	1.74	(15.44)
1776	廣發證券*	9.71	11.86	0.73	-42.70	548	深圳高速	11.14	5.32	1.20	(12.05)
6886	華泰證券	13.40	16.53	0.93	-39.70	995	皖通高速	4.65	6.20	0.67	(29.81)
6099	招商證券	10.04	11.30	0.73	-50.41	107	成渝高速	2.45	6.50	0.44	(45.46)
3958	東方證券	4.89	17.87	0.58	-58.05	2238	廣汽集團	9.91	10.14	1.15	(27.66)
6178	光大證券	6.38	21.81	0.53	-57.38	1211	比亞迪*	38.25	26.41	1.78	(27.96)
6881	銀河證券	4.54	9.73	0.60	-64.54	2333	長城汽車	5.70	11.04	0.87	(43.47)
6066	中信建投	6.73	13.50	1.05	-80.40	2338	濰柴動力	15.92	11.58	2.62	(4.01)
1375	中州證券	1.84	41.61	0.62	-70.58	3606	福耀玻璃	25.15	14.95	2.82	(10.45)
857	中石油	4.14	16.18	0.55	-40.82	1108	洛陽玻璃	2.77	23.17	1.07	(83.48)
386	中石化	4.74	11.19	0.85	-20.06	6865	福萊特	5.70	20.47	2.42	(65.73)
338	上石化	2.33	7.66	0.78	-50.95	38	一拖股份	1.73	-	0.37	(77.74)
1033	石化油服	0.96	118.34	2.46	-64.96	1157	中聯重科*	6.69	12.17	1.26	(9.04)
2883	中海油田	12.78	22.02	1.49	-43.29	564	鄭煤機	4.21	5.88	0.54	(44.21)
568	山東墨龍*	1.04	-	0.39	-76.19	1057	浙江世寶*	0.99	-	0.48	(83.52)
1088	中國神華	16.30	6.73	0.82	-20.90	1072	東方電氣	4.62	10.15	0.43	(55.62)
1898	中煤能源	3.09	7.62	0.38	-45.19	2727	上海電氣	2.61	11.15	0.57	(54.34)
1171	兗州煤業	7.09	3.18	0.56	-39.47	2208	金風科技*	9.21	10.88	1.17	(35.37)
1816	中廣核*	2.08	9.17	1.15	-48.97	42	東北電氣	0.57	-	33.98	(75.24)
902	華能國際	3.88	13.93	0.70	-38.19	187	京城機電	1.46	-	1.36	(78.19)
991	大唐發電	1.46	30.79	0.54	-47.36	2607	上海醫藥	15.06	9.25	0.95	(27.03)
1071	華電國際	2.84	12.51	0.57	-30.33	2196	複星醫藥	23.05	19.74	1.83	(21.95)
1618	中國中冶	1.72	4.75	0.45	-44.90	1513	麗珠醫藥*	26.20	18.44	2.01	(31.58)
2068	中鋁國際	2.44	-	0.77	-60.20	874	白雲山	25.40	11.58	1.52	(34.04)
347	鞍鋼股份*	3.05	6.78	0.49	-16.94	719	新華製藥*	3.88	7.22	0.74	(53.43)
323	馬鋼股份	3.12	11.77	0.78	-8.30	2359	藥明康德	92.40	63.36	7.80	(5.81)
1053	重慶鋼鐵	0.95	7.12	0.39	-54.02	3759	康龍化成*	43.05	67.26	9.79	(20.15)
2600	中國鋁業	2.61	73.89	0.74	-33.97	168	青島啤酒	48.80	30.76	2.95	(13.12)
358	江西銅業	10.78	13.26	0.66	-43.03	6116	拉夏貝爾	1.41	-	0.26	(77.25)
2899	紫金礦業	4.08	22.20	2.28	-22.70	1533	莊園牧場*	6.20	16.31	0.86	(52.16)
1787	山東黃金	20.05	49.10	2.49	-53.61	553	南京熊貓	4.10	25.95	0.97	(64.34)
3993	洛陽鋁業	3.36	36.61	1.61	-32.91	763	中興通訊*	25.35	41.01	3.86	(36.78)
1772	贛鋒鋳業	20.60	33.10	2.98	-54.88	6869	長飛光纖	15.14	9.01	-	(60.83)
914	海螺水泥	56.65	8.13	2.10	-4.26	921	海信科龍*	9.06	7.04	1.33	(37.41)
2009	金隅股份	2.46	6.08	0.51	-39.98	1812	晨鳴紙業*	3.56	25.48	0.54	(37.96)
2202	萬科*	32.90	8.57	1.98	-7.52	811	新華文軒	5.85	5.90	0.74	(61.12)
588	北京北辰	2.57	3.82	0.37	-30.22						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

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

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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並沒有持有（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2020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