

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	27,864.21	-0.15	0.07
H股	11,035.98	-0.15	0.65
紅籌	4,444.10	-0.16	0.45
HSC大型股	2,347.23	-0.02	0.17
HSC中型股	4,594.93	-0.05	-0.72
AH股溢價	125.55	0.54	-0.80
滬深300	3,989.06	0.55	-0.03
富時中國A50	14,139.42	0.86	-0.51
上證180	8,717.87	0.92	-0.08
上證380	4,753.60	0.70	-0.38
臺北加權	12,001.01	-0.06	-0.15
日經225	23,816.63	-0.20	-0.57
道瓊斯	28,621.39	0.37	1.35
標普500	3,239.91	0.51	1.53
納斯達克	9,022.39	0.78	2.21
德國DAX 30	13,300.98	-0.13	-0.80
富時100	7,632.24	0.11	1.42
法國CAC 40	6,029.55	0.00	1.03

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.68	0.00	0.75
紐約期金(美元/t oz)	1,509.30	0.68	2.49
標普高盛商品指數	439.70	0.85	1.52
CRB大宗商品期貨價格指數	186.68	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,462.95	0.79	1.08

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8980	(0.03)	0.18
美元兌人民幣	6.9940	(0.13)	(0.32)
美元兌港元	7.7882	(0.09)	(0.50)
美元兌日元	109.48	0.04	(0.05)
歐元兌美元	1.1102	0.21	0.94
英鎊兌美元	1.2998	(0.01)	0.60
澳元兌美元	0.6947	0.68	2.52

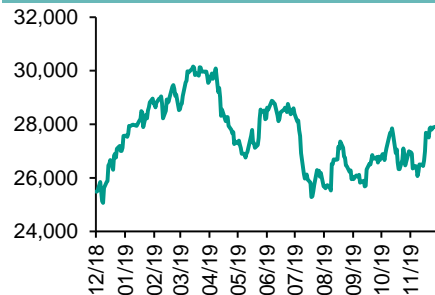
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1180	(11.50)	(6.60)
香港(10年期)	1.70400	0.10	17.90
美國(10年期)	1.89440	(2.27)	12.90

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

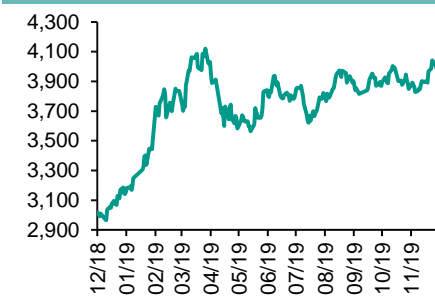
#### 恒指走勢圖



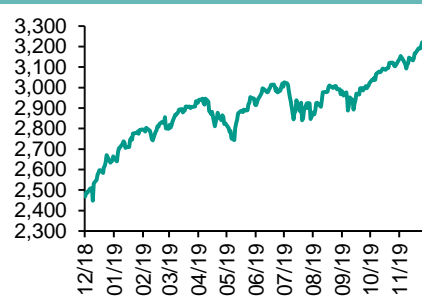
#### 國指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數漲幅最大。中美貿易協議的進展令市場情緒樂觀，投資者普遍預計可望在1月簽署國際貿易協議。美國總統特朗普周二表示，就本月達成中美貿易第一階段協議，將與中國國家主席習近平舉行簽署儀式。美國勞工部公布，上周首次申領失業救濟金人數減少1.3萬人，略高于市場預期的22萬人。美國續領失業救濟金人數按周減少6000人，多過市場預期的168.8萬人。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股指因聖誕假期休市，周二歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX30指數領跌，富時100指數領漲。港股因聖誕假期于本周三及四休市，并于周五複市。周二恒指及國指均下跌，港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中上證綜指領漲。滬深300指數各行業指數均上升，其中金融地產指數領漲。周二滬股通北向淨買入9.13億人民幣，南向淨買入5.27億港幣；深股通北向淨買入8.36億人民幣，南向淨賣出5.23億港幣。今天將公布日本11月失業率及中國11月規模以上工業企業利潤年率。

### 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	MBA 貸款申請指數	11月	N/A	-5.3%	-5.0%
美國	首次申請失業救濟金人數	11月	220k	222k	235k*
美國	連續申請失業救濟金人數	11月	1688k	1719k	1725k
日本	失業率	11月	2.4%	2.2%	2.4%
日本	工業生產(年比)	11月	-8.1%	-8.1%	-7.7%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*中日韓商務峰會聯合聲明支持自由貿易

\*中國11月服務貿易逆差按月增2.8%

\*俄央行:明年上半年最有可能減息

\*銀保監要求銀行保險機構完善外資金融服務

\*中國上月進口美大豆256萬噸

\*外管局:加快完善跨境資本流動管理框架

\*日美貿易協定致日農業減產達78億

\*財政部料今年減稅降費數額逾2萬億人民幣

來源: 彭博

## 國際經濟要聞

### 中日韓商務峰會聯合聲明支持自由貿易

中日韓第七次商務峰會在四川成都召開。三方簽署聯合聲明，就支持在自由貿易和經濟一體化領域的合作，深化新產業合作達成共識。為合作建立制度性框架達成廣泛共識，希望三國財經界人士共同努力推動《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP)盡快生效。(彭博)

### 俄央行:明年上半年最有可能減息

俄羅斯央行行長納比烏林娜(Elvira Nabiullina)稱，未來6個月是該央行最有可能減息的時間，當地通脹明年應該不會超過央行設定的4%目標，又指明年上半年是央行認為最有可能減息的時間。(彭博)

### 中國上月進口美大豆256萬噸

中國上月購買256萬噸美國大豆，去年同期的進口數字為零，10月則為114.7萬噸，此前中國政府向進口商發放進口美國大豆的免稅配額。(彭博)

### 日美貿易協定致日農業減產達78億

日本農林水產省估算，日美貿易協定生效將使國內農業生產最多減少約1100億日圓(約78億港元)，維持10月時的預估。

## 大中華經濟要聞

### 中國11月服務貿易逆差按月增2.8%

中國國家外匯管理局公布，11月服務貿易逆差184億美元，逆差額較上月的179億美元，略增2.8%；當月貨物與服貿順差228億美元，較上月的286億美元，收窄20.3%。(彭博)

### 銀保監要求銀行保險機構完善外貿金融服務

中國銀保監會等三部門發布指導意見，就完善外貿金融服務做出新的規定，要求銀行保險機構將支持外貿發展作為服務實體經濟的重要著力點，加強對有訂單、有市場、有信用企業的金融支持。(彭博)

### 外管局:加快完善跨境資本流動管理框架

國家外匯管理局表示，守住面要堅決打好外匯市場防範化解金融風險攻堅戰，切實維護國家金融體系總體健康，加快完善跨境資本流動管理框架。(彭博)

### 財政部料今年減稅降費數額逾2萬億人民幣

中國財政部副部長許宏才預計，今年減稅降費數額將超過2萬億元人民幣，佔GDP的比重超過2%。中國實施更大規模的減稅降費，在確保公平和效率的前提下有效減輕市場主體的負擔。(彭博)

## 企業要聞

### 哈電斥逾4億組融資租賃公司

哈爾濱電氣(01133)公布，與天津臨港共同出資設立融資租賃公司，兩者持股比例為80%及20%。該融資租賃公司資本為5億元，哈電以現金出資4億元，天津臨港出資1億元。(彭博)

### 華南城與萬達訂業務合作協議

華南城(01668)宣布，附屬華南國際與萬達商業管理集團簽訂于深圳華南城打造全新一代萬達廣場的合作協議，合作經營期為20年，項目總建築面積約30.5萬平方米。(彭博)

### 融創中國與首創置業組戰略合作

融創中國(01918)與首創置業(02868)及旗下金融平臺首金資本在北京簽署戰略合作協議。雙方將在項目投資、金融創新、產業資源等合作，目標合作項目總投資規模200億元，合作項目基金總規模目標100億元。(彭博)

### 魯大師增持綫上游戲平臺營運商股權

魯大師(03601)公布，旗下間接全資附屬成都奇魯以代價2660萬元人民幣，向深圳範特西科技收購六六游科技20%股權。(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	6.63	5.69	0.72	-17.77	1528	美凱龍	6.41	4.99	0.47	(47.31)
1398	工商銀行	5.94	6.18	0.78	-9.10	1065	創業環保	2.84	8.40	0.62	(64.03)
1288	農業銀行	3.42	5.22	0.62	-17.33	895	東江環保*	5.83	12.71	1.08	(40.93)
3988	中國銀行	3.33	4.96	0.47	-18.85	1635	大眾公用	2.44	11.55	0.69	(53.05)
1658	郵儲銀行	5.69	8.81	1.08	-10.33	753	中國國航	7.58	13.30	1.10	(25.79)
3328	交通銀行	5.50	4.81	0.51	-11.93	670	東方航空	4.12	23.17	0.92	(32.58)
3968	招商銀行	40.40	10.15	1.62	-4.91	1055	南方航空	5.21	22.20	0.91	(32.58)
998	中信銀行	4.69	4.25	0.48	-31.50	1919	中遠海控	3.07	15.11	1.15	(48.35)
6818	光大銀行	3.61	4.85	0.56	-26.92	598	中國外運	2.60	5.18	0.61	(44.49)
2016	浙商銀行	4.11	5.87	0.75	-23.06	2866	中遠海發	0.90	5.02	0.56	(68.23)
1988	民生銀行	5.82	4.37	0.48	-16.49	1138	中遠海能	3.51	13.27	0.45	(49.40)
6196	鄭州銀行*	2.75	4.54	0.48	-46.27	2880	大連港	0.97	18.04	0.60	(56.72)
3866	青島銀行*	5.98	10.88	1.12	-9.57	6198	青島港	5.43	8.26	1.10	(28.39)
3618	重慶農商行	3.95	3.45	0.46	-47.37	3369	秦港股份	1.43	10.36	0.50	(59.03)
2628	中國人壽	21.20	16.65	1.46	-44.30	317	廣船國際	5.80	-	0.76	(64.59)
2318	中國平安	91.30	9.30	2.33	-3.03	2039	中集集團*	7.35	16.61	0.69	(34.15)
2601	中國太保	30.40	9.51	1.52	-26.42	1800	中國交建	6.13	4.38	0.49	(37.10)
1336	新華保險	32.80	7.24	1.20	-38.08	390	中國中鐵	4.76	5.37	0.59	(27.53)
1339	人保集團	3.25	6.99	0.75	-60.77	1186	中國鐵建	8.40	5.52	0.56	(24.82)
6030	中信證券	16.60	17.60	1.16	-37.32	1766	中國中車	5.70	12.10	1.11	(26.98)
6837	海通證券	8.80	11.79	0.74	-47.32	3969	中國通號	4.41	9.60	1.31	(43.26)
2611	國泰君安	13.24	14.61	0.90	-33.82	525	廣深鐵路	2.51	17.54	0.55	(25.71)
6806	申萬宏源*	2.20	8.47	0.60	-60.62	177	寧滬高速	10.76	11.40	1.76	(11.88)
1776	廣發證券*	9.15	11.25	0.70	-44.63	548	深圳高速	11.42	5.49	1.24	(10.56)
6886	華泰證券	13.00	16.15	0.91	-40.31	995	皖通高速	4.53	6.08	0.66	(30.56)
6099	招商證券	9.70	11.00	0.71	-50.94	107	成渝高速	2.39	6.38	0.44	(44.62)
3958	東方證券	4.60	16.93	0.55	-61.16	2238	廣汽集團	9.35	9.64	1.09	(27.84)
6178	光大證券	6.09	20.97	0.51	-56.55	1211	比亞迪*	37.30	25.94	1.75	(27.93)
6881	銀河證券	4.41	9.52	0.59	-65.25	2333	長城汽車	5.71	11.13	0.88	(41.68)
6066	中信建投	6.51	13.15	1.02	-80.87	2338	濰柴動力	15.46	11.33	2.57	(9.21)
1375	中州證券	1.76	40.08	0.60	-70.28	3606	福耀玻璃	23.80	14.25	2.69	(6.51)
857	中石油	3.82	15.03	0.51	-40.22	1108	洛陽玻璃	2.24	18.87	0.87	(85.23)
386	中石化	4.62	10.99	0.84	-17.47	6865	福萊特	4.66	16.85	1.99	(64.88)
338	上石化	2.27	7.51	0.77	-46.29	38	一拖股份	1.71	-	0.37	(77.74)
1033	石化油服	0.84	104.27	2.17	-66.37	1157	中聯重科*	6.40	11.73	1.22	(11.98)
2883	中海油田	11.78	20.44	1.38	-45.01	564	鄭煤機	4.13	5.81	0.54	(41.31)
568	山東墨龍*	0.99	-	0.37	-76.76	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.46	(82.07)
1088	中國神華	16.06	6.68	0.82	-18.59	1072	東方電氣	4.56	10.08	0.43	(55.94)
1898	中煤能源	3.03	7.52	0.38	-44.09	2727	上海電氣	2.53	10.89	0.56	(53.89)
1171	兗州煤業	6.88	3.11	0.55	-37.36	2208	金風科技*	8.54	10.16	1.10	(33.12)
1816	中廣核*	2.04	9.06	1.14	-49.18	42	東北電氣	0.54	-	32.42	(75.91)
902	華能國際	3.90	14.10	0.71	-38.64	187	京城機電	1.43	-	1.34	(79.11)
991	大唐發電	1.48	31.43	0.56	-45.61	2607	上海醫藥	15.10	9.34	0.96	(24.39)
1071	華電國際	2.88	12.78	0.58	-29.24	2196	複星醫藥	23.10	19.92	1.85	(21.24)
1618	中國中冶	1.72	4.78	0.45	-43.71	1513	麗珠醫藥*	23.85	16.90	1.84	(34.59)
2068	中鋁國際	2.42	-	0.77	-58.66	874	白雲山	24.75	11.37	1.49	(34.26)
347	鞍鋼股份*	2.97	6.65	0.48	-16.77	719	新華製藥*	3.79	7.11	0.73	(52.33)
323	馬鋼股份	3.00	11.39	0.76	-8.81	2359	藥明康德	96.30	66.50	8.18	(7.29)
1053	重慶鋼鐵	0.84	6.34	0.35	-57.44	3759	康龍化成*	44.45	69.93	10.18	(25.13)
2600	中國鋁業	2.56	72.98	0.74	-32.08	168	青島啤酒	50.75	32.22	3.09	(9.65)
358	江西銅業	10.24	12.68	0.63	-43.21	6116	拉夏貝爾	1.42	-	0.26	(78.05)
2899	紫金礦業	3.31	18.13	1.86	-29.16	1533	莊園牧場*	6.05	16.02	0.85	(51.60)
1787	山東黃金	17.36	42.81	2.17	-51.26	553	南京熊貓	4.16	26.51	0.99	(63.85)
3993	洛陽鋁業	3.05	33.47	1.47	-34.25	763	中興通訊*	22.95	37.39	3.52	(39.29)
1772	贛鋒鋳業	19.70	31.88	2.87	-49.87	6869	長飛光纖	14.30	8.57	-	(60.37)
914	海螺水泥	53.90	7.78	2.01	-7.76	921	海信科龍*	7.80	6.10	1.15	(39.81)
2009	金隅股份	2.28	5.67	0.48	-42.24	1812	晨鳴紙業*	3.44	24.80	0.53	(37.04)
2202	萬科*	32.60	8.55	1.98	-6.06	811	新華文軒	5.76	5.85	0.73	(59.55)
588	北京北辰	2.50	3.74	0.36	-29.50						

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](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

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](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2019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