

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	26,444.72	0.37	-2.03
H股	10,363.91	0.60	-2.49
紅籌	4,207.46	1.09	-1.89
HSC大型股	2,223.26	0.47	-1.60
HSC中型股	4,394.02	0.44	-1.45
AH股溢價	128.78	-0.49	0.70
滬深300	3,836.06	0.19	-1.09
富時中國A50	13,608.59	0.15	-1.70
上證180	8,364.68	0.14	-1.36
上證380	4,509.38	0.17	-0.53
臺北加權	11,502.83	0.12	-0.51
日經225	23,293.91	-0.49	0.00
道瓊斯	27,783.04	-0.96	-0.33
標普500	3,113.87	-0.86	0.12
納斯達克	8,567.99	-1.12	0.56
德國DAX 30	12,964.68	-2.05	-2.13
富時100	7,285.94	-0.82	-1.49
法國CAC 40	5,786.74	-2.01	-2.33

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.04	0.14	-3.40
紐約期金(美元/t oz)	1,461.60	-0.05	0.32
標普高盛商品指數	410.79	0.39	-1.94
CRB大宗商品期貨價格指數	177.12	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,329.39	0.15	-1.96

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8995	0.40	0.23
美元兌人民幣	7.0422	0.39	0.13
美元兌港元	7.8286	0.00	(0.11)
美元兌日元	108.98	(0.06)	0.37
歐元兌美元	1.1077	0.52	(0.45)
英鎊兌美元	1.2938	0.56	0.42
澳元兌美元	0.6822	0.50	(0.90)

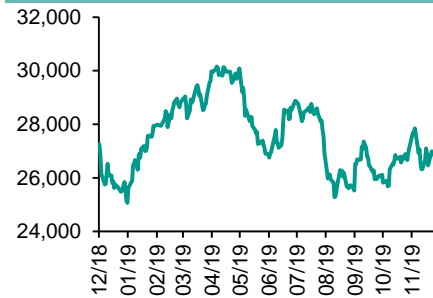
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2120	1.50	(6.00)
香港(10年期)	1.53900	2.80	6.90
美國(10年期)	1.81370	7.23	10.34

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



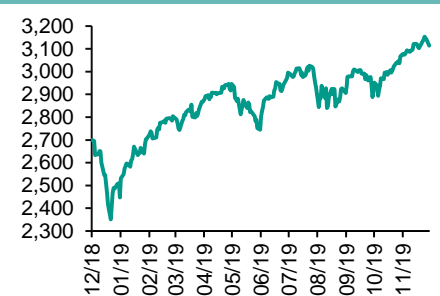
國指走勢圖



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全線下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。中國開始對美國涉港法案採取了首批報復行動，制裁一些人權組織并暫停審批美軍艦機赴港休整的申請，但未出臺貿易相關措施。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30指數跌幅較大。歐洲央行行長拉加德表示，決心恢復歐元區價格穩定，強調了對即將進行的戰略評估將採取開放的態度。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大，中港股市受內地製造業PMI數據帶動；港股各行業指數表現不一，其中僅公用事業及原材料業指數下跌。昨天上證綜指和深成指均上升，深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入17.60億人民幣，南向淨買入14.43億港幣；深股通北向淨買入9.50億人民幣，南向淨買入4.80億港幣。今天將公布英國11月Markit建築業PMI、日本11月貨幣基礎同比。

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
中國	財新中國PMI製造業	11月	51.5	51.8	51.7
香港	零售銷售額同比	10月	-22.6%	-24.3%	-18.2%*
美國	ISM製造業	11月	49.2	48.1	48.3
美國	Markit製造業採購經理指數	11月	52.2	52.6	52.2
法國	Markit製造業採購經理指數	11月	51.6	51.7	51.6
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	11月	na	48.9	48.6
英國	Markit採購經理指數製造業(經季調)	11月	48.3	48.9	48.3

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國「黑色星期五」網上銷售再創74億美元新高,其中近四成手機購物
- 中國堅持多邊主義,亦不會在世界上擴張稱霸據購物
- 再有六國加入歐洲新通匯機制與伊朗進行貿易
- 內地年底12條鐵路集中開通,交通基建加速補短板
- 傳內地消費稅法徵求意見稿有望年底前公布
- 印度千億盧布投資基建計劃月中前出台,料批至少十個項目
- 長三角一體化綱要: 研究推進基於滬港通的債券市場互聯互通
- 亞開行候任行長: 應準備好討論逐步撤銷對中國援助

國際經濟要聞

美國「黑色星期五」網上銷售再創74億美元新高,其中近四成手機購物

調查機構Adobe Analytics公布,美國「黑色星期五」再度錄得史上最高網上銷售金額,達74億美元,僅次於去年「網購星期一」之79億美元銷售額,為單日網上銷售金額史上第二高。機構預計今年「網購星期一」銷售額可達94億美元。(彭博)

再有六國加入歐洲新通匯機制與伊朗進行貿易

歐洲新通匯機制INSTEX獲得新的歐洲國家申請加入,包括比利時、丹麥、芬蘭、荷蘭、挪威、瑞典。該機制由法國、德國和英國牽頭創立,機制不使用美元,目的是迴避美國制裁,繼續與伊朗進行石油貿易而設立,但至目前並未啟動任何交易。(彭博)

印度千億盧布投資基建計劃月中前出 台,料批至少十個項目

印度當地報章報道,印度政府將於月內公布未來五年對基建項目投資計劃(約1.39萬億美元),以推動當地經濟增長。報道引述財長Nirmala Sitharaman指,部份官員已鎖定準備就緒的項目,待資金獲批便可馬上開展,相信月中前可公布開展至少十個項目。(彭博)

亞開行候任行長:應準備好討論逐步撤銷 對中國援助

亞開行下任行長淺川雅嗣表示,應準備好討論是否要逐步取消中高收入國家如中國的援助,雖然中國經濟可能放緩,但仍有望實現平穩著陸,這將協助明年亞洲實現溫和增長。中國根深蒂固的結構性問題,導致經濟潛力及實際增長逐漸下降,相信中國增長放緩是無可避免的事。(彭博)

大中華經濟要聞

王岐山:中國堅持多邊主義,亦不會在 世界上擴張稱霸

國家副主席王岐山在廣州一個國際論壇發表開幕辭,重申中國堅持和平發展及多邊主義,不是要取代誰,亦不會在世界上擴張稱霸。王岐山指出,中國主動開放市場,倡議共建「一帶一路」,強調中國主張構建新型國際關係、願與國際社會合作,全面落实2030年可持續發展議程。(彭博)

內地年底12條鐵路集中開通,交通基建 加速補短板

內地年底12條鐵路擬集中開通,交通基建加速補短板。從中國國家鐵路集團獲悉,今個月還將有京港高鐵昌贛段、成貴高鐵、黔常鐵路、張大高鐵、張呼高鐵、京張高鐵、崇禮鐵路、徐鹽鐵路、連鎮鐵路董淮段等多條鐵路開通。(彭博)

傳內地消費稅法徵求意見稿有望年底 前公布

消息人士表示,內地消費稅法徵求意見稿已完成既有工作安排,有望在年底前公布,公開徵求大眾意見。消費稅是針對特殊消費品徵稅,目的是抑制這類商品消費,並籌集財政收入。(彭博)

長三角一體化綱要:研究推進基於滬港 通的債券市場互聯互通

國務院《長江三角洲區域一體化發展規劃綱要》加快金融市場對外開放,逐步放寬銀行業外資市場准入,加大債券市場對外開放,支持境外機構發行人民幣債券,引入境外機構投資者,研究推進基於滬港通的債券市場互聯互通。(彭博)

企業要聞

報道指華為新型號手機已無使用美國 零部件

據科研機構報道,華為早前推出之新機種Mate 30並無使用美國零部件,其較舊型號之Mate 30之聲音晶片仍由美國企業Cirrus Logic供貨,較新型號已採用荷蘭供應商NXP Semiconductors NV的晶片。(彭博)

保利協鑫新疆多晶矽25億人民幣項目 銀團貸款完成簽約

從保利協鑫獲悉,公司已於11月29日在江蘇南京成功舉行新疆多晶矽項目貸款銀團組團簽約會議。會議確認保利協鑫新疆多晶矽項目25億元人民幣項目貸款銀團成功組建完成。(彭博)

傳中石化等躋身巴西石油煉油廠第二 輪競購名單

知情人士指,巴西國家石油公司已選出四組團隊,進入第二輪競購名單,競逐巴西石油欲出售的四座煉油廠。四組團隊包括中國石化、阿布扎比國有基金、以及Ultrapar、Raizen兩家巴西公司。(彭博)

歐盟對谷歌進行新反壟斷調查

據報歐盟反壟斷機構正在調查谷歌收集數據的方式,最近數年歐盟監管機構因各種反壟斷問題已對谷歌罰款超過80億美元。谷歌曾表示,使用數據來改善服務,用戶可以隨時管理、刪除及傳輸其數據。(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	6.23	5.36	0.68	-21.32	1528	美凱龍	6.43	5.02	0.47	(45.61)
1398	工商銀行	5.56	5.80	0.74	-13.95	1065	創業環保	2.84	8.42	0.62	(63.20)
1288	農業銀行	3.19	4.88	0.58	-20.76	895	東江環保*	6.40	14.00	1.19	(35.85)
3988	中國銀行	3.13	4.68	0.44	-22.25	1635	大眾公用	2.47	11.73	0.70	(50.86)
3328	交通銀行	5.13	4.50	0.48	-15.98	753	中國國航	7.24	12.74	1.06	(24.04)
3968	招商銀行	37.30	9.40	1.50	-7.12	670	東方航空	3.95	22.28	0.88	(30.90)
998	中信銀行	4.30	3.90	0.44	-35.13	1055	南方航空	4.95	21.15	0.87	(32.77)
6818	光大銀行	3.39	4.57	0.53	-27.25	1919	中遠海控	2.88	14.21	1.08	(45.60)
2016	浙商銀行	4.31	6.18	0.78	-15.93	598	中國外運	2.42	4.84	0.57	(47.06)
1988	民生銀行	5.43	4.09	0.45	-20.87	2866	中遠海發	0.88	4.92	0.54	(68.35)
6196	鄭州銀行*	2.61	4.32	0.46	-47.38	1138	中遠海能	3.21	12.17	0.41	(49.45)
3866	青島銀行*	6.49	11.84	1.22	3.29	2880	大連港	0.96	17.90	0.60	(56.84)
3618	重慶農商行	3.87	3.39	0.45	-47.36	6198	青島港	4.85	7.40	0.99	(32.70)
2628	中國人壽	19.88	15.65	1.37	-45.33	3369	秦港股份	1.44	10.46	0.50	(58.37)
2318	中國平安	89.55	9.15	2.30	-3.32	317	廣船國際	5.70	-	0.75	(64.56)
2601	中國太保	27.95	8.76	1.40	-27.20	2039	中集集團*	6.87	15.57	0.65	(36.05)
1336	新華保險	29.95	6.63	1.10	-39.47	1800	中國交建	6.06	4.34	0.49	(38.78)
1339	人保集團	3.12	6.73	0.72	-57.56	390	中國中鐵	4.58	5.18	0.57	(26.59)
6030	中信證券	14.66	15.59	1.02	-39.20	1186	中國鐵建	7.95	5.23	0.53	(25.92)
6837	海通證券	7.77	10.43	0.66	-49.52	1766	中國中車	5.14	10.94	1.00	(33.02)
2611	國泰君安	12.14	13.43	0.83	-35.22	3969	中國通號	4.16	9.08	1.24	(41.55)
6806	申萬宏源*	2.14	8.26	0.59	-59.66	525	廣深鐵路	2.45	17.16	0.53	(25.58)
1776	廣發證券*	8.36	10.31	0.64	-44.11	177	寧滬高速	10.42	11.07	1.71	(11.94)
6886	華泰證券	11.96	14.89	0.84	-38.12	548	深圳高速	10.42	5.02	1.14	(14.04)
6099	招商證券	8.67	9.86	0.64	-52.87	995	皖通高速	4.50	6.06	0.65	(28.51)
3958	東方證券	4.44	16.38	0.53	-59.05	107	成渝高速	2.31	6.19	0.42	(45.77)
6178	光大證券	5.76	19.88	0.49	-54.04	2238	廣汽集團	8.59	8.88	1.01	(33.41)
6881	銀河證券	3.98	8.61	0.53	-66.59	1211	比亞迪*	37.10	25.87	1.74	(22.69)
6066	中信建投	5.32	10.78	0.84	-78.68	2333	長城汽車	6.09	11.91	0.94	(40.09)
1375	中州證券	1.54	35.17	0.53	-70.41	2338	濰柴動力	13.72	10.08	2.28	(7.31)
857	中石油	3.60	14.20	0.48	-41.78	3606	福耀玻璃	23.15	13.90	2.62	(5.94)
386	中石化	4.41	10.52	0.80	-19.89	1108	洛陽玻璃	2.05	17.32	0.80	(84.84)
338	上石化	2.14	7.10	0.72	-50.15	6865	福萊特	4.12	14.94	1.76	(63.68)
1033	石化油服	0.79	98.33	2.05	-67.27	38	一拖股份	1.62	-	0.35	(75.39)
2883	中海油田	10.48	18.23	1.23	-43.23	1157	中聯重科*	5.59	10.27	1.07	(15.67)
568	山東墨龍*	0.93	-	0.35	-76.90	564	鄭煤機	3.99	5.63	0.52	(40.50)
1088	中國神華	15.30	6.38	0.78	-20.43	1057	浙江世寶*	0.88	-	0.43	(82.69)
1898	中煤能源	3.07	7.64	0.39	-42.61	1072	東方電氣	4.22	9.36	0.40	(57.08)
1171	兗州煤業	6.78	3.07	0.54	-34.52	2727	上海電氣	2.36	10.18	0.52	(54.66)
1816	中廣核*	1.97	8.77	1.10	-48.95	2208	金風科技*	8.67	10.34	1.12	(32.45)
902	華能國際	3.92	14.21	0.71	-42.22	42	東北電氣	0.55	-	33.10	(72.83)
991	大唐發電	1.40	29.81	0.53	-47.77	187	京城機電	1.37	-	1.29	(75.61)
1071	華電國際	2.88	12.81	0.58	-32.21	2607	上海醫藥	14.02	8.69	0.89	(28.05)
1618	中國中冶	1.60	4.46	0.42	-46.12	2196	複星醫藥	22.05	19.07	1.77	(21.07)
2068	中鋁國際	2.30	-	0.73	-60.00	1513	麗珠醫藥*	22.20	15.78	1.72	(33.59)
347	鞍鋼股份*	2.97	6.66	0.48	-14.41	874	白雲山	23.15	10.66	1.40	(36.90)
323	馬鋼股份	2.92	11.12	0.74	-3.47	719	新華製藥*	3.72	6.99	0.72	(51.17)
1053	重慶鋼鐵	0.85	6.43	0.35	-58.69	2359	藥明康德	92.45	64.01	7.88	(5.41)
2600	中國鋁業	2.37	67.75	0.68	-34.83	3759	康龍化成*	40.45	63.81	9.29	(21.73)
358	江西銅業	8.99	11.16	0.55	-43.43	168	青島啤酒	48.75	31.03	2.98	(13.37)
2899	紫金礦業	3.02	16.59	1.71	-26.61	6116	拉夏貝爾	1.24	-	0.23	(74.13)
1787	山東黃金	15.98	39.51	2.00	-51.91	1533	莊園牧場*	5.89	15.64	0.83	(51.81)
3993	洛陽鉬業	2.69	29.60	1.30	-30.89	553	南京熊貓	3.52	22.49	0.84	(66.96)
1772	贛鋒鋲業	17.60	28.56	2.57	-41.30	763	中興通訊*	20.80	33.98	3.20	(38.82)
914	海螺水泥	50.80	7.36	1.90	-2.17	6869	長飛光纖	12.48	7.50	-	(64.10)
2009	金隅股份	2.15	5.36	0.45	-41.24	921	海信科龍*	7.31	5.73	1.08	(36.00)
2202	萬科*	29.80	7.84	1.81	-4.47	1812	晨鳴紙業*	3.09	22.33	0.47	(40.63)
588	北京北辰	2.45	3.67	0.36	-28.01	811	新華文軒	5.57	5.67	0.71	(58.44)

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