

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,064.36	(0.26)	(2.29)
H股	9,835.45	0.02	(2.26)
红筹	4,026.81	0.40	(1.72)
HSC大型股	2,062.68	(0.41)	(2.45)
HSC中型股	3,998.78	(1.26)	(2.16)
AH股溢价	119.18	0.45	0.67
沪深300	2,964.84	(0.16)	(1.74)
富时中国A50	10,281.72	0.29	(1.07)
上证180	6,726.16	0.13	(1.22)
上证380	3,792.30	(0.61)	(3.02)
台北加权	9,492.42	(0.65)	(0.36)
日经225	20,077.62	3.88	(1.54)
道琼斯	22,686.22	(2.83)	(0.84)
标普500	2,447.89	(2.48)	(0.80)
纳斯达克	6,463.50	(3.04)	(1.39)
德国DAX 30	10,416.66	(1.55)	(1.83)
富时100	6,692.66	(0.62)	0.10
法国CAC 40	4,611.49	(1.66)	(0.32)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.92	(0.36)	5.18
纽约期金(美元/t oz)	1,296.70	0.15	1.52
标普高盛商品指数	381.20	0.87	0.26
CRB大宗商品期货价格指数	171.55	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,221.60	0.77	1.05

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8786	(0.03)	0.10
美元兑人民币	6.8812	(0.01)	0.45
美元兑港元	7.8318	0.02	0.36
美元兑日元	107.64	(2.44)	(4.77)
欧元兑美元	1.1394	(0.44)	0.45
英镑兑美元	1.2628	(0.57)	(0.72)
澳元兑美元	0.7004	(0.62)	(4.57)

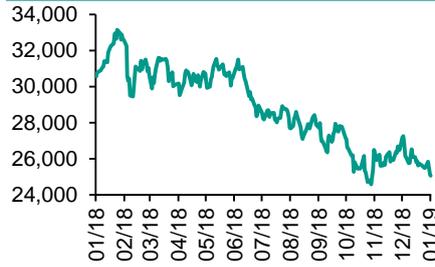
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1560	(15.40)	(22.50)
香港(10年期)	1.93500	(21.90)	(38.90)
美国(10年期)	2.55870	(15.95)	(35.49)

来源: 彭博

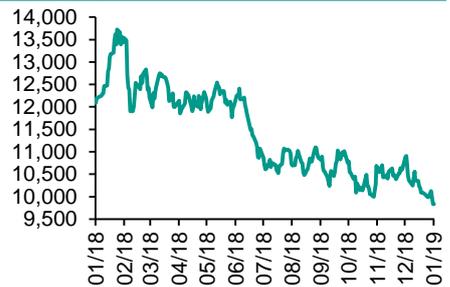
每天导读

各股市走势图

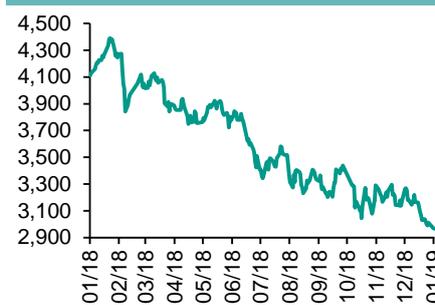
恒指走势图



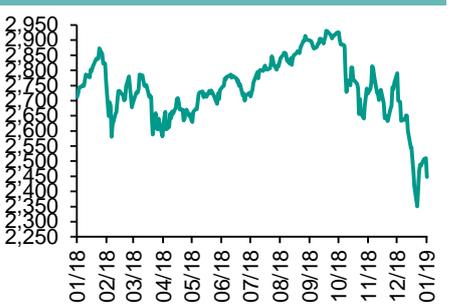
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国股市三大股指均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。美国ISM制造业指数创10年来最大降幅, 并且苹果公司下调营收预测, 加剧了全球经济正在放缓的担忧。市场关注美国周五将公布的非农就业数据。标普500指数10个行业指数表现不一, 其中仅公用事业指数上升, 信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅较大。昨天恒指跌及国指微升。港股同受苹果公司下调第一季收入预测拖累。昨天港股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。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。人行降定向降准门槛释流动性, 未能带动投资气氛。沪深300指数10个行业指数表现不一, 其中金融地产指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入6.06亿人民币, 南向净卖出9.12亿港元。深股通北向净买入1.74亿人民币, 南向净卖出6.13亿港元。昨天沪深两市总交易量升至2522亿人民币。今天将公布香港12月日经PMI及中国12月财新综合PMI。

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
美国	首次失业人数	12月29日	220k	231k	221k*
美国	ISM制造业	12月	57.5	54.1	59.3
美国	MBA抵押贷款申请指数	12月28日	na	-8.5%	-1.4%
美国	持续领取失业救济人数	12月22日	1690k	1740k	1708k*
欧元区	M3货币供应同比	11月	3.8%	3.7%	3.9%
香港	零售销售额同比	11月	4.5%	1.4%	5.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 据报美国署理国防部长指应重点关注中国
- 姜建清: 内银信贷过度增长, 风控及流动性管理难度大
- 美银监管机构指银行系统能处理更多市场逆境
- 白宫与民主党就开支法案及边境围墙问题会面未有成果
- 内地铁旦档期总票房收入跌至10.5亿人民币
- 官媒文章预计内地去年第四季GDP增速大概率低于6.5%
- 国家邮政局料今年内地快递业务收入按年增19%

国际经济要闻

据报美国署理国防部长指应重点关注中国

引述美国官员消息报道，美国署理国防部长沙纳汉首次与美军各部官员会面发表讲话时指出，应重点关注「中国、中国、中国」。提供消息的美国官员未有具体说明沙纳汉对于中国的看法，以及他有否在会上是否给出其它指引。(彭博)

美银监管机构指银行系统能处理更多市场逆境

美国货币监理官办公室发言人Bryan Hubbard表示，美国银行系统资本强劲，流动性接近历史高位，且盈利及风险管理改善，能处理更多逆向市场环境。他指当局监察股市下跌对近1,300间受监管金融机构的影响，并透过恰当跨部门平台向上级分享任何相关系统性资讯。(彭博)

白宫与民主党就开支法案及边境围墙问题会面未有成果

美国总统特朗普与美国民主共和两党国会领袖开会，商讨美国政府关门及50亿美元边境围墙拨款，但未有成果，预计有关会面在周五继续。民主党议员打断国土安全部部长有关边境围墙的发言，参议院少数派领袖舒默及料将成为众议院多数派领袖的佩洛茜，均要求讨论集中于政府关门问题。(彭博)

英外相指文翠珊将找到方法令英国脱欧协议获国会通过

英国外相侯俊伟表示，英国首相文翠珊将会找到方法，使英国与欧盟达成的英国脱欧协议，能于国会获得通过。他指文翠珊已寻求欧盟保证，协议不会导致英国永远陷入在欧盟的关税同盟之内。(彭博)

大中华经济要闻

国家邮政局料今年内地快递业务收入按年增19%

国家邮政局公布，根据2019年工作的总体要求，全年邮政业业务总量完成1.5万亿元人民币(下同)，按年增长22%；业务收入完成9,300亿元，按年增长18%。其中，快递业务量完成600亿件，按年增长20%；业务收入完成7,150亿元，按年增长19%。新增直接通邮建制村5,000个。(彭博)

姜建清：内银信贷过度增长，风控及流动性管理难度大

工商银行前董事长姜建清指，中国金融结构先天失衡，资本市场短腿，经济增长过度依赖银行信贷，加上社会保障不足，居民储蓄率偏高，资金流向银行领域，造成银行业资产增长过快。(彭博)

内地元旦档期总票房收入跌至10.5亿人民币

引述猫眼、每经制图数据，统计内地12月29日至1月1日的元旦档期，总票房收入只有10.5亿元人民币，较去年15亿为低。其中《地球最后的夜晚》和《云南虫谷》本被视为票房主力，但均没有带来「开门红」。(彭博)

官媒文章预计内地去年第四季GDP增速大概率低于6.5%

人民银行主管杂志《中国金融》主编蒋万进指，受中美贸易摩擦、某些一刀切政策以及一些部门不担当作为等因素的影响，内地经济下行压力有所加大，2018年四季度GDP增长预计大概率低于6.5%。(彭博)

企业要闻

特斯拉季度交付量逊预期及宣布减价

美国电动车制造商特斯拉公布交付数据逊市场预期，并公布因应美国政府削减电动车税务优惠而减价。去年第四季交付9.07万辆电动车，低于市场预期的9.2万辆。其中Model 3交付6.135万辆。Model X及Model S交付量分别为1.405万及1.35万辆。(彭博)

微软获准在卡塔尔建数据中心，拓中东业务

卡塔尔内阁批准微软在当地设立全球数据中心。微软云平台Azure去年宣布首次向中东扩展业务，在毗邻阿联酋的卡塔尔设立数据中心。(彭博)

中国铁路总公司目标今年投产新线6,800公里，按年增45%

中国铁路总公司最新发布2019年工作任务显示，确保投产新线6,800公里，其中高铁3,200公里。这意味着今年投产新线的任务目标较去年投产新线增长45%。(彭博)

广州药品集团首批采购谈判药品涉及20品种

广药集团发布《广州市医疗保险服务管理局关于做好广州医疗机构药品集团采购首批医保集团谈判准备工作的通知》。结合药品属性、市场需求等情况，纳入首批集团谈判范围的药品为上年度采购金额前20名的药品。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	6.29	5.37	0.75	(11.83)	1528	美凯龙	6.71	4.39	0.52	(43.98)
1398	工商银行	5.44	5.81	0.78	(8.21)	1065	创业环保	2.89	7.10	0.63	(68.50)
1288	农业银行	3.39	4.87	0.67	(15.97)	895	东江环保*	8.22	12.25	1.61	(37.39)
3988	中国银行	3.33	4.97	0.58	(17.69)	1635	大众公用	2.68	15.32	0.99	(47.51)
3328	交通银行	6.00	5.50	0.63	(8.92)	753	中国国航	6.37	10.40	0.91	(25.77)
3968	招商银行	27.60	7.80	1.24	(2.66)	670	东方航空	4.19	12.32	0.92	(22.44)
998	中信银行	4.61	4.44	0.51	(24.25)	1055	南方航空	4.62	7.68	0.79	(39.50)
6818	光大银行	3.31	4.51	0.55	(22.55)	1919	中国远洋	2.89	30.87	1.24	(39.62)
1988	民生银行	5.31	3.97	0.51	(17.83)	2866	中海集运	0.78	13.63	0.49	(69.85)
6196	郑州银行*	3.30	3.54	0.60	(42.66)	1138	中海发展	3.72	52.56	0.47	(26.32)
2628	中国人寿	16.02	11.00	1.23	(30.27)	2880	大连港	0.99	20.26	0.61	(52.53)
2318	中国平安	67.00	10.21	2.04	5.58	3369	秦港股份	1.71	7.69	0.61	(52.06)
2601	中国太保	24.60	11.93	1.41	(22.72)	317	广船国际	5.21	-	0.59	(54.19)
1336	新华保险	29.90	10.30	1.24	(37.01)	2039	中集集团*	7.27	5.53	0.59	(39.71)
1339	人保集团	3.01	6.42	0.77	(51.00)	1800	中国交建	7.25	5.67	0.57	(42.48)
6030	中信证券	13.02	12.88	0.91	-	390	中国中铁	7.01	8.09	0.92	(11.11)
6837	海通证券	7.38	9.82	0.64	(27.57)	1186	中国铁建	10.58	7.42	0.79	(13.72)
2611	国泰君安	15.74	13.81	1.09	(12.59)	1766	中国中车	7.62	17.23	1.51	(26.04)
1776	广发证券*	10.34	9.62	0.82	(26.42)	525	广深铁路	2.94	15.97	0.64	(19.38)
6886	华泰证券	12.30	8.19	0.86	(34.83)	177	宁沪高速	10.72	11.35	1.90	(0.99)
6099	招商证券	9.88	14.35	0.74	(35.50)	548	深圳高速	8.44	9.77	1.15	(17.44)
3958	东方证券	4.80	15.21	0.57	(48.89)	995	皖通高速	4.56	5.95	0.69	(26.18)
6178	光大证券	6.90	14.35	0.57	(32.20)	107	成渝高速	2.35	5.98	0.43	(41.59)
6881	银河证券	3.48	9.71	0.48	(55.94)	2238	广汽集团	7.45	5.49	0.91	(36.41)
6882	中信建投	4.36	7.24	0.69	(58.46)	1211	比亚迪*	46.05	45.12	2.18	(15.92)
1375	中州证券	1.65	12.20	0.56	(66.87)	2333	长城汽车	4.27	5.46	0.67	(32.85)
857	中石油	4.76	14.05	0.63	(42.07)	2338	潍柴动力	8.52	6.99	1.62	(0.19)
386	中石化	5.54	8.17	0.82	(3.55)	3606	福耀玻璃	23.95	14.57	2.77	(2.89)
338	上石化	3.38	4.52	1.12	(41.73)	1108	洛阳玻璃	2.06	41.81	0.81	(83.60)
1033	石化油服	0.62	-	1.68	(70.43)	38	一拖股份	1.79	-	0.30	(65.17)
2883	中海油田	6.33	-	0.78	(32.76)	1157	中联重科*	2.73	1.67	0.50	(31.95)
568	山东墨龙*	1.26	13.88	0.46	(73.68)	564	郑煤机	3.39	7.77	0.45	(44.50)
1088	中国神华	16.64	6.39	0.89	(17.46)	1057	浙江世宝*	1.02	-	0.48	(78.59)
1898	中煤能源	3.03	7.57	0.39	(43.07)	1072	东方电气	4.47	9.27	0.44	(49.52)
1171	兖州煤业	6.04	3.05	0.53	(37.80)	2727	上海电气	2.47	10.52	0.57	(56.65)
902	华能国际	4.80	24.54	0.77	(39.83)	2208	金风科技*	6.33	5.84	1.02	(40.53)
991	大唐发电	1.81	12.93	0.62	(49.26)	42	东北电气	0.69	-	-	(70.03)
1071	华电国际	3.38	17.60	0.67	(32.75)	187	京城机电	1.32	9.97	0.90	(74.20)
1618	中国中冶	1.86	6.63	0.52	(46.84)	2607	上海医药	15.32	10.24	1.02	(18.73)
2068	中铝国际	1.94	7.20	0.48	(67.14)	2196	复星医药	20.40	14.85	1.75	(14.72)
347	鞍钢股份*	5.21	4.54	0.64	(8.02)	1513	丽珠医药*	20.70	11.60	1.22	(22.78)
323	马钢股份	3.31	3.22	0.79	(13.04)	874	白云山	26.10	9.25	1.72	(31.31)
1053	重庆钢铁	1.12	2.84	0.48	(48.00)	719	新华制药*	3.59	8.60	0.75	(43.14)
2600	中国铝业	2.41	23.58	0.62	(39.92)	2359	药明康德	67.40	45.15	8.74	(17.43)
358	江西铜业	9.02	13.76	0.56	(38.98)	168	青岛啤酒	30.30	25.35	2.01	(20.16)
2899	紫金矿业	2.79	12.14	1.60	(19.73)	6116	拉夏贝尔	6.67	6.94	0.80	(30.33)
1787	山东黄金	20.45	29.91	2.02	(42.28)	1533	庄园牧场*	6.25	11.92	0.91	(53.21)
3993	洛阳钼业	2.78	9.96	1.28	(34.78)	553	南京熊猫	3.08	17.98	0.73	(70.94)
1772	赣锋锂业*	12.12	5.63	-	(51.62)	763	中兴通讯*	13.92	-	2.32	(34.96)
914	海螺水泥	35.70	7.50	1.73	10.96	6869	长飞光纤*	19.78	-	1.97	(54.41)
2009	金隅股份	2.36	6.42	0.52	(36.87)	921	海信科龙*	5.80	3.46	1.08	(26.88)
2202	万科*	26.05	8.44	1.87	(5.04)	1812	晨鸣纸业*	4.25	3.62	0.62	(32.93)
588	北京北辰	2.05	4.31	0.32	(33.13)	811	新华文轩	4.85	6.03	0.64	(53.69)

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连络人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

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

农银国际研究部连络人

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任何其附属机构、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2019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