

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	26,645.43	0.79	2.24
H股	10,502.53	1.03	2.42
紅籌	4,287.63	0.79	2.23
HSC大型股	2,239.71	0.89	2.16
HSC中型股	4,474.50	0.86	2.59
AH股溢價	127.80	(0.68)	(1.31)
滬深300	3,902.75	0.06	1.37
富時中國A50	13,836.18	0.34	1.25
上証180	8,503.95	0.33	1.62
上証380	4,607.67	(0.17)	1.77
台北加權	11,700.77	0.63	1.65
日經225	23,391.86	(0.08)	0.39
道瓊斯	27,911.30	0.11	0.95
標普500	3,141.63	0.29	0.93
納斯達克	8,654.05	0.44	1.02
德國DAX 30	13,146.74	0.58	0.05
富時100	7,216.25	0.03	0.39
法國CAC 40	5,860.88	0.22	1.06

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.87	0.19	0.75
紐約期金(美元/t oz)	1,469.40	0.46	(0.31)
標普高盛商品指數	420.28	(0.69)	0.37
CRB大宗商品期貨價格指數	181.49	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,369.22	(0.41)	0.49

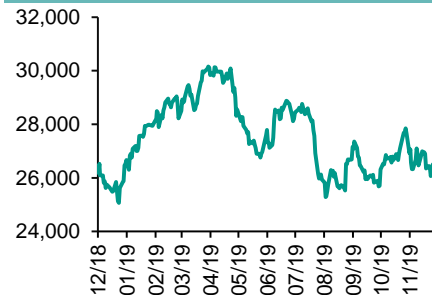
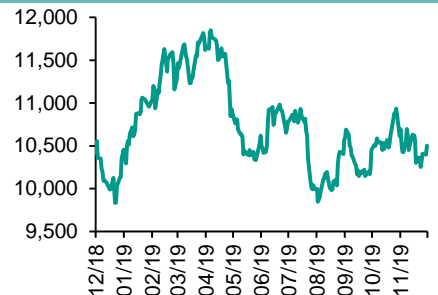
外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9002	0.10	0.32
美元兌人民幣	7.0299	(0.16)	0.08
美元兌港元	7.8089	(0.26)	(0.24)
美元兌日元	108.47	(0.27)	(0.50)
歐元兌美元	1.1136	0.29	1.15
英鎊兌美元	1.3208	0.39	2.83
澳元兌美元	0.6878	0.64	0.54

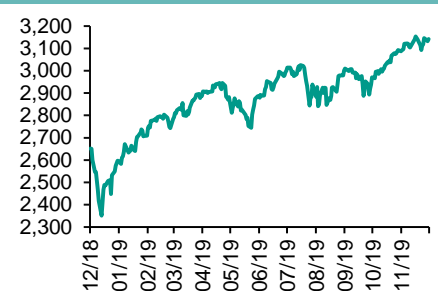
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1980	0.80	(5.50)
香港(10年期)	1.62800	6.90	(5.90)
美國(10年期)	1.78960	(2.07)	(14.51)

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漲，其中納斯達克指數漲幅最大。市場消化美聯儲主席鮑威爾議息後發言及委員的利率預測，並觀望中美貿易談判。標普500指數11個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX指數漲幅最大。市場觀望英國大選結果及美聯儲主席鮑威爾議息後言論。德國西門子高層變動推動股價造好，帶動德國股市向上。昨天恒指及國指均上漲，其中國指漲幅較大。隔晚美股連續第二日低收，但有報道指中美推遲本月中生效新關稅，港股上漲。港股各行業指數全線上升，其中信息科技業指數及工業製品業指數領漲。昨天上証綜指上漲，深成指下跌。美國新一轮關稅可能推遲生效，利好市場氣氛，沪指上漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入13.54億人民幣，南向淨買入7.14億港幣；深股通北向淨買入10.14億人民幣，南向淨買入9.24億港幣。今天將公布歐元區10月工業產值環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 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
日本	PPI同比	11月	0.0%	0.1%	-0.4%
土耳其	經常項目餘額	10月	1.56b	1.55b	2.48b
南非	CPI同比	11月	3.6%	3.6%	3.7%
南非	零售總額月环比	10月	0.2%	-0.2%	0.5%
美國	MBA抵押貸款申請指數	12月6日	NA	3.8%	-9.2%
美國	CPI 同比	11月	2.0%	2.1%	1.8%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*EIA 下調美國今明兩年原油產量預測

\*內地11月社會融資規模增量1.75萬億人民幣，高於市場預期

\*日本政府傳增發逾2萬億日圓赤字國債

\*內地11月手機出貨量3,484萬部，按年跌1.5%

\*南韓國會批准明年預算大幅調升9.1%

\*報道指中央地方正協同发力加碼知識產權保護支持政策

\*美國上周Redbook同店銷售年升放緩至5%

\*歐盟料對華豬肉出口快升至空前水平

## 国际经济要闻

### EIA下调美国明年原油产量预测

美国能源信息署(EIA)发表报告, 预测美国今年每日原油产量为1,225万桶, 年增126万桶, 低於早前预测增加130万桶。明年每日产量为1,318万桶, 年增93万桶, 增幅亦低於早前预期的100万桶。当局亦预计, 美国今年对石油及其他液体燃料每日需求为2,058万桶, 明年为2,075万桶。(彭博)

### 日本政府传增发逾2万亿日元赤字国债

据报道, 日本政府通过2019年度补充预算, 将追加发行逾2万亿日元赤字国债。政府当初预估2019年度税收为62万亿日元, 然而中美贸易摩擦导致企业所得税收入下滑, 税收总体将减至60余万亿日元, 政府为弥补这一缺口将发行赤字国债。于年度中间预计税收下滑而增发赤字国债的做法为3年来首次。(阿思达克)

### 南韩国会批准明年预算大幅调升9.1%

南韩国会批准明年政府预算大幅调高9.1%至512.3万亿韩圆, 以支撑疲弱的经济, 扩大社会福利支出。但预算额低於政府之前提出的513.5万亿韩圆。南韩经济高度依赖电脑晶片、智能手机、汽车与船舶的出口, 今年经济增长率料在2%左右, 为10年来表现最差的一年。(信报)

### 美国上周Redbook同店销售年升放缓至5%

Redbook Research公布, 经季节调整后, 截12月7日止当周, 美国同店销售按年升幅再度放缓至5%(前值升7.9%), 结束连周升幅加快; 月度环比转降3.6%(前值三周来首升0.4%)。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 内地11月社会融资规模增量1.75万亿元人民币, 高于市场预期

人民银行公布数据, 11月社会融资规模增量1.75万亿元人民币, 较去年同期多出1,505亿元, 超出市场预期。当中, 对实体经济发放的人民币贷款增加1.36万亿元, 按年多增1,331亿元; 对实体经济发放的外币贷款则有所减少, 折合人民币减少249亿元, 较去年同期少538亿元。(彭博)

### 内地11月手机出货量3,484万部, 按年跌1.5%

中国信通院公布, 11月内地手机总体出货量3,484.2万部, 按年下降1.5%, 其中5G手机507.4万部。首十一个月, 中国手机市场总出货量3.58亿部, 按年下降5.4%, 当中5G手机835.5万部。(彭博)

### 报道指中央地方正协同发力加码知识产权保护支持政策

据报道, 中央地方正协同发力加码知识产权保护支持政策, 其中加强新领域新业态知识产权保护、优化协作衔接机制等正成为新一轮施策重点。新实施的商标法修改条款已将恶意侵犯商标专用权的法定赔偿额上限从300万元提高到500万人民币。(彭博)

### 欧盟料对华猪肉出口快升至空前水平

欧盟委员会预料, 欧盟对中国的猪肉出口将很快达到前所未有的高水平。非洲猪瘟近年肆虐令中国损失近3.5亿头猪, 欧盟对中国的猪肉出口可能至高达300万吨。随着中国的供应恢复, 欧盟的猪肉出货量可能在2022年达到峰值。(信报)

## 企业要闻

### IDC: 第三季EMEA市场平板电脑出货量跌8.2%至1,092万台

根据调查机构IDC的数据, 第三季欧洲、中东、非洲(EMEA)平板电脑出货量为1,092.3万台, 按年下跌8.2%, 主要因为期内消费者需求持续缩减, 由於消费者未有意欲更换新机、产品周期拉长, 导致市场放慢, 值得注意的是在商业范畴采纳平板电脑方面录按年4.2%的增长, 主要受惠数码化转型、应用场景增加。(路透)

### 据报美国司法部将审查Google收购Fitbit交易是否涉反垄断问题

据报道, 美国司法部将审查Alphabet旗下Google收购智能穿戴设备生产商Fitbit的交易, 是否存在反垄断相关问题。该交易於11月1日公布, 涉额21亿美元。倘完成交易, 谷歌将在健康追踪仪器及智能手表市场上与苹果公司及三星竞争。(路透)

### 波音首十一月商用飞机付运量减少超过一半

美国飞机制造商波音公司表示, 今年首十一个月交付345架商用飞机, 较去年同期704架减少逾半。截至11月底, 今年累计净新增商用飞机订单56架, 较上月增加11架。经调整后为净减少84架, 较10月底止净减少95架改善。(阿思达克)

### 传沙特阿美考虑在中国或日本进行国际上市

全球最大油企沙特阿拉伯国家石油公司(沙特阿美)在11日于沙特阿拉伯股市上市。据报道, 沙特阿拉伯官员近周与国际投资者会面, 谘询他们对公司於亚洲上市的兴趣。消息称公司将於明年推动国际上市, 可能会在日本或中国进行。(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 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 价比(%)
939	建设银行	6.37	5.48	0.70	(19.24)	1528	美凯龙	6.35	4.97	0.47	(47.22)
1398	工商银行	5.63	5.88	0.75	(11.86)	1065	创业环保	2.83	8.40	0.62	(63.08)
1288	农业银行	3.23	4.95	0.59	(19.46)	895	东江环保*	6.00	13.14	1.12	(37.20)
3988	中国银行	3.18	4.76	0.45	(20.71)	1635	大众公用	2.49	11.84	0.71	(51.38)
1658	邮储银行	5.29	6.43	0.83	(15.42)	753	中国国航	7.35	12.95	1.07	(23.60)
3328	交通银行	5.24	4.60	0.49	(14.24)	670	东方航空	3.96	22.36	0.89	(32.36)
3968	招商银行	37.25	9.40	1.50	(7.88)	1055	南方航空	4.95	21.17	0.87	(33.99)
998	中信银行	4.41	4.01	0.45	(33.62)	1919	中远海控	2.91	14.37	1.09	(47.19)
6818	光大银行	3.47	4.68	0.54	(27.69)	598	中国外运	2.46	4.92	0.58	(47.28)
2016	浙商银行	4.14	5.94	0.75	(18.63)	2866	中远海发	0.87	4.87	0.54	(68.80)
1988	民生银行	5.60	4.23	0.46	(18.69)	1138	中远海能	3.33	12.64	0.43	(49.45)
6196	郑州银行*	2.70	4.47	0.47	(46.70)	2880	大连港	0.99	18.48	0.62	(55.22)
3866	青岛银行*	6.95	12.69	1.31	9.37	6198	青岛港	5.03	7.68	1.03	(31.50)
3618	重庆农商行	3.93	3.45	0.46	(46.24)	3369	秦港股份	1.42	10.32	0.50	(59.03)
2628	中国人寿	20.65	16.28	1.43	(45.13)	317	广船国际	5.71	-	0.75	(64.11)
2318	中国平安	90.85	9.29	2.33	(2.69)	2039	中集集团*	7.39	16.76	0.70	(33.28)
2601	中国太保	29.15	9.15	1.46	(25.69)	1800	中国交建	6.06	4.34	0.49	(39.12)
1336	新华保险	32.35	7.17	1.19	(36.50)	390	中国中铁	4.58	5.19	0.57	(27.92)
1339	人保集团	3.18	6.86	0.74	(57.97)	1186	中国铁建	7.97	5.25	0.53	(26.49)
6030	中信证券	15.22	16.20	1.06	(38.37)	1766	中国中车	5.17	11.01	1.01	(32.55)
6837	海通证券	8.18	11.00	0.69	(48.07)	3969	中国通号	4.26	9.31	1.27	(44.10)
2611	国泰君安	12.44	13.78	0.85	(35.90)	525	广深铁路	2.45	17.18	0.54	(25.99)
6806	申万宏源*	2.10	8.11	0.58	(60.94)	177	宁沪高速	10.66	11.33	1.75	(13.08)
1776	广发证券*	8.78	10.84	0.67	(43.26)	548	深圳高速	10.86	5.24	1.18	(12.48)
6886	华泰证券	12.60	15.71	0.88	(37.20)	995	皖通高速	4.53	6.11	0.66	(28.46)
6099	招商证券	9.01	10.25	0.66	(52.38)	107	成渝高速	2.33	6.25	0.43	(45.24)
3958	东方证券	4.54	16.77	0.54	(58.51)	2238	广汽集团	9.18	9.50	1.08	(29.25)
6178	光大证券	5.98	20.67	0.50	(53.87)	1211	比亚迪*	37.40	26.11	1.76	(23.69)
6881	银河证券	4.16	9.01	0.56	(64.57)	2333	长城汽车	5.68	11.12	0.88	(43.38)
6066	中信建投	5.78	11.72	0.91	(77.02)	2338	潍柴动力	14.38	10.57	2.40	(6.40)
1375	中州证券	1.59	36.35	0.54	(70.49)	3606	福耀玻璃	23.65	14.21	2.68	(5.97)
857	中石油	3.63	14.34	0.49	(42.17)	1108	洛阳玻璃	2.16	18.27	0.84	(84.93)
386	中石化	4.40	10.50	0.80	(20.15)	6865	福莱特	4.42	16.04	1.89	(63.53)
338	上石化	2.19	7.28	0.74	(47.71)	38	一拖股份	1.62	-	0.35	(76.29)
1033	石化油服	0.75	93.46	1.95	(69.45)	1157	中联重科*	5.98	11.00	1.14	(15.63)
2883	中海油田	10.52	18.32	1.24	(44.69)	564	郑煤机	4.08	5.76	0.53	(40.09)
568	山东墨龙*	0.93	-	0.35	(77.37)	1057	浙江世宝*	0.90	-	0.44	(82.69)
1088	中国神华	15.30	6.38	0.78	(20.30)	1072	东方电气	4.21	9.35	0.40	(57.61)
1898	中煤能源	2.97	7.40	0.37	(44.07)	2727	上海电气	2.41	10.41	0.54	(54.04)
1171	兖州煤业	6.94	3.15	0.55	(33.75)	2208	金风科技*	8.39	10.02	1.08	(35.00)
1816	中广核*	2.02	9.00	1.13	(48.92)	42	东北电气	0.52	-	31.33	(74.97)
902	华能国际	3.92	14.23	0.72	(38.63)	187	京城机电	1.48	-	1.40	(77.80)
991	大唐发电	1.44	30.69	0.54	(45.99)	2607	上海医药	14.94	9.27	0.95	(23.50)
1071	华电国际	2.88	12.83	0.58	(28.19)	2196	复星医药	21.75	18.83	1.75	(22.12)
1618	中国中冶	1.64	4.58	0.44	(45.52)	1513	丽珠医药*	21.60	15.37	1.67	(35.17)
2068	中铝国际	2.60	-	0.83	(55.67)	874	白云山	24.00	11.06	1.45	(34.63)
347	鞍钢股份*	3.03	6.81	0.49	(13.69)	719	新华制药*	3.75	7.06	0.73	(50.43)
323	马钢股份	3.10	11.82	0.79	(1.74)	2359	药明康德	94.70	65.64	8.08	(5.33)
1053	重庆钢铁	0.83	6.29	0.35	(58.95)	3759	康龙化成*	42.90	67.75	9.86	(18.68)
2600	中国铝业	2.50	71.54	0.72	(32.82)	168	青岛啤酒	49.05	31.26	3.00	(12.64)
358	江西铜业	9.68	12.03	0.60	(42.67)	6116	拉夏贝尔	1.40	-	0.26	(75.72)
2899	紫金矿业	3.18	17.49	1.80	(27.53)	1533	庄园牧场*	5.73	15.23	0.81	(52.81)
1787	山东黄金	16.62	41.14	2.09	(52.13)	553	南京熊猫	4.35	27.83	1.04	(60.76)
3993	洛阳钼业	2.92	32.16	1.41	(29.15)	763	中兴通讯*	22.20	36.30	3.42	(37.26)
1772	赣锋锂业	18.00	29.24	2.64	(41.44)	6869	长飞光纤	13.36	8.04	-	(62.55)
914	海螺水泥	53.40	7.74	2.00	(2.26)	921	海信科龙*	7.74	6.08	1.15	(34.95)
2009	金隅股份	2.25	5.62	0.47	(38.62)	1812	晨鸣纸业*	3.03	21.93	0.47	(40.58)
2202	万科*	29.95	7.89	1.82	(3.71)	811	新华文轩	5.67	5.78	0.72	(59.75)
588	北京北辰	2.44	3.66	0.36	(28.92)						

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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

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