

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	25,845.70	1.34	0.87
H股	10,124.75	1.33	0.34
红筹	4,169.04	1.33	(0.04)
HSC大型股	2,130.89	1.23	0.79
HSC中型股	4,154.71	1.55	0.09
AH股溢价	117.18	(1.49)	(0.85)
沪深300	3,010.65	0.67	(0.62)
富时中国A50	10,387.55	0.87	(0.56)
上证180	6,808.80	0.74	(0.55)
上证380	3,858.01	0.14	(1.37)
台北加权	9,727.41	0.89	0.84
日经225	20,077.62	3.88	(1.54)
道琼斯	23,327.46	1.15	3.93
标普500	2,506.85	0.85	3.73
纳斯达克	6,635.28	0.77	4.77
德国DAX 30	10,558.96	1.71	(1.69)
富时100	6,728.13	(0.09)	0.24
法国CAC 40	4,730.69	1.11	0.81

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	45.88	1.04	7.88
纽约期金(美元/t oz)	1,283.40	0.16	1.25
标普高盛商品指数	374.33	(0.17)	(1.57)
CRB大宗商品期货价格指数	169.80	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,194.25	(0.38)	1.14

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8765	(0.49)	(0.40)
美元兑人民币	6.8667	(0.41)	(0.14)
美元兑港元	7.8343	0.07	0.24
美元兑日元	109.63	(1.59)	(3.68)
欧元兑美元	1.1462	0.96	0.95
英镑兑美元	1.2749	0.92	0.19
澳元兑美元	0.7046	(0.28)	(4.24)

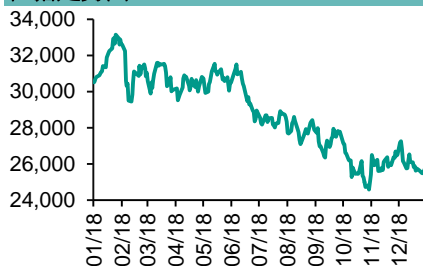
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3100	(2.60)	(10.10)
香港(10年期)	2.05000	(10.30)	(29.60)
美国(10年期)	2.68420	(5.41)	(30.37)

来源：彭博

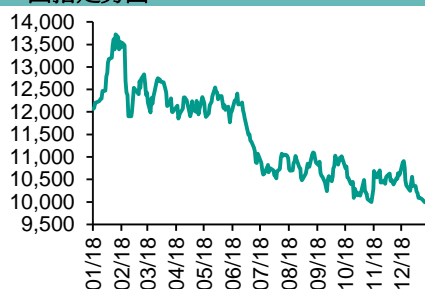
每天导读

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

周一美国股市三大股指在2018年最后一个交易日均上升，其中道指升幅最大。标普500指数10个行业指数均上升，其中保健指数领涨。不过全年计，道琼斯指数跌5.6%，纳斯达克指数跌3.9%，标普500指数跌6.2%。周一欧洲股市个别发展。周一恒指及国指均上升，恒指升幅较大。中美元首上周六通电话，声称贸易谈判取得重大进展，港股上升。港股11个行业指数仅公用事业下跌。恒指全年最终累挫4073点或13.6%，为2011年以来最差。周一沪股通及深股通暂停交易。周一国内股市休市。总结全年，沪指累跌24.59%；深成指累跌34.42%。今天将公布中国12月财新制造业PMI及美国12月Markit制造业PMI终值。

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
中国	非制造业采购经理指数	12月	53.2	53.8	53.4
中国	制造业采购经理指数	12月	50.0	49.4	50.0
中国	综合PMI	12月	NA	52.6	52.8
加拿大	彭博纳诺斯信心指数	12月	NA	55.1	54.7
美国	达拉斯联储制造业活动指数	12月	15.0	(5.1)	17.6

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 习近平强调在“百年未有之大变局”中要坚持自力更生
- 特朗普邀请国会两党领导人会晤，暗示他对达成协议持开放态度
- 中国制造业PMI自2016年以来首次跌破荣枯分水岭
- 特朗普预测2019年将有大量贸易协议达成
- 中国人大批准提前下达1.39万亿元2019年地方政府新增债务限额
- 中国据称寻求与印度谈判以推动亚洲贸易协定
- 香港财政司司长预计2019年香港经济将面临更大的下行压力
- 美国五大地区联储制造业指数年末集体疲软

国际经济要闻

特朗普邀请国会两党领导人会晤，暗示他对达成协议持开放态度

美国总统特朗普邀请国会两党的议会领导人周三前往白宫参加一个关于边境安全的简报会，并暗示自己希望“达成协议”以结束政府停摆状态。这是白宫与国会可能开启谈判以打破僵局的第一个迹象，美国政府的部分停摆已经持续了11天。(彭博)

特朗普预测2019年将有大量贸易协议达成

当被问及对新年的预测时，美国总统特朗普告诉福克斯新闻，“我们将拥有巨大财富”。“我们正在着手进行大量的贸易协议”，并将“对军事力量进行大范围重建”。(彭博)

中国据称寻求与印度谈判以推动亚洲贸易协定

两位知情人士表示，随着中国在与美国的持续贸易战之际寻找新的市场，该国已寻求与印度进行有关地区自由贸易协定的谈判。上述知情者表示，总计有16国参与的区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)的谈判已经开展了一段时间，中国希望能在2019年底之前完成。(彭博)

美国五大地区联储制造业指数年末集体疲软

在12月，五项地区联储制造业指数自2016年5月以来首次全部下滑，成为显示美国一大经济支柱已经开始动摇的最新证据。12月达拉斯联储制造业指数意外收缩，从11月的17.6降至-5.1的两年低点，并创出2013年以来最大降幅。(彭博)

大中华经济要闻

习近平强调在“百年未有之大变局”中要坚持自力更生

中国国家主席习近平强调在“百年未有之大变局”中要坚持自力更生。在他的新年贺词中，习近平强调了中国应对困难的能力，并提及了2018年的一系列工业和技术成就。他表示，2019年“减税降费政策措施要落地生根，让企业轻装上阵”。(彭博)

中国制造业PMI自2016年以来首次跌破荣枯分水岭

中国制造业采购经理人指数(PMI) 12月份跌至49.4，跌破50这一荣枯分水岭，并创下2016年初以来的最低水平。新订单和新出口订单指标双双下滑，预示着未来需求不乐观，与此同时，投入和产出价格走弱。(彭博)

中国人大批准提前下达1.39万亿元2019年地方政府新增债务限额

中国人大授权国务院提前下达部分新增地方政府债务限额的决定。据财政部部长刘昆的说明，建议按照2018年新增地方政府债务限额的一定比例，提前下达部分2019年新增地方政府债务限额。(彭博)

香港财政司司长预计2019年香港经济将面临更大的下行压力

香港财政司司长陈茂波在博客中写道，随着外围主要经济体动力放缓，相信未来一年香港经济的各个环节均会面对更大的压力。政府可能会采取适切的“逆周期”措施，稳经济、纾民困。(彭博)

企业要闻

恒大健康与FF达成重组协议

恒大健康发出公告，与贾跃亭控制的FF达成重组协定。根据协议，恒大将持有32%的FF优先股，并100%持有FF香港及重组协议项下的权利，作价合共2亿美元。(RTHK)

维他奶国际以5,025万人民币出售东莞维他奶15%股权予光明

维他奶国际向深圳市光明集团出售东莞维他奶15%股权权益，代价为5,025万元人民币。出售事项并无产生收益或亏损。完成后，东莞维他奶将分别由维他奶中国及光明持有85%及15%股本权益。(阿思达克)

民生银行获批准发行不超过400亿人民币二级资本债券

民生银行公布，12月28日收到中国银保监覆批，同意公司发行不超过400亿元人民币的二级资本债券。(阿思达克)

吉利料明年销售目标转趋保守

吉利行政总裁桂生悦接受访问时指，在整体汽车市场环境转差的大环境下，来年的销售目标较保守，现阶段未能披露最新数字。(阿思达克)

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	6.46	5.52	0.77	(10.96)	1528	美凯龙	6.72	4.40	0.52	(46.56)
1398	工商银行	5.59	5.97	0.80	(7.22)	1065	创业环保	2.99	7.35	0.66	(68.18)
1288	农业银行	3.43	4.93	0.68	(16.35)	895	东江环保*	8.23	12.27	1.61	(36.84)
3988	中国银行	3.38	5.05	0.59	(17.79)	1635	大众公用	2.73	15.62	1.00	(48.89)
3328	交通银行	6.11	5.61	0.64	(7.35)	753	中国国航	6.82	11.15	0.97	(21.62)
3968	招商银行	28.70	8.11	1.29	(0.00)	670	东方航空	4.36	12.83	0.96	(19.41)
998	中信银行	4.76	4.58	0.53	(23.32)	1055	南方航空	4.85	8.07	0.83	(35.87)
6818	光大银行	3.39	4.62	0.56	(19.56)	1919	中国远洋	2.95	31.53	1.27	(35.89)
1988	民生银行	5.40	4.04	0.52	(17.26)	2866	中海集运	0.80	13.98	0.50	(69.19)
6196	郑州银行*	3.81	4.09	0.69	(34.02)	1138	中海发展	3.91	55.28	0.50	(22.68)
2628	中国人寿	16.64	11.43	1.28	(28.35)	2880	大连港	1.01	20.68	0.63	(52.07)
2318	中国平安	69.15	10.55	2.10	8.23	3369	秦港股份	1.91	8.59	0.68	(46.59)
2601	中国太保	25.35	12.30	1.45	(21.71)	317	广船国际	5.11	-	0.57	(53.07)
1336	新华保险	31.10	10.72	1.30	(35.35)	2039	中集集团*	7.52	5.73	0.61	(37.59)
1339	人保集团	3.15	6.72	0.81	(48.59)	1800	中国交建	7.40	5.79	0.58	(42.30)
6030	中信证券	13.50	13.37	0.94	-	390	中国中铁	7.13	8.24	0.94	(10.44)
6837	海通证券	7.50	9.98	0.65	(25.17)	1186	中国铁建	10.86	7.62	0.81	(12.28)
2611	国泰君安	15.84	13.91	1.09	(9.22)	1766	中国中车	7.64	17.29	1.51	(25.63)
1776	广发证券*	10.62	9.88	0.84	(26.46)	525	广深铁路	2.95	16.04	0.64	(18.03)
6886	华泰证券	12.40	8.27	0.86	(32.79)	177	宁沪高速	10.92	11.57	1.94	(2.16)
6099	招商证券	10.42	15.14	0.78	(31.72)	548	深圳高速	8.63	10.00	1.18	(15.62)
3958	东方证券	4.91	15.57	0.59	(45.91)	995	皖通高速	4.68	6.12	0.71	(31.86)
6178	光大证券	7.00	14.56	0.58	(29.92)	107	成渝高速	2.41	6.14	0.44	(39.20)
6881	银河证券	3.54	9.89	0.49	(54.43)	2238	广汽集团	7.81	5.76	0.95	(33.36)
6882	中信建投	4.45	7.40	0.70	(55.14)	1211	比亚迪*	49.95	48.98	2.37	(14.01)
1375	中州证券	1.66	12.28	0.56	(65.79)	2333	长城汽车	4.49	5.75	0.70	(29.60)
857	中石油	4.88	14.42	0.64	(40.57)	2338	潍柴动力	8.95	7.34	1.70	2.05
386	中石化	5.59	8.25	0.82	(2.81)	3606	福耀玻璃	25.05	15.25	2.90	(3.45)
338	上石化	3.43	4.59	1.14	(39.65)	1108	洛阳玻璃	2.11	42.85	0.83	(83.34)
1033	石化油服	0.60	-	1.63	(71.21)	38	一拖股份	1.79	-	0.30	(67.66)
2883	中海油田	6.73	-	0.82	(30.81)	1157	中联重科*	2.82	1.73	0.52	(30.45)
568	山东墨龙*	1.30	14.33	0.48	(72.89)	564	郑煤机	3.72	8.54	0.50	(40.94)
1088	中国神华	17.16	6.60	0.92	(16.11)	1057	浙江世宝*	1.03	-	0.49	(78.42)
1898	中煤能源	3.08	7.70	0.40	(41.84)	1072	东方电气	4.62	9.59	0.45	(48.59)
1171	兖州煤业	6.32	3.20	0.56	(36.80)	2727	上海电气	2.50	10.65	0.57	(55.57)
902	华能国际	4.98	25.47	0.80	(40.75)	2208	金风科技*	6.94	6.41	1.11	(39.01)
991	大唐发电	1.84	13.16	0.63	(48.71)	42	东北电气	0.72	-	-	(69.01)
1071	华电国际	3.53	18.39	0.70	(34.75)	187	京城机电	1.32	9.97	0.90	(74.07)
1618	中国中冶	1.88	6.71	0.52	(46.92)	2607	上海医药	15.92	10.64	1.06	(17.78)
2068	中铝国际	2.11	7.84	0.53	(64.44)	2196	复星医药	23.00	16.75	1.97	(13.22)
347	鞍钢股份*	5.40	4.71	0.66	(7.58)	1513	丽珠医药*	22.75	12.76	1.34	(20.58)
323	马钢股份	3.45	3.36	0.83	(12.45)	874	白云山	28.05	9.95	1.85	(31.13)
1053	重庆钢铁	1.15	2.92	0.49	(47.95)	719	新华制药*	3.64	8.72	0.76	(42.42)
2600	中国铝业	2.52	24.67	0.65	(37.67)	2359	药明康德	68.00	45.58	8.83	(20.24)
358	江西铜业	9.21	14.06	0.58	(38.55)	168	青岛啤酒	31.60	26.45	2.10	(20.41)
2899	紫金矿业	2.97	12.93	1.70	(21.93)	6116	拉夏贝尔	6.65	6.92	0.80	(31.79)
1787	山东黄金	19.08	27.92	1.89	(44.62)	1533	庄园牧场*	6.25	11.93	0.91	(53.65)
3993	洛阳钼业	2.88	10.33	1.32	(32.75)	553	南京熊猫	3.19	18.63	0.76	(65.46)
1772	赣锋锂业*	12.68	5.89	-	(49.58)	763	中兴通讯*	14.80	-	2.47	(33.67)
914	海螺水泥	38.00	7.98	1.85	13.95	6869	长飞光纤*	21.40	-	2.14	(52.75)
2009	金隅股份	2.47	6.72	0.55	(38.04)	921	海信科龙*	5.77	3.45	1.07	(28.34)
2202	万科*	26.60	8.62	1.91	(1.95)	1812	晨鸣纸业*	4.48	3.82	0.65	(29.88)
588	北京北辰	2.23	4.69	0.35	(27.75)	811	新华文轩	4.94	6.15	0.66	(53.41)

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