

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	28,773.59	(0.39)	2.44
H股	11,295.47	(0.53)	1.95
紅籌	4,545.15	(0.27)	0.99
HSC大型股	2,434.82	(0.27)	2.85
HSC中型股	4,826.77	0.00	3.10
AH股溢價	126.81	(0.28)	(1.14)
滬深300	4,166.73	(0.55)	1.32
富時中國A50	14,454.84	(0.66)	0.97
上証180	8,924.20	(0.65)	0.90
上証380	4,984.82	(0.18)	1.96
台北加權	12,091.88	(0.72)	2.33
日經225	24,025.17	0.73	1.91
道瓊斯	29,030.22	0.31	0.99
標普500	3,289.29	0.19	1.11
納斯達克	9,258.70	0.08	1.42
德國DAX 30	13,432.30	(0.18)	0.84
富時100	7,642.80	0.27	0.90
法國CAC 40	6,032.61	(0.14)	0.03

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.13	0.55	(2.40)
紐約期金(美元/t oz)	1,557.10	0.20	0.18
標普高盛商品指數	425.45	(0.53)	(1.30)
CRB大宗商品期貨價格指數	182.69	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,432.25	(0.34)	(0.36)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8860	(0.61)	(1.26)
美元兌人民幣	6.8868	(0.55)	(1.52)
美元兌港元	7.7727	0.07	(0.25)
美元兌日元	109.92	0.36	0.34
歐元兌美元	1.1157	0.46	0.12
英鎊兌美元	1.3046	(0.16)	(2.15)
澳元兌美元	0.6912	0.79	0.39

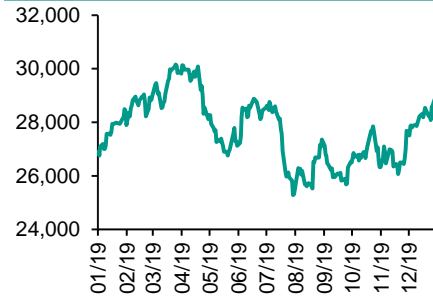
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0910	(4.70)	(10.90)
香港(10年期)	1.57200	(0.50)	(11.00)
美國(10年期)	1.78640	(6.81)	(8.49)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

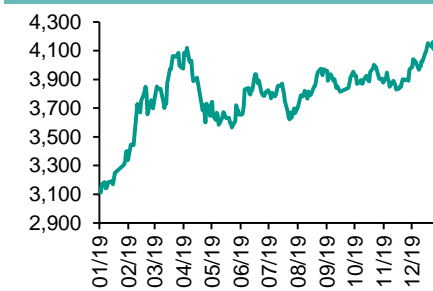
恒指走勢圖



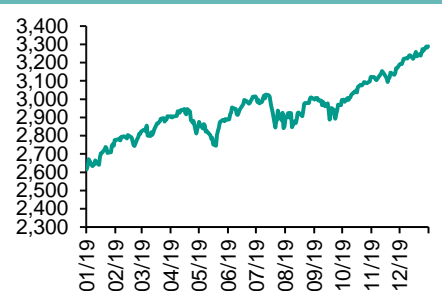
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數漲幅最大。中美簽署首階段貿易協議，為大市帶來利好。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中富時100指數上升，德國DAX 30及法國CAC 40指數下跌。歐洲股市個別發展，英法德股市變動不大，汽車股表現較差。昨天恒指及國指均下跌，其中國指跌幅較大。美國財長稱對華關稅會維持至達成第二階段貿易協議，恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均下跌，上証綜指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，原材料指數領跌。滬股通北向淨賣出4.97億人民幣，南向淨買入8.76億港幣；深股通北向淨買入11.97億人民幣，南向淨買入15.41億港幣。今天將公布日本12月生產者價格同比及美國12月零售銷售環比。

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
英國	CPI 月環比	12月	0.20%	0.00%	0.20%
英國	CPI 同比	12月	1.50%	1.30%	1.50%
英國	PPI 产出(未經季調)月環比	12月	0.10%	0.00%	-0.20%
英國	PPI 产出(未經季調)同比	11月	1.00%	0.90%	0.50%
美國	PPI 最終需求 月環比	12月	0.20%	0.10%	0.00%
美國	PPI 最終需求 同比	12月	1.30%	1.30%	1.10%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中美終得以簽下第一階段貿易協議
- 劉鶴稱將用結果證明貿易談判致力於改善經濟
- 美參院已為限制特朗普在伊朗問題上擅權做好準備
- 上海目標2020年GDP增長6%左右; 預計去年增長6%以上
- 印度據悉將實施優惠措施來吸引蘋果和三星的供應商
- 香港信報: 香港未來繼續推措施解決深层次問題
- 日本央行在季度報告中下調9個地區中3個地區的经济評估
- 普華永道預計2019/20財年香港政府預算赤字383億港元

国际经济要闻

中美终得以签下第一阶段贸易协议

美国和中国周三签署了两国全面经贸协议的第一阶段。中国在协议中承诺，将采取更多措施来打击本国企业和国有实体窃取美国技术及商业机密的行为，同时概述了为消除与美国之间贸易失衡而耗资2,000亿美元的采购。协议还在操纵汇率获取优势方面对北京加以约束，并包括了执行机制以确保承诺兑现。(彭博)

美参议院已为限制特朗普在伊朗问题上擅权做好准备

民主党参议员Tim Kaine表示，他已为一项决议获得通过争取到了足够多共和党人的支持，这项决议将使总统在无国会授权情况下擅自对伊实施军事打击的权力受到限制。这一状况表明，国会民主、共和两党皆不满于特朗普政府为其无人机击杀伊朗名将苏莱曼尼之举编织出的各种理由。(彭博)

印度据悉将实施优惠措施来吸引苹果和三星的供应商

一位政府官员表示，印度正在考虑一项计划，向手机制造商提供补贴贷款，以吸引苹果公司和三星电子的供应商在该国建厂。这位官员说，提议还包括建立具有税收和清关功能的工业区，以及道路、电力和供水等基础设施。该官员以针对媒体置评的相关规则为由而不愿具名。(彭博)

日本央行在季度报告中下调9个地区中3个地区的经济评估

日本央行在关于国内区域经济的季度报告中下调了对北陆、东海、中国地区(Chugoku)的经济评估。日本央行对其他六个地区的评估保持不变；所有9个地区的经济预计扩张或复苏。受全球经济放缓和自然灾害影响，预计出口、生产和企业情绪将出现一些疲软。(彭博)

大中华经济要闻

刘鹤称将用结果证明贸易谈判致力于改善经济

CGTN援引中国国务院副总理刘鹤发布的声明报道称，他在两国签署第一阶段贸易协议后举行的新闻发布会上强调了中美合作的重要性。据CGTN报道，刘鹤称将利用第一阶段协议的结果证明谈判是致力于改善经济；会谈涉及政治、经济和文化，并补充说经过两年会谈后，认识到这是一个系统性过程。(彭博)

上海目标2020年GDP增长6%左右；预计去年增长6%以上

上海政府微博发布应勇市长做的政府工作报告称，建议今年全市经济社会发展的主要预期目标是全市生产总值增长6%左右，居民人均可支配收入增长与经济增长基本同步，居民消费价格涨幅3%左右。(彭博)

香港信报：香港未来续推措施解决深层次问题

香港《信报》引用财政司司长陈茂波在一个论坛上的发言报导，香港政府未来会继续与市民沟通，推出措施解决深层次问题，冀重返和谐找到出路。该报导未提供措施细节或时间表。(彭博)

普华永道预计2019/20财年香港政府预算赤字383亿港元

普华永道在新闻发布会上表示，预计香港2019/2020财年将出现15年来的首次预算赤字。普华永道预计2019/2020财年的印花税收入615亿港元，土地销售收入1271亿港元，分别比原先预测低20%和10%。(彭博)

企业要闻

摩根大通据称谋求全资控股上投摩根，有望成为境内公募基金首例

知情人士透露，摩根大通正在寻求获得上投摩根基金管理公司100%所有权，有望成为首家全资控股中国公募基金的外资银行。这是摩根大通据称寻求获得中国期货公司100%控股权后的又一重要布局。中国基金业协会数据显示，截至2019年11月底，境内共有基金管理公司128家，其中，中外合资公司44家，内资公司84家。(彭博)

华为5G手机2019年全球总出货量突破690万台

华为微博公布，2019年华为5G手机热卖，截至12月底全球总出货量突破690万台。华为的智能手机2019年出货量增长16.5%，达到2.4亿部。(彭博)

复星拟减持两家巴西金融公司的股份

据路透社引述一位未具名直接知情人士报道称，中国的复星国际已决定减持或出清其控制的Guide Investimentos和Rio Bravo的股份。复星正在寻找一位合作伙伴来帮助为每家公司的扩张提供资金；复星可能决定彻底撤出这两家公司。(彭博)

长实可能收购内地合作伙伴所持上海项目权益

据香港《信报》援引不具名人士的消息报道，长实的中国内地合作伙伴和润集团计划出售所持上海项目高尚领域的40%权益。长实持有该项目60%的权益；报道援引未具名公司发言人称，长实拥有优先认购权，会有兴趣考虑。(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	6.73	5.70	0.73	(16.43)	1528	美凯龙	6.60	5.08	0.48	(49.12)
1398	工商银行	5.90	6.07	0.77	(11.04)	1065	创业环保	2.94	8.59	0.63	(65.06)
1288	农业银行	3.34	5.03	0.60	(18.87)	895	东江环保*	6.65	14.33	1.22	(39.16)
3988	中国银行	3.31	4.88	0.46	(20.04)	1635	大众公用	2.50	11.70	0.70	(55.94)
1658	邮储银行	5.30	6.34	0.82	(17.56)	753	中国国航	7.88	13.67	1.13	(25.92)
3328	交通银行	5.48	4.73	0.50	(13.55)	670	东方航空	4.33	24.07	0.95	(32.18)
3968	招商银行	40.65	10.09	1.62	(5.46)	1055	南方航空	5.38	22.65	0.93	(33.29)
998	中信银行	4.57	4.09	0.46	(32.81)	1919	中远海控	3.27	15.90	1.21	(41.67)
6818	光大银行	3.71	4.93	0.57	(22.24)	598	中国外运	2.75	5.42	0.63	(43.43)
2016	浙商银行	4.08	5.76	0.73	(22.54)	2866	中远海发	0.93	5.13	0.57	(67.41)
1988	民生银行	5.95	4.42	0.48	(16.53)	1138	中远海能	3.80	14.20	0.48	(48.41)
6196	郑州银行*	2.85	4.65	0.49	(44.83)	2880	大连港	0.95	17.46	0.58	(58.10)
3866	青岛银行*	5.82	10.46	1.08	(10.26)	6198	青岛港	5.45	8.20	1.10	(30.97)
3618	重庆农商行	4.01	3.46	0.46	(46.46)	3369	秦港股份	1.50	10.73	0.52	(58.31)
2628	中国人寿	22.35	17.34	1.52	(43.06)	317	广船国际	5.92	-	0.77	(65.90)
2318	中国平安	95.20	9.58	2.41	(1.64)	2039	中集集团*	7.83	17.48	0.73	(29.09)
2601	中国太保	30.75	9.50	1.52	(29.08)	1800	中国交建	6.17	4.35	0.49	(38.26)
1336	新华保险	34.30	7.49	1.24	(40.02)	390	中国中铁	4.84	5.40	0.59	(26.52)
1339	人保集团	3.27	6.95	0.75	(61.85)	1186	中国铁建	8.70	5.65	0.57	(23.02)
6030	中信证券	17.88	18.74	1.23	(37.39)	1766	中国中车	5.88	12.33	1.13	(26.27)
6837	海通证券	9.09	12.03	0.76	(47.29)	3969	中国通号	4.39	9.44	1.29	(45.26)
2611	国泰君安	14.34	15.63	0.96	(32.05)	525	广深铁路	2.45	16.92	0.53	(29.93)
6806	申万宏源*	2.30	8.75	0.62	(59.38)	177	宁沪高速	11.02	11.53	1.78	(15.70)
1776	广发证券*	10.12	12.30	0.76	(41.32)	548	深圳高速	11.02	5.23	1.18	(12.38)
6886	华泰证券	13.88	17.04	0.96	(38.32)	995	皖通高速	4.95	6.57	0.71	(25.62)
6099	招商证券	10.36	11.61	0.75	(52.06)	107	成渝高速	2.39	6.31	0.43	(47.29)
3958	东方证券	5.04	18.33	0.59	(57.85)	2238	广汽集团	9.76	9.94	1.13	(28.37)
6178	光大证券	6.40	21.77	0.53	(56.75)	1211	比亚迪*	45.75	31.44	2.12	(23.92)
6881	银河证券	4.62	9.85	0.61	(64.38)	2333	长城汽车	5.79	11.16	0.88	(41.67)
6066	中信建投	7.07	14.11	1.09	(79.57)	2338	潍柴动力	15.72	11.38	2.58	(5.00)
1375	中州证券	1.81	40.74	0.61	(71.34)	3606	福耀玻璃	26.20	15.50	2.93	(9.93)
857	中石油	3.94	15.32	0.52	(40.49)	1108	洛阳玻璃	2.81	23.39	1.08	(83.82)
386	中石化	4.67	10.97	0.84	(18.66)	6865	福莱特	5.80	20.72	2.45	(64.56)
338	上石化	2.29	7.49	0.76	(49.50)	38	一拖股份	1.75	-	0.37	(77.48)
1033	石化油服	0.94	115.31	2.40	(64.08)	1157	中联重科*	6.79	12.30	1.28	(8.51)
2883	中海油田	12.40	21.26	1.44	(40.86)	564	郑煤机	4.48	6.23	0.58	(42.69)
568	山东墨龙*	1.02	-	0.38	(76.39)	1057	浙江世宝*	0.95	-	0.46	(83.42)
1088	中国神华	15.68	6.44	0.79	(22.03)	1072	东方电气	4.82	10.53	0.45	(54.35)
1898	中煤能源	3.04	7.46	0.38	(44.77)	2727	上海电气	2.61	11.10	0.57	(54.09)
1171	兖州煤业	6.81	3.04	0.53	(41.21)	2208	金风科技*	9.38	11.03	1.19	(33.15)
1816	中广核*	2.07	9.08	1.14	(49.99)	42	东北电气	0.56	-	33.22	(75.30)
902	华能国际	3.97	14.18	0.71	(37.15)	187	京城机电	1.48	-	1.37	(78.28)
991	大唐发电	1.47	30.85	0.55	(46.15)	2607	上海医药	15.50	9.47	0.97	(25.60)
1071	华电国际	2.88	12.63	0.57	(29.66)	2196	复星医药	23.75	20.24	1.88	(21.08)
1618	中国中冶	1.70	4.67	0.44	(45.98)	1513	丽珠医药*	29.05	20.34	2.22	(32.01)
2068	中铝国际	2.35	-	0.74	(61.63)	874	白云山	26.30	11.94	1.57	(33.95)
347	鞍钢股份*	3.13	6.92	0.50	(14.88)	719	新华制药*	3.93	7.28	0.75	(53.73)
323	马钢股份	3.13	11.75	0.78	(8.11)	2359	药明康德	99.85	68.14	8.39	(5.83)
1053	重庆钢铁	0.94	7.01	0.39	(53.96)	3759	康龙化成*	45.35	70.51	10.26	(25.48)
2600	中国铝业	2.68	75.50	0.76	(32.11)	168	青岛啤酒	49.15	30.83	2.96	(13.71)
358	江西铜业	10.76	13.17	0.65	(42.18)	6116	拉夏贝尔	1.55	-	0.28	(77.17)
2899	紫金矿业	3.93	21.28	2.19	(24.26)	1533	庄园牧场*	6.09	15.94	0.84	(53.73)
1787	山东黄金	18.82	45.86	2.33	(51.58)	553	南京熊猫	5.34	33.63	1.26	(52.56)
3993	洛阳钼业	3.58	38.82	1.70	(30.40)	763	中兴通讯*	27.05	43.55	4.10	(35.04)
1772	赣锋锂业	21.80	34.86	3.14	(54.09)	6869	长飞光纤	16.16	9.57	-	(59.00)
914	海螺水泥	57.40	8.19	2.11	(3.05)	921	海信科龙*	9.50	7.34	1.39	(33.73)
2009	金隅股份	2.39	5.88	0.50	(41.47)	1812	晨鸣纸业*	3.75	26.71	0.57	(38.09)
2202	万科*	32.15	8.33	1.93	(6.52)	811	新华文轩	5.97	5.99	0.75	(61.89)
588	北京北辰	2.54	3.75	0.37	(31.13)						

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2020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