

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	28,543.52	1.25	2.28
H股	11,320.56	1.37	2.42
紅籌	4,579.00	0.91	2.87
HSC大型股	2,398.47	1.37	2.17
HSC中型股	4,789.10	2.05	4.17
AH股溢價	126.35	(0.61)	(0.21)
滬深300	4,152.24	1.36	4.04
富時中國A50	14,531.65	1.03	3.66
上証180	8,970.52	1.04	3.85
上証380	4,881.72	1.35	3.41
台北加權	12,100.48	0.86	0.77
日經225	23,837.72	(0.36)	0.07
道瓊斯	28,868.80	1.16	1.24
標普500	3,257.85	0.84	1.07
納斯達克	9,092.19	1.33	1.56
德國DAX 30	13,385.93	1.03	1.32
富時100	7,604.30	0.82	(0.25)
法國CAC 40	6,041.50	1.06	0.20

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	61.15	(0.05)	(0.86)
紐約期金(美元/t oz)	1,530.90	0.18	1.43
標普高盛商品指數	436.82	0.14	0.19
CRB大宗商品期貨價格指數	185.53	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,457.19	0.17	(0.23)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8934	(0.48)	(1.05)
美元兌人民幣	6.9580	(0.50)	(1.61)
美元兌港元	7.7883	0.02	(0.53)
美元兌日元	108.55	(0.82)	(0.07)
歐元兌美元	1.1170	(0.06)	0.79
英鎊兌美元	1.3142	0.49	1.13
澳元兌美元	0.6980	0.00	1.94

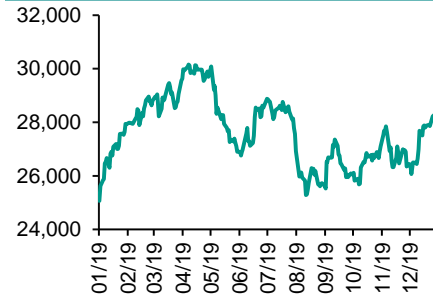
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1580	2.40	(4.10)
香港(10年期)	1.79300	8.90	25.40
美國(10年期)	1.87710	(1.73)	5.82

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

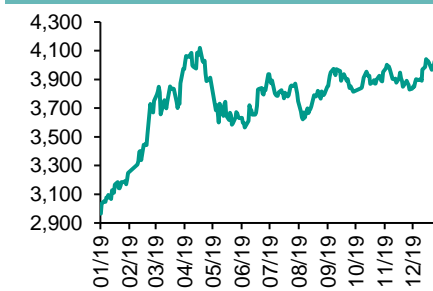
#### 恒指走勢圖



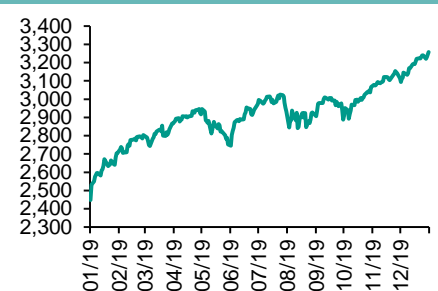
#### 國指走勢圖



#### 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升, 其中納斯達克指數升幅較大, 美聯儲將公布會議紀要, 市場關注其對回購計劃和維持利率不變的決心; 標普500指數11個行業指數表現不一, 其中工業指數領漲, 公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌均上升, 其中法國CAC 40指數升幅較大, 但歐元區IHS Markit製造業活動指標小幅下降, 產出及訂單下滑。昨天恒指及國指均上升, 國指升幅較大, 市場主要受中美落實簽訂首階段貿易協議及人行降準刺激; 港股各行業指數表現不一, 其中工業製品指數領漲, 僅電訊業指數下跌。昨天上証綜指及深成指均上漲, 深成指升幅較大; 滬深300指數各行業指數表現不一, 其中信息技術指數領漲, 主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入50.45億人民幣, 南向淨買入16.39億港幣; 深股通北向淨買入51.02億人民幣, 南向淨買入15.06億港幣。今天將公布英國12月全國房價环比、法國12月消費價格同比初值、香港11月零售銷售額同比。

### 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	12月	51.6	51.5	51.8
美國	首次失業人數	12月28日	220k	222k	224k*
美國	持續領取失業救濟人數	12月21日	1680k	1728k	1723k*
美國	彭博消費者舒適度	12月29日	na	63.9	62.3
法國	Markit製造業採購經理指數	12月	50.3	50.4	50.3
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	12月	43.4	43.7	43.4
英國	Markit採購經理指數製造業(經季調)	12月	47.6	47.5	47.6

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

· 歐央行管委重提歐元區須協調財政政策

· 中國信通院: 預計2020至2025年5G將帶動經濟增長15.2萬億人幣

· 白宮貿易顧問: 今年道指至少升至32,000點

· 傳中國暫停「滬倫通」的計劃

· 全球去年并購交易總額微跌, 中國按年跌14%

· 2019年全国期市累計成交額按年增近38%

· 約翰遜重申月內完成脫歐程序

· 據測算去年內地券商攤入佣金按年增32.8%至797億人幣

## 国际经济要闻

### 欧央行管委重提欧元区须协调财政政策

欧央行管委兼西班牙央行行长Pablo Hernandez De Cos表示，欧洲经济面临多项威胁，包括保护主义扩散、汽车业困境、人口老化及生产力呆滞，令人担忧的情况意味急需检视欧洲宏观经济政策架构，以合适地回应挑战。他促请欧元区各国增加协调。(彭博)

### 白宫贸易顾问：今年道指至少升至32,000点

美国白宫贸易顾问纳瓦罗预计，今年道指将至少升至32,000点。纳瓦罗称，预计今年实际经济增长将接近3%，而贸易谈判继续有进展，除美中将签署首阶段贸易协议外，还将致力与英国、越南及欧洲等进行谈判。(彭博)

### 全球去年并购交易总额微跌，中国按年跌14%

金融数据供应商Refinitiv报道，去全球并购交易总额3.9万亿美元，为史上第四高，略低于2018年的3.96万亿美元。其中跨国并购交易总额1.2万亿美元，按年跌25%，为2013年以来最低，受地缘政治不稳及并购监管增加影响。其中英国按年跌4%至2,206亿美元。中国按年跌14%至3,803亿美元。(彭博)

### 约翰逊重申月内完成脱欧程序

英首相约翰逊表明首要任务是确保落实英国脱欧，其后修补英国脱欧公投为英国社会带来的裂缝。约翰逊指，英国现在拥有由民众选出的新国会，落实民众认为优先处理的事情，并将最终地遵从公投结果及实现英国脱欧，因此将于月底前完成英国脱欧。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国信通院：预计2020至2025年5G将拉动经济增长15.2万亿人民币

中国信息通信研究院副院长王志勤透露，预计5G在2020至2025年，将拉动中国数字经济增长15.2万亿元人民币，将为社会带来渴望已久的经济新增长点。5G与人工智能、大数据等ICT新技术融合发展，将推动数字经济生产组织方式、资源配置效率、管理服务模式深刻变革。(彭博)

### 传中国暂停「沪伦通」的计划

消息指，中国因与英国关系紧张，暂停「沪伦通」的计划。因应英国对香港的示威活动的立场，及一名前英国领事馆职员申请庇护一事，因此停止「沪伦通」的进展。(彭博)

### 2019年全国期市累计成交额按年增近38%

中国期货业协会发布最新统计显示，2019年全年，全国期货市场累计成交量为39.62亿手，累计成交额为290.61万亿元人民币，按年分别增长30.81%和37.85%。(彭博)

### 据测算去年内地券商揽入佣金按年增32.8%至797亿人民币

多家券商测算的券商累计净佣金费率万分之三点一三来计算，2019年，内地券商共揽入佣金796.8亿元人民币，年增32.8%。(彭博)

## 企业要闻

### 安邦保险寻求262亿人民币拍卖出售55.5亿股成都农商行股份

北京金融资产交易所公布，安邦及其关联公司以261.77亿元人民币拍卖出售55.5亿股成都农村商业银行股份。股权拍卖采用一次性付款方式。挂牌时间自2019年12月30日开始，到2020年2月1日截止。(彭博)

### 传港交所与携程及网易相谈第二上市

据报港交所正与内地知名线上旅游服务提供商携程及游戏公司网易初步相谈第二上市事宜，两者总市值约600亿美元。(彭博)

### 苹果据报下调2019年款iPad中国售价7%至14%

媒体指苹果下调2019年款iPad于中国的售价，内存32GB版本售价由2,699元人民币降至2,499元人民币，减幅为200元人民币或7.4%，128GB版本由3,499元人民币降至2,999元人民币，减幅为500元人民币或14.3%。(彭博)

### 中铁集团：2020年确保投产新线4,000公里以上

中国国家铁路集团有限公司提出2020年主要工作目标和预期值。在铁路投资方面，坚持尽力而为、量力而行，努力扩大直接融资，全面完成国家下达的铁路投资任务，确保投产新线4,000公里以上，其中高铁2,000公里。(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	6.80	5.81	0.74	(16.85)	1528	美凯龙	6.57	5.10	0.48	(48.16)
1398	工商银行	6.05	6.28	0.80	(9.41)	1065	创业环保	2.92	8.60	0.63	(63.95)
1288	农业银行	3.47	5.27	0.63	(16.84)	895	东江环保*	5.84	12.69	1.08	(42.70)
3988	中国银行	3.37	5.00	0.47	(19.02)	1635	大众公用	2.48	11.70	0.70	(55.12)
1658	邮储银行	5.35	6.45	0.84	(19.35)	753	中国国航	8.26	14.44	1.20	(24.66)
3328	交通银行	5.61	4.89	0.52	(11.71)	670	东方航空	4.36	24.43	0.97	(33.49)
3968	招商银行	41.25	10.33	1.65	(5.16)	1055	南方航空	5.38	22.83	0.94	(33.94)
998	中信银行	4.73	4.27	0.48	(31.91)	1919	中远海控	3.45	16.91	1.28	(42.46)
6818	光大银行	3.70	4.96	0.57	(25.68)	598	中国外运	2.71	5.38	0.63	(43.92)
2016	浙商银行	4.11	5.85	0.74	(23.46)	2866	中远海发	0.93	5.17	0.57	(68.39)
1988	民生银行	5.96	4.46	0.49	(16.23)	1138	中远海能	3.86	14.54	0.49	(50.21)
6196	郑州银行*	2.86	4.70	0.50	(45.49)	2880	大连港	0.98	18.16	0.61	(57.27)
3866	青岛银行*	6.09	11.04	1.14	(8.81)	6198	青岛港	5.61	8.51	1.14	(27.84)
3618	重庆农商行	4.04	3.52	0.47	(46.66)	3369	秦港股份	1.47	10.61	0.51	(59.44)
2628	中国人寿	22.00	17.21	1.51	(43.73)	317	广船国际	5.97	-	0.78	(64.18)
2318	中国平安	93.65	9.50	2.39	(2.79)	2039	中集集团*	7.30	16.43	0.69	(33.82)
2601	中国太保	31.70	9.88	1.58	(27.12)	1800	中国交建	6.54	4.65	0.52	(37.61)
1336	新华保险	35.60	7.83	1.30	(37.42)	390	中国中铁	4.96	5.57	0.61	(26.84)
1339	人保集团	3.33	7.13	0.77	(61.54)	1186	中国铁建	8.90	5.82	0.59	(23.58)
6030	中信证券	18.30	19.33	1.27	(35.82)	1766	中国中车	5.97	12.62	1.16	(26.29)
6837	海通证券	9.43	12.58	0.79	(46.07)	3969	中国通号	4.50	9.76	1.33	(42.94)
2611	国泰君安	14.00	15.39	0.95	(32.97)	525	广深铁路	2.55	17.75	0.55	(26.23)
6806	申万宏源*	2.40	9.20	0.65	(58.34)	177	宁沪高速	10.86	11.46	1.77	(14.39)
1776	广发证券*	9.86	12.08	0.75	(42.99)	548	深圳高速	11.52	5.52	1.25	(11.76)
6886	华泰证券	13.96	17.27	0.97	(38.68)	995	皖通高速	4.70	6.29	0.68	(28.91)
6099	招商证券	10.08	11.39	0.73	(51.11)	107	成渝高速	2.45	6.52	0.45	(48.23)
3958	东方证券	5.04	18.48	0.60	(58.59)	2238	广汽集团	9.84	10.10	1.14	(26.39)
6178	光大证券	6.55	22.47	0.55	(55.88)	1211	比亚迪*	39.35	27.26	1.83	(26.98)
6881	银河证券	4.72	10.15	0.63	(66.17)	2333	长城汽车	5.85	11.36	0.90	(43.16)
6066	中信建投	6.94	13.97	1.08	(80.19)	2338	潍柴动力	17.30	12.63	2.86	(4.30)
1375	中州证券	1.88	42.65	0.64	(68.71)	3606	福耀玻璃	24.75	14.76	2.79	(9.92)
857	中石油	3.93	15.40	0.52	(40.15)	1108	洛阳玻璃	3.02	25.34	1.17	(83.74)
386	中石化	4.70	11.13	0.85	(18.74)	6865	福莱特	5.35	19.27	2.28	(61.65)
338	上石化	2.40	7.91	0.81	(45.27)	38	一拖股份	1.79	-	0.39	(77.37)
1033	石化油服	0.90	111.30	2.32	(64.71)	1157	中联重科*	6.90	12.60	1.31	(10.22)
2883	中海油田	12.12	20.95	1.42	(43.25)	564	郑煤机	4.10	5.75	0.53	(43.79)
568	山东墨龙*	1.01	-	0.38	(76.67)	1057	浙江世宝*	0.95	-	0.46	(81.85)
1088	中国神华	16.56	6.86	0.84	(20.37)	1072	东方电气	4.89	10.77	0.46	(53.25)
1898	中煤能源	3.16	7.82	0.39	(44.06)	2727	上海电气	2.62	11.23	0.58	(53.44)
1171	兖州煤业	7.11	3.20	0.56	(40.04)	2208	金风科技*	9.28	11.00	1.19	(33.26)
1816	中广核*	2.11	9.33	1.17	(48.33)	42	东北电气	0.55	-	32.89	(75.29)
902	华能国际	3.96	14.26	0.72	(37.24)	187	京城机电	1.47	-	1.38	(78.17)
991	大唐发电	1.52	32.15	0.57	(45.21)	2607	上海医药	15.36	9.46	0.97	(25.78)
1071	华电国际	2.95	13.04	0.59	(28.73)	2196	复星医药	23.80	20.45	1.90	(21.32)
1618	中国中冶	1.79	4.96	0.47	(43.86)	1513	丽珠医药*	24.30	17.16	1.87	(35.39)
2068	中铝国际	2.48	-	0.79	(60.27)	874	白云山	26.75	12.24	1.61	(32.17)
347	鞍钢股份*	3.20	7.13	0.52	(14.87)	719	新华制药*	3.88	7.25	0.75	(54.18)
323	马钢股份	3.17	12.00	0.80	(8.30)	2359	药明康德	95.25	65.53	8.06	(7.07)
1053	重庆钢铁	0.97	7.29	0.40	(53.13)	3759	康龙化成*	42.45	66.53	9.69	(24.96)
2600	中国铝业	2.77	78.67	0.79	(31.22)	168	青岛啤酒	52.00	32.89	3.15	(9.05)
358	江西铜业	10.88	13.42	0.67	(43.22)	6116	拉夏贝尔	1.43	-	0.26	(78.33)
2899	紫金矿业	4.00	21.83	2.25	(24.72)	1533	庄园牧场*	5.90	15.57	0.82	(54.65)
1787	山东黄金	18.12	44.52	2.26	(50.77)	553	南京熊猫	4.69	29.78	1.11	(59.80)
3993	洛阳钼业	3.50	38.26	1.68	(28.41)	763	中兴通讯*	24.40	39.60	3.73	(38.47)
1772	赣锋锂业	19.08	30.76	2.77	(51.90)	6869	长飞光纤	15.98	9.54	-	(57.52)
914	海螺水泥	60.95	8.77	2.26	(2.36)	921	海信科龙*	9.22	7.18	1.36	(34.64)
2009	金隅股份	2.55	6.32	0.53	(39.86)	1812	晨鸣纸业*	3.81	27.36	0.58	(36.46)
2202	万科*	34.35	8.97	2.07	(5.70)	811	新华文轩	5.90	5.97	0.74	(60.41)
588	北京北辰	2.59	3.86	0.38	(30.47)						

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