

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	25,626.03	2.24	0.58
H股	10,029.65	1.97	0.39
红筹	4,106.36	1.98	0.49
HSC大型股	2,106.41	2.12	0.23
HSC中型股	4,044.92	1.15	(0.19)
AH股溢价	119.79	0.51	1.62
沪深300	3,035.87	2.40	1.13
富时中国A50	10,485.65	1.98	1.55
上证180	6,875.23	2.22	1.47
上证380	3,878.47	2.27	(0.33)
台北加权	9,382.51	(1.16)	(1.02)
日经225	20,014.77	(0.31)	(0.75)
道琼斯	23,433.16	3.29	1.27
标普500	2,531.94	3.43	1.73
纳斯达克	6,738.86	4.26	2.42
德国DAX 30	10,767.69	3.37	1.26
富时100	6,837.42	2.16	3.84
法国CAC 40	4,737.12	2.72	3.01

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.61	1.36	7.24
纽约期金(美元/t oz)	1,285.90	0.01	0.23
标普高盛商品指数	386.80	1.47	3.37
CRB大宗商品期货价格指数	173.35	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,251.58	1.37	2.23

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8763	(0.10)	(0.51)
美元兑人民币	6.8637	(0.10)	(0.31)
美元兑港元	7.8330	0.01	0.22
美元兑日元	108.53	(1.07)	(3.83)
欧元兑美元	1.1408	(0.51)	0.25
英镑兑美元	1.2733	(0.16)	0.06
澳元兑美元	0.7124	1.06	(1.17)

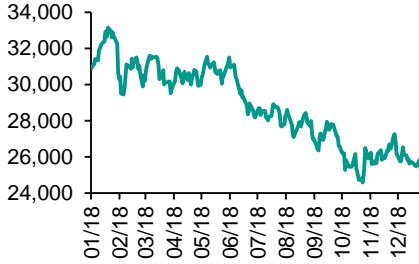
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1380	(17.20)	(20.10)
香港(10年期)	1.84400	(28.30)	(43.10)
美国(10年期)	2.66770	(1.65)	(17.73)

来源：彭博

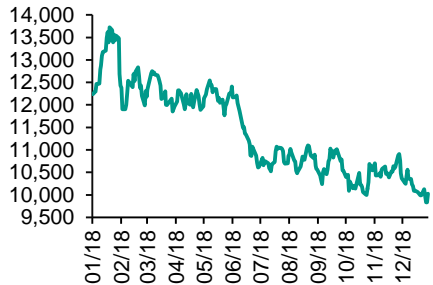
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



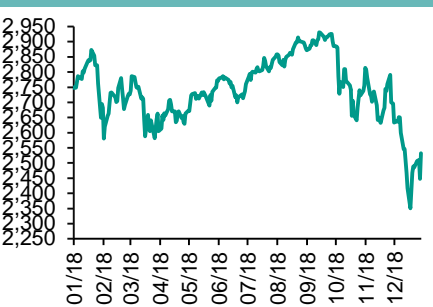
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。美国就业数据超预期理想，联储局主席鲍威尔表示随时准备调整政策立场，刺激美股走高。标普500指数10个行业指数均上升，其中信息技术指数领涨。上周五欧洲三大股市均上升，其中德国DAX指数升幅最大。市场憧憬中美贸易关系改善，利好投资情绪。上周五恒指及国指均上升，恒指涨幅较大。全面降准预期以及中国商务部确认美国副贸易代表下周访华，提振港股大涨。港股11个行业指数全线上涨，其中能源业指数领涨。上周五上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大。李克强总理考察3大国有行罕见提出全面降准，刺激A股上升。沪深300指数中10个行业指数全线上涨，其中医药卫生指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2018年预测市盈率分别为14.0倍、14.8倍、14.1倍、9.8倍、7.4倍、9.3倍、11.9倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指及深成指分别累升1.61%、1.86%、0.48%、0.37%、0.84%及0.62%；日经225累跌2.26%。今天将公布欧元区11月零售总额月环比及美国12月ISM非制造业指数。

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	非农就业人数增减	12月	184k	312k	176k*
美国	失业率	12月	3.7%	3.9%	3.7%
美国	Markit美国服务业采购经理指数	12月	53.4	54.4	53.4
欧元区	PPI同比	11月	4.2%	4.0%	4.9%
欧元区	核心CPI同比	11月	1.0%	1.0%	1.0%
法国	CPI 同比	12月	1.8%	1.6%	1.9%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普再次威胁可能为边境建墙宣布国家紧急状态
- 美国非农就业人数创10个月最大增幅，薪资增速为2009年来最高
- 美联储称美联储准备好在需要时调整政策，可耐心评估经济形势
- 库德洛说“双方”都希望特朗普与鲍威尔举行会晤
- 中国央行降准1个百分点，置换到期MLF后净释放约8000亿元
- 中美两国将于1月7日至8日举行副部长级经贸磋商
- 中国央行称尽快落地已宣布的金融业对外开放措施，并研究新措施
- 中国总理李克强称要促进资本市场健康发展

国际经济要闻

特朗普再次威胁可能为边境建墙宣布国家紧急状态

美国总统唐纳德·特朗普再次威胁会以宣布进入国家紧急状态来作为绕开国会而在南部边境修建隔离墙的手段，是否这样做，取决于围绕政府部分停摆议题进行的谈判结果。民主党已经威胁如果特朗普试图宣布进入国家紧急状态，他们要进行法律斗争。(彭博)

美国非农就业人数创10个月最大增幅，薪资增速为2009年来最高

美国劳工部周五公布的报告显示，12月非农就业人数增加31.2万，轻松胜过所有预测，11月数据上修为17.6万。平均时薪同比增长3.2%，优于预期并创下2009年以来最快增速。同时，失业率从50年低点升至3.9%，表明有更多的人在积极寻找工作。(彭博)

鲍威尔称美联储准备好在需要时调整政策，可耐心评估经济形势

美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示美国经济势头良好，央行可以耐心评估风险，并将在必要的时候迅速调整政策。“我们将准备好快速、灵活地调整政策，并在需要把经济维持在增长轨道上的时候，动用我们所有的工具来支持经济，”他补充说。“没有预设的政策路径。”(彭博)

库德洛说“双方”都希望特朗普与鲍威尔举行会晤

唐纳德·特朗普的首席经济顾问称，“双方”都希望总统和美联储主席杰罗姆·鲍威尔会面以讨论他们对央行加息的分歧。白宫国家经济委员会主任库德洛周五对彭博电视表示，这两人之间的会面尚未确定。(彭博)

大中华经济要闻

中国央行降准1个百分点，置换到期MLF后净释放约8000亿元

中国央行称，此举为进一步支持实体经济发展，优化流动性结构，降低融资成本。具体操作上，2019年1月15日和1月25日分别下调0.5个百分点。同时，2019年一季度到期的中期借贷便利(MLF)不再续做。(彭博)

中美两国将于1月7日至8日举行副部长级经贸磋商

商务部在一份声明中表示，美国副贸易代表格里什将率领美国代表团参加会谈。双方周五举行了副部长级通话，确认双方将在北京就落实两国元首阿根廷共识进行讨论。(彭博)

中国央行称尽快落地已宣布的金融业对外开放措施，并研究新措施

中国央行1月3日至4日召开的2019年工作会议称，2019年要实施稳健货币政策，加强市场预期引导，继续打好防范化解重大风险攻坚战，深化金融改革开放。(彭博)

中国总理李克强称要促进资本市场健康发展

据央视报道，中国总理李克强周五在银保监会座谈会上表示，要把握好金融服务实体经济和防范化解金融风险的平衡，促进资本市场健康发展。(彭博)

企业要闻

小米集团购入TCL集团约0.5%的股权，并已签订战略合作协议

TCL集团周日在深圳证券交易所发布公告称，截至1月4日，小米在二级市场购入该公司6520万股股票，占其总股本的0.48%。TCL表示，小米此举是基于对该公司价值的判断及其经营策略、核心竞争力的高度认同，小米方面也表示愿意在公司资本层面进行多方位的战略合作。(彭博)

香港航空发声明澄清传闻，表示公司如常营运

香港航空周六在其网站上发表声明称，有关香港航空停止运作和申请清盘的传闻严重失实，本公司如常营运。海航集团支持的香港航空没有做出详细说明。此前据报道，香港航空货运业务的六位董事中有四位已经离职。(彭博)

宝龙地产建议发行固定利率优先票据

公司在向证券交易所提交的文件中说，建议发售优先票据的完成须视乎市况及投资者的兴趣而定。所得款项用于现有债务的再融资。(彭博)

据称Apollo考虑收购GE的飞机租赁业务，估值可达400亿美元

知情人士透露，Apollo Global Management LLC正在与银行讨论债务融资，打算部分或全盘收购通用电气的飞机租赁业务，估值可达400亿美元。(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	6.41	5.47	0.76	(11.61)	1528	美凯龙	6.83	4.47	0.53	(44.02)
1398	工商银行	5.52	5.89	0.79	(8.14)	1065	创业环保	2.94	7.22	0.64	(68.94)
1288	农业银行	3.43	4.93	0.68	(16.21)	895	东江环保*	8.31	12.38	1.63	(37.45)
3988	中国银行	3.37	5.03	0.59	(17.45)	1635	大众公用	2.81	16.06	1.03	(47.12)
3328	交通银行	6.05	5.55	0.63	(9.46)	753	中国国航	6.24	10.19	0.89	(28.19)
3968	招商银行	28.25	7.98	1.27	(2.88)	670	东方航空	4.10	12.05	0.90	(25.56)
998	中信银行	4.65	4.47	0.51	(25.04)	1055	南方航空	4.62	7.67	0.79	(40.77)
6818	光大银行	3.38	4.60	0.56	(22.81)	1919	中国远洋	2.98	31.81	1.28	(39.08)
1988	民生银行	5.41	4.04	0.52	(17.92)	2866	中海集运	0.79	13.79	0.50	(70.14)
6196	郑州银行*	3.34	3.58	0.60	(44.00)	1138	中海发展	3.83	54.08	0.48	(26.02)
2628	中国人寿	16.40	11.25	1.26	(29.81)	2880	大连港	1.00	20.45	0.62	(52.85)
2318	中国平安	67.15	10.23	2.04	4.06	3369	秦港股份	1.75	7.86	0.62	(51.74)
2601	中国太保	24.80	12.02	1.42	(24.95)	317	广船国际	5.29	-	0.59	(54.87)
1336	新华保险	30.40	10.46	1.26	(38.61)	2039	中集集团*	7.39	5.62	0.60	(39.94)
1339	人保集团	3.04	6.48	0.78	(52.81)	1800	中国交建	7.30	5.71	0.57	(43.35)
6030	中信证券	13.82	13.67	0.96	-	390	中国中铁	7.10	8.19	0.93	(11.18)
6837	海通证券	7.77	10.33	0.67	(28.80)	1186	中国铁建	10.82	7.58	0.81	(14.36)
2611	国泰君安	15.80	13.86	1.09	(17.38)	1766	中国中车	7.78	17.58	1.54	(25.76)
1776	广发证券*	10.80	10.04	0.86	(28.36)	525	广深铁路	2.93	15.91	0.63	(21.42)
6886	华泰证券	12.78	8.51	0.89	(36.64)	177	宁沪高速	10.66	11.28	1.89	(3.33)
6099	招商证券	10.54	15.30	0.79	(35.50)	548	深圳高速	8.68	10.04	1.19	(16.26)
3958	东方证券	5.00	15.83	0.60	(50.34)	995	皖通高速	4.55	5.94	0.69	(27.45)
6178	光大证券	7.09	14.73	0.59	(36.16)	107	成渝高速	2.35	5.98	0.43	(42.59)
6881	银河证券	3.68	10.27	0.51	(57.59)	2238	广汽集团	7.45	5.49	0.91	(37.06)
6882	中信建投	4.54	7.54	0.71	(60.70)	1211	比亚迪*	47.20	46.23	2.23	(18.28)
1375	中州证券	1.72	12.71	0.58	(68.64)	2333	长城汽车	4.34	5.55	0.68	(32.64)
857	中石油	4.88	14.40	0.64	(41.30)	2338	潍柴动力	8.69	7.12	1.65	0.14
386	中石化	5.64	8.31	0.83	(3.02)	3606	福耀玻璃	23.80	14.47	2.75	(3.95)
338	上石化	3.41	4.56	1.13	(41.71)	1108	洛阳玻璃	2.08	42.19	0.82	(83.80)
1033	石化油服	0.61	-	1.65	(71.08)	38	一拖股份	1.78	-	0.30	(65.77)
2883	中海油田	6.38	-	0.78	(32.99)	1157	中联重科*	2.80	1.72	0.51	(31.03)
568	山东墨龙*	1.27	13.98	0.47	(74.04)	564	郑煤机	3.46	7.93	0.46	(44.93)
1088	中国神华	17.10	6.57	0.92	(17.01)	1057	浙江世宝*	1.03	-	0.49	(79.14)
1898	中煤能源	3.06	7.64	0.39	(43.39)	1072	东方电气	4.68	9.70	0.46	(49.77)
1171	兖州煤业	6.14	3.10	0.54	(38.32)	2727	上海电气	2.49	10.60	0.57	(57.18)
902	华能国际	4.86	24.83	0.78	(39.97)	2208	金风科技*	6.50	6.00	1.04	(41.83)
991	大唐发电	1.82	13.00	0.63	(49.81)	42	东北电气	0.68	-	-	(71.19)
1071	华电国际	3.41	17.74	0.67	(35.27)	187	京城机电	1.37	10.34	0.93	(74.05)
1618	中国中冶	1.87	6.67	0.52	(47.10)	2607	上海医药	15.56	10.39	1.04	(18.39)
2068	中铝国际	2.12	7.87	0.53	(65.57)	2196	复星医药	20.90	15.20	1.79	(15.81)
347	鞍钢股份*	5.24	4.56	0.64	(8.82)	1513	丽珠医药*	21.45	12.01	1.26	(24.82)
323	马钢股份	3.32	3.23	0.79	(13.86)	874	白云山	27.10	9.60	1.78	(30.59)
1053	重庆钢铁	1.12	2.84	0.48	(48.84)	719	新华制药*	3.61	8.64	0.75	(43.97)
2600	中国铝业	2.42	23.67	0.62	(40.55)	2359	药明康德	66.95	44.82	8.68	(19.12)
358	江西铜业	8.98	13.69	0.56	(40.25)	168	青岛啤酒	30.35	25.38	2.01	(20.31)
2899	紫金矿业	2.81	12.22	1.61	(19.99)	6116	拉夏贝尔	6.58	6.84	0.79	(33.98)
1787	山东黄金	20.25	29.60	2.00	(42.79)	1533	庄园牧场*	6.23	11.88	0.91	(54.09)
3993	洛阳钼业	2.77	9.92	1.27	(36.57)	553	南京熊猫	2.86	16.68	0.68	(70.42)
1772	赣锋锂业*	12.32	5.72	-	(52.22)	763	中兴通讯*	14.14	-	2.36	(35.42)
914	海螺水泥	35.70	7.49	1.73	10.24	6869	长飞光纤*	20.70	-	2.06	(53.09)
2009	金隅股份	2.32	6.30	0.51	(39.27)	921	海信科龙*	5.77	3.44	1.07	(28.93)
2202	万科*	27.40	8.87	1.97	(3.62)	1812	晨鸣纸业*	4.33	3.69	0.63	(33.26)
588	北京北辰	2.07	4.35	0.32	(35.17)	811	新华文轩	4.99	6.21	0.66	(56.72)

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