

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	27,508.09	(0.65)	3.82
H股	10,778.89	(0.55)	3.56
紅籌	4,392.62	(0.04)	3.26
HSC大型股	2,310.33	(0.52)	3.74
HSC中型股	4,580.36	0.26	2.93
AH股溢價	127.38	0.05	(1.13)
滬深300	3,987.55	0.49	2.36
富時中國A50	14,058.39	(0.25)	1.92
上証180	8,661.94	0.17	2.32
上証380	4,715.32	1.20	2.52
台北加權	11,939.77	0.10	2.39
日經225	24,023.10	2.55	2.53
道瓊斯	28,235.89	0.36	1.17
標普500	3,191.45	0.71	1.77
納斯達克	8,814.23	0.91	2.23
德國DAX 30	13,407.66	0.94	2.30
富時100	7,519.05	2.25	3.94
法國CAC 40	5,991.66	1.23	2.65

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	60.13	(0.13)	1.50
紐約期金(美元/t oz)	1,474.10	(0.06)	0.79
標普高盛商品指數	431.09	0.71	2.24
CRB大宗商品期貨價格指數	185.21	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,423.68	0.79	2.39

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8976	(0.02)	0.01
美元兌人民幣	6.9954	(0.47)	(0.44)
美元兌港元	7.7932	(0.43)	(0.44)
美元兌日元	109.56	0.77	0.80
歐元兌美元	1.1137	0.41	0.59
英鎊兌美元	1.3276	0.91	2.49
澳元兌美元	0.6874	0.95	0.93

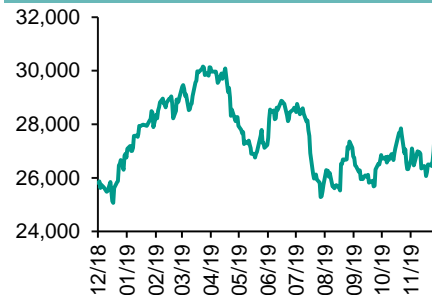
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2000	(0.20)	(4.20)
香港(10年期)	1.65800	2.80	0.40
美國(10年期)	1.86610	2.45	3.53

來源: 彭博

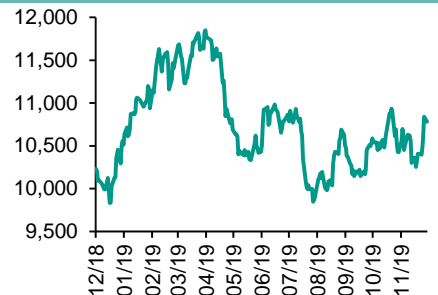
每天導讀

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。美股上升，中美達成首階段貿易協議支持大市，三大指數均創新高。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，工業指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中富時100指數漲幅最大。歐洲股市上升，中美達成首階段貿易協議，與英國大選執政保守黨勝出，消除英國脫歐不確定性，均為大市帶來支持。昨天恒指及國指均下跌，其中恒指跌幅較大。市場消化中美達成首階段貿易協議，恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中工業製品業指數領漲，金融業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。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。昨天滬股通北向淨賣出3.73億人民幣，南向淨買入21.37億港幣；深股通北向淨買入10.74億人民幣，南向淨買入26.68億港幣。今天將公布香港11月失業率及美國11月工業產值環比。

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	Rightmove房價價格月環比	12月	NA	-0.9%	-1.3%
英國	Rightmove房屋價格同比	12月	NA	0.8%	0.3%
中國	固定資產除農村年迄今同比	11月	5.2%	5.2%	5.2%
中國	工業產值 同比	11月	5.0%	6.2%	4.7%
中國	零售銷售額同比	11月	7.6%	8.0%	7.2%
中國	社會消費品零售	11月	8.0%	8.0%	8.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 韓國與日本就解決貿易爭端啟動會談，康京和敦促日方取消出口管制

· 中國統計局：中美第一階段貿易協議降低不確定性，令全球受益

· 經濟增長放緩，澳大利亞下調預算盈餘預測

· 中國據稱加緊與美國磋商開放公司帳目的事宜

· 美國的朝鮮問題特使表示美國沒有“最後期限”

· 中國統計局：2019年全國城鎮新增就業可能超過1300萬人

· 美國貿易代表萊特希澤：中美尚未確定“第二階段”協議談判日期

· 中國經濟在11月回暖，工業產值和零售銷售均加速增長

国际经济要闻

韩国与日本就解决贸易争端启动会谈，康京和敦促日方取消出口管制

在日韩贸易官员在东京启动会谈以期修复两国关系之际，韩国外长敦促日本取消对韩国出口敏感产品的管制。韩国方面称，韩国外长康京和与日本外相茂木敏充周日在马德里出席气候会议的间隙举行了简短会谈，期间康京和重申了上述要求。茂木敏充则对两国计划展开的谈判表示欢迎。(彭博)

经济增长放缓，澳大利亚下调预算盈余预测

澳大利亚的年中最新展望显示，经济现实已开始对政府的财政状况构成压力。根据周一在堪培拉发布的年中经济和财政展望，国库部下调了税收收入预估，将截至2020年6月一年的预算盈余预测从4月份的71亿澳元下调至50亿澳元。国库部还预测接下来三个财政年度的盈余会收窄。(彭博)

美国的朝鲜问题特使表示美国没有“最后期限”

根据在首尔举行的新闻发布会上的评论，美国朝鲜问题特使Stephen Biegun驳斥了朝鲜所设的年终“最后期限”。他表示，美国没有最后期限，它的目标是履行朝鲜领导人金正恩和美国总统唐纳德·特朗普达成的承诺。特朗普仍有信心，金正恩与他同样致力于达成同一个目标。美国准备与朝鲜接触。(彭博)

美国贸易代表莱特希泽：中美尚未确定“第二阶段”协议谈判日期

美国贸易代表莱特希泽表示，到目前为止，美国和中国尚未确定启动“第二阶段”贸易谈判的日期，这个表态有违特朗普此前关于第二阶段谈判将立即开始的建议。莱特希泽说，目前双方专注于执行周五达成的协议，预计有望于明年1月签署。(彭博)

大中华经济要闻

中国统计局：中美第一阶段贸易协议降低不确定性，令全球受益

中国统计局发言人付凌晖在发布会表示，中美第一阶段贸易协议降低了不确定性，提升了信心。消费升级仍在继续，将在推动经济增长中发挥更大作用；服务业消费呈现两位数增速，占到消费总量约一半；工业和基础建设投资仍有潜力可挖，城市化和产业升级也将释放潜力。(彭博)

中国据称加紧与美国磋商开放公司帐目的事宜

知情人士称，中美两国官员已着手解决一个存在了数十年之久的争论点，就允许美国审计监管机构审查在美上市中国公司的帐目展开了磋商。知情人士说，中国证券监管机构与美国审计监督机构今年已加紧了有关联合检查的谈判。(彭博)

中国统计局：2019年全国城镇新增就业可能超过1300万人

中国统计局发言人付凌晖在发布会表示，中国1-11月份全国城镇新增就业1279万人，全年可能超过1300万人；2018年全年数字为1361万人。11月市场预期改善；全球经济、国内结构性改革面临的下行压力持续。(彭博)

中国经济在11月回暖，工业产值和零售销售均加速增长

中国经济在11月份显露出企稳回升的迹象，继上周与美国达成初步贸易协议之后，这进一步为前景增添喜讯。11月规模以上工业增加值同比增长6.2%，经济学家预估中值为5.0%。当月零售销售增长8.0%，预估增长7.6%。(彭博)

企业要闻

波音据悉考虑暂时停产737 Max飞机

据一位知情人士透露，波音公司考虑暂时停产737 Max，因对于该款机型复飞的监管批准要等到2020年1月之后的可能性越来越大。这位不愿透露姓名的人士说，尽管董事会也在研究这款畅销飞机产量再度减缓的问题，但管理层相信暂停生产造成的冲击性较小。(彭博)

国际香料与杜邦营养业务达成262亿美元合并协议

国际香料与杜邦公司旗下营养业务达成一项262亿美元的协议。两家公司发布声明称，新公司的企业价值将达到454亿美元，杜邦股东将获得55.4%的股份，国际香料股东将获得44.6%股份。(彭博)

电动车制造商小鹏计划新一轮的筹款活动

中国电动汽车制造商小鹏汽车创始人何小鹏在北京一个汽车工业论坛上说，最近筹集了4亿美元之后，目前正计划筹集更多资金。他说，小鹏准备在未来12个月内发布很多“利好消息”。(彭博)

字节跳动与澎湃深化合作，成立视频版权合资公司

TikTok所属公司字节跳动已与一家有政府背景的中国媒体集团成立了一家视频版权合资公司。新公司由字节跳动和上海东方报业集团组建，后者是颇受欢迎的中文数字新闻媒体澎湃的运营方。(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	6.46	5.54	0.70	(18.95)	1528	美凯龙	6.43	5.01	0.47	(47.47)
1398	工商银行	5.73	5.97	0.76	(11.07)	1065	创业环保	2.84	8.40	0.62	(63.97)
1288	农业银行	3.27	4.99	0.60	(19.41)	895	东江环保*	5.88	12.83	1.09	(40.26)
3988	中国银行	3.24	4.83	0.46	(20.37)	1635	大众公用	2.47	11.70	0.70	(53.06)
1658	邮储银行	5.27	6.38	0.83	(15.28)	753	中国国航	7.80	13.69	1.13	(21.12)
3328	交通银行	5.36	4.69	0.50	(13.21)	670	东方航空	4.23	23.80	0.94	(29.99)
3968	招商银行	38.85	9.77	1.56	(6.52)	1055	南方航空	5.33	22.72	0.93	(30.40)
998	中信银行	4.55	4.12	0.46	(33.31)	1919	中远海控	3.08	15.16	1.15	(45.82)
6818	光大银行	3.54	4.76	0.55	(27.66)	598	中国外运	2.58	5.14	0.60	(46.05)
2016	浙商银行	4.11	5.88	0.75	(19.68)	2866	中远海发	0.90	5.02	0.56	(68.09)
1988	民生银行	5.72	4.30	0.47	(17.90)	1138	中远海能	3.59	13.58	0.46	(47.89)
6196	郑州银行*	2.75	4.54	0.48	(46.25)	2880	大连港	0.98	18.23	0.61	(56.48)
3866	青岛银行*	6.95	12.65	1.30	7.31	6198	青岛港	5.49	8.36	1.12	(28.52)
3618	重庆农商行	3.96	3.46	0.46	(45.93)	3369	秦港股份	1.43	10.36	0.50	(59.41)
2628	中国人寿	21.35	16.77	1.47	(45.31)	317	广船国际	5.94	-	0.78	(64.52)
2318	中国平安	92.60	9.43	2.37	(3.00)	2039	中集集团*	7.75	17.52	0.73	(30.82)
2601	中国太保	30.35	9.49	1.52	(27.03)	1800	中国交建	6.12	4.37	0.49	(39.40)
1336	新华保险	33.35	7.37	1.22	(36.99)	390	中国中铁	4.70	5.30	0.58	(27.56)
1339	人保集团	3.27	7.03	0.75	(59.15)	1186	中国铁建	8.32	5.47	0.55	(24.99)
6030	中信证券	16.08	17.06	1.12	(38.14)	1766	中国中车	5.36	11.38	1.04	(31.51)
6837	海通证券	8.59	11.51	0.72	(48.32)	3969	中国通号	4.39	9.56	1.30	(43.01)
2611	国泰君安	13.12	14.48	0.89	(34.94)	525	广深铁路	2.52	17.61	0.55	(25.64)
6806	申万宏源*	2.17	8.35	0.59	(60.59)	177	宁沪高速	10.98	11.63	1.79	(11.98)
1776	广发证券*	9.07	11.16	0.69	(42.78)	548	深圳高速	11.54	5.55	1.25	(14.02)
6886	华泰证券	12.96	16.10	0.90	(39.23)	995	皖通高速	4.64	6.23	0.67	(29.21)
6099	招商证券	9.35	10.60	0.68	(52.21)	107	成渝高速	2.36	6.31	0.43	(45.01)
3958	东方证券	4.65	17.12	0.55	(59.14)	2238	广汽集团	9.40	9.69	1.10	(28.11)
6178	光大证券	6.13	21.11	0.52	(54.96)	1211	比亚迪*	38.25	26.61	1.79	(22.25)
6881	银河证券	4.32	9.33	0.58	(65.34)	2333	长城汽车	5.82	11.35	0.90	(42.18)
6066	中信建投	6.57	13.28	1.03	(78.27)	2338	潍柴动力	15.02	11.01	2.49	(8.34)
1375	中州证券	1.64	37.36	0.56	(70.75)	3606	福耀玻璃	23.95	14.35	2.71	(7.27)
857	中石油	3.80	14.96	0.51	(40.92)	1108	洛阳玻璃	2.19	18.45	0.85	(84.57)
386	中石化	4.49	10.68	0.81	(19.60)	6865	福莱特	4.47	16.17	1.91	(63.41)
338	上石化	2.27	7.52	0.77	(45.84)	38	一拖股份	1.67	-	0.36	(76.18)
1033	石化油服	0.79	98.10	2.04	(68.50)	1157	中联重科*	6.15	11.27	1.17	(12.43)
2883	中海油田	11.56	20.07	1.36	(42.13)	564	郑煤机	4.10	5.77	0.53	(41.90)
568	山东墨龙*	0.98	-	0.37	(77.17)	1057	浙江世宝*	0.92	-	0.45	(82.14)
1088	中国神华	15.46	6.43	0.79	(20.25)	1072	东方电气	4.25	9.40	0.40	(58.33)
1898	中煤能源	3.01	7.48	0.38	(44.10)	2727	上海电气	2.48	10.67	0.55	(56.03)
1171	兖州煤业	6.95	3.14	0.55	(34.44)	2208	金风科技*	8.95	10.65	1.15	(32.76)
1816	中广核*	2.06	9.15	1.15	(48.67)	42	东北电气	0.52	-	31.23	(75.70)
902	华能国际	3.94	14.25	0.72	(38.32)	187	京城机电	1.47	-	1.38	(77.50)
991	大唐发电	1.48	31.44	0.56	(45.14)	2607	上海医药	14.92	9.23	0.95	(25.19)
1071	华电国际	2.90	12.87	0.59	(29.50)	2196	复星医药	22.45	19.37	1.80	(21.88)
1618	中国中冶	1.71	4.76	0.45	(44.02)	1513	丽珠医药*	21.65	15.35	1.67	(34.92)
2068	中铝国际	2.52	-	0.80	(57.51)	874	白云山	24.65	11.32	1.49	(34.75)
347	鞍钢股份*	2.99	6.69	0.48	(15.92)	719	新华制药*	3.71	6.96	0.72	(52.46)
323	马钢股份	3.05	11.59	0.77	(6.30)	2359	药明康德	99.60	68.80	8.47	(6.98)
1053	重庆钢铁	0.84	6.34	0.35	(58.60)	3759	康龙化成*	43.15	67.91	9.89	(22.60)
2600	中国铝业	2.54	72.44	0.73	(32.98)	168	青岛啤酒	51.50	32.70	3.14	(11.16)
358	江西铜业	10.06	12.46	0.62	(40.90)	6116	拉夏贝尔	1.44	-	0.27	(75.49)
2899	紫金矿业	3.30	18.08	1.86	(25.06)	1533	庄园牧场*	6.05	16.03	0.85	(51.50)
1787	山东黄金	16.62	41.00	2.08	(52.11)	553	南京熊猫	4.42	28.18	1.05	(61.54)
3993	洛阳钼业	2.99	32.82	1.44	(28.66)	763	中兴通讯*	23.35	38.05	3.58	(37.57)
1772	赣锋锂业	17.60	28.49	2.57	(45.97)	6869	长飞光纤	14.22	8.53	-	(61.07)
914	海螺水泥	53.15	7.68	1.98	(2.54)	921	海信科龙*	7.82	6.12	1.15	(35.76)
2009	金隅股份	2.27	5.65	0.48	(38.66)	1812	晨鸣纸业*	3.15	22.72	0.48	(39.36)
2202	万科*	30.85	8.10	1.87	(6.03)	811	新华文轩	5.74	5.83	0.73	(59.96)
588	北京北辰	2.50	3.74	0.36	(29.70)						

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