

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	25,626.03	2.24	0.58
H股	10,029.65	1.97	0.39
紅籌	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股溢價	119.79	0.51	1.62
滬深300	3,035.87	2.40	1.13
富時中國A50	10,485.65	1.98	1.55
上證180	6,875.23	2.22	1.47
上證380	3,878.47	2.27	(0.33)
臺北加權	9,382.51	(1.16)	(1.02)
日經225	20,014.77	(0.31)	(0.75)
道瓊斯	23,433.16	3.29	1.27
標普500	2,531.94	3.43	1.73
納斯達克	6,738.86	4.26	2.42
德國DAX 30	10,767.69	3.37	1.26
富時100	6,837.42	2.16	3.84
法國CAC 40	4,737.12	2.72	3.01

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.61	1.36	7.24
紐約期金(美元/t oz)	1,285.90	0.01	0.23
標普高盛商品指數	386.80	1.47	3.37
CRB大宗商品期貨價格指數	173.35	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,251.58	1.37	2.23

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8763	(0.10)	(0.51)
美元兌人民幣	6.8637	(0.10)	(0.31)
美元兌港元	7.8330	0.01	0.22
美元兌日元	108.53	(1.07)	(3.83)
歐元兌美元	1.1408	(0.51)	0.25
英鎊兌美元	1.2733	(0.16)	0.06
澳元兌美元	0.7124	1.06	(1.17)

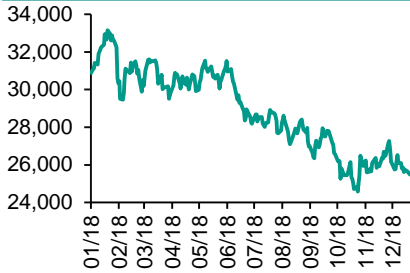
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1380	(17.20)	(20.10)
香港(10年期)	1.84400	(28.30)	(43.10)
美國(10年期)	2.66770	(1.65)	(17.73)

來源：彭博

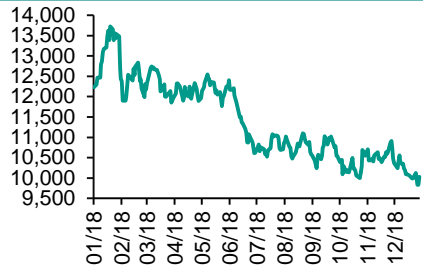
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



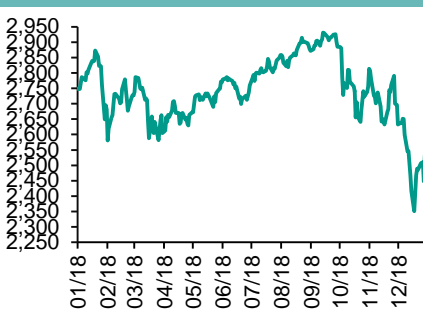
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均上升，其中納斯達克指數升幅最大。美國就業數據較預期理想，聯儲局主席鮑威爾表示隨時準備調整政策立場，刺激美股走高。標普500指數10個行業指數均上升，其中信息技術指數領漲。上周五歐洲三大股市均上升，其中德國DAX指數升幅最大。市場憧憬中美貿易關係改善，利好投資情緒。上周五恒指及國指均上升，恒指漲幅較大。全面降準預期以及中國商務部確認美國副貿易代表下周訪華，提振港股大漲。港股11個行業指數全線上漲，其中能源業指數領漲。上周五上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大。李克強總理考察3大國有行罕見提出全面降準，刺激A股上升。滬深300指數中10個行業指數全線上漲，其中醫藥衛生指數領漲。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2018年預測市盈率分別為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、標普500、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累升1.61%、1.86%、0.48%、0.37%、0.84%及0.62%；日經225累跌2.26%。今天將公布歐元區11月零售總額月環比及美國12月ISM非製造業指數。

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
美國	非農就業人數增減	12月	184k	312k	176k*
美國	失業率	12月	3.7%	3.9%	3.7%
美國	Markit美國服務業採購經理指數	12月	53.4	54.4	53.4
歐元區	PPI同比	11月	4.2%	4.0%	4.9%
歐元區	核心CPI同比	11月	1.0%	1.0%	1.0%
法國	CPI 同比	12月	1.8%	1.6%	1.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普再次威脅可能為邊境建牆宣布國家緊急狀態
- 中國央行降準1個百分點，置換到期MLF後淨釋放約8000億元
- 美國非農就業人數創10個月最大增幅，薪資增速為2009年來最高
- 中美兩國將於1月7日至8日舉行副部長級經貿磋商
- 鮑威爾稱美聯儲準備好在需要時調整政策，可耐心評估經濟形勢
- 中國央行稱儘快落地已宣布的金融業對外開放措施，並研究新措施
- 庫德洛說“雙方”都希望特朗普與鮑威爾舉行會晤
- 中國總理李克強稱要促進資本市場健康發展

國際經濟要聞

特朗普再次威脅可能為邊境建牆宣布國家緊急狀態

美國總統唐納德·特朗普再次威脅會以宣布進入國家緊急狀態來作為繞開國會在南部邊境修建隔離牆的手段，是否這樣做，取決于圍繞政府部分停擺議題進行的談判結果。民主黨已經威脅如果特朗普試圖宣布進入國家緊急狀態，他們要進行法律鬥爭。(彭博)

美國非農就業人數創10個月最大增幅，薪資增速為2009年來最高

美國勞工部周五公布的報告顯示，12月非農就業人數增加31.2萬，輕鬆勝過所有預測，11月數據上修為17.6萬。平均時薪同比增長3.2%，優于預期并創下2009年以來最快增速。同時，失業率從50年低點升至3.9%，表明有更多的人在積極尋找工作。(彭博)

鮑威爾稱美聯儲準備好在需要時調整政策，可耐心評估經濟形勢

美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾表示美國經濟勢頭良好，央行可以耐心評估風險，并將在必要的時候迅速調整政策。“我們將準備好快速、靈活地調整政策，并在需要把經濟維持在增長軌道上的時候，動用我們所有的工具來支持經濟，”他補充說。“沒有預設的政策路徑。”(彭博)

庫德洛說“雙方”都希望特朗普與鮑威爾舉行會晤

唐納德·特朗普的首席經濟顧問稱，“雙方”都希望總統和美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾會面以討論他們對央行加息的分歧。白宮國家經濟委員會主任庫德洛周五對彭博電視表示，這兩人之間的會面尚未確定。(彭博)

大中華經濟要聞

中國央行降准1個百分點，置換到期MLF後淨釋放約8000億元

中國央行稱，此舉為進一步支持實體經濟發展，優化流動性結構，降低融資成本。具體操作上，2019年1月15日和1月25日分別下調0.5個百分點。同時，2019年一季度到期的中期借貸便利(MLF)不再續做。(彭博)

中美兩國將于1月7日至8日舉行副部長級經貿磋商

商務部在一份聲明中表示，美國副貿易代表格裏什將率領美國代表團參加會談。雙方周五舉行了副部級通話，確認雙方將在北京就落實兩國元首阿根廷共識進行討論。(彭博)

中國央行稱儘快落地已宣布的金融業對外開放措施，并研究新措施

中國央行1月3日至4日召開的2019年工作會議稱，2019年要實施穩健貨幣政策，加強市場預期引導，繼續打好防範化解重大風險攻堅戰，深化金融改革開放。(彭博)

中國總理李克強稱要促進資本市場健康發展

據央視報道，中國總理李克強周五在銀保監會座談會上表示，要把握好金融服務實體經濟和防範化解金融風險的平衡，促進資本市場健康發展。(彭博)

企業要聞

小米集團購入TCL集團約0.5%的股權，并已簽訂戰略合作協議

TCL集團周日在深圳證券交易所發布公告稱，截至1月4日，小米在二級市場購入該公司6520萬股股票，占其總股本的0.48%。TCL表示，小米此舉是基于對該公司價值的判斷及對其經營策略、核心競爭力的高度認同，小米方面也表示願意在公司資本層面進行多方位的戰略合作。(彭博)

香港航空發聲明澄清傳聞，表示公司如常營運

香港航空周六在其網站上發表聲明稱，有關香港航空停止運作和申請清盤的傳聞嚴重失實，本公司如常營運。海航集團支持的香港航空沒有做出詳細說明。此前據報道，香港航空貨運業務的六位董事中有四位已經離職。(彭博)

寶龍地產建議發行固定利率優先票據

公司在向證券交易所提交的文件中說，建議發售優先票據的完成須視乎市況及投資者的興趣而定。所得款項用于現有債務的再融資。(彭博)

據稱Apollo考慮收購GE的飛機租賃業務，估值可達400億美元

知情人士透露，Apollo Global Management LLC正在與銀行討論債務融資，打算部分或全盤收購通用電氣的飛機租賃業務，估值可達400億美元。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.41	5.47	0.76	(11.61)	1528	美凱龍	6.83	4.47	0.53	(44.02)
1398	工商銀行	5.52	5.89	0.79	(8.14)	1065	創業環保	2.94	7.22	0.64	(68.94)
1288	農業銀行	3.43	4.93	0.68	(16.21)	895	東江環保*	8.31	12.38	1.63	(37.45)
3988	中國銀行	3.37	5.03	0.59	(17.45)	1635	大眾公用	2.81	16.06	1.03	(47.12)
3328	交通銀行	6.05	5.55	0.63	(9.46)	753	中國國航	6.24	10.19	0.89	(28.19)
3968	招商銀行	28.25	7.98	1.27	(2.88)	670	東方航空	4.10	12.05	0.90	(25.56)
998	中信銀行	4.65	4.47	0.51	(25.04)	1055	南方航空	4.62	7.67	0.79	(40.77)
6818	光大銀行	3.38	4.60	0.56	(22.81)	1919	中國遠洋	2.98	31.81	1.28	(39.08)
1988	民生銀行	5.41	4.04	0.52	(17.92)	2866	中海集運	0.79	13.79	0.50	(70.14)
6196	鄭州銀行*	3.34	3.58	0.60	(44.00)	1138	中海發展	3.83	54.08	0.48	(26.02)
2628	中國人壽	16.40	11.25	1.26	(29.81)	2880	大連港	1.00	20.45	0.62	(52.85)
2318	中國平安	67.15	10.23	2.04	4.06	3369	秦港股份	1.75	7.86	0.62	(51.74)
2601	中國太保	24.80	12.02	1.42	(24.95)	317	廣船國際	5.29	-	0.59	(54.87)
1336	新華保險	30.40	10.46	1.26	(38.61)	2039	中集集團*	7.39	5.62	0.60	(39.94)
1339	人保集團	3.04	6.48	0.78	(52.81)	1800	中國交建	7.30	5.71	0.57	(43.35)
6030	中信證券	13.82	13.67	0.96	-	390	中國中鐵	7.10	8.19	0.93	(11.18)
6837	海通證券	7.77	10.33	0.67	(28.80)	1186	中國鐵建	10.82	7.58	0.81	(14.36)
2611	國泰君安	15.80	13.86	1.09	(17.38)	1766	中國中車	7.78	17.58	1.54	(25.76)
1776	廣發證券*	10.80	10.04	0.86	(28.36)	525	廣深鐵路	2.93	15.91	0.63	(21.42)
6886	華泰證券	12.78	8.51	0.89	(36.64)	177	寧滬高速	10.66	11.28	1.89	(3.33)
6099	招商證券	10.54	15.30	0.79	(35.50)	548	深圳高速	8.68	10.04	1.19	(16.26)
3958	東方證券	5.00	15.83	0.60	(50.34)	995	皖通高速	4.55	5.94	0.69	(27.45)
6178	光大證券	7.09	14.73	0.59	(36.16)	107	成渝高速	2.35	5.98	0.43	(42.59)
6881	銀河證券	3.68	10.27	0.51	(57.59)	2238	廣汽集團	7.45	5.49	0.91	(37.06)
6066	中信建投	4.54	7.54	0.71	(60.70)	1211	比亞迪*	47.20	46.23	2.23	(18.28)
1375	中州證券	1.72	12.71	0.58	(68.64)	2333	長城汽車	4.34	5.55	0.68	(32.64)
857	中石油	4.88	14.40	0.64	(41.30)	2338	濰柴動力	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	洛陽玻璃	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	中聯重科*	2.80	1.72	0.51	(31.03)
568	山東墨龍*	1.27	13.98	0.47	(74.04)	564	鄭煤機	3.46	7.93	0.46	(44.93)
1088	中國神華	17.10	6.57	0.92	(17.01)	1057	浙江世寶*	1.03	-	0.49	(79.14)
1898	中煤能源	3.06	7.64	0.39	(43.39)	1072	東方電氣	4.68	9.70	0.46	(49.77)
1171	兗州煤業	6.14	3.10	0.54	(38.32)	2727	上海電氣	2.49	10.60	0.57	(57.18)
902	華能國際	4.86	24.83	0.78	(39.97)	2208	金風科技*	6.50	6.00	1.04	(41.83)
991	大唐發電	1.82	13.00	0.63	(49.81)	42	東北電氣	0.68	-	-	(71.19)
1071	華電國際	3.41	17.74	0.67	(35.27)	187	京城機電	1.37	10.34	0.93	(74.05)
1618	中國中冶	1.87	6.67	0.52	(47.10)	2607	上海醫藥	15.56	10.39	1.04	(18.39)
2068	中鋁國際	2.12	7.87	0.53	(65.57)	2196	復星醫藥	20.90	15.20	1.79	(15.81)
347	鞍鋼股份*	5.24	4.56	0.64	(8.82)	1513	麗珠醫藥*	21.45	12.01	1.26	(24.82)
323	馬鋼股份	3.32	3.23	0.79	(13.86)	874	白雲山	27.10	9.60	1.78	(30.59)
1053	重慶鋼鐵	1.12	2.84	0.48	(48.84)	719	新華製藥*	3.61	8.64	0.75	(43.97)
2600	中國鋁業	2.42	23.67	0.62	(40.55)	2359	藥明康德	66.95	44.82	8.68	(19.12)
358	江西銅業	8.98	13.69	0.56	(40.25)	168	青島啤酒	30.35	25.38	2.01	(20.31)
2899	紫金礦業	2.81	12.22	1.61	(19.99)	6116	拉夏貝爾	6.58	6.84	0.79	(33.98)
1787	山東黃金	20.25	29.60	2.00	(42.79)	1533	莊園牧場*	6.23	11.88	0.91	(54.09)
3993	洛陽鉬業	2.77	9.92	1.27	(36.57)	553	南京熊貓	2.86	16.68	0.68	(70.42)
1772	贛鋒鋳業	12.32	5.72	-	(52.22)	763	中興通訊*	14.14	-	2.36	(35.42)
914	海螺水泥	35.70	7.49	1.73	10.24	6869	長飛光纖	20.70	-	2.06	(53.09)
2009	金隅股份	2.32	6.30	0.51	(39.27)	921	海信科龍*	5.77	3.44	1.07	(28.93)
2202	萬科*	27.40	8.87	1.97	(3.62)	1812	晨鳴紙業*	4.33	3.69	0.63	(33.26)
588	北京北辰	2.07	4.35	0.32	(35.17)	811	新華文軒	4.99	6.21	0.66	(56.72)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

yivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2019年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183