

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	26,217.04	0.59	(2.52)
H股	10,321.83	0.66	(2.27)
紅籌	4,235.48	0.99	(0.49)
HSC大型股	2,206.65	0.66	(2.30)
HSC中型股	4,409.48	1.10	(0.88)
AH股溢價	130.03	0.41	2.00
滬深300	3,879.36	0.77	0.44
富時中國A50	13,743.61	0.57	(0.13)
上證180	8,428.14	0.71	(0.02)
上證380	4,560.70	0.73	1.12
台北加權	11,594.65	0.73	(0.19)
日經225	23,135.23	(1.05)	(1.17)
道瓊斯	27,677.79	0.10	(1.73)
標普500	3,117.43	0.15	(1.15)
納斯達克	8,570.70	0.05	(1.54)
德國DAX 30	13,054.80	(0.65)	(1.44)
富時100	7,137.85	(0.70)	(3.76)
法國CAC 40	5,801.55	0.03	(1.88)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.36	(0.12)	5.78
紐約期金(美元/t oz)	1,474.90	(0.14)	0.63
標普高盛商品指數	419.66	0.22	(0.16)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.07	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,363.05	0.23	(0.34)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8994	0.17	0.39
美元兌人民幣	7.0413	0.15	0.40
美元兌港元	7.8292	0.01	0.03
美元兌日元	108.72	(0.71)	(0.24)
歐元兌美元	1.1104	0.78	0.34
英鎊兌美元	1.3160	1.82	2.37
澳元兌美元	0.6835	1.06	(0.71)

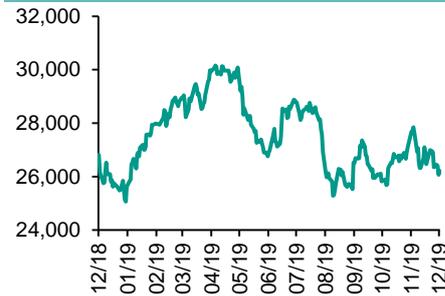
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1900	1.50	(6.70)
香港(10年期)	1.57500	7.70	4.80
美國(10年期)	1.80680	3.10	(2.15)

來源: 彭博

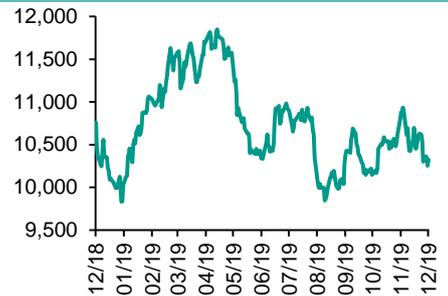
## 每天導讀

### 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, 市場期待中美貿易談判將會繼續取得進展; 標普500指數11個行業指數表現不一, 其中僅能源、非核心消費品、核心消費品指數下跌, 而原材料指數领涨。昨天歐洲三大股指中僅法國CAC指數上漲, 歐洲各國政治問題拖累大市。昨天恒指及國指均上漲, 特朗普表示中美貿易談判取得順利進展, 推動大市回升; 港股各行業指數均上升, 其中工業製品業指數领涨。昨天上證綜指及深成指均上漲, 受中美貿易談判進展影響; 滬深300指數各行業指數表現不一, 其中僅公用事業指數下跌, 信息技術和電信業務指數领涨。昨天滬股通北向淨買入19.31億人民幣, 南向淨買入12.28億港幣; 深股通北向淨買入41.33億人民幣, 南向淨買入9.36億港幣。今天將公布美國11月失業率、美國10月批發庫存環比終值、美國11月非農就業人數增減、德國10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
歐元區	零售總額月環比	10月	-0.5%	-0.6%	-0.2%*
歐元區	零售銷售額同比	10月	2.2%	1.4%	2.7%*
歐元區	GDP經季調季環比	3Q	0.2%	0.2%	0.2%
歐元區	GDP經季調同比	3Q	1.2%	1.2%	1.2%
美國	工廠訂單	10月	0.3%	0.3%	-0.8%*
美國	持續領取失業救濟人數	11月23日	1660k	1693k	1642k*
美國	首次失業人數	11月3日	215k	203k	213k

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國首次申領失業救濟人數意外降至七個月來最低
- 21世紀經濟報道: 監管部門允許融資平台公司債權人將到期債務轉讓給AMC
- WTO成員就2020年預算案達成一致, 避免1月1日關門風險
- 據報內地新三板改革政策將在年底前正式發布實施
- 約翰遜公布保守黨執政初期政策清單, 承諾在100天內實現英國脫歐
- 四川取締全部不合規P2P機構
- 日本首相安倍晉三: 刺激計劃會打開未來增長的大門
- 廣東將加快出對港澳跨境服務貿易負面清單

## 国际经济要闻

### 美国首次申领失业救济人数意外降至七个月来最低

美国首次申领失业救济人数意外下降至4月以来的最低水平，在周五发布就业报告之前预示劳动力市场的弹性。美国劳工部周四发布的数据显示，截至11月30日当周首次申领失业救济人数减少10,000，降至203,000人，低于接受彭博调查的所有经济学家预测。四周均值降至217,750人。(彭博)

### WTO成员就2020年预算案达成一致，避免1月1日关门风险

世界贸易组织(WTO)成员周四同意一项2020年初步预算协议，避免了2020年1月1日停摆。美国此前扬言要停止WTO的预算，因为它认为WTO上诉小组已经越权，需要对之进行改革。新的一揽子资助计划将满足美国的需求，中断对该上诉机构的资助。该措施有望在定于12月9-11日举行的WTO理事会会议上获得最终批准。(彭博)

### 约翰逊公布保守党执政初期政策清单，承诺在100天内实现英国脱欧

英国首相鲍里斯·约翰逊公布了保守党会在执政初期推行的政策清单，承诺会在赢得12月12日大选后的100天内实现英国脱欧并提出减税预算。其他早期目标包括国防评估、增加学校资金以及向议会介绍移民立法。(彭博)

### 日本首相安倍晋三：刺激计划会打开未来增长的大门

在国内经济要应对出口低迷、自然灾害以及近期消费税提高带来的影响之际，日本首相安倍晋三周四宣布了一项用于支持增长的刺激计划。根据彭博见到的草案，整个计划价值约26万亿日元，将包括13.2万亿日元财政措施以及9.4万亿日元的新支出。草案说，这些措施将使实际增长提高约1.4个百分点。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 21世纪经济报道:监管部门允许融资平台公司债权人将到期债务转让给AMC

据《21世纪经济报道》，监管部门已允许融资平台公司债权人将到期债务转让给AMC，即金融资产管理公司；后者将继承原债务合同中的还款承诺、还款来源和还款方式等权益。今年三季度以来已有金融资产管理公司尝试参与融资平台债务化解。(彭博)

### 据报内地新三板改革政策将在年底前正式发布实施

据《上海证券报》报道，市场预计新三板改革政策将在年底前正式发布实施，证券公司正马不停蹄地遴选申报首批公开发行并在精选层挂牌的项目。据了解，全国股转公司目前鼓励券商积极挖掘和储备优质企业项目，并开展尽职调查。(阿思达克)

### 四川取缔全部不合规P2P机构

继湖南、山东、重庆后，四川成为第四个取缔辖内全部P2P业务省份。四川省对纳入整治范围的网络借贷信息中介(P2P网贷)机构开展了合规检查，经省网贷应对领导小组相关成员单位会商会审，目前没有一家机构业务完全合规。(阿思达克)

### 广东将加快出台对港澳跨境服务贸易负面清单

据广东省商务厅消息，目前广东正以规则对接促进对港澳服务业实质性开放，争取国家支持尽快出台对港澳跨境服务贸易负面清单及管理办法，并推进建设实体化全球溯源中心、全球报关系统、国际分拨中心、全球配送中心。(阿思达克)

## 企业要闻

### 美国对亚马逊的反垄断审查据悉扩大至云业务

据知情人士透露，美国反垄断执行机构对亚马逊公司的反垄断审查已经从零售业务扩大至其庞大的云计算业务。知情人士称，美国联邦贸易委员会的调查人员最近一直在向软件公司询问有关亚马逊云部门Amazon Web Services的做法。(彭博)

### 沙特阿美确定IPO发行价，256亿美元总规模位居全球新股发行第一

沙特阿美的全球最大IPO总计募资256亿美元。这家国有石油巨头将发行价最终定为32里亚尔(合8.53美元)，对这家全球盈利最高公司的估值为1.7万亿美元。共计收到1,190亿美元的认购。(彭博)

### 中国石油天然气集团：今年的页岩气产量目标为80亿立方米

中国石油天然气股份有限公司副总裁李鹭光周四在北京召开的记者会上说，公司今年计划的页岩气产量为80亿立方米。2020年的产量目标是120亿立方米，致力于到2025年产量增长一倍。(彭博)

### 北京汽车和戴姆勒大中华向奔驰租赁作出合计5亿元人民币增资

北京汽车在香港交易所提交公告表示，戴姆勒大中华将向奔驰租赁增资3.25亿元人民币，而北京汽车将增资1.75亿元人民币。增资完成后，奔驰租赁的注册资本将由约43亿元人民币增加至近48亿元人民币。(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	6.20	5.34	0.68	(21.87)	1528	美凯龙	6.22	4.86	0.46	(47.35)
1398	工商银行	5.49	5.74	0.73	(14.39)	1065	创业环保	2.84	8.43	0.62	(63.28)
1288	农业银行	3.17	4.85	0.58	(21.20)	895	东江环保*	6.54	14.31	1.22	(31.65)
3988	中国银行	3.11	4.65	0.44	(22.70)	1635	大众公用	2.45	11.64	0.70	(52.69)
3328	交通银行	5.09	4.47	0.48	(16.27)	753	中国国航	7.05	12.41	1.03	(25.10)
3968	招商银行	37.40	9.43	1.51	(7.50)	670	东方航空	3.80	21.44	0.85	(32.69)
998	中信银行	4.32	3.93	0.44	(34.89)	1055	南方航空	4.80	20.52	0.84	(34.46)
6818	光大银行	3.42	4.61	0.53	(26.90)	1919	中远海控	2.89	14.27	1.08	(45.71)
2016	浙商银行	4.25	6.10	0.77	(16.87)	598	中国外运	2.38	4.76	0.56	(49.13)
1988	民生银行	5.56	4.19	0.46	(19.05)	2866	中远海发	0.87	4.87	0.54	(68.69)
6196	郑州银行*	2.63	4.36	0.46	(47.64)	1138	中远海能	3.15	11.95	0.40	(49.39)
3866	青岛银行*	6.86	12.52	1.29	7.91	2880	大连港	0.96	17.92	0.60	(56.81)
3618	重庆农商行	3.83	3.36	0.45	(48.10)	6198	青岛港	4.94	7.54	1.01	(32.14)
2628	中国人寿	19.74	15.55	1.36	(46.66)	3369	秦港股份	1.42	10.32	0.50	(59.05)
2318	中国平安	89.30	9.13	2.29	(5.10)	317	广船国际	5.60	-	0.74	(65.20)
2601	中国太保	27.75	8.71	1.39	(28.12)	2039	中集集团*	6.99	15.85	0.66	(35.42)
1336	新华保险	30.35	6.73	1.11	(40.02)	1800	中国交建	5.89	4.22	0.47	(39.91)
1339	人保集团	3.11	6.71	0.72	(58.54)	390	中国中铁	4.47	5.06	0.55	(28.18)
6030	中信证券	14.82	15.77	1.04	(40.20)	1186	中国铁建	7.83	5.16	0.52	(26.84)
6837	海通证券	7.87	10.58	0.67	(49.42)	1766	中国中车	5.07	10.80	0.99	(33.79)
2611	国泰君安	12.06	13.35	0.82	(37.06)	3969	中国通号	4.14	9.04	1.23	(40.78)
6806	申万宏源*	2.10	8.11	0.58	(60.96)	525	广深铁路	2.48	17.39	0.54	(25.12)
1776	广发证券*	8.40	10.37	0.64	(44.63)	177	宁沪高速	10.54	11.20	1.73	(13.62)
6886	华泰证券	12.42	15.48	0.87	(37.60)	548	深圳高速	10.64	5.13	1.16	(13.12)
6099	招商证券	8.81	10.02	0.65	(53.29)	995	皖通高速	4.48	6.04	0.65	(30.01)
3958	东方证券	4.47	16.50	0.53	(59.54)	107	成渝高速	2.32	6.22	0.42	(45.64)
6178	光大证券	5.79	20.00	0.49	(55.36)	2238	广汽集团	8.91	9.21	1.04	(31.65)
6881	银河证券	4.06	8.79	0.54	(66.24)	1211	比亚迪*	37.30	26.03	1.75	(23.79)
6066	中信建投	5.41	10.97	0.85	(78.56)	2333	长城汽车	6.00	11.74	0.93	(41.70)
1375	中州证券	1.55	35.42	0.53	(70.51)	2338	潍柴动力	14.12	10.38	2.35	(8.92)
857	中石油	3.56	14.05	0.48	(43.10)	3606	福耀玻璃	22.90	13.76	2.60	(6.12)
386	中石化	4.36	10.40	0.79	(20.42)	1108	洛阳玻璃	2.07	17.50	0.81	(84.63)
338	上石化	2.19	7.27	0.74	(48.28)	6865	福莱特	4.61	16.73	1.97	(62.76)
1033	石化油服	0.76	94.66	1.97	(68.77)	38	一拖股份	1.61	-	0.35	(76.01)
2883	中海油田	10.58	18.42	1.25	(42.48)	1157	中联重科*	5.63	10.35	1.07	(16.13)
568	山东墨龙*	0.93	-	0.35	(77.26)	564	郑煤机	3.89	5.49	0.51	(42.99)
1088	中国神华	15.06	6.28	0.77	(21.03)	1057	浙江世宝*	0.90	-	0.44	(82.66)
1898	中煤能源	3.00	7.47	0.38	(43.17)	1072	东方电气	4.20	9.32	0.40	(58.15)
1171	兖州煤业	6.70	3.04	0.53	(35.17)	2727	上海电气	2.37	10.23	0.53	(54.82)
1816	中广核*	2.02	9.00	1.13	(48.36)	2208	金风科技*	8.45	10.09	1.09	(34.23)
902	华能国际	4.00	14.51	0.73	(38.47)	42	东北电气	0.53	-	31.92	(75.03)
991	大唐发电	1.42	30.26	0.53	(48.06)	187	京城机电	1.41	-	1.33	(78.39)
1071	华电国际	2.90	12.91	0.59	(30.60)	2607	上海医药	14.08	8.74	0.90	(28.18)
1618	中国中冶	1.63	4.55	0.43	(45.48)	2196	复星医药	21.95	18.99	1.77	(21.93)
2068	中铝国际	2.34	-	0.75	(60.12)	1513	丽珠医药*	22.35	15.89	1.73	(33.58)
347	鞍钢股份*	2.86	6.42	0.46	(15.62)	874	白云山	22.60	10.41	1.37	(37.93)
323	马钢股份	2.97	11.32	0.75	(1.75)	719	新华制药*	3.71	6.98	0.72	(51.69)
1053	重庆钢铁	0.83	6.29	0.35	(58.96)	2359	药明康德	95.45	66.14	8.14	(6.09)
2600	中国铝业	2.38	68.08	0.69	(35.50)	3759	康龙化成*	43.45	68.59	9.99	(20.98)
358	江西铜业	9.19	11.42	0.57	(42.21)	168	青岛啤酒	50.40	32.10	3.08	(12.55)
2899	紫金矿业	3.02	16.60	1.71	(26.56)	6116	拉夏贝尔	1.38	-	0.26	(75.84)
1787	山东黄金	17.12	42.36	2.15	(51.54)	1533	庄园牧场*	5.97	15.86	0.84	(51.82)
3993	洛阳钼业	2.72	29.95	1.31	(32.39)	553	南京熊猫	4.25	27.18	1.02	(61.99)
1772	赣锋锂业	18.26	29.65	2.67	(43.52)	763	中兴通讯*	21.65	35.39	3.33	(39.03)
914	海螺水泥	50.50	7.32	1.89	(2.80)	6869	长飞光纤	12.72	7.65	-	(63.57)
2009	金隅股份	2.15	5.37	0.45	(40.66)	921	海信科龙*	7.48	5.87	1.11	(35.90)
2202	万科*	29.20	7.69	1.78	(5.49)	1812	晨鸣纸业*	2.98	21.55	0.46	(41.33)
588	北京北辰	2.43	3.65	0.35	(28.78)	811	新华文轩	5.55	5.65	0.71	(58.97)

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