

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	28,226.19	(0.79)	0.00
H股	11,165.41	(0.78)	(0.26)
紅籌	4,520.61	(0.54)	0.18
HSC大型股	2,375.86	(0.69)	(0.03)
HSC中型股	4,712.49	(1.32)	1.37
AH股溢價	126.93	0.24	1.65
滬深300	4,129.30	(0.38)	2.67
富時中國A50	14,340.98	(0.83)	1.18
上証180	8,903.64	(0.48)	2.06
上証380	4,901.74	0.45	3.75
台北加權	11,953.36	(1.30)	(1.14)
日經225	23,656.62	(0.76)	(0.73)
道瓊斯	28,703.38	0.24	0.20
標普500	3,246.28	0.35	0.19
納斯達克	9,071.47	0.56	0.72
德國DAX 30	13,126.99	(0.70)	(1.31)
富時100	7,575.34	(0.62)	(0.91)
法國CAC 40	6,013.59	(0.51)	(0.39)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	62.95	(0.51)	2.06
紐約期金(美元/t oz)	1,565.20	(0.23)	3.07
標普高盛商品指數	444.63	0.29	0.99
CRB大宗商品期貨價格指數	187.39	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,484.63	0.26	0.72

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8964	0.39	(0.30)
美元兌人民幣	6.9671	0.08	(1.00)
美元兌港元	7.7723	(0.25)	(0.72)
美元兌日元	108.38	(0.21)	(0.17)
歐元兌美元	1.1195	(0.16)	1.18
英鎊兌美元	1.3172	(0.64)	0.19
澳元兌美元	0.6938	(1.18)	1.69

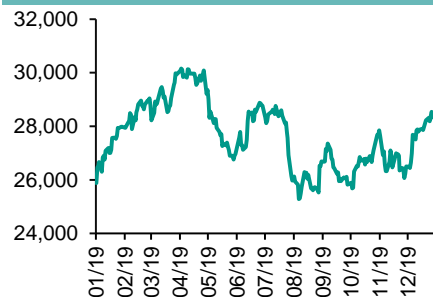
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1340	(1.10)	(7.10)
香港(10年期)	1.65500	(9.50)	7.90
美國(10年期)	1.80200	(11.55)	(3.43)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

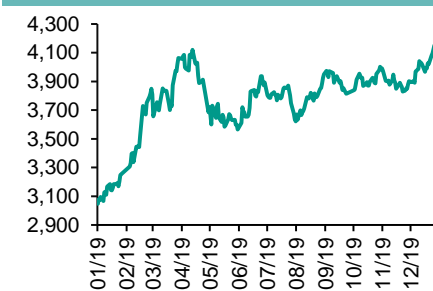
#### 恒指走勢圖



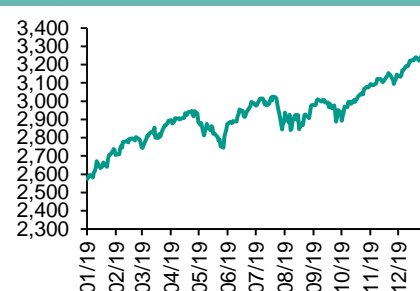
#### 國指走勢圖



#### 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,美伊緊張局勢升級後歐盟尋應對之策,歐盟外長安排1月10日在布魯塞爾召開特別會議;標普500指數11個行業指數表現不一,其中電信服務指數領漲,原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌,其中德國DAX 30指數跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌,恒指跌幅較大,中東地緣風險持續升溫,市場避險情緒未減;港股各行業指數表現不一,其中僅能源業指數上升,工業製品業指數領跌。昨天上證綜指微跌,深成指上升;滬深300指數各行業指數表現不一,其中能源指數領漲,公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入8.05億人民幣,南向淨買入11.79億港幣;深股通北向淨買入35.50億人民幣,南向淨買入7.04億港幣。11月零售銷售環比、美國12月ISM非製造業活動指數、日本12月貨幣基礎同比。

### 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綜合	12月	na	52.6	53.2
中國	財新中國PMI服務業	12月	53.2	52.5	53.5
香港	Markit香港PMI	12月	na	42.1	38.5
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	12月	50.6	50.9	50.6
法國	Markit法國服務業採購經理指數	12月	52.4	52.4	52.4
德國	Markit德國服務業採購經理指數	12月	52.0	52.9	52.0
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	12月	na	48.4	48.8

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 法國財長警告美國若報復數碼稅,歐盟將反擊
- 央行稱將小心引導貨幣政策,關注伊朗局勢
- 美國限制出口人工智能軟件,涵蓋衛星及無人機應用
- 紐約聯儲行長: 聯儲局需2%通脹目標作出承諾
- 中指院: 全國300個城市去年土地平均溢價率下滑至13%
- 去年內地快遞業務量按年增24%至630億件
- 盛松成: 經濟運行出現積極信號 2020年經濟不會跌破6%
- 唐山: 新建商品住房自網簽之日起42個月內不得交易

## 国际经济要闻

### 法国财长警告美国若报复数码税,欧盟将反击

法国财长勒梅尔致函美国贸易代表莱特希泽,警告如果美国因法国的数码税征收极不相称的贸易关税,美国将面临欧盟的报复,这将对跨大西洋关系产生深远及长久的影响,法国将在这一问题上与欧盟委员会及其他欧盟成员国保持联系,并将一如以往考虑以各种方式捍卫法国的贸易权。(彭博)

### 日本央行称将小心引导货币政策,关注伊朗局势

日本央行总裁黑田东彦出席与商业银行家的新春活动时表示,央行将小心地引导货币政策,同时仔细检视外围经济风险,包括美国与伊朗紧张局势升温。黑田东彦指,基于中美贸易紧张及上述的地缘政治风险,央行不能在局势如何演变预设立场。(彭博)

### 美国限制出口人工智能软件,涵盖卫星及无人机应用

美国总统特朗普政府采取措施,限制人工智能软件出口,以避免敏感科技落入中国及对手手上。根据新规定,企业出口地理图像软件须申请准许,向加拿大出口则除外。措施涵盖感应器、无人机及卫星使用的软件,该等软件自动处理及确认军事与民事目标。(彭博)

### 纽约联储行长:联储局需,2%通胀目标作出承诺

纽约联储行长威廉斯表示,全球低利率环境将持续下去,联储局有需要对通胀目标再作出承诺。他称,低利率带来的苦痛要经历多个阶段,基本而言在未来5至10年都要一直应对这个问题,在这种背景下,联储局官员坚持2%的通胀目标并向公众说明将如何实现这个目标,这一点是很重要。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中指院:全国300个城市去年土地平均溢价率下滑至13%

中国指数研究院数据显示,2019年,全国300个城市共推出土地31,116宗,按年增加2%;推出土地面积约12.98亿平方米,按年增加1%。土地市场溢价率保持稳定,全国300个城市全年土地平均溢价率13%,按年下滑0.02个百分点。(彭博)

### 去年内地快递业务量按年增24%至630亿件

全国邮政管理工作会议预计2019年全年邮政业业务总量和业务收入分别完成1.6万亿件和9,600亿元人民币,按年分别增30%和21%;快递业务量和业务收入分别完成630亿件和7,450亿元人民币,按年分别增24%和23%。(彭博)

### 盛松成:经济运行出现积极信号 2020年经济不会跌破6%

中国首席经济学家论坛研究院院长盛松成表示,目前内地经济运行出现积极信号,预计2019年GDP增速将不低于6.1%,2020年经济也不会跌破6%。盛松成认为,多项经济指标显示,工业生产明显加快。(彭博)

### 唐山:新建商品住房自网签之日起42个月内不得交易

唐山市互联网办公室发布通知,对房地产开发企业销售商品房行为、房地产中介服务机构代理销售商品房行为等进行了规范,购房人购买新建商品住房,自网签之日起42个月内不得上市交易。(彭博)

## 企业要闻

### 有指百度近期已对赴港二次上市进行了内部评估

据报,百度近期已对赴港二次上市进行了内部评估。百度于2005年8月在纳斯达克证券交易所挂牌。2019年,百度经历了上市以来的首次亏损,主要原因为流量获取成本的增加,销售管理和营销费用的增加以及宏观经济放缓导致的广告收入的减少。(彭博)

### 时代中国上月合约销售额升58%

时代中国公布,12月合约销售额为107.12亿元人民币,按年升58.06%,合约销售面积为75.4万平方米,升64.99%。去年全年合约销售额为783.6亿元,按年升29.32%,合约销售面积为534.7万平方米,升43.24%。(彭博)

### 龙光地产去年全年合约销售额约960.2亿元人民币,按年增33.7%

龙光地产公布,集团于去年12月之合约销售额约为108亿元人民币,按年增长56.3%。合约销售面积约69.7万平方米,合约销售单价约为15,168元。累计去年全年,集团合约销售额约为960.2亿元,按年增长33.7%。(彭博)

### 亚马逊考虑在德国设长期实体店

美国电商巨擘亚马逊德国电商业务主管Ralf Kleber表示,公司正考虑在德国开设实体店,但未披露时间。亚马逊目前在美国及英国设实体店,包括连锁超市Whole Foods及Amazon Go无结账柜台食物店。(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	6.65	5.70	0.72	(17.56)	1528	美凯龙	6.57	5.12	0.48	(47.72)
1398	工商银行	5.93	6.18	0.78	(10.84)	1065	创业环保	2.92	8.63	0.63	(64.34)
1288	农业银行	3.40	5.18	0.62	(17.30)	895	东江环保*	5.96	12.99	1.11	(41.15)
3988	中国银行	3.29	4.90	0.47	(19.97)	1635	大众公用	2.58	12.21	0.73	(56.39)
1658	邮储银行	5.27	6.38	0.83	(19.96)	753	中国国航	7.68	13.49	1.12	(24.42)
3328	交通银行	5.52	4.82	0.51	(12.46)	670	东方航空	4.09	23.00	0.91	(33.50)
3968	招商银行	40.90	10.29	1.65	(6.45)	1055	南方航空	5.08	21.64	0.89	(34.30)
998	中信银行	4.65	4.21	0.47	(31.91)	1919	中远海控	3.26	16.04	1.22	(42.96)
6818	光大银行	3.60	4.85	0.56	(25.89)	598	中国外运	2.61	5.21	0.61	(45.27)
2016	浙商银行	4.10	5.86	0.74	(22.53)	2866	中远海发	0.93	5.19	0.57	(67.77)
1988	民生银行	5.83	4.39	0.48	(16.94)	1138	中远海能	3.75	14.18	0.48	(49.39)
6196	郑州银行*	2.85	4.70	0.50	(45.22)	2880	大连港	0.98	18.22	0.61	(56.67)
3866	青岛银行*	6.07	11.04	1.14	(7.97)	6198	青岛港	5.68	8.64	1.16	(25.79)
3618	重庆农商行	4.01	3.51	0.47	(46.68)	3369	秦港股份	1.47	10.64	0.51	(59.02)
2628	中国人寿	21.85	17.15	1.50	(43.40)	317	广船国际	6.00	-	0.79	(64.43)
2318	中国平安	93.85	9.57	2.40	(1.59)	2039	中集集团*	7.41	16.74	0.70	(32.27)
2601	中国太保	31.25	9.78	1.56	(27.33)	1800	中国交建	6.45	4.60	0.52	(37.07)
1336	新华保险	35.00	7.74	1.28	(37.43)	390	中国中铁	4.95	5.59	0.61	(25.58)
1339	人保集团	3.29	7.07	0.76	(61.55)	1186	中国铁建	9.02	5.93	0.60	(20.94)
6030	中信证券	17.90	19.00	1.25	(36.55)	1766	中国中车	5.88	12.49	1.14	(26.60)
6837	海通证券	9.25	12.40	0.78	(47.45)	3969	中国通号	4.54	9.88	1.35	(41.87)
2611	国泰君安	13.84	15.26	0.94	(34.69)	525	广深铁路	2.54	17.76	0.55	(26.22)
6806	申万宏源*	2.36	9.08	0.65	(58.63)	177	宁沪高速	10.78	11.43	1.76	(15.72)
1776	广发证券*	9.88	12.15	0.75	(43.04)	548	深圳高速	11.34	5.45	1.23	(10.72)
6886	华泰证券	13.74	17.06	0.96	(39.43)	995	皖通高速	4.68	6.28	0.68	(28.80)
6099	招商证券	10.08	11.42	0.74	(50.94)	107	成渝高速	2.44	6.52	0.45	(46.97)
3958	东方证券	4.95	18.21	0.59	(58.75)	2238	广汽集团	9.80	10.10	1.14	(26.33)
6178	光大证券	6.60	22.72	0.55	(56.95)	1211	比亚迪*	38.70	26.94	1.81	(28.05)
6881	银河证券	4.65	10.05	0.62	(64.87)	2333	长城汽车	5.76	11.24	0.89	(42.30)
6066	中信建投	6.88	13.90	1.08	(80.02)	2338	潍柴动力	16.64	12.19	2.76	(1.68)
1375	中州证券	1.89	43.03	0.64	(71.91)	3606	福耀玻璃	25.55	15.29	2.89	(7.79)
857	中石油	4.20	16.54	0.56	(39.49)	1108	洛阳玻璃	2.85	24.00	1.11	(83.69)
386	中石化	4.80	11.42	0.87	(19.62)	6865	福莱特	5.33	19.27	2.27	(64.40)
338	上石化	2.46	8.15	0.83	(48.29)	38	一拖股份	1.78	-	0.39	(77.90)
1033	石化油服	0.96	119.14	2.48	(65.39)	1157	中联重科*	6.75	12.38	1.29	(8.89)
2883	中海油田	12.88	22.34	1.51	(44.98)	564	郑煤机	4.10	5.77	0.53	(43.90)
568	山东墨龙*	1.01	-	0.38	(77.05)	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.46	(82.31)
1088	中国神华	16.56	6.88	0.84	(20.85)	1072	东方电气	4.78	10.58	0.45	(54.93)
1898	中煤能源	3.13	7.78	0.39	(44.70)	2727	上海电气	2.65	11.40	0.59	(52.99)
1171	兖州煤业	7.18	3.24	0.57	(38.51)	2208	金风科技*	9.38	11.15	1.20	(34.48)
1816	中广核*	2.11	9.36	1.18	(48.40)	42	东北电气	0.56	-	33.61	(75.24)
902	华能国际	3.94	14.26	0.72	(37.41)	187	京城机电	1.46	-	1.37	(77.79)
991	大唐发电	1.51	32.05	0.57	(45.57)	2607	上海医药	15.34	9.48	0.98	(25.49)
1071	华电国际	2.91	12.92	0.59	(29.02)	2196	复星医药	23.45	20.24	1.88	(21.17)
1618	中国中冶	1.77	4.93	0.47	(43.86)	1513	丽珠医药*	25.35	17.96	1.96	(32.10)
2068	中铝国际	2.47	-	0.79	(59.84)	874	白云山	26.05	11.96	1.57	(33.02)
347	鞍钢股份*	3.09	6.92	0.50	(15.95)	719	新华制药*	3.97	7.44	0.76	(52.87)
323	马钢股份	3.14	11.94	0.80	(8.49)	2359	药明康德	92.80	64.06	7.88	(3.82)
1053	重庆钢铁	0.97	7.32	0.40	(52.68)	3759	康龙化成*	43.00	67.63	9.85	(19.09)
2600	中国铝业	2.71	77.33	0.78	(32.99)	168	青岛啤酒	49.30	31.32	3.00	(11.52)
358	江西铜业	10.82	13.41	0.66	(42.84)	6116	拉夏贝尔	1.41	-	0.26	(77.91)
2899	紫金矿业	4.10	22.45	2.31	(24.28)	1533	庄园牧场*	5.70	15.09	0.80	(56.35)
1787	山东黄金	19.82	48.86	2.48	(53.07)	553	南京熊猫	4.30	27.39	1.02	(63.28)
3993	洛阳钼业	3.31	36.35	1.60	(33.83)	763	中兴通讯*	25.90	42.23	3.97	(36.66)
1772	赣锋锂业	21.35	34.54	3.11	(52.09)	6869	长飞光纤	15.48	9.28	-	(58.31)
914	海螺水泥	57.80	8.36	2.15	(2.70)	921	海信科龙*	9.29	7.26	1.37	(35.66)
2009	金隅股份	2.49	6.19	0.52	(40.56)	1812	晨鸣纸业*	3.67	26.45	0.56	(36.89)
2202	万科*	32.90	8.63	2.00	(6.28)	811	新华文轩	5.84	5.93	0.74	(60.82)
588	北京北辰	2.58	3.86	0.38	(29.61)						

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