

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	26,444.72	0.37	(2.03)
H股	10,363.91	0.60	(2.49)
紅籌	4,207.46	1.09	(1.89)
HSC大型股	2,223.26	0.47	(1.60)
HSC中型股	4,394.02	0.44	(1.45)
AH股溢價	128.78	(0.49)	0.70
滬深300	3,836.06	0.19	(1.09)
富時中國A50	13,608.59	0.15	(1.70)
上証180	8,364.68	0.14	(1.36)
上証380	4,509.38	0.17	(0.53)
台北加權	11,502.83	0.12	(0.51)
日經225	23,293.91	(0.49)	0.00
道瓊斯	27,783.04	(0.96)	(0.33)
標普500	3,113.87	(0.86)	0.12
納斯達克	8,567.99	(1.12)	0.56
德國DAX 30	12,964.68	(2.05)	(2.13)
富時100	7,285.94	(0.82)	(1.49)
法國CAC 40	5,786.74	(2.01)	(2.33)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	56.04	0.14	(3.40)
紐約期金(美元/t oz)	1,461.60	(0.05)	0.32
標普高盛商品指數	410.79	0.39	(1.94)
CRB大宗商品期貨價格指數	177.12	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,329.39	0.15	(1.96)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8995	0.40	0.23
美元兌人民幣	7.0422	0.39	0.13
美元兌港元	7.8286	0.00	(0.11)
美元兌日元	108.98	(0.06)	0.37
歐元兌美元	1.1077	0.52	(0.45)
英鎊兌美元	1.2938	0.56	0.42
澳元兌美元	0.6822	0.50	(0.90)

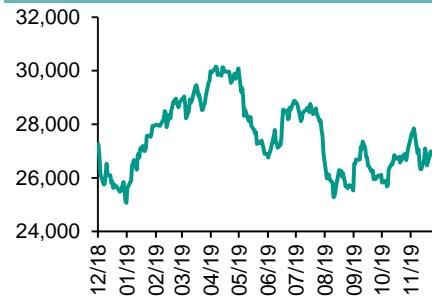
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.2120	1.50	(6.00)
香港(10年期)	1.53900	2.80	6.90
美國(10年期)	1.81370	7.23	10.34

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恆指走勢圖



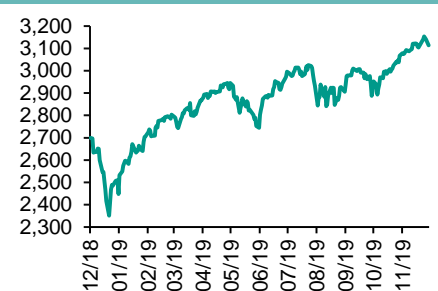
國指走勢圖



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全線下跌，其中納斯達克指數跌幅較大。中國開始對美國涉港法案採取了首批報復行動，制裁一些人權組織并暫停審批美軍艦赴港休整的申請，但未出台貿易相關措施。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30指數跌幅較大。歐洲央行行長拉加德表示，決心恢復歐元區價格穩定，強調了對即將進行的戰略評估將採取開放的態度。昨天恆指及國指均上升，國指升幅較大，中港股市受內地製造業PMI數據帶動；港股各行業指數表現不一，其中僅公用事業及原材料業指數下跌。昨天上証綜指和深成指均上升，深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入17.60億人民幣，南向淨買入14.43億港幣；深股通北向淨買入9.50億人民幣，南向淨買入4.80億港幣。今天將公布英國11月Markit建築業PMI、日本11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製造業	11月	51.5	51.8	51.7
香港	零售銷售額同比	10月	-22.6%	-24.3%	-18.2%*
美國	ISM製造業	11月	49.2	48.1	48.3
美國	Markit製造業採購經理指數	11月	52.2	52.6	52.2
法國	Markit製造業採購經理指數	11月	51.6	51.7	51.6
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	11月	na	48.9	48.6
英國	Markit採購經理指數製造業(經季調)	11月	48.3	48.9	48.3

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國「黑色星期五」網上銷售再創74億美元新高,其中近四成手機購物
- 內陸年底12條鐵路集中開通,交通基建加速补短板
- 再有六國加入歐洲新匯制與伊朗進行貿易
- 傳內地消費稅法征求意见稿有望年底公布
- 印度千億盧布投資基建計劃月中前出爐,料批至少十個項目
- 長三角一體化綱要: 研究推進基於滬港通的債券市場互通
- 亞開行候任行長: 應準備好討論逐步撤銷對中國援助

国际经济要闻

美国「黑色星期五」网上销售再创74亿美元新高,其中近四成手机购物

调查机构Adobe Analytics公布,美国「黑色星期五」再度录得史上最高网上销售金额,达74亿美元,仅次于去年「网购星期一」之79亿美元销售额,为单日网上销售金额史上第二高。机构预计今年「网购星期一」销售额可达94亿美元。(彭博)

再有六国加入欧洲新通汇机制与伊朗进行贸易

欧洲新通汇机制INSTEX获得新的欧洲国家申请加入,包括比利时、丹麦、芬兰、荷兰、挪威、瑞典。该机制由法国、德国和英国牵头创立,机制不使用美元,目的是回避美国制裁,继续与伊朗进行石油贸易而设立,但至目前并未启动任何交易。(彭博)

印度千亿卢布投资基建计划料月中前出台,料批至少十个项目

印度当地报章报道,印度政府将于月内公布未来五年对基建项目投资计划(约1.39万亿美元),以推动当地经济增长。报道引述财长Nirmala Sitharaman指,部份官员已锁定准备就绪的项目,待资金获批便可马上开展,相信月中前可公布开展至少十个项目。(彭博)

亚开行候任行长:应准备好讨论逐步撤销对中国援助

亚开行下任行长浅川雅嗣表示,应准备好讨论是否要逐步取消中高收入国家如中国的援助,虽然中国经济可能放缓,但仍有望实现平稳着陆,这将协助明年亚洲实现温和增长。中国根深蒂固的结构性问题,导致经济潜力及实际增长逐渐下降,相信中国增长放缓是无可避免的事。(彭博)

大中华经济要闻

王岐山:中国坚持多边主义,亦不会在世界上扩张称霸

国家副主席王岐山在广州一个国际论坛发表开幕辞,重申中国坚持和平发展及多边主义,不是要取代谁,亦不会在世界上扩张称霸。王岐山指出,中国主动开放市场,倡议共建「一带一路」,强调中国主张构建新型国际关系、愿与国际社会合作,全面落实2030年可持续发展议程。(彭博)

内地年底12条铁路集中开通,交通基建加速补短板

内地年底12条铁路拟集中开通,交通基建加速补短板。从中国国家铁路集团获悉,今个月还将有京港高铁昌赣段、成贵高铁、黔常铁路、张大高铁、张呼高铁、京张高铁、崇礼铁路、徐盐铁路、连镇铁路董淮段等多条铁路开通。(彭博)

传内地消费税法征求意见稿有望年底前公布

消息人士表示,内地消费税法征求意见稿已完成既有工作安排,有望在年底前公布,公开征求大众意见。消费税是针对特殊消费品征税,目的是抑制这类商品消费,并筹集财政收入。(彭博)

长三角一体化纲要:研究推进基于沪港通的债券市场互联互通

国务院《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》加快金融市场对外开放,逐步放宽银行业外资市场准入,加大债券市场对外开放,支持境外机构发行人民币债券,引入境外机构投资者,研究推进基于沪港通的债券市场互联互通。(彭博)

企业要闻

报道指华为新型号手机已无使用美国零部件

据科研机构报道,华为早前推出之新机种Mate 30并无使用美国零部件,其较旧型号之Mate 30之声音晶片仍由美国企业Cirrus Logic供货,较新型号已采用荷兰供应商NXP Semiconductors NV的晶片。(彭博)

保利协鑫新疆多晶硅25亿人民币项目银团组团贷款完成签约

从保利协鑫获悉,公司已于11月29日在江苏南京成功举行新疆多晶硅项目贷款银团组团签约会议。会议确认保利协鑫新疆多晶硅项目25亿元人民币项目贷款银团成功组建完成。(彭博)

传中石化等跻身巴西石油炼油厂第二轮竞购名单

知情人士指,巴西国家石油公司已选出四组团队,进入第二轮竞购名单,竞逐巴西石油欲出售的四座炼油厂。四组团队包括中国石化、阿布扎比国有基金、以及Ultrapar、Raizen两家巴西公司。(彭博)

欧盟对谷歌进行新反垄断调查

据报欧盟反垄断机构正在调查谷歌收集数据的方式,最近数年欧盟监管机构因各种反垄断问题已对谷歌罚款超过80亿美元。谷歌曾表示,使用数据来改善服务,用户可以随时管理、删除及传输其数据。(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	6.23	5.36	0.68	(21.32)	1528	美凯龙	6.43	5.02	0.47	(45.61)
1398	工商银行	5.56	5.80	0.74	(13.95)	1065	创业环保	2.84	8.42	0.62	(63.20)
1288	农业银行	3.19	4.88	0.58	(20.76)	895	东江环保*	6.40	14.00	1.19	(35.85)
3988	中国银行	3.13	4.68	0.44	(22.25)	1635	大众公用	2.47	11.73	0.70	(50.86)
3328	交通银行	5.13	4.50	0.48	(15.98)	753	中国国航	7.24	12.74	1.06	(24.04)
3968	招商银行	37.30	9.40	1.50	(7.12)	670	东方航空	3.95	22.28	0.88	(30.90)
998	中信银行	4.30	3.90	0.44	(35.13)	1055	南方航空	4.95	21.15	0.87	(32.77)
6818	光大银行	3.39	4.57	0.53	(27.25)	1919	中远海控	2.88	14.21	1.08	(45.60)
2016	浙商银行	4.31	6.18	0.78	(15.93)	598	中国外运	2.42	4.84	0.57	(47.06)
1988	民生银行	5.43	4.09	0.45	(20.87)	2866	中远海发	0.88	4.92	0.54	(68.35)
6196	郑州银行*	2.61	4.32	0.46	(47.38)	1138	中远海能	3.21	12.17	0.41	(49.45)
3866	青岛银行*	6.49	11.84	1.22	3.29	2880	大连港	0.96	17.90	0.60	(56.84)
3618	重庆农商行	3.87	3.39	0.45	(47.36)	6198	青岛港	4.85	7.40	0.99	(32.70)
2628	中国人寿	19.88	15.65	1.37	(45.33)	3369	秦港股份	1.44	10.46	0.50	(58.37)
2318	中国平安	89.55	9.15	2.30	(3.32)	317	广船国际	5.70	-	0.75	(64.56)
2601	中国太保	27.95	8.76	1.40	(27.20)	2039	中集集团*	6.87	15.57	0.65	(36.05)
1336	新华保险	29.95	6.63	1.10	(39.47)	1800	中国交建	6.06	4.34	0.49	(38.78)
1339	人保集团	3.12	6.73	0.72	(57.56)	390	中国中铁	4.58	5.18	0.57	(26.59)
6030	中信证券	14.66	15.59	1.02	(39.20)	1186	中国铁建	7.95	5.23	0.53	(25.92)
6837	海通证券	7.77	10.43	0.66	(49.52)	1766	中国中车	5.14	10.94	1.00	(33.02)
2611	国泰君安	12.14	13.43	0.83	(35.22)	3969	中国通号	4.16	9.08	1.24	(41.55)
6806	申万宏源*	2.14	8.26	0.59	(59.66)	525	广深铁路	2.45	17.16	0.53	(25.58)
1776	广发证券*	8.36	10.31	0.64	(44.11)	177	宁沪高速	10.42	11.07	1.71	(11.94)
6886	华泰证券	11.96	14.89	0.84	(38.12)	548	深圳高速	10.42	5.02	1.14	(14.04)
6099	招商证券	8.67	9.86	0.64	(52.87)	995	皖通高速	4.50	6.06	0.65	(28.51)
3958	东方证券	4.44	16.38	0.53	(59.05)	107	成渝高速	2.31	6.19	0.42	(45.77)
6178	光大证券	5.76	19.88	0.49	(54.04)	2238	广汽集团	8.59	8.88	1.01	(33.41)
6881	银河证券	3.98	8.61	0.53	(66.59)	1211	比亚迪*	37.10	25.87	1.74	(22.69)
6066	中信建投	5.32	10.78	0.84	(78.68)	2333	长城汽车	6.09	11.91	0.94	(40.09)
1375	中州证券	1.54	35.17	0.53	(70.41)	2338	潍柴动力	13.72	10.08	2.28	(7.31)
857	中石油	3.60	14.20	0.48	(41.78)	3606	福耀玻璃	23.15	13.90	2.62	(5.94)
386	中石化	4.41	10.52	0.80	(19.89)	1108	洛阳玻璃	2.05	17.32	0.80	(84.84)
338	上石化	2.14	7.10	0.72	(50.15)	6865	福莱特	4.12	14.94	1.76	(63.68)
1033	石化油服	0.79	98.33	2.05	(67.27)	38	一拖股份	1.62	-	0.35	(75.39)
2883	中海油田	10.48	18.23	1.23	(43.23)	1157	中联重科*	5.59	10.27	1.07	(15.67)
568	山东墨龙*	0.93	-	0.35	(76.90)	564	郑煤机	3.99	5.63	0.52	(40.50)
1088	中国神华	15.30	6.38	0.78	(20.43)	1057	浙江世宝*	0.88	-	0.43	(82.69)
1898	中煤能源	3.07	7.64	0.39	(42.61)	1072	东方电气	4.22	9.36	0.40	(57.08)
1171	兖州煤业	6.78	3.07	0.54	(34.52)	2727	上海电气	2.36	10.18	0.52	(54.66)
1816	中广核*	1.97	8.77	1.10	(48.95)	2208	金风科技*	8.67	10.34	1.12	(32.45)
902	华能国际	3.92	14.21	0.71	(42.22)	42	东北电气	0.55	-	33.10	(72.83)
991	大唐发电	1.40	29.81	0.53	(47.77)	187	京城机电	1.37	-	1.29	(75.61)
1071	华电国际	2.88	12.81	0.58	(32.21)	2607	上海医药	14.02	8.69	0.89	(28.05)
1618	中国中冶	1.60	4.46	0.42	(46.12)	2196	复星医药	22.05	19.07	1.77	(21.07)
2068	中铝国际	2.30	-	0.73	(60.00)	1513	丽珠医药*	22.20	15.78	1.72	(33.59)
347	鞍钢股份*	2.97	6.66	0.48	(14.41)	874	白云山	23.15	10.66	1.40	(36.90)
323	马钢股份	2.92	11.12	0.74	(3.47)	719	新华制药*	3.72	6.99	0.72	(51.17)
1053	重庆钢铁	0.85	6.43	0.35	(58.69)	2359	药明康德	92.45	64.01	7.88	(5.41)
2600	中国铝业	2.37	67.75	0.68	(34.83)	3759	康龙化成*	40.45	63.81	9.29	(21.73)
358	江西铜业	8.99	11.16	0.55	(43.43)	168	青岛啤酒	48.75	31.03	2.98	(13.37)
2899	紫金矿业	3.02	16.59	1.71	(26.61)	6116	拉夏贝尔	1.24	-	0.23	(74.13)
1787	山东黄金	15.98	39.51	2.00	(51.91)	1533	庄园牧场*	5.89	15.64	0.83	(51.81)
3993	洛阳钼业	2.69	29.60	1.30	(30.89)	553	南京熊猫	3.52	22.49	0.84	(66.96)
1772	赣锋锂业	17.60	28.56	2.57	(41.30)	763	中兴通讯*	20.80	33.98	3.20	(38.82)
914	海螺水泥	50.80	7.36	1.90	(2.17)	6869	长飞光纤	12.48	7.50	-	(64.10)
2009	金隅股份	2.15	5.36	0.45	(41.24)	921	海信科龙*	7.31	5.73	1.08	(36.00)
2202	万科*	29.80	7.84	1.81	(4.47)	1812	晨鸣纸业*	3.09	22.33	0.47	(40.63)
588	北京北辰	2.45	3.67	0.36	(28.01)	811	新华文轩	5.57	5.67	0.71	(58.44)

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