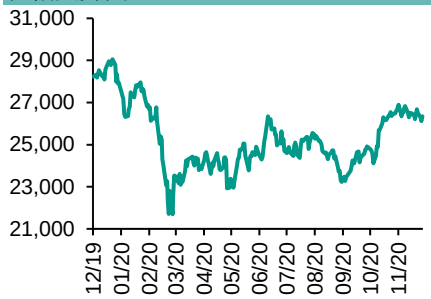
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



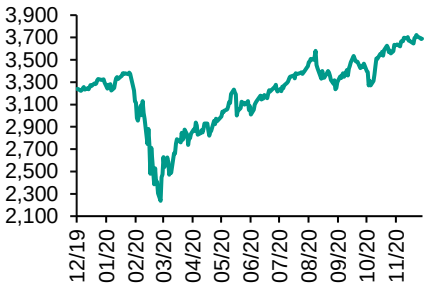
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,343.10	0.86	(0.44)
H股	10,482.52	0.95	0.20
红筹	3,671.97	0.58	(0.09)
HSC大型股	2,539.75	1.03	0.13
HSC中型股	5,459.49	1.47	2.30
AH股溢价	143.35	0.99	0.42
沪深300	5,007.12	0.85	1.08
富时中国A50	16,916.53	0.43	0.73
上证180	10,266.67	0.88	0.56
上证380	5,734.79	0.70	0.36
台北加权	14,223.09	0.32	(0.57)
日经225	26,524.79	0.33	(1.05)
道琼斯	30,129.83	0.38	(0.08)
标普500	3,690.01	0.07	(0.30)
纳斯达克	12,771.11	(0.29)	0.89
德国DAX 30	13,587.23	1.26	0.16
富时100	6,495.75	0.66	(1.14)
法国CAC 40	5,527.59	1.11	(0.36)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.07	(0.10)	(0.60)
纽约期金(美元/t oz)	1,874.70	0.43	1.00
标普高盛商品指数	404.54	1.47	1.10
CRB大宗商品期货价格指数	165.28	1.02	0.87
罗杰斯国际商品指数	2,235.35	1.07	1.09

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8421	0.18	(0.72)
美元兑人民币	6.5283	0.18	(0.72)
美元兑港元	7.7527	0.00	0.01
美元兑日元	103.55	0.42	(0.86)
欧元兑美元	1.2200	(0.55)	2.59
英磅兑美元	1.3518	(0.49)	1.21
澳元兑美元	0.7585	(0.49)	3.04

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.2270	(6.70)	(9.10)
香港 (10年期)	0.66900	(4.20)	3.30
美国 (10年期)	0.94800	1.51	6.81

来源：彭博

股市短评

昨天美股三大指数表现不一，其中仅纳指下跌，市场憧憬新冠救助方案可能会扩大；标普500指数11个行业指数表现不一，其中仅公用事业、信息技术、地产指数下跌，而能源及金融指数涨幅较大。昨天欧洲三大股指均上涨，其中法国CAC指数及德国DAX指数涨幅较大，英国退欧贸易协议框架达成，支持大市上涨。昨天恒指及国指均上涨，其中中国指涨幅较大；港股各行业指数表现不一，其中仅地产建筑指数下跌，而工业制品指数领涨。昨天上证综指及深成指均回升，其中上证综指涨幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中仅医药卫生和主要消费指数下跌，而信息技术、工业、可选消费指数涨幅较大。昨天沪股通北向净买入24.56亿人民币，南向净卖出1.47亿港币；深股通北向净买入18.83亿人民币，南向净买入35.4亿港币。今天洲央行将发布经济公报。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	耐用品订单	11月	0.6%	0.9%	1.8%*
美国	首次失业人数	12月19日	880k	803k	892k*
美国	持续领取失业救济人数	12月12日	5560k	5337k	5507k*
美国	FHFA房价指数月环比	10月	0.6%	1.5%	1.7%
美国	PCE核心平减指数月环比	11月	0.1%	0.0%	0.0%
德国	进口价格指数同比	11月	-4.0%	-3.8%	-3.9%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 特朗普示意他可能不会签署疫情纾困法案，要求作出修改
- 美国首次申请失业救济人数保持高位；11月消费者支出降幅超预期
- 美国11月新建住宅销量意外降至6月以来最低水平
- 英国脱欧贸易协议框架已经达成，正研究敲定协议措辞
- 中国发改委要求全面系统排查近期和2021年度企业债券本息兑付等风险
- 中国人大执法检查组建议加强新兴领域反不正当竞争监管
- 中国央行在香港滚动发行100亿元6个月央票，中标利率走高至2.7%
- 中国银行间隔夜回购加权平均利率收创记录新低

国际经济要闻

特朗普示意他可能不会签署疫情纾困法案，要求作出修改	美国总统唐纳德·特朗普周二夜间要求修改国会于不到24小时之前批准的两党联合法案，令Covid-19纾困计划的前景存疑。他要求国会议员把大多数美国人将能收到的刺激支票金额从“低得荒谬”的600美元提高到2,000美元。(彭博)
美国首次申请失业救济人数保持高位；11月消费者支出降幅超预期	根据美国劳工部周三公布的数据，在截至12月19日当周，各州常规失业福利计划之下的首次申请失业救济人数减少了8.9万人，降至80.3万人，美国商务部的一份报告显示，11月份消费者支出下降了0.4%，是4月份以来首次下降。个人收入下降了1.1%，反映出一些疫情纾困计划结束造成的影响。(彭博)
美国11月新建住宅销量意外降至6月以来最低水平	政府周三公布的数据显示，美国11月份新建住宅折合年率销量下降11%至84.1万套，此前一个月下修后为94.5万套。彭博调查经济学家对11月销量的预测中值是99.5万套。新建住宅价格中值较上年同期上涨2.2%至335,300美元。(彭博)
英国脱欧贸易协议框架已经达成，正研究敲定协议措辞	经过近10个月时常引发担忧的谈判后，英国与欧盟已经达成脱欧后贸易协议框架，目前正在敲定协议措辞。据了解情况的官员透露，协议仍需得到英国首相鲍里斯·约翰逊和欧盟同意，意味着仍有可能达不成协议。(彭博)

大中华经济要闻

中国发改委要求全面系统排查近期和2021年度企业债券本息兑付等风险	中国国家发改委通知，要求各省级发展改革委对辖区内近期到期特别是2020年底前到期，以及2021年企业债券本息兑付等风险进行全面排查。通知要求压实省级发展改革部门属地管理责任，注重同金融监管部门的协调配合，切实担负起属地管理责任。(彭博)
中国人大执法检查组建议加强新兴领域反不正当竞争监管	据新华社，全国人大常委会会议听取了全国人大财政经济委员会主任委员徐绍史作的关于检查反不正当竞争法实施情况的报告。报告提出，要强化公平竞争法治意识，健全市场体系基础制度。(彭博)
中国央行在香港滚动发行100亿元6个月央票，中标利率走高至2.7%	中国央行公布，12月23日在香港标售100亿元6个月期人民币央行票据，中标利率为2.70%，较9月份标售同期限的利率小幅走高。根据历史数据，本次央票起息日12月28日当天，将有100亿6个月期央票同日到期。(彭博)
中国银行间隔夜回购加权平均利率收创记录新低	随着中国央行年末加大资金投放，中国银行间隔夜回购加权平均利率收盘价跌至纪录低点。周三中国银行间隔夜回购加权平均利率收跌逾38个基点至0.5878%，为彭博2006年有数据以来最低收盘价。(彭博)

企业要闻

中国启动对阿里巴巴集团涉嫌垄断行为的调查	中国已正式启动对阿里巴巴集团涉嫌垄断行为的调查，升级了对这一互联网巨头的审查行动。中国国家市场监督管理总局在一份声明中表示，该监管机构正在调查阿里巴巴集团，但未提供进一步的细节。阿里巴巴最大股东软银集团扭转涨势，在东京市场下跌了2.3%。(彭博)
中国国家管网集团以409亿元人民币收购昆仑能源两项资产	根据周二在上海证交所发布的公告，中国石油下属公司昆仑能源将以409亿元人民币（合63亿美元）的价格，向国家石油天然气管网集团有限公司出售北京天然气管道公司60%的股份和大连液化天然气公司75%的股份。(彭博)
万达体育集团董事会批准从纳斯达克退市	万达体育集团表示，与万达体育传媒发起的要约收购相关联，董事会批准终止美国存托股票(ADS)的存托协议，并寻求从纳斯达克退市。退市时间预计在1月29日或前后。(彭博)
自动驾驶公司文远知行获得宇通集团2亿美元融资	中国自动驾驶技术公司文远知行从商用车制造商宇通客车获得了2亿美元的融资。根据周三的声明，这是文远知行正在进行的B1轮融资的一部分。双方已共同研发针对城市开放道路的全无人驾驶小巴。(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	5.54	4.83	0.52	(25.10)	895	东江环保*	5.16	11.88	0.86	(53.24)
1398	工商银行	4.47	4.73	0.52	(23.97)	1635	大众公用	2.19	9.52	0.67	(54.60)
1288	农业银行	2.72	4.19	0.44	(26.92)	753	中国国航	5.90	-	0.87	(29.70)
3988	中国银行	2.54	3.99	0.32	(32.19)	670	东方航空	3.30	-	0.77	(38.41)
1658	邮储银行	4.15	5.33	0.58	(25.82)	1055	南方航空	4.51	-	0.82	(34.96)
3328	交通银行	4.01	3.87	0.35	(23.98)	1919	中远海控	8.18	-	2.29	(32.34)
3968	招商银行	46.90	10.87	1.61	(6.50)	598	中国外运	2.72	6.04	0.60	(46.38)
998	中信银行	3.17	3.02	0.29	(47.35)	2866	中远海发	1.19	5.84	0.64	(63.76)
6818	光大银行	2.79	3.72	0.38	(40.26)	1138	中远海能	3.05	3.83	0.34	(59.73)
2016	浙商银行	3.93	5.52	0.63	(17.52)	2880	大连港	0.72	7.98	0.41	(68.20)
1988	民生银行	4.14	3.02	0.29	(31.78)	6198	青岛港	4.85	7.00	0.85	(34.11)
6196	郑州银行*	1.89	3.83	0.32	(57.02)	3369	秦港股份	1.29	5.71	0.40	(59.39)
3866	青岛银行*	4.63	7.40	0.78	(28.59)	317	广船国际	7.25	11.58	0.63	(74.98)
3618	渝农商行	3.07	3.28	0.32	(41.67)	2039	中集集团*	11.48	27.63	0.99	(33.98)
2628	中国人寿	16.56	7.75	0.95	(62.64)	1800	中国交建	3.39	3.03	0.23	(60.11)
2318	中国平安	91.30	11.13	1.98	(9.22)	390	中国中铁	3.35	2.76	0.35	(47.17)
2601	中国太保	28.75	8.52	1.18	(32.85)	1186	中国铁建	4.36	2.75	0.22	(53.79)
1336	新华保险	29.75	6.41	0.86	(56.94)	1766	中国中车	2.78	6.54	0.49	(56.00)
1339	人保集团	2.38	4.61	0.46	(68.72)	3969	中国通号	2.61	7.09	0.62	(63.12)
6030	中信证券	16.68	12.50	1.01	(50.10)	525	广深铁路	1.37	-	0.29	(48.63)
3908	中金公司	18.30	12.40	1.34	(76.55)	177	宁沪高速	8.61	14.43	1.32	(20.79)
6837	海通证券	6.60	6.73	0.49	(55.74)	548	深圳高速	7.23	13.59	0.74	(31.23)
2611	国泰君安	10.52	9.38	0.65	(48.64)	995	皖通高速	4.55	9.73	0.79	(35.27)
6806	申万宏源*	2.07	5.80	0.50	(65.49)	107	成渝高速	1.77	51.82	0.31	(53.62)
1776	广发证券*	10.42	7.35	0.71	(43.72)	2238	广汽集团	8.07	17.20	0.86	(49.00)
6886	华泰证券	11.54	7.76	0.71	(45.24)	1211	比亚迪*	198.40	294.55	8.25	(10.39)
6099	招商证券	10.58	9.36	0.70	(58.56)	2333	长城汽车	22.55	41.67	3.18	(42.92)
3958	东方证券	5.37	11.46	0.58	(58.55)	2338	潍柴动力	14.80	10.79	1.94	(19.50)
6178	光大证券	6.43	15.55	0.50	(68.95)	3606	福耀玻璃	38.90	35.10	4.01	(25.92)
6881	银河证券	4.48	5.46	0.51	(68.10)	1108	洛阳玻璃	6.37	33.14	2.15	(69.06)
6066	中信建投	9.80	8.74	1.29	(79.69)	6865	福莱特	30.85	54.94	9.69	(33.35)
1375	中州证券	1.48	-	0.50	(75.85)	38	一拖股份	3.00	5.32	0.55	(77.78)
1456	国联证券	3.71	12.19	0.71	(83.88)	1157	中联重科*	9.00	9.69	1.35	(19.31)
857	中石油	2.35	19.65	0.30	(52.11)	564	郑煤机	10.20	10.32	1.15	(16.62)
386	中石化	3.35	9.02	0.47	(29.17)	1057	浙江世宝*	1.44	-	0.72	(78.84)
338	上石化	1.60	-	0.54	(60.53)	1072	东方电气	5.71	9.52	0.49	(54.25)
1033	石化油服	0.61	20.07	1.32	(73.61)	2727	上海电气	2.28	8.55	0.44	(65.77)
2883	中海油田	6.18	9.84	0.65	(60.35)	2208	金风科技*	14.86	23.95	1.69	(9.68)
568	山东墨龙*	0.82	-	0.37	(78.45)	42	东北电气	0.58	3.30	3.28	(70.70)
1088	中国神华	14.84	6.55	0.69	(30.25)	187	京城机电	1.38	-	1.11	(72.41)
1898	中煤能源	2.35	6.42	0.27	(54.94)	2607	上海医药	12.54	7.09	0.70	(44.75)
1171	兖州煤业	6.24	3.17	0.46	(48.24)	2196	复星医药	40.20	24.67	2.64	(41.40)
1816	中广核*	1.71	7.44	0.80	(48.29)	1513	丽珠医药*	30.15	14.10	2.06	(39.65)
902	华能国际	2.67	10.47	0.45	(50.92)	874	白云山	18.68	9.53	0.99	(47.04)
991	大唐发电	1.00	18.20	0.37	(64.40)	719	新华制药*	3.48	5.91	0.59	(70.19)
1071	华电国际	1.88	4.96	0.34	(53.07)	1349	复旦张江	3.82	17.98	1.80	(82.19)
956	新天绿能	2.19	5.08	0.54	(79.10)	1877	君实生物*	53.70	-	14.81	(38.29)
1618	中国中冶	1.37	4.00	0.32	(58.12)	6185	康希诺	175.30	-	23.91	(64.00)
2068	中铝国际	1.40	-	0.43	(66.45)	9989	海普瑞*	11.90	11.81	1.70	(43.34)
347	鞍钢股份*	3.23	18.41	0.48	(14.84)	2359	药明康德	140.90	110.71	9.10	(5.24)
323	马钢股份	2.19	11.58	0.51	(31.32)	3759	康龙化成*	126.80	129.14	10.94	(9.15)
1053	重庆钢铁	0.77	10.02	0.29	(56.69)	3347	泰格医药	173.30	-	-	(5.23)
2600	中国铝业	2.63	413.96	0.77	(38.19)	168	青岛啤酒	79.85	40.55	4.27	(32.50)
358	江西铜业	11.90	19.08	0.67	(49.73)	6116	拉夏贝尔	0.28	-	0.27	(84.00)
2899	紫金矿业	8.08	30.59	3.61	(22.27)	1533	庄园牧场*	5.83	40.50	0.76	(57.56)
1787	山东黄金	17.34	29.82	2.59	(37.43)	553	南京熊猫	5.41	147.55	1.21	(38.15)
3993	洛阳钼业	4.18	34.14	1.89	(27.74)	981	中芯国际	19.22	29.95	0.96	(70.68)
1772	赣锋锂业	91.95	461.50	12.16	(19.64)	763	中兴通讯*	18.18	12.06	1.72	(51.75)
914	海螺水泥	47.40	6.14	1.40	(21.97)	6869	长飞光纤	9.88	10.02	-	(69.16)
2009	金隅股份	1.49	5.07	0.29	(57.82)	921	海信家电*	10.84	8.60	1.36	(34.25)
2202	万科*	25.50	6.04	1.23	(22.70)	6690	海尔智家	25.35	20.37	2.94	(22.06)
588	北京北辰	1.46	11.33	0.20	(45.74)	1812	晨鸣纸业*	3.68	8.99	0.52	(49.44)
1528	美凯龙	4.63	5.11	0.30	(54.47)	811	新华文轩	4.80	4.35	0.52	(55.00)
1065	创业环保	3.80	8.39	0.73	(51.05)						

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
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话:（852）2147 8835
伍华安
johnng@abci.com.hk
电话:（852）2147 8806

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/或与其联属公司，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