

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	28,497.59	1.16	2.03
H股	11,199.10	1.40	1.22
紅籌	4,502.36	2.13	2.20
HSC大型股	2,350.04	1.16	2.22
HSC中型股	4,703.41	2.08	3.39
AH股溢價	117.97	0.24	0.73
滬深300	3,397.03	2.00	7.21
富時中國A50	11,848.00	1.70	5.84
上證180	7,600.13	1.93	6.12
上證380	4,174.63	1.59	6.79
臺北加權	10,090.58	(0.07)	0.77
日經225	20,864.21	2.61	0.09
道瓊斯	25,543.27	0.46	0.60
標普500	2,753.03	0.30	0.78
納斯達克	7,420.38	0.08	0.61
德國DAX 30	11,167.22	0.37	(1.39)
富時100	7,190.84	0.81	0.25
法國CAC 40	5,074.27	0.35	(0.09)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	54.01	0.20	2.60
紐約期金(美元/t oz)	1,310.80	0.12	0.10
標普高盛商品指數	414.69	1.05	0.65
CRB大宗商品期貨價格指數	178.72	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,342.83	0.45	(0.79)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8644	(0.01)	0.23
美元兌人民幣	6.7833	(0.02)	0.30
美元兌港元	7.8478	0.00	0.07
美元兌日元	110.92	0.99	2.49
歐元兌美元	1.1265	(0.67)	(1.78)
英鎊兌美元	1.2855	(0.75)	(0.07)
澳元兌美元	0.7089	(0.17)	(1.50)

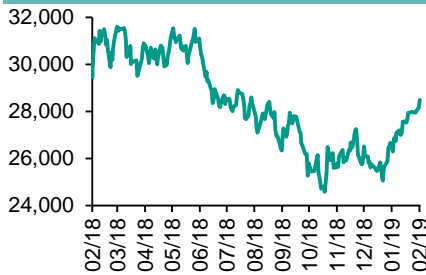
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0830	(2.70)	(5.80)
香港(10年期)	1.87400	1.00	(12.40)
美國(10年期)	2.70390	4.67	0.15

來源：彭博

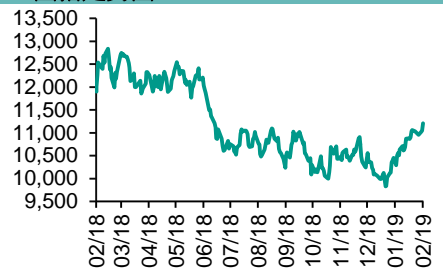
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



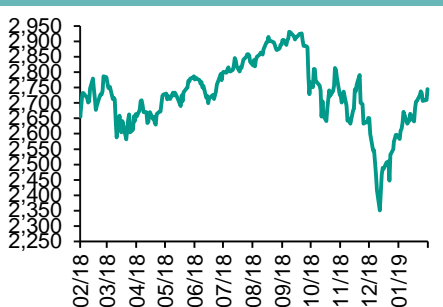
國指走勢圖



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漲，其中道瓊斯指數漲幅最大。市場對貿易談判持樂觀態度，加上美國政府應不會再度停擺，利好投資氣氛。標普500指數10個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股市均上升，其中英國富時100指數升幅較大。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。美國總統特朗普指若貿易磋商取得良好進展，會考慮延長調高中國貨入口關稅率限期，加上共和民主兩黨就撥款達成初步協議可望避過政府再度關閉，刺激港股上揚。港股11個行業指數表現不一，其中能源業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。中美新一輪貿易談判前夕，投資者對中美貿易談判感到樂觀，內地股市延續升勢。滬深300指數10個行業指數全線上漲，其中電信業務指數及信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨買入51.61億人民幣，南向淨買入10.98億港幣。深股通北向淨買入34.40億人民幣，南向淨買入6.82億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至4742億人民幣。今天將公布歐元區第四季度GDP同比初值及美國上周首次申請失業救濟人數。

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
日本	PPI同比	1月	1.0%	0.6%	1.5%
英國	CPI同比	1月	1.9%	1.8%	2.1%
英國	PPI產出(未經季調)同比	1月	2.2%	2.1%	2.5%
歐元區	工業產值經季調月環比	12月	-0.4%	-0.9%	-1.7%
美國	MBA抵押貸款申請指數	2月8日	NA	-3.7%	-2.5%
美國	CPI月環比	1月	0.1%	0.0%	-0.1%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美去年底家庭債務升至13.54萬億美元紀錄新高
- 惠譽料中國影子銀行業績萎縮
- 發改委開展今年度企業債存續期監督檢查和兌付風險排查
- 索羅斯警告歐盟正悄然步向消亡
- 英倫銀行行長：英脫歐是對全球化秩序首個考驗
- 工信部：春節期間移動數據流量消費增長翻倍
- 俄羅斯稱目前未與油組深入討論建立聯盟
- 據報內地將發布上證G60科創走廊指數

國際經濟要聞

美去年底家庭債務升至13.54萬億美元紀錄新高

美國紐約聯儲銀行發布的美國家庭債務及信貸季度報告顯示，美國家庭總債務截至去年底升至13.54萬億美元的歷史紀錄，連續5年上升。其中房屋債務9.54萬億美元，按季減少200億美元，為2年來首度減少。信用卡債務8,700億美元，重回2008年金融海嘯前水平。(彭博)

索羅斯警告歐盟正悄然步向消亡

索羅斯警告，歐盟正像「夢游般步向完全消亡」的處境，歐洲民衆須起來對抗反歐情緒。他促請支持歐盟的政治團體以歐洲利益為先及捍衛歐盟，對抗歐盟面對的內部及外來敵人。他指反歐洲力量將于今年5月的歐洲議會選舉中占競爭優勢，促請歐盟大幅改革其政治體制以維繫其未來。(彭博)

英倫銀行行長：英脫歐是對全球化秩序首個考驗

英倫銀行行長卡尼表示，英國脫歐是對全球化秩序的首個考驗，將試驗是否有一個方法可以擺脫不斷升溫的保護主義，轉而走向支持國際合作的新時代。他認為，英國有需要避免保護主義以促進國際間的合作；英國脫歐可以建立一種新的國際合作和跨境貿易形式。(彭博)

俄羅斯稱目前未與油組深入討論建立聯盟

俄羅斯克里姆林宮發言人表示，目前沒有與石油輸出國組織(OPEC)就建立聯盟進行深入討論。有報道指OPEC及其盟友已草擬文件以成立新聯盟。俄羅斯能源部長諾瓦克去年12月表示，OPEC及其他產油國很大可能不會成立聯合架構，基于新架構形成的掣肘，與及面臨美國反壟斷制裁的風險。(路透)

大中華經濟要聞

惠譽料中國影子銀行業續萎縮

評級機構惠譽表示，由于中國當局在控制過度杠杆與支持經濟增長之間尋找平衡，影子銀行業可能連續第二年萎縮。惠譽預期，中國影子銀行業資產相對於GDP的比例，今年將進一步降至50%左右。惠譽稱，內地融資條件似乎仍保持相對緊張狀態，尤其是銀行貸款渠道不太暢通的私人企業。(彭博)

發改委開展今年度企業債券存續期監督檢查和兌付風險排查

發改委指，將開展企業債券存續期監督檢查和本息兌付風險排查。重點包括存續期債券總體情況；債券募集資金投入情況；募投項目運營情況；對以資產抵押的企業債券，檢查債券抵押資產跟踪評估和信息披露情況。(彭博)

工信部：春節期間移動數據流量消費增長翻倍

工信部公布，2019年春節假期(2月4日至10日)，移動互聯網流量消費195.7萬TB，年增130%。期間用戶進行線上線下消費，七天每日流量消費基本相當，除夕和初一兩天的移動數據流量消費分別按年增118%和122%。(彭博)

據報內地將發布上證G60科創走廊指數

據報G60科創走廊九城市將于15日與上交所簽訂協議聯合編制上證G60科創走廊指數。指數將以上交所單一市場的形式設立綜合指數和成分指數。計劃包括161個成分股，合計市值1.5萬億元人民幣。(彭博)

企業要聞

Gucci母公司開雲去年多賺逾1倍，收益按年升26%

Gucci、YSL及Bottega Veneta等品牌母公司法國開雲集團(Kering)公布去年業績。去年純利37.15億歐元，年升1.08倍。持續經營業務純利28.17億歐元，年升49.3%。全年收益136.65億歐元，年升26.3%。公司主席表示，旗下Gucci品牌業務增長持續，中國客戶動力非常強勁。(彭博)

通用汽車及亞馬遜或入股電動貨車廠Rivian

據報道，通用汽車及亞馬遜正就投資電動小貨車開發企業Rivian進行商討。不過雙方只會占其少量股權。現時市場對該企業估值介乎10億至20億美元。通用汽車早前表示欣賞Rivian對未來行業零排放和全電動車的貢獻。(路透)

Under Armour季績勝預期

美國體育用品Under Armour公布去年第四季業績。季度純利421.8萬美元，主要受惠于稅務收益2,100萬美元，高于市場預期。公司北美市場銷售按年跌6%至9.65億美元，國際銷售按年升24%至3.95億美元。(彭博)

傳滴滴去年虧損109億人幣，司機補貼113億人幣

據報道，一份滴滴出行內部流傳的財務數據顯示，公司2018年全年虧損擴至109億元人民幣，同時，在司機補貼方面投入共計113億元人民幣。報道指出，2017年滴滴全年虧損額為25億元人民幣。(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	6.99	5.86	0.82	(15.31)	1528	美凱龍	7.70	4.95	0.59	(43.45)
1398	工商銀行	5.98	6.27	0.84	(9.78)	1065	創業環保	3.28	7.49	0.72	(65.54)
1288	農業銀行	3.70	5.22	0.72	(15.23)	895	東江環保*	8.39	12.27	1.61	(33.69)
3988	中國銀行	3.61	5.29	0.62	(16.40)	1635	大眾公用	2.99	16.78	1.08	(43.52)
3328	交通銀行	6.61	5.95	0.68	(9.19)	753	中國國航	7.93	12.72	1.11	(20.57)
3968	招商銀行	34.45	9.56	1.52	(0.55)	670	東方航空	4.95	14.29	1.07	(18.31)
998	中信銀行	5.01	4.73	0.54	(25.07)	1055	南方航空	5.66	9.23	0.95	(34.20)
6818	光大銀行	3.71	4.93	0.61	(21.48)	1919	中遠海控	3.22	33.76	1.36	(37.95)
1988	民生銀行	5.87	4.31	0.55	(16.28)	598	中國外運	3.74	8.27	0.90	(27.44)
6196	鄭州銀行*	3.37	3.55	0.60	(41.59)	2866	中遠海發	0.95	7.51	0.61	(66.87)
3866	青島銀行*	6.20	11.05	1.18	-	1138	中遠海能	4.38	60.76	0.54	(26.02)
2628	中國人壽	19.80	13.35	1.49	(26.77)	2880	大連港	1.07	21.49	0.65	(52.97)
2318	中國平安	78.10	11.69	2.33	3.47	6198	青島港	4.95	7.52	1.02	(37.11)
2601	中國太保	28.75	13.69	1.62	(23.09)	3369	秦港股份	1.81	8.31	0.62	(50.34)
1336	新華保險	34.60	11.70	1.41	(32.28)	317	廣船國際	7.18	-	0.79	(40.07)
1339	人保集團	3.30	6.90	0.83	(51.90)	2039	中集集團*	8.80	6.58	0.70	(36.88)
6030	中信證券	17.72	17.22	1.21	(21.68)	1800	中國交建	8.10	6.22	0.62	(38.14)
6837	海通證券	9.55	12.47	0.81	(26.74)	390	中國中鐵	7.46	8.46	0.96	(7.40)
2611	國泰君安	17.40	14.99	1.18	(16.17)	1186	中國鐵建	10.90	7.08	0.78	(11.17)
1776	廣發證券*	12.00	10.96	0.94	(25.04)	1766	中國中車	7.89	17.11	1.57	(23.80)
6886	華泰證券	15.72	10.28	1.08	(33.03)	525	廣深鐵路	3.34	17.81	0.71	(20.96)
6099	招商證券	11.74	16.74	0.86	(35.21)	177	寧滬高速	11.24	11.23	1.88	(2.98)
3958	東方證券	5.87	18.26	0.69	(44.92)	548	深圳高速	9.15	9.90	1.18	(16.94)
6178	光大證券	7.60	15.51	0.62	(36.44)	995	皖通高速	5.03	6.45	0.75	(26.81)
6881	銀河證券	4.68	12.83	0.63	(53.93)	107	成渝高速	2.57	7.03	0.47	(39.18)
6066	中信建投	6.58	10.73	1.02	(56.40)	2238	廣汽集團	9.71	7.03	1.16	(26.56)
1375	中州證券	2.13	15.46	0.71	(60.79)	1211	比亞迪*	50.55	48.63	2.35	(15.56)
857	中石油	5.03	14.58	0.65	(42.46)	2333	長城汽車	6.00	7.54	0.92	(30.72)
386	中石化	6.68	9.67	0.97	(1.80)	2338	濰柴動力	11.10	8.94	2.07	1.83
338	上石化	3.75	4.92	1.22	(38.70)	3606	福耀玻璃	28.65	17.11	3.26	(0.88)
1033	石化油服	0.80	-	2.13	(63.92)	1108	洛陽玻璃	2.35	46.82	0.91	(81.58)
2883	中海油田	7.88	-	0.95	(23.64)	38	一拖股份	2.02	-	0.35	(60.54)
568	山東墨龍*	1.37	8.76	0.48	(72.55)	1157	中聯重科*	3.32	2.00	0.60	(27.23)
1088	中國神華	19.48	7.19	1.03	(16.56)	564	鄭煤機	3.95	10.29	0.53	(41.43)
1898	中煤能源	3.38	8.29	0.43	(39.21)	1057	浙江世寶*	1.25	-	0.58	(76.12)
1171	兗州煤業	7.46	3.70	0.65	(31.93)	1072	東方電氣	6.14	12.51	0.59	(44.50)
902	華能國際	4.88	75.16	0.92	(38.63)	2727	上海電氣	2.83	11.83	0.64	(52.94)
991	大唐發電	2.19	15.36	0.74	(40.11)	2208	金風科技*	9.10	8.25	1.43	(42.44)
1071	華電國際	3.60	18.40	0.70	(30.47)	42	東北電氣	0.91	-	-	(63.88)
1618	中國中冶	2.19	6.64	0.60	(38.35)	187	京城機電	1.47	10.90	0.98	(74.16)
2068	中鋁國際	2.18	7.95	0.53	(65.61)	2607	上海醫藥	18.12	11.88	1.19	(11.96)
347	鞍鋼股份*	5.82	4.98	0.70	(7.33)	2196	復星醫藥	26.35	18.83	2.22	(12.70)
323	馬鋼股份	3.69	3.53	0.87	(14.09)	1513	麗珠醫藥*	26.90	14.80	1.56	(20.91)
1053	重慶鋼鐵	1.39	3.46	0.59	(42.43)	874	白雲山	31.00	10.79	2.00	(25.11)
2600	中國鋁業	2.98	28.63	0.75	(33.32)	719	新華製藥*	4.08	9.59	0.83	(44.83)
358	江西銅業	10.26	15.36	0.63	(36.28)	2359	藥明康德	80.05	52.64	10.20	(14.83)
2899	紫金礦業	3.02	12.90	1.70	(18.70)	168	青島啤酒	35.55	29.20	2.31	(20.56)
1787	山東黃金	20.35	29.22	1.97	(44.37)	6116	拉夏貝爾	5.30	5.41	0.63	(41.09)
3993	洛陽鉬業	3.38	11.89	1.52	(30.51)	1533	莊園牧場*	6.26	15.86	0.85	(53.35)
1772	贛鋒鋳業	14.36	6.55	-	(46.68)	553	南京熊貓	3.08	17.65	0.72	(68.71)
914	海螺水泥	44.25	9.12	2.11	10.23	763	中興通訊*	18.08	-	2.96	(32.14)
2009	金隅股份	2.78	7.42	0.60	(33.11)	6869	長飛光纖	27.35	10.61	2.68	(44.34)
2202	萬科*	30.80	9.79	2.17	(4.46)	921	海信科龍*	8.67	5.08	1.58	(19.26)
588	北京北辰	2.36	4.87	0.36	(32.01)	1812	晨鳴紙業*	4.93	4.13	0.70	(30.95)
						811	新華文軒	5.76	7.04	0.75	(56.40)

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

joycekwon@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@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