

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,521.43	0.22	5.81
H股	10,394.59	0.35	5.68
红筹	4,242.57	0.30	5.36
HSC大型股	2,173.21	0.18	5.36
HSC中型股	4,220.03	0.96	5.53
AH股溢价	117.44	(0.12)	(1.46)
沪深300	3,072.69	(0.19)	3.64
富时中国A50	10,599.65	0.05	3.09
上证180	6,925.82	(0.21)	2.97
上证380	3,943.79	(0.13)	3.99
台北加权	9,720.69	(0.18)	2.40
日经225	20,163.80	(1.29)	3.08
道琼斯	24,001.92	0.51	5.80
标普500	2,596.64	0.45	6.08
纳斯达克	6,986.07	0.42	8.08
德国DAX 30	10,921.59	0.26	4.85
富时100	6,942.87	0.52	3.74
法国CAC 40	4,805.66	(0.16)	4.21

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.34	(0.48)	9.13
纽约期金(美元/t oz)	1,288.90	0.12	0.24
标普高盛商品指数	405.77	0.10	6.45
CRB大宗商品期货价格指数	178.60	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,319.47	(0.20)	4.42

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8664	(1.14)	(1.97)
美元兑人民币	6.7910	(1.10)	(1.69)
美元兑港元	7.8385	0.04	0.27
美元兑日元	108.29	(0.20)	(4.70)
欧元兑美元	1.1515	1.05	1.75
英镑兑美元	1.2756	0.26	2.15
澳元兑美元	0.7197	1.18	(0.12)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1470	(16.30)	(16.60)
香港(10年期)	1.98900	5.40	(11.20)
美国(10年期)	2.73310	6.54	(14.59)

来源：彭博

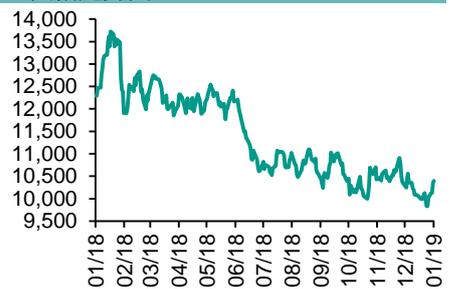
## 每天导读

### 各股市走势图

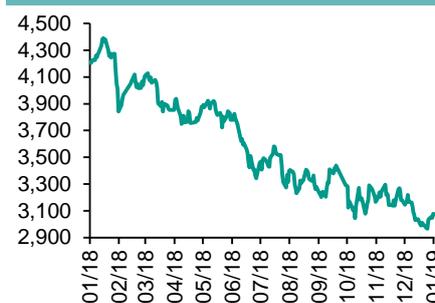
恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

### 股市短评

昨天美国股市三大股指均上升，其中道琼斯指数升幅最大。市场对中美贸易谈判乐观情绪及美联储主席鲍威尔重申谨慎货币政策言论，盖过中国经济数据欠佳的负面影响。标普500指数10个行业指数表现不一，其中工业指数领涨；非核心消费品指数领跌。昨天欧洲三大股市表现不一，其中法国CAC 40指数下跌。中国经济数据欠佳及美国总统与国会议员就政府关门问题谈判破裂影响市场气氛。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。虽然内地CPI及PPI数据差于预期引发忧虑，但隔夜美股续升，加上人民币汇价转强抵消跌幅，港股继续造好。港股11个行业指数表现不一，其中消费品制造业指数领涨；电讯业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。国家统计局公布上月CPI及PPI均低于市场预期，引发市场忧虑。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净买入8.03亿人民币，南向净卖出9.30亿港元。深股通北向净买入8.36亿人民币，南向净卖出4.87亿港元。昨天沪深两市总交易量降至3134亿人民币。今天将公布美国12月消费价格环比。

### 主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	CPI 同比	12月	2.1%	1.9%	2.2%
中国	PPI 同比	12月	1.6%	0.9%	2.7%
意大利	零售销售额同比	11月	NA	1.6%	1.5%
加拿大	新房价格指数月环比	11月	0.0%	0.0%	0.0%
美国	首次失业人数	1月5日	226k	216k	231k
美国	持续领取失业救济人数	12月29日	1740k	1722k	1740k

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 三名美联储公开市场委员会投票委员指应暂停加息
- 国务院再为小微企业每年减税2000亿人民币
- 美国EIA成品油库存大增，令油价偏软
- 央行行长料人民币或成为美元以外全球储备货币
- 英伦银行卡尼：英镑有进一步下挫的风险
- 中国12月CPI升1.9%，PPI逊预期
- 惠誉警告美政府续停运或影响3A主权评级
- 数据指去年内地40城新建商品住宅成交面积按年增8.8%

国际经济要闻

三名美联储公开市场委员会投票委员  
指应暂停加息

三名美联储公开市场委员会投票委员表示美联储应暂停加息，他们包括芝加哥联储总裁埃文斯，圣路易斯联储总裁布拉德及波士顿联储总裁罗森格伦。他们认为目前通胀受控指再加息或损害经济，美联储应暂停加息，直至经济走势更清晰，他们指出美联储预计今年加息两次是大致正确。(彭博)

美國EIA成品油庫存大增，令油价偏软

美国能源资讯局(EIA)公布，上周原油库存减少168万桶，至4.397亿桶，减幅为0.4%；精炼油库存则大增1061.1万桶。受成品油库存剧增的消息影响，布兰特期油曾失守每桶60美元关口。EIA表示，上周精炼油库存大增1061.1万桶，为连续3周录得增长，并且创2015年1月9日当周以来新高。(彭博)

英伦银行卡尼：英镑有进一步下挫的  
风险

英伦银行行长卡尼表示，央行及银行业界已经准备好应对各种模式的脱欧，央行会采取谨慎而不被动的态度，密切关注汇率走势及其他影响通胀的因素。卡尼警告倘若市场人士认为欧盟与英国的经贸联系减弱，将会令英镑有进一步下挫的风险。(彭博)

惠誉警告美政府续停运或影响3A主权  
评级

惠誉发出警告，一旦美国政府持续局部停止运作，影响政府制订预算，或是令债务触及上限，都会影响目前的3A主权信贷评级。惠誉指出，一旦政府局部停止运作影响了今年3月初国会议员处理美国债务上限问题的事宜，所造成的涟漪效应可能会动摇国家的信贷状况。(彭博)

大中华经济要闻

国务院再为小微企每年减税2000亿人民  
币

国务院常务会议决定，再推出一批针对小微企业的普惠性减税措施，包括大幅放宽可享受所得税优惠的小型微利企业标准、提高增值税起征点等。这些减税政策可追溯至今年1月1日，实施期限暂定3年，预计每年可再为小微企业减负约2000亿元人民币。(彭博)

英央行行长料人民币或成为美元以外  
全球储备货币

英伦银行行长卡尼指人民币未来有机会成为美元以外的全球储备货币，但有关改变会远较中国经济体增长来得缓慢。他指随着全球秩序改变，实体经济及金融体系之间的不连接性会降低，过程中或会出现其他储备货币。(彭博)

中国12月CPI升1.9%，PPI逊预期

国家统计局公布，2018年12月居民消费价格指数(CPI)按年升1.9%，创半年新低，低于市场预期。12月，工业生产者出厂价格指数(PPI)按年升0.9%，逊于市场预期。2018年全年，CPI按年升2.1%；PPI按年升3.5%。(彭博)

数据指去年内地40城新建商品住宅成  
交面积按年增8.8%

据易居房地产研究院报告指，去年全年内地40城新建商品住宅成交面积按年增长8.8%，其中一线城市按年下降4.6%，二线城市按年增长3.4%，三、四线城市累计按年增长27.3%，成交面积的增长主要来自三、四线城市。(路透)

企业要闻

空巴去年订单逊波音，5年来首见

空中巴士公布2018年交付量与新订单量，显示该公司5年来首次在新订单量落后于主要对手波音。空巴披露，2018年交付量为800架，与前一天公布的初值相同。2018年新订单量为747架，较前一年减少33%，波音在2018年的新订单量为893架。这是波音自2012年以来首度在新订单量击败空巴。(彭博)

苹果三款新智能手机中国减价

据报道，深圳华强北的手机店收到苹果调价的讯息，除了去年推出的三款新智能手机，亦包括iPhone X和iPhone 8等，较旧型号手机。当中以iPhone XR减幅幅度最大，达450元人民币，每部现时售价是5250元人民币。(彭博)

LG化学拟斥1.2万亿韩圜扩建两中国电  
池工厂

南韩LG化学计划投资1.2万亿韩圜于2020年前扩建中国两间电池工厂，将在南京一家电动汽车电池厂和一家小型电池厂各投入一半。公司去年宣布计划投资约2万亿韩圜在2023年之前在南京兴建第二座电动汽车电池厂。(路透)

台积电去年12月营收898亿新台币，按  
月减8.7%

台湾科技巨擎台积电公布2018年12月营收报告显示，12月合并营收约新台币898.31亿元新台币，按月减少8.7%，按年减0.1%。累计2018年1至12月营收约1.03万亿元，较上年同期增5.5%。(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 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 股价比(%)
939	建设银行	6.57	5.54	0.77	(10.25)	1528	美凯龙	7.06	4.56	0.54	(42.75)
1398	工商银行	5.69	6.00	0.81	(5.60)	1065	创业环保	3.03	7.35	0.65	(69.06)
1288	农业银行	3.48	4.94	0.68	(14.14)	895	东江环保*	8.92	13.12	1.72	(32.94)
3988	中国银行	3.42	5.04	0.59	(15.86)	1635	大众公用	2.77	15.63	1.01	(49.39)
3328	交通银行	6.19	5.60	0.64	(8.36)	753	中国国航	6.74	10.87	0.95	(24.88)
3968	招商银行	29.55	8.24	1.31	(1.00)	670	东方航空	4.43	12.86	0.96	(22.18)
998	中信银行	4.73	4.49	0.52	(24.42)	1055	南方航空	5.06	8.30	0.85	(38.28)
6818	光大银行	3.45	4.64	0.56	(22.19)	1919	中国远洋	3.18	33.52	1.35	(39.61)
1988	民生银行	5.50	4.06	0.52	(17.02)	2866	中海集运	0.84	14.48	0.52	(69.69)
6196	郑州银行*	3.33	3.53	0.59	(43.67)	1138	中海发展	4.04	56.34	0.51	(26.03)
2628	中国人寿	17.38	11.78	1.32	(25.85)	2880	大连港	1.04	21.00	0.64	(54.74)
2318	中国平安	69.10	10.40	2.07	4.08	3369	秦港股份	1.75	7.77	0.61	(52.34)
2601	中国太保	25.15	12.04	1.42	(22.16)	317	广船国际	5.38	-	0.60	(54.45)
1336	新华保险	27.65	9.40	1.14	(38.84)	2039	中集集团*	7.84	5.89	0.63	(39.59)
1339	人保集团	3.07	6.46	0.78	(50.49)	1800	中国交建	7.69	5.94	0.59	(40.22)
6030	中信证券	14.62	14.28	1.00	(24.63)	390	中国中铁	7.37	8.40	0.96	(9.08)
6837	海通证券	8.30	10.90	0.71	(24.34)	1186	中国铁建	11.02	7.63	0.81	(11.14)
2611	国泰君安	15.82	13.70	1.08	(17.56)	1766	中国中车	7.83	17.48	1.53	(24.99)
1776	广发证券*	11.04	10.13	0.87	(27.68)	525	广深铁路	2.97	15.92	0.63	(23.45)
6886	华泰证券	13.34	8.77	0.92	(34.10)	177	宁沪高速	11.32	11.83	1.98	0.04
6099	招商证券	10.44	14.96	0.77	(34.81)	548	深圳高速	8.61	9.84	1.16	(18.60)
3958	东方证券	5.11	15.98	0.60	(46.94)	995	皖通高速	4.63	5.97	0.69	(30.26)
6178	光大证券	6.97	14.30	0.57	(36.79)	107	成渝高速	2.40	6.03	0.44	(43.82)
6881	银河证券	3.80	10.47	0.52	(55.71)	2238	广汽集团	8.42	6.13	1.01	(31.85)
6882	中信建投	4.70	7.71	0.73	(62.31)	1211	比亚迪*	47.05	45.51	2.20	(16.59)
1375	中州证券	1.72	12.55	0.57	(68.31)	2333	长城汽车	4.92	6.21	0.76	(30.15)
857	中石油	5.03	14.66	0.65	(40.73)	2338	潍柴动力	8.96	7.25	1.68	(0.77)
386	中石化	6.09	8.86	0.89	(0.49)	3606	福耀玻璃	25.35	15.22	2.90	(2.08)
338	上石化	3.66	4.83	1.20	(38.57)	1108	洛阳玻璃	2.12	42.47	0.83	(83.98)
1033	石化油服	0.63	-	1.68	(70.67)	38	一拖股份	1.83	-	0.31	(66.14)
2883	中海油田	6.75	-	0.82	(31.31)	1157	中联重科*	2.92	1.77	0.53	(30.14)
568	山东墨龙*	1.28	13.91	0.46	(74.34)	564	郑煤机	3.71	8.40	0.49	(43.33)
1088	中国神华	17.98	6.82	0.95	(15.65)	1057	浙江世宝*	1.11	-	0.52	(79.37)
1898	中煤能源	3.12	7.69	0.39	(43.47)	1072	东方电气	4.93	10.09	0.48	(49.05)
1171	兖州煤业	6.28	3.13	0.55	(36.83)	2727	上海电气	2.59	10.88	0.59	(56.02)
902	华能国际	5.06	25.53	0.80	(35.65)	2208	金风科技*	7.11	6.48	1.13	(42.61)
991	大唐发电	1.86	13.12	0.63	(49.50)	42	东北电气	0.67	-	-	(72.10)
1071	华电国际	3.55	18.24	0.69	(30.76)	187	京城机电	1.35	10.06	0.91	(75.49)
1618	中国中冶	1.92	6.76	0.53	(45.30)	2607	上海医药	16.54	10.91	1.09	(12.66)
2068	中铝国际	2.00	7.33	0.49	(69.40)	2196	复星医药	22.15	15.91	1.88	(14.36)
347	鞍钢股份*	5.39	4.64	0.65	(7.93)	1513	丽珠医药*	22.15	12.25	1.29	(26.64)
323	马钢股份	3.45	3.32	0.82	(14.39)	874	白云山	28.05	9.81	1.82	(30.19)
1053	重庆钢铁	1.14	2.85	0.48	(51.12)	719	新华制药*	3.79	8.96	0.78	(43.99)
2600	中国铝业	2.56	24.72	0.65	(37.72)	2359	药明康德	67.80	44.82	8.68	(18.83)
358	江西铜业	9.33	14.05	0.58	(39.47)	168	青岛啤酒	33.25	27.46	2.18	(13.21)
2899	紫金矿业	2.82	12.11	1.59	(20.45)	6116	拉夏贝尔	6.60	6.78	0.78	(33.46)
1787	山东黄金	20.00	28.87	1.95	(43.17)	1533	庄园牧场*	6.00	11.30	0.86	(57.62)
3993	洛阳钼业	2.91	10.29	1.32	(33.68)	553	南京熊猫	2.89	16.65	0.68	(69.55)
1772	赣锋锂业*	12.60	5.77	-	(51.24)	763	中兴通讯*	15.42	-	2.54	(33.46)
914	海螺水泥	38.65	8.01	1.85	14.12	6869	长飞光纤*	22.40	-	2.21	(52.57)
2009	金隅股份	2.43	6.52	0.53	(38.82)	921	海信科龙*	6.54	3.85	1.20	(31.43)
2202	万科*	28.20	9.01	2.00	(2.74)	1812	晨鸣纸业*	4.46	3.75	0.64	(33.29)
588	北京北辰	2.12	4.40	0.33	(36.25)	811	新华文轩	5.09	6.25	0.67	(55.16)

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