

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	28,347.01	1.60	0.72
H股	11,149.02	1.94	1.20
紅籌	4,511.70	1.34	2.60
HSC大型股	2,335.93	1.61	0.58
HSC中型股	4,690.72	1.89	2.50
AH股溢價	118.17	0.63	0.84
滬深300	3,445.75	3.21	4.21
富時中國A50	11,864.75	2.62	1.92
上證180	7,667.19	2.90	3.35
上證380	4,293.37	3.15	5.50
臺北加權	10,145.28	0.80	1.41
日經225	21,144.48	1.34	1.30
道瓊斯	25,883.25	1.74	3.09
標普500	2,775.60	1.09	2.50
納斯達克	7,472.41	0.61	2.39
德國DAX 30	11,299.20	(0.01)	2.58
富時100	7,219.47	(0.24)	1.27
法國CAC 40	5,168.54	0.30	3.07

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.86	0.49	6.58
紐約期金(美元/t oz)	1,325.30	0.55	1.40
標普高盛商品指數	423.40	1.72	3.80
CRB大宗商品期貨價格指數	181.33	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,375.76	1.31	1.82

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8633	0.02	(0.43)
美元兌人民幣	6.7749	0.02	(0.39)
美元兌港元	7.8477	(0.01)	0.03
美元兌日元	110.57	0.08	0.81
歐元兌美元	1.1312	(0.12)	(0.47)
英鎊兌美元	1.2922	0.23	0.23
澳元兌美元	0.7131	0.51	(0.39)

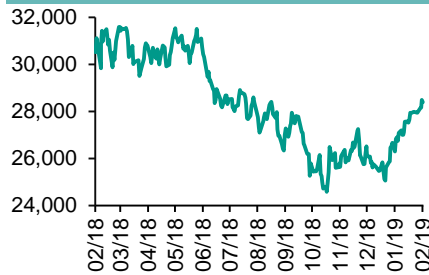
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1140	0.40	0.90
香港(10年期)	1.83100	8.10	(22.60)
美國(10年期)	2.67160	(1.61)	(11.26)

來源：彭博

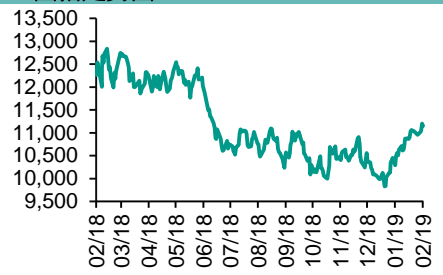
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



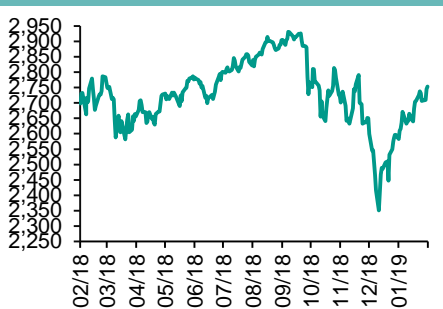
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市和債市因總統日假期休市。昨天歐洲三大股市表現不一，其中只有法國CAC 40指數上升。歐洲股市個別發展，投資者繼續關注中美貿易談判進展，美國假期休市影響交投。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。中美貿易談判吹暖風，港股在內地股市急升帶動下顯著反彈。港股11個行業指數均上升，其中能源業及原材料業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。中美貿易談判進展良好，內地股市大漲。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入21.49億人民幣，南向淨買入1.52億港幣。深股通北向淨買入26.39億人民幣，南向淨買入6.49億港幣。昨天滬深兩市總交易量升至5477億人民幣。今天將公布英國12月ILO失業率及意大利12月工業訂單環比。

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
日本	核心機械訂單-環比	12月	-0.7%	-0.1%	0.0%
日本	核心機械訂單-同比	12月	3.4%	0.9%	0.8%
英國	Rightmove房價價格月環比	2月	NA	0.7%	0.4%
英國	Rightmove房屋價格同比	2月	NA	0.2%	0.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國取代中國，成為在澳大利亞的最大投資者
- 中國公布粵港澳大灣區發展規劃
- 特朗普收到有關進口汽車是否對美國安全構成威脅的調查報告
- 推進資本市場改革，中國官員批評新股上市首日漲跌幅限制
- 歐洲央行的Villeroy：經濟放緩顯著，歐洲央行關注經濟數據
- 中國國家能源局據悉將討論需國家補貼的光伏發電新增建設規模
- 文在寅預計朝美領導人第二次峰會將取得“大”進展
- 中國1月份廣義乘用車零售銷量同比减少4%

國際經濟要聞

美國取代中國，成為在澳大利亞的最大投資者

澳大利亞外國投資審查委員會在周一公布的2017-18年度報告中稱，美國自2012-13年度以來首次超過中國，成為已獲准擬議投資的最大來源。美國已獲准的投資額從265億澳元升至365億澳元，在房地產和製造業、電力和天然氣行業內的投資大幅增長。(彭博)

特朗普收到有關進口汽車是否對美國安全構成威脅的調查報告

美國總統特朗普已經收到商務部針對進口汽車是否對美國構成國家安全威脅的調查結果，這可能會促使美國加征汽車關稅。美國商務部周日發表聲明指出，部長羅斯已經向特朗普提出建議，這份聲明沒有提供關於該報告的細節。特朗普有90天的時間決定是否採取行動。(彭博)

歐洲央行的Villeroy：經濟放緩顯著，歐洲央行關注經濟數據

歐洲央行管理委員會委員Francois Villeroy de Galhau表示，歐洲經濟放緩是“顯著的”，如果可以明確這一情況不是暫時性的，歐洲央行可能會調整其利率指引。經濟在2018年底的疲軟程度讓決策者感到意外。意大利陷入衰退，而德國則勉強避免同樣的命運。(彭博)

文在寅預計朝美領導人第二次峰會將取得“大”進展

韓國總統文在寅表示，預計在下次朝美領導人峰會期間，無核化談判能夠取得“大”進展。文在寅在與宗教領袖的會晤中表示，他還預計朝美關係正常化在下周河內峰會期間也會取得進展。(彭博)

大中華經濟要聞

中國公布粵港澳大灣區發展規劃

新華社周一晚間發布的粵港澳大灣區發展規劃顯示，政府將尋求把大灣區建設為全球領先的科技創新中心，加強城市之間的基礎設施連接，更好發揮香港作為國際金融、航運和貿易中心，離岸人民幣交易中心的作用。(彭博)

推進資本市場改革，中國官員批評新股上市首日漲跌幅限制

中國證監會副主席方星海周六在北京出席中國資本市場論壇時表示，中國限制首次公開發行(IPO)股票上市首日漲跌幅的政策會造成價格扭曲，降低長期投資者的回報率。(彭博)

中國國家能源局據悉將討論需國家補貼的光伏發電新增建設規模

據知情人士透露，中國光伏行業的代表本周將與監管機構會面，討論有資格獲得政府補貼的項目審批問題。中國去年6月宣布暫不安排需國家補貼的普通光伏電站建設，同時推進光伏發電無補貼評價上網工作。(彭博)

中國1月份廣義乘用車零售銷量同比減少4%

據全國乘用車市場信息聯席會發布的公告，1月乘用車零售銷量降至218萬輛。1月份SUV銷量同比下降9.1%至93.8萬輛。乘聯會預計，2月車市同比增長壓力較大。(彭博)

企業要聞

英國金融時報：巴克萊CEO的重整計劃遭受打擊，老虎環球出售所有持股

據英國《金融時報》報道，美國對沖基金老虎環球已出售其持有的所有巴克萊股份，這令後者為重整計劃爭取支持的努力受到打擊。《金融時報》援引未具名知情人士的話報道，持有巴克萊約2.5%股份的老虎環球去年就開始減持，今年初完全退出。(彭博)

中國平安大砍ETF費率

中國平安正在嘗試Vanguard集團在美國採取的做法-大幅降低交易所交易基金(ETF)的費率。該集團旗下子公司平安基金周一推出了一支追蹤創業板初創企業股票的ETF，管理費0.15%，是同類產品平均費率的四分之一。(彭博)

中國石油天然氣集團委內瑞拉項目維持穩定運營

中國石油天然氣集團(CNPC)在其網站發布公告稱，其在委內瑞拉的MPE3項目積極應對“特殊形勢”，1月份日產量維持在13萬桶左右。CNPC海外油氣業務1月份實現油氣權益產量當量897萬噸，超額完成月度計劃任務。(彭博)

海航集團據稱考慮出售估值至多10億美元的瑞士飛機維修公司股份

知情人士透露，陷入困境的海航集團正在研究瑞士飛機維修公司SR Technics的處置方案，其中包括可能予以出售。據悉，海航集團持有的SR Technics 80%的股份估值可能在7億-10億美元之間。(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	6.90	5.79	0.81	(14.64)	1065	創業環保	3.26	7.45	0.72	(66.69)
1398	工商銀行	5.91	6.20	0.83	(9.00)	895	東江環保*	8.77	12.84	1.69	(34.81)
1288	農業銀行	3.70	5.23	0.72	(13.77)	1635	大眾公用	3.03	17.03	1.09	(45.80)
3988	中國銀行	3.58	5.25	0.61	(16.57)	753	中國國航	7.97	12.79	1.12	(19.72)
3328	交通銀行	6.56	5.91	0.67	(8.32)	670	東方航空	4.93	14.25	1.06	(18.41)
3968	招商銀行	33.90	9.41	1.50	(2.14)	1055	南方航空	5.67	9.26	0.95	(33.48)
998	中信銀行	4.97	4.70	0.54	(25.08)	1919	中遠海控	3.20	33.58	1.35	(39.62)
6818	光大銀行	3.75	4.98	0.62	(19.57)	598	中國外運	3.67	8.12	0.88	(28.41)
1988	民生銀行	5.90	4.34	0.55	(15.77)	2866	中遠海發	0.94	7.43	0.61	(67.71)
6196	鄭州銀行*	3.41	3.60	0.60	(41.43)	1138	中遠海能	4.43	61.51	0.55	(25.68)
3866	青島銀行*	6.20	11.07	1.18	-	2880	大連港	1.05	21.11	0.64	(54.50)
2628	中國人壽	19.18	12.94	1.45	(29.47)	6198	青島港	4.94	7.51	1.02	(39.41)
2318	中國平安	77.75	11.65	2.32	2.68	3369	秦港股份	1.80	8.27	0.62	(51.50)
2601	中國太保	28.90	13.77	1.63	(21.46)	317	廣船國際	6.93	-	0.77	(43.73)
1336	新華保險	34.75	11.76	1.42	(32.19)	2039	中集集團*	8.75	6.55	0.70	(41.06)
1339	人保集團	3.25	6.81	0.82	(52.26)	1800	中國交建	8.43	6.48	0.65	(36.41)
6030	中信證券	18.04	17.54	1.23	(21.52)	390	中國中鐵	7.64	8.67	0.99	(6.02)
6837	海通證券	9.54	12.47	0.81	(27.91)	1186	中國鐵建	11.24	7.31	0.80	(9.42)
2611	國泰君安	17.70	15.26	1.20	(15.45)	1766	中國中車	8.01	17.39	1.59	(23.68)
1776	廣發證券*	11.80	10.78	0.92	(30.12)	525	廣深鐵路	3.44	18.36	0.73	(18.29)
6886	華泰證券	15.78	10.33	1.08	(32.14)	177	寧滬高速	10.82	10.82	1.81	(4.51)
6099	招商證券	11.66	16.64	0.86	(36.73)	548	深圳高速	9.06	9.82	1.17	(17.07)
3958	東方證券	6.20	19.30	0.73	(45.50)	995	皖通高速	5.02	6.44	0.75	(27.86)
6178	光大證券	7.45	15.22	0.61	(40.35)	107	成渝高速	2.57	7.03	0.47	(40.11)
6881	銀河證券	4.74	13.00	0.64	(56.38)	2238	廣汽集團	9.36	6.78	1.12	(28.58)
6066	中信建投	6.56	10.71	1.01	(57.94)	1211	比亞迪*	49.60	47.76	2.31	(18.46)
1375	中州證券	2.09	15.19	0.69	(62.14)	2333	長城汽車	5.84	7.57	0.90	(31.58)
857	中石油	5.21	15.12	0.68	(40.66)	2338	濰柴動力	11.12	8.96	2.07	(1.35)
386	中石化	6.72	9.74	0.97	(1.79)	3606	福耀玻璃	27.90	16.68	3.17	(2.96)
338	上石化	3.87	5.09	1.26	(36.92)	1108	洛陽玻璃	2.39	47.67	0.93	(81.75)
1033	石化油服	0.82	-	2.18	(63.37)	6865	福萊特	2.73	9.69	1.22	(25.74)
2883	中海油田	7.96	-	0.96	(24.08)	38	一拖股份	2.01	-	0.35	(62.97)
568	山東墨龍*	1.40	8.96	0.49	(72.56)	1157	中聯重科*	3.43	2.07	0.62	(27.33)
1088	中國神華	19.44	7.19	1.03	(16.15)	564	鄭煤機	3.87	10.09	0.52	(43.82)
1898	中煤能源	3.38	8.30	0.43	(39.41)	1057	浙江世寶*	1.24	-	0.58	(77.06)
1171	兗州煤業	7.37	3.66	0.64	(32.54)	1072	東方電氣	6.16	12.56	0.59	(45.47)
902	華能國際	5.04	77.70	0.95	(38.18)	2727	上海電氣	2.86	11.97	0.64	(52.85)
991	大唐發電	2.13	14.96	0.72	(42.24)	2208	金風科技*	9.58	8.69	1.51	(41.00)
1071	華電國際	3.51	17.96	0.68	(32.59)	42	東北電氣	0.91	-	-	(64.01)
1618	中國中冶	2.20	6.68	0.60	(38.61)	187	京城機電	1.56	11.58	1.04	(73.78)
2068	中鋁國際	2.15	7.84	0.53	(66.60)	2607	上海醫藥	17.82	11.70	1.17	(15.43)
347	鞍鋼股份*	5.81	4.98	0.70	(7.23)	2196	復星醫藥	25.95	18.56	2.19	(14.60)
323	馬鋼股份	3.68	3.52	0.87	(14.70)	1513	麗珠醫藥*	27.55	15.17	1.60	(21.44)
1053	重慶鋼鐵	1.36	3.39	0.57	(43.35)	874	白雲山	30.75	10.71	1.99	(26.78)
2600	中國鋁業	2.92	28.08	0.74	(34.94)	719	新華製藥*	4.27	10.05	0.87	(45.05)
358	江西銅業	10.30	15.44	0.63	(37.19)	2359	藥明康德	89.40	58.84	11.40	(9.50)
2899	紫金礦業	3.19	13.63	1.80	(19.10)	168	青島啤酒	35.55	29.23	2.32	(21.52)
1787	山東黃金	20.60	29.60	2.00	(44.84)	6116	拉夏貝爾	5.15	5.27	0.61	(43.65)
3993	洛陽鉬業	3.42	12.05	1.54	(31.74)	1533	莊園牧場*	6.16	15.62	0.84	(56.39)
1772	贛鋒鋳業	15.04	6.86	-	(46.17)	553	南京熊貓	3.07	17.61	0.72	(70.42)
914	海螺水泥	44.50	9.18	2.13	10.01	763	中興通訊*	19.72	-	3.23	(29.56)
2009	金隅股份	2.77	7.77	0.60	(34.02)	6869	長飛光纖	27.95	10.85	2.74	(43.87)
2202	萬科*	30.00	9.55	2.12	(4.90)	921	海信科龍*	8.69	5.10	1.58	(20.88)
588	北京北辰	2.34	4.83	0.36	(33.19)	1812	晨鳴紙業*	4.98	4.17	0.71	(30.85)
1528	美凱龍	7.66	4.93	0.58	(44.73)	811	新華文軒	5.80	7.09	0.76	(57.76)

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