

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	27,576.96	0.03	1.40
H股	10,882.50	0.08	1.58
红筹	4,338.78	(0.45)	0.39
HSC大型股	2,261.65	(0.04)	1.32
HSC中型股	4,417.68	(0.38)	1.27
AH股溢价	116.80	0.21	(0.72)
沪深300	3,183.78	(0.02)	(0.06)
富时中国A50	11,167.00	(0.01)	0.66
上证180	7,178.49	(0.11)	(0.09)
上证380	3,998.78	(0.23)	(1.32)
台北加权	10,013.33	0.44	1.25
日经225	20,773.56	0.97	0.26
道琼斯	24,528.22	(0.84)	(0.72)
标普500	2,643.85	(0.78)	(1.01)
纳斯达克	7,085.69	(1.11)	(1.00)
德国DAX 30	11,210.31	(0.63)	0.67
富时100	6,747.10	(0.91)	(3.21)
法国CAC 40	4,888.58	(0.76)	0.43

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.02	0.06	(1.05)
纽约期金(美元/t oz)	1,302.80	(0.02)	1.51
标普高盛商品指数	401.28	(2.05)	(2.89)
CRB大宗商品期货价格指数	177.47	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,317.83	(1.62)	(1.90)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8607	(0.94)	(1.92)
美元兑人民币	6.7525	(0.93)	(1.75)
美元兑港元	7.8462	0.01	0.18
美元兑日元	109.29	(0.07)	(0.37)
欧元兑美元	1.1429	0.61	(0.33)
英镑兑美元	1.3151	1.52	3.11
澳元兑美元	0.7166	0.59	1.66

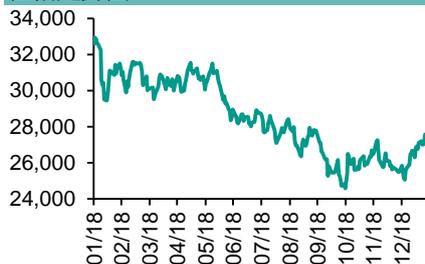
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1540	4.20	(15.60)
香港(10年期)	1.99000	(8.80)	(13.70)
美国(10年期)	2.74040	0.12	2.22

来源：彭博

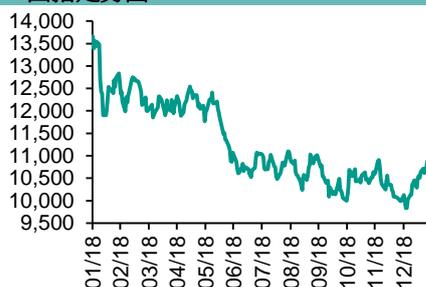
每天导读

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下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大。美国对华为提出刑事指控，称其窃取商业机密以及涉嫌与伊朗交易有关的欺诈和共谋；标普500指数中的行业指数表现不一，其中仅核心消费品指数上升，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股市指数均下跌，其中富时100指数跌幅较大。欧洲央行行长德拉吉认为没有必要采取更多刺激措施来应对增长困境。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大；港股11个行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，综合企业指数领跌。昨天上证综指和深成指均下跌；沪深300指数10个行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨，医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入21.76亿人民币，南向净卖出4.65亿港元。深股通北向净买入27.64亿人民币，南向净买入1.34亿港元。今天将公布美国1月世界大型企业研究会消费者信心指数、法国1月消费者信心指数。

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
美国	芝加哥联储全美活动指数	12月	na	0.27	0.21*
美国	达拉斯联储制造业活动指数	1月	-2.7	1.0	-5.1
欧元区	M3货币供应同比	12月	3.8%	4.1%	3.7%
日本	PPI服务业同比	12月	1.2%	1.1%	1.2%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 社科院报告：内地房价跌速趋缓，重点城市成交续回升
- 数据指内地131家券商去年实现净利666亿人民币
- 德计划最晚2038年停止燃煤发电，拟拨最少457亿美元协助过渡
- 央行委员对债息合理水平现分歧
- 能源局：续推动光伏产业发展，按是否需要补贴进行管理
- 英首相私下排除无序脱欧可能，并寻求改变爱尔兰边境后备方案
- 外电指内地将今年铁路投资目标提至史上最高8,500亿人民币
- 标普：美联邦政府局部关闭导致美经济损失60亿美元

国际经济要闻

德计划最晚2038年停止燃煤发电,拟拨最少457亿美元协助过渡

德国经济部长阿尔特迈尔表示,德国执政党联盟将开始推动有关2038年退出所有燃煤发电的建议,并与财长Olaf Scholz就有关问题紧密接触,并在2019年预算内拨出部分资金开始有关工作。阿尔特迈尔亦表示,德国需要一系列法例,包括保障新职位及设定计划以关闭燃煤发电厂。(彭博)

日央行委员对债息合理水平现分歧

日本央行公布上月货币政策会议纪录,委员对债息的合理水平意见分歧,有一位成员提倡允许长期债券收益率暂时转为负值,有成员同意,并指出债券收益率下跌是受到外围贸易战所影响;不过有成员则持相反意见,认为央行应该支持更高的债券收益率。(彭博)

传英首相私下排除无序脱欧可能,并寻求改变爱尔兰边境后备方案

英国首相文翠珊私下对内阁表示,不会带领英国在无协议下脱欧,但尚未准备好排除有关可能性的准备。英国前外相约翰逊引述政府消息指,文翠珊将与欧盟讨论改动爱尔兰边境后备方案,以解决英国脱欧僵局。(彭博)

标普:美联邦政府局部关闭导致美国经济损失60亿美元

美国总统特朗普签署临时开支法案,结束为时35天的联邦政府局部关门局面。评级机构标准普尔表示,美国联邦政府是次关门,导致美国经济损失60亿美元,包括放无薪假员工生产力损失及政府以外经济活动损失。(彭博)

大中华经济要闻

社科院报告:内地房价跌速趋缓,重点城市成交续回升

中国社科院发布2019年1月《中国住房市场发展月度分析报告》认为,去年12月全国房价下跌速度趋缓,下跌城市减少,房价总体实现稳中有降。其中,一二线城市房价下跌速度显著减缓,房价下跌城市略有减少,在房价良性回调的同时,重点城市二手住房成交量继续增大。(彭博)

数据指内地131家券商去年实现净利666亿人民币

引述中国证券业协会公布的数据指,证券公司2018年未经审计财务报表数据显示,内地131家证券公司当期实现营业收入2,662.87亿元人民币,按年跌14.47%;实现净利润666.2亿元,按年大降41.04%。(彭博)

能源局:续推动光伏产业发展,按是否需要补贴进行管理

国家能源局新能源和可再生能源司副司长李创军表示,2018年底内地光伏发电规模已达1.74亿千瓦。光伏发电已由高速增长转向高质量发展阶段。2019年能源局将以推进光伏发电高质量发展为主线。(彭博)

外电指内地将今年铁路投资目标提至史上最高8,500亿人民币

中国已确定将2019年铁路建设投资提高到史上最高水平的8,500亿元人民币。根据中国铁路总公司近期出台的年度建设计划,2019年新开工铁路里程预计达到6,800公里,比上一年增加45%。(彭博)

企业要闻

和电伙约100初创推广服务予企业客,服务多元冀拓收入来源

和记电讯香港行政总裁古星辉表示,现时电讯行业发展五花八门加上竞争较大,故要想很多新主意创新,现时公司与大约100家初创合作,将其方案陆续推广予企业客户,现时有一部分正在测试,亦有一些项目接近商用阶段,相信很快会面世。(彭博)

广发证券去年12月净利润修订为5.2亿人民币

广发证券早前披露2018年12月主要财务信息,但鉴于公司经营所涉及的风险事件,在全面评估后决定整体调减2018年度薪酬费用。调整后12月份营业收入仍维持10.4亿元,净利润向上修订为5.15亿元(原本3.25亿元)。(彭博)

英最大超市连锁Tesco计划裁减最多1.5万名员工

英国最大超市连锁Tesco计划透过削减店内鲜肉、鱼类及熟食摊位,与及用自动售卖机取代员工餐厅,裁减数以千计职位。报道指最多1.5万个职位受影响,涉及Tesco大部分在英国的732间大型店。(彭博)

俄铝获美国财政部剔出受限制名单

俄铝公布,美国财政部外国资产管理办公室将公司及其最大股东En+ Group Plc自特别指定国民及受限制人士名单中剔除,于美国东部标准时间2019年1月27日约下午四时十五分即时生效。(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	6.88	5.76	0.80	(12.63)	1528	美凯龙	7.28	4.67	0.55	(44.27)
1398	工商银行	5.95	6.23	0.84	(7.00)	1065	创业环保	3.11	7.08	0.68	(66.37)
1288	农业银行	3.70	5.21	0.72	(13.56)	895	东江环保*	8.15	11.90	1.56	(32.04)
3988	中国银行	3.60	5.26	0.62	(14.27)	1635	大众公用	2.85	15.97	1.03	(47.20)
3328	交通银行	6.52	5.86	0.67	(6.74)	753	中国国航	7.65	12.24	1.07	(19.89)
3968	招商银行	32.90	9.11	1.45	(1.31)	670	东方航空	4.81	13.86	1.03	(18.44)
998	中信银行	4.96	4.68	0.54	(23.99)	1055	南方航空	5.52	8.99	0.92	(33.63)
6818	光大银行	3.69	4.89	0.61	(19.49)	1919	中远海控	3.17	33.17	1.34	(37.21)
1988	民生银行	5.84	4.28	0.55	(14.62)	598	中国外运	3.67	8.10	0.88	(30.66)
6196	郑州银行*	3.30	3.47	0.58	(42.34)	2866	中远海发	0.89	7.02	0.57	(67.72)
3866	青岛银行*	6.20	11.03	1.18	(13.75)	1138	中远海能	4.28	59.25	0.53	(25.37)
2628	中国人寿	19.58	13.17	1.47	(24.45)	2880	大连港	1.02	20.45	0.62	(54.57)
2318	中国平安	73.80	11.02	2.20	3.13	6198	青岛港	4.81	7.29	0.99	(42.65)
2601	中国太保	27.55	13.09	1.55	(21.31)	3369	秦港股份	1.74	7.97	0.59	(51.59)
1336	新华保险	31.10	10.49	1.27	(34.88)	317	广船国际	5.65	-	0.62	(49.40)
1339	人保集团	3.19	6.66	0.80	(49.68)	2039	中集集团*	8.26	6.16	0.66	(38.14)
6030	中信证券	15.72	15.24	1.07	(24.92)	1800	中国交建	7.81	5.98	0.60	(37.31)
6837	海通证券	8.80	11.47	0.74	(24.57)	390	中国中铁	7.15	8.09	0.92	(8.39)
2611	国泰君安	16.92	14.55	1.14	(12.32)	1186	中国铁建	10.74	6.96	0.76	(9.12)
1776	广发证券*	11.20	10.21	0.87	(25.59)	1766	中国中车	7.89	17.08	1.56	(22.30)
6886	华泰证券	14.34	9.36	0.98	(34.88)	525	广深铁路	3.20	17.03	0.68	(20.72)
6099	招商证券	10.60	15.08	0.78	(37.02)	177	宁沪高速	11.18	11.15	1.87	(1.93)
3958	东方证券	5.40	16.76	0.63	(43.87)	548	深圳高速	8.69	9.39	1.12	(17.54)
6178	光大证券	6.99	14.24	0.57	(36.74)	995	皖通高速	4.88	6.24	0.72	(26.53)
6881	银河证券	3.98	10.89	0.54	(55.45)	107	成渝高速	2.54	6.93	0.47	(40.34)
6882	中信建投	5.51	8.97	0.85	(58.59)	2238	广汽集团	8.79	6.35	1.05	(26.92)
1375	中州证券	1.77	12.82	0.59	(66.78)	1211	比亚迪*	46.95	45.08	2.18	(16.71)
857	中石油	4.99	14.43	0.64	(40.99)	2333	长城汽车	5.44	6.82	0.83	(29.46)
386	中石化	6.41	9.26	0.93	(0.71)	2338	潍柴动力	10.20	8.20	1.90	2.44
338	上石化	3.68	4.82	1.20	(38.57)	3606	福耀玻璃	26.80	15.97	3.04	(0.04)
1033	石化油服	0.67	-	1.78	(69.03)	1108	洛阳玻璃	2.15	42.75	0.83	(83.32)
2883	中海油田	7.52	-	0.90	(24.91)	38	一拖股份	1.87	-	0.33	(65.35)
568	山东墨龙*	1.34	8.55	0.47	(72.96)	1157	中联重科*	3.08	1.85	0.55	(28.24)
1088	中国神华	19.78	7.29	1.04	(14.20)	564	郑煤机	3.95	10.27	0.53	(41.05)
1898	中煤能源	3.30	8.08	0.41	(39.51)	1057	浙江世宝*	1.13	-	0.52	(78.02)
1171	兖州煤业	7.09	3.51	0.62	(31.82)	1072	东方电气	5.66	11.50	0.54	(47.85)
902	华能国际	4.95	76.08	0.93	(37.42)	2727	上海电气	2.74	11.43	0.61	(53.72)
991	大唐发电	2.03	14.21	0.68	(43.52)	2208	金风科技*	8.90	8.05	1.40	(41.41)
1071	华电国际	3.57	18.21	0.69	(30.25)	42	东北电气	0.68	-	-	(71.48)
1618	中国中冶	2.10	6.36	0.57	(39.42)	187	京城机电	1.48	10.95	0.99	(74.95)
2068	中铝国际	2.05	7.46	0.50	(66.37)	2607	上海医药	16.80	11.00	1.10	(13.10)
347	鞍钢股份*	5.54	4.73	0.67	(7.16)	2196	复星医药	23.90	17.04	2.01	(12.90)
323	马钢股份	3.60	3.43	0.84	(12.57)	1513	丽珠医药*	24.60	13.50	1.42	(21.53)
1053	重庆钢铁	1.19	2.96	0.50	(49.10)	874	白云山	31.15	10.82	2.01	(26.17)
2600	中国铝业	2.85	27.32	0.72	(32.50)	719	新华制药*	3.97	9.31	0.81	(43.96)
358	江西铜业	9.46	14.14	0.58	(38.06)	2359	药明康德	73.50	48.23	9.34	(15.15)
2899	紫金矿业	2.81	11.97	1.58	(19.21)	168	青岛啤酒	33.95	27.83	2.21	(21.03)
1787	山东黄金	19.78	28.34	1.92	(44.74)	6116	拉夏贝尔	6.11	6.23	0.72	(37.91)
3993	洛阳钼业	3.00	10.54	1.35	(32.84)	1533	庄园牧场*	6.17	11.53	0.88	(54.86)
1772	赣锋锂业*	12.96	5.89	-	(50.15)	553	南京熊猫	2.83	16.18	0.66	(66.81)
914	海螺水泥	40.90	8.41	1.95	10.22	763	中兴通讯*	15.86	-	2.59	(32.63)
2009	金隅股份	2.63	7.01	0.57	(35.03)	6869	长飞光纤*	21.95	-	2.15	(52.55)
2202	万科*	29.55	9.38	2.08	(2.52)	921	海信科龙*	7.69	4.50	1.40	(24.01)
588	北京北辰	2.25	4.64	0.34	(31.89)	1812	晨鸣纸业*	4.52	3.77	0.64	(34.14)
						811	新华文轩	5.45	6.64	0.71	(61.50)

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