

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	28,171.33	0.10	0.82
H股	11,044.65	0.25	0.08
红筹	4,408.29	0.25	0.48
HSC大型股	2,323.12	0.03	1.16
HSC中型股	4,607.63	0.69	2.04
AH股溢价	117.69	0.43	0.65
沪深300	3,330.34	0.72	4.27
富时中国A50	11,649.51	0.07	3.35
上证180	7,456.02	0.51	3.44
上证380	4,109.43	0.98	3.88
台北加权	10,097.74	0.93	1.29
日经225	20,864.21	2.61	0.09
道琼斯	25,425.76	1.49	0.06
标普500	2,744.73	1.29	0.26
纳斯达克	7,414.62	1.46	0.17
德国DAX 30	11,126.08	1.01	(2.13)
富时100	7,133.14	0.06	(0.62)
法国CAC 40	5,056.35	0.84	(0.53)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	53.52	0.79	(0.91)
纽约期金(美元/t oz)	1,309.20	0.17	(0.38)
标普高盛商品指数	410.36	1.01	0.04
CRB大宗商品期货价格指数	178.21	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,332.31	0.62	(1.00)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8631	(0.09)	0.08
美元兑人民币	6.7734	(0.07)	0.15
美元兑港元	7.8481	0.02	0.07
美元兑日元	110.54	0.52	2.15
欧元兑美元	1.1328	(0.30)	(1.23)
英镑兑美元	1.2888	(0.34)	0.19
澳元兑美元	0.7096	(0.13)	(1.40)

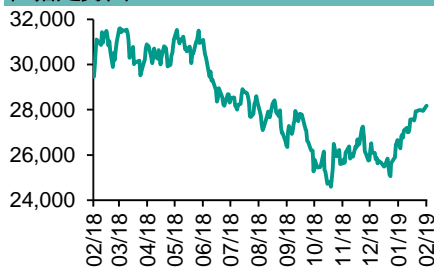
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0850	(2.50)	(3.50)
香港(10年期)	1.84200	(2.20)	(15.60)
美国(10年期)	2.69490	0.03	(0.58)

来源：彭博

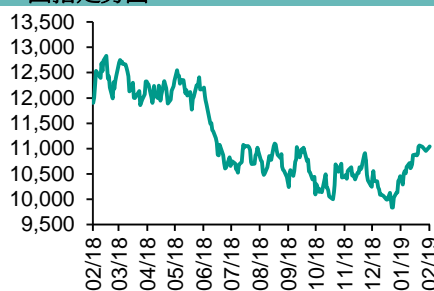
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



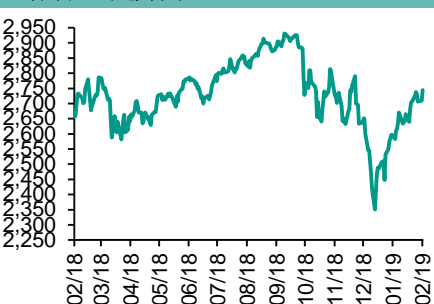
#### 国指走势图



### 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涨，其中道琼斯指数涨幅最大。中美快将展开贸易谈判，双方皆表达乐观期望，加上美国民主、共和两党就拨款案初步达成协议，华府有望避免再次停摆，刺激美股造好。标普500指数10个行业指数全线上涨，其中原材料指数及非核心消费品指数领涨。昨天欧洲三大股市均上升，其中德国DAX指数升幅较大。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。受惠内地股市造好带动港股刷新近五个半月收市新高。港股11个行业指数表现不一，其中消费品制造业指数领涨，综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。上年中国服务进出口规模创历史新高而且中美贸易谈判仍维持乐观，内地股市反复上扬。沪深300指数10个行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入25.14亿人民币，南向净买入2.00亿港元。深股通北向净买入28.12亿人民币，南向净买入6.25亿港元。昨天沪深两市总交易量升至3652亿人民币。今天将公布英国1月消费价格环比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

### 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
日本	货币存量M2同比	1月	2.4%	2.4%	2.4%
日本	机床订单同比	1月	NA	-18.8%	-18.3%
澳洲	住房贷款月环比	12月	-2.0%	-6.1%	-0.9%
澳洲	NAB 商业信心	1月	NA	4.0	3.0
南非	制造业生产(经季调)月环比	12月	0.4%	0.7%	0.7%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	1月	103.0	101.2	104.4

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 对冲基金名宿料美经济明年中前温和衰退
- 德国对美贸易顺差缩窄，惟仍近490亿欧元
- 报道指文翠珊或於今夏辞任首相
- 欧央行副总裁料中期实质通胀上升
- 商务部官员料今年消费增速持续放缓，惟服务性消费增长较快
- 商务部：去年中国服务进出口规模创历史新高
- 亚投行今年投资目标按年升20%
- 国家邮政局：春运期间行业投递包裹逾16亿件，按年增3%

国际经济要闻

对冲基金名宿料美经济明年中前温和衰退

海曼资本创办人、著名对冲基金经理巴斯预料，随着财政刺激措施的效用减退，美国经济很可能将于明年中之前进入温和衰退。他坦言即使只是出现轻微的衰退美国都无法应付，因目前民主党控制的众议院，不太可能会让特朗普政府再推出刺激经济措施。(彭博)

德国对美贸易顺差缩窄，惟仍近490亿欧元

德国联邦统计局计算显示，去年对美国的出口增长1.5%，至1135亿欧元，创纪录新高；从美国的进口增长约4%，至646亿欧元。这意味去年德国对美国的贸易顺差较2017年缩窄约10亿欧元。不过，这仍比德国对任何国家的贸易顺差都大，且占该国约2280亿欧元总出口顺差的逾五分之一。(彭博)

报道指文翠珊或於今夏辞任首相

据报道，英国首相文翠珊於英国脱欧後请辞，但会寻找继任人选以阻止前伦敦市场约翰逊等损害其领导的党内人士继任。消息指，文翠珊暗示会推动明年10月保守党大会进行党魁选举，但她会提前在英国脱欧後宣布请辞，以便物色继任人。(彭博)

欧央行副总裁料中期实质通胀上升

据报道，欧央行副总裁金多斯表示，仍预期欧元区中期实质通胀会上升，受惠於工资上升及欧央行宽松货币政策。他指，近年欧元区工资增长情况变得更广泛，加上欧央行的货币政策举措，与及欧元区持续经济扩张，将导致欧元区中期实质通胀上升。(路透)

大中华经济要闻

商务部官员料今年消费增速续放缓，惟服务性消费增长较快

国家商务部市场运行司副司长12日指出，今年中国消费市场承压加大，消费增速仍有可能进一步放缓，但消费市场潜力大，是保持长期稳定发展的最大优势。商务部副部长称，社会消费品零售总额统计的主要是实物消费，但居民家庭服务性消费支出增长很快，今後服务性消费仍将增长较快。(彭博)

商务部：去年中国服务进出口规模创历史新高

国家商务部服贸司表示，2018年中国服务进出口规模创历史新高。全年服务出口1.77万亿元人民币，年增14.6%，是2011年以来的出口最高增速；进口3.47万亿元，增长10%。(彭博)

亚投行今年投资目标按年升20%

亚洲基础设施投资银行行长表示，今年目标进行价值约40亿美元的项目投资，较去年逾33亿美元的投资规模增加约20%。他表示预计今年及以后会进行更多投资，但亚投行不会仓促行事。他认为数量很重要但质素最重要。(路透)

国家邮政局：春运期间行业投递包裹逾16亿件，按年增33%

国家邮政局公布，春运期间(1月21日至2月10日)，全国邮政行业寄递服务业务量为12.89亿件，同比增35%，投递包裹16.1亿件，同比增33%。(彭博)

企业要闻

美iPhone用户App Store人均消费增36%

数据分析公司Sensor Tower的资料显示美国iPhone用户去年在App Store内的人均消费达79美元，较2017年增加21美元或36%，在用户79美元的总平均支出中有56%来自游戏。App Store是苹果公司服务业务的主要收入来源，而且近年不断刷新收入纪录，其中今年元旦单日录得3.22亿美元收入。(彭博)

雷诺新主席传周内赴日晤日产社长

据报道，日产汽车社长西川广人近日将与法国汽车巨头雷诺的新主席塞纳尔在日本会谈。会谈旨在加深最高层间的理解，力图恢复双方的信誉。据悉，塞纳尔将从14日起启程赴日。(彭博)

软银9.4亿美元入股自驾车初创Nuro

自驾车技术初创企业Nuro宣布得到日本软银提供9.4亿美元的融资。以入股条件计算该公司估值为27亿美元。公司在2016年由2名前谷歌自驾车项目雇员创立。软银所投入资金是来自其管理的愿景基金(Vision Fund)。(彭博)

T. Rowe Price减持半数特斯拉股份

美国电动车生产商特斯拉的主要机构性股东之一、T. Rowe Price披露，过去一季减持半数的特斯拉股份。公司指出，截至去年12月底止持有5.2%特斯拉，是去年9月底时持股量10.12%的一半。(路透)

**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	6.94	5.83	0.81	(15.03)	1528	美凯龙	7.60	4.89	0.58	(43.35)
1398	工商银行	5.94	6.24	0.84	(9.26)	1065	创业环保	3.16	7.23	0.70	(66.16)
1288	农业银行	3.66	5.18	0.71	(15.08)	895	东江环保*	8.37	12.27	1.61	(33.23)
3988	中国银行	3.59	5.27	0.62	(15.80)	1635	大众公用	2.93	16.48	1.06	(43.30)
3328	交通银行	6.50	5.87	0.67	(8.92)	753	中国国航	7.46	11.99	1.05	(24.95)
3968	招商银行	33.50	9.31	1.48	(1.38)	670	东方航空	4.71	13.63	1.02	(21.67)
998	中信银行	4.98	4.71	0.54	(24.46)	1055	南方航空	5.37	8.78	0.90	(37.19)
6818	光大银行	3.70	4.92	0.61	(20.95)	1919	中远海控	3.18	33.41	1.35	(37.33)
1988	民生银行	5.80	4.27	0.55	(15.72)	598	中国外运	3.69	8.17	0.89	(27.12)
6196	郑州银行*	3.32	3.51	0.59	(41.40)	2866	中远海发	0.94	7.44	0.61	(66.75)
3866	青岛银行*	6.20	11.08	1.18	(12.41)	1138	中远海能	4.35	60.46	0.54	(24.61)
2628	中国人寿	19.16	12.94	1.45	(27.15)	2880	大连港	1.06	21.34	0.65	(52.84)
2318	中国平安	77.45	11.61	2.31	4.01	6198	青岛港	5.02	7.64	1.03	(35.43)
2601	中国太保	27.90	13.31	1.57	(23.06)	3369	秦港股份	1.78	8.19	0.61	(50.76)
1336	新华保险	33.15	11.23	1.36	(32.75)	317	广船国际	7.05	-	0.78	(39.57)
1339	人保集团	3.22	6.75	0.81	(51.66)	2039	中集集团*	8.66	6.49	0.69	(36.60)
6030	中信证券	17.10	16.65	1.17	(22.19)	1800	中国交建	7.92	6.09	0.61	(38.85)
6837	海通证券	9.33	12.21	0.79	(25.85)	390	中国中铁	7.36	8.36	0.95	(7.26)
2611	国泰君安	17.32	14.95	1.18	(14.52)	1186	中国铁建	10.70	6.97	0.76	(11.96)
1776	广发证券*	11.66	10.67	0.91	(24.33)	1766	中国中车	7.73	16.80	1.54	(23.83)
6886	华泰证券	15.40	10.09	1.06	(32.87)	525	广深铁路	3.33	17.79	0.71	(20.82)
6099	招商证券	11.06	15.80	0.82	(37.48)	177	宁沪高速	11.10	11.11	1.86	(4.19)
3958	东方证券	5.68	17.70	0.67	(43.65)	548	深圳高速	9.04	9.80	1.17	(16.99)
6178	光大证券	7.31	14.95	0.60	(36.14)	995	皖通高速	5.00	6.42	0.75	(26.10)
6881	银河证券	4.44	12.19	0.60	(51.79)	107	成渝高速	2.55	6.99	0.47	(38.86)
6882	中信建投	6.28	10.26	0.97	(55.68)	2238	广汽集团	9.12	6.61	1.09	(26.09)
1375	中州证券	1.99	14.48	0.66	(61.91)	1211	比亚迪*	49.05	47.28	2.28	(16.30)
857	中石油	4.92	14.29	0.64	(42.69)	2333	长城汽车	5.70	7.18	0.88	(32.51)
386	中石化	6.52	9.46	0.94	(1.10)	2338	潍柴动力	11.04	8.91	2.06	2.02
338	上石化	3.69	4.86	1.21	(38.98)	3606	福耀玻璃	28.45	17.02	3.24	(0.26)
1033	石化油服	0.77	-	2.05	(64.65)	1108	洛阳玻璃	2.33	46.52	0.91	(81.33)
2883	中海油田	7.57	-	0.91	(25.75)	38	一拖股份	1.97	-	0.34	(60.91)
568	山东墨龙*	1.35	8.65	0.48	(72.45)	1157	中联重科*	3.31	2.00	0.60	(26.18)
1088	中国神华	19.50	7.21	1.03	(16.22)	564	郑煤机	3.88	10.13	0.52	(41.76)
1898	中煤能源	3.31	8.13	0.42	(39.60)	1057	浙江世宝*	1.21	-	0.56	(76.05)
1171	兖州煤业	7.18	3.57	0.63	(33.86)	1072	东方电气	6.04	12.33	0.58	(45.01)
902	华能国际	4.90	75.62	0.93	(37.16)	2727	上海电气	2.82	11.81	0.64	(52.18)
991	大唐发电	2.18	15.32	0.74	(39.88)	2208	金风科技*	9.10	8.27	1.44	(42.25)
1071	华电国际	3.67	18.80	0.71	(28.01)	42	东北电气	0.79	-	-	(67.84)
1618	中国中冶	2.18	6.63	0.59	(37.49)	187	京城机电	1.43	10.62	0.96	(74.76)
2068	中铝国际	2.11	7.71	0.52	(66.15)	2607	上海医药	17.80	11.70	1.17	(11.95)
347	鞍钢股份*	5.61	4.81	0.68	(8.98)	2196	复星医药	25.80	18.47	2.18	(13.55)
323	马钢股份	3.59	3.44	0.85	(15.57)	1513	丽珠医药*	27.05	14.91	1.57	(19.60)
1053	重庆钢铁	1.38	3.44	0.58	(41.61)	874	白云山	30.70	10.70	1.99	(25.27)
2600	中国铝业	2.88	27.72	0.73	(32.82)	719	新华制药*	4.03	9.49	0.82	(44.79)
358	江西铜业	10.10	15.16	0.62	(35.95)	2359	药明康德	80.25	52.88	10.24	(13.96)
2899	紫金矿业	2.95	12.62	1.66	(17.33)	168	青岛啤酒	35.20	28.97	2.30	(20.98)
1787	山东黄金	20.55	29.56	2.00	(43.48)	6116	拉夏贝尔	5.29	5.41	0.63	(40.08)
3993	洛阳钼业	3.18	11.21	1.44	(32.23)	1533	庄园牧场*	6.16	15.64	0.84	(53.48)
1772	赣锋锂业*	13.64	6.23	-	(46.75)	553	南京熊猫	3.12	17.91	0.73	(68.35)
914	海螺水泥	42.60	8.80	2.04	9.66	763	中兴通讯*	16.80	-	2.76	(31.15)
2009	金隅股份	2.71	7.25	0.59	(33.55)	6869	长飞光纤*	25.45	9.89	2.50	(46.17)
2202	万科*	30.30	9.65	2.14	(4.55)	921	海信科龙*	8.68	5.10	1.58	(19.27)
588	北京北辰	2.33	4.82	0.36	(31.59)	1812	晨鸣纸业*	4.85	4.07	0.69	(31.26)
						811	新华文轩	5.72	7.00	0.75	(56.58)

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