

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	27,900.84	(1.87)	(0.16)
H股	10,937.33	(2.09)	(0.18)
紅籌	4,451.98	(1.66)	1.86
HSC大型股	2,299.00	(1.96)	(0.12)
HSC中型股	4,603.81	(2.19)	0.80
AH股溢價	117.43	0.04	(0.05)
滬深300	3,338.71	(1.86)	2.81
富時中國A50	11,562.03	(2.41)	0.57
上證180	7,451.41	(1.90)	1.80
上證380	4,162.22	(0.66)	4.69
臺北加權	10,064.78	(0.24)	1.33
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	11,299.80	1.89	3.60
富時100	7,236.68	0.55	2.34
法國CAC 40	5,153.19	1.79	3.86

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.88	0.52	6.62
紐約期金(美元/t oz)	1,320.90	0.21	1.06
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	0.8627	(0.46)	(0.54)
美元兌人民幣	6.7704	(0.44)	(0.49)
美元兌港元	7.8480	0.00	0.06
美元兌日元	110.51	0.12	0.66
歐元兌美元	1.1296	0.18	(0.59)
英鎊兌美元	1.2904	0.38	0.25
澳元兌美元	0.7145	1.18	(0.32)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0880	(2.20)	(5.90)
香港(10年期)	1.82800	6.50	(22.30)
美國(10年期)	2.66260	0.90	(12.16)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

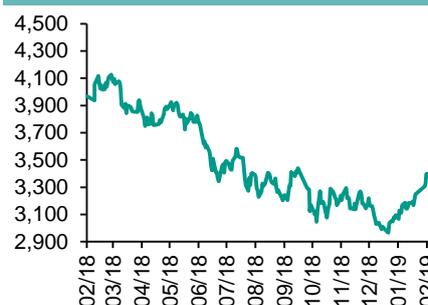
#### 恒指走勢圖



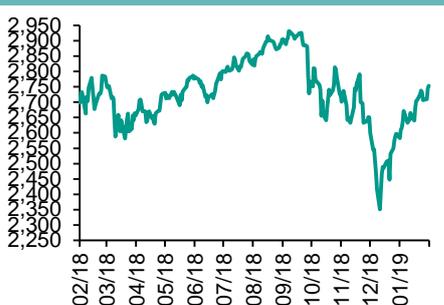
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上週五美國股市三大指數均上升，道瓊斯指數升幅較大。中美貿談取得一定進展，雙方就主要問題達成原則共識，談判下周在華盛頓繼續進行，美股三大指數齊升。標普500指數10個行業指數均上升，其中金融指數及能源指數領漲。上週五歐洲三大股市均上升。中美官方周五傍晚就貿易會談發表聲明，證實談判取得一定進展，下周在華盛頓繼續進行，歐洲股市全線上升。上週五恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。中國1月通脹低預期，美國去年12月零售銷售總額環比下跌1.2%，港股下跌。港股11個行業指數均下跌，其中消費服務業及信息科技業指數領跌。上週五上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數中10個行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，金融地產指數領跌。截至上週末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2019年預測市盈率分別為15.7倍、16.6倍、15.1倍、10.7倍、8.1倍、10.1倍、13.6倍。上週道指、標普500、日經225、上證綜指及深成指分別累升3.09%、2.50%、2.79%、2.45%及5.75%；恒指及國指分別累跌0.16%及0.18%。今天將公布日本12月核心機械訂單環比。

### 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
英國	月環比零售營收 除汽車燃料	1月	0.2%	1.2%	-1.3%
英國	同比零售營收 除汽車燃料	1月	3.2%	4.1%	2.6%
美國	進口價格指數月環比	1月	-0.2%	-0.5%	-0.1%
美國	出口價格指數月環比	1月	-0.1%	-0.6%	-0.6%
美國	工業產值(月環比)	1月	0.1%	-0.6%	0.3%
美國	密歇根大學信心	2月	93.5	95.5	91.2

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普宣布國家進入緊急狀態，料與國會展開另一回合政治角力

- 香港第四季經濟增長明顯放緩，受貿易戰衝擊

- 日本財務相麻生太郎：需要密切關注中美貿易談判和英國脫歐形勢

- 中原地產：香港二手房價格按周上漲0.26%

- 新加坡預計2019年GDP增速略低於1.5%-3.5%區間的中點

- 香港證監會向三家經紀行發出限制通知書

- 泰國報載副總理對泰銖走強感到擔憂

- 新京報：京滬高鐵減資約900億元

## 國際經濟要聞

### 特朗普宣布國家進入緊急狀態,料與國會展開另一回合政治角力

美國總統特朗普上周五簽署支出法案,讓聯邦政府得以繼續運作,結束了兩個月的不確定期,但是他決定宣布國家進入緊急狀態,政治角力才剛剛開始。眾議院民主黨人可能通過一項決議,反對緊急狀態。白宮表示,這項命令可以讓總統動用36億美元的軍事建設預算,來興建美墨邊境牆。(彭博)

### 日本財務相麻生太郎:需要密切關注中美貿易談判和英國脫歐形勢

日本財務相麻生太郎在東京對記者表示,包括美中貿易談判和英國脫歐形勢在內的各種因素正在影響外部需求,而且難以預測。麻生太郎表示,需要密切關注這些因素,對日本經濟可能構成風險;毫無疑問,日本經濟仍處於溫和復蘇趨勢;2018日曆年GDP顯示持續復蘇。(彭博)

### 新加坡預計2019年GDP增速略低于1.5%-3.5%區間的中點

新加坡貿工部官員Loh Khum Yean周五在2018年經濟數據公布後表示,新加坡今年經濟增速料略低于1.5%-3.5%區間的中點。自去年11月以來,新加坡的外部需求前景略有減弱;預計主要的東盟經濟體今年經濟料減速,受出口放緩拖累。(彭博)

### 泰國報載副總理對泰銖走強感到擔憂

泰國報紙《the Nation》報導,泰國副總理Somkid Jatusripitak對泰銖走強表示擔憂,要求央行要確保泰銖不會升值過快。泰銖走強可能會影響泰國農業產品在全球市場的競爭力。由於諸多因素,央行未能壓低泰銖匯率,政府不能干預央行的政策決定。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 香港第四季經濟增長明顯放緩,受貿易戰衝擊

美中貿易戰和零售銷售放緩拖累香港去年年底的經濟增長,第四季出口幾乎“零增長”。香港財政司司長陳茂波在網志表示,去年第四季GDP增長不到1.5%。這比第三季的2.9%增長率明顯趨緩。去年12月出口出現2016年以來首度連續兩個月萎縮。12月的零售銷貨量也遜於預期。(彭博)

### 中原地產:香港二手房價格按周上漲0.26%

中原地產在其網站上稱,在2月4-10日這一週,香港二手房價格比之前一週上漲0.26%。衡量香港二手房價格的中原城市領先指數升至170.39。(彭博)

### 香港證監會向三家經紀行發出限制通知書

香港證監會發布聲明稱,已向長江證券、海通國際及金利豐證券發出限制通知,凍結與涉嫌市場失當行為有關的客戶帳戶。該等客戶帳戶與一家上市公司涉嫌在年度業績及年報內披露虛假或具誤導性的財務資料有關。(彭博)

### 新京報:京滬高鐵減資約900億元

《新京報》援引北京市企業信用信息網稱,京滬高鐵已完成變更註冊資本,由1306億元變更為400億元,減資約900億元。報道稱,通過對比發現,中銀集團投資有限公司退出京滬高鐵。(彭博)

## 企業要聞

### 全球移動通信聯盟謹慎措辭反對禁用華為設備

全球移動電話公司集體發出的呼籲書,敦促歐盟議會不要將華為排除在5G競賽之外,當然,呼籲書通篇沒有提及華為的名字。這家擁有750多家成員公司的組織在呼籲書中表示,在市場准入上對一家網絡設備供應商加以限制,會有損歐洲在人工智能、物聯網和“大數據”開發方面的進步。(彭博)

### 華航機師結束為期七天罷工,將儘快恢復正常運作

華航在證交所公告中表示,與桃園市機師職業工會于2月14日勞資協商達成共識,并簽訂團體協約,工會隨即宣布終止罷工。華航自2月8日至14日總計取消214班,累計營收損失金額估計約5億元台幣。(彭博)

### 亞馬遜放棄在紐約建立第二總部的計劃

亞馬遜表示,鑒於一些居民和政客的強烈反對,該公司將放棄在紐約市建立一個新的企業園區的計劃。紐約州州長安德魯·科莫和紐約市市長白思豪經過艱難游說,才為紐約市爭取到這個項目。(彭博)

### 滴滴出行據稱將裁員,并重新評估某些業務

知情人表示,滴滴出行將裁減約2,000個崗位,開啓中國科技行業之中數一數二的一輪裁員行動。知情人說,聯合創始人程維周五在一次內部會議上宣布裁員,約為員工總數的15%。(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	6.80	5.71	0.80	(14.20)	1065	創業環保	3.19	7.29	0.70	(66.51)
1398	工商銀行	5.82	6.11	0.82	(8.84)	895	東江環保*	8.38	12.28	1.61	(35.48)
1288	農業銀行	3.64	5.15	0.71	(13.93)	1635	大眾公用	3.02	16.98	1.09	(43.83)
3988	中國銀行	3.52	5.17	0.60	(16.77)	753	中國國航	7.79	12.51	1.09	(19.58)
3328	交通銀行	6.51	5.87	0.67	(7.59)	670	東方航空	4.90	14.18	1.06	(17.08)
3968	招商銀行	33.10	9.20	1.47	(2.00)	1055	南方航空	5.61	9.17	0.94	(32.75)
998	中信銀行	4.91	4.65	0.53	(24.60)	1919	中遠海控	3.19	33.51	1.35	(38.82)
6818	光大銀行	3.70	4.92	0.61	(19.97)	598	中國外運	3.64	8.06	0.87	(27.28)
1988	民生銀行	5.80	4.27	0.55	(15.87)	2866	中遠海發	0.91	7.20	0.59	(67.81)
6196	鄭州銀行*	3.36	3.55	0.60	(41.06)	1138	中遠海能	4.42	61.43	0.55	(24.31)
3866	青島銀行*	6.20	11.08	1.18	-	2880	大連港	1.04	20.93	0.64	(54.21)
2628	中國人壽	18.86	12.74	1.42	(27.53)	6198	青島港	4.98	7.58	1.02	(37.89)
2318	中國平安	76.40	11.45	2.28	4.25	3369	秦港股份	1.78	8.19	0.61	(51.23)
2601	中國太保	28.10	13.40	1.58	(21.01)	317	廣船國際	6.72	-	0.74	(43.80)
1336	新華保險	33.70	11.42	1.38	(32.20)	2039	中集集團*	8.44	6.32	0.67	(38.48)
1339	人保集團	3.20	6.71	0.81	(51.72)	1800	中國交建	8.08	6.22	0.62	(37.29)
6030	中信證券	16.92	16.47	1.16	(21.66)	390	中國中鐵	7.43	8.44	0.96	(6.52)
6837	海通證券	9.15	11.97	0.78	(27.02)	1186	中國鐵建	10.84	7.06	0.77	(9.78)
2611	國泰君安	17.30	14.93	1.17	(13.94)	1766	中國中車	8.01	17.41	1.59	(21.98)
1776	廣發證券*	11.14	10.19	0.87	(30.13)	525	廣深鐵路	3.33	17.79	0.71	(19.72)
6886	華泰證券	15.00	9.83	1.03	(31.50)	177	寧滬高速	10.88	10.89	1.82	(3.79)
6099	招商證券	11.40	16.28	0.84	(35.02)	548	深圳高速	8.85	9.60	1.14	(18.31)
3958	東方證券	5.81	18.11	0.68	(45.26)	995	皖通高速	4.95	6.36	0.74	(27.22)
6178	光大證券	7.17	14.66	0.58	(38.91)	107	成渝高速	2.55	6.99	0.47	(39.04)
6881	銀河證券	4.51	12.38	0.61	(56.41)	2238	廣汽集團	9.25	6.71	1.11	(27.16)
6066	中信建投	6.23	10.18	0.96	(57.43)	1211	比亞迪*	50.35	48.53	2.34	(15.90)
1375	中州證券	2.01	14.62	0.67	(61.96)	2333	長城汽車	5.80	7.52	0.89	(29.50)
857	中石油	4.98	14.46	0.65	(42.31)	2338	濰柴動力	10.38	8.37	1.94	0.09
386	中石化	6.51	9.44	0.94	(2.29)	3606	福耀玻璃	27.60	16.51	3.14	(1.98)
338	上石化	3.82	5.03	1.25	(36.84)	1108	洛陽玻璃	2.35	46.91	0.91	(81.58)
1033	石化油服	0.78	-	2.08	(64.57)	6865	福萊特	2.58	9.16	1.16	(22.69)
2883	中海油田	7.79	-	0.94	(23.95)	38	一拖股份	1.99	-	0.35	(62.34)
568	山東墨龍*	1.39	8.91	0.49	(72.17)	1157	中聯重科*	3.35	2.02	0.60	(26.81)
1088	中國神華	19.10	7.07	1.01	(16.11)	564	鄭煤機	3.92	10.23	0.53	(41.57)
1898	中煤能源	3.33	8.18	0.42	(38.98)	1057	浙江世寶*	1.21	-	0.56	(76.90)
1171	兗州煤業	7.24	3.60	0.63	(31.49)	1072	東方電氣	6.12	12.49	0.59	(44.28)
902	華能國際	4.98	76.84	0.94	(37.71)	2727	上海電氣	2.85	11.94	0.64	(52.05)
991	大唐發電	2.13	14.97	0.72	(41.08)	2208	金風科技*	8.84	8.03	1.40	(42.77)
1071	華電國際	3.56	18.23	0.69	(30.80)	42	東北電氣	0.89	-	-	(63.94)
1618	中國中冶	2.18	6.63	0.59	(37.91)	187	京城機電	1.56	11.59	1.04	(73.07)
2068	中鋁國際	2.13	7.78	0.52	(66.15)	2607	上海醫藥	17.70	11.63	1.16	(13.50)
347	鞍鋼股份*	5.71	4.89	0.69	(6.67)	2196	復星醫藥	25.30	18.11	2.14	(13.42)
323	馬鋼股份	3.64	3.49	0.86	(13.93)	1513	麗珠醫藥*	26.85	14.80	1.56	(21.77)
1053	重慶鋼鐵	1.36	3.39	0.57	(42.18)	874	白雲山	30.10	10.49	1.95	(25.42)
2600	中國鋁業	2.86	27.52	0.72	(34.87)	719	新華製藥*	4.11	9.68	0.84	(45.09)
358	江西銅業	10.16	15.24	0.63	(36.09)	2359	藥明康德	84.20	55.47	10.74	(11.28)
2899	紫金礦業	3.02	12.92	1.70	(19.80)	168	青島啤酒	35.10	28.88	2.29	(20.97)
1787	山東黃金	20.35	29.27	1.98	(44.40)	6116	拉夏貝爾	5.12	5.24	0.61	(42.31)
3993	洛陽鉬業	3.28	11.56	1.48	(31.95)	1533	莊園牧場*	6.34	16.09	0.87	(53.90)
1772	贛鋒鋳業	14.50	6.62	-	(46.13)	553	南京熊貓	3.05	17.51	0.71	(69.21)
914	海螺水泥	42.40	8.76	2.03	8.71	763	中興通訊*	18.08	-	2.97	(32.16)
2009	金隅股份	2.69	7.55	0.58	(34.42)	6869	長飛光纖	26.05	10.12	2.56	(45.54)
2202	萬科*	30.05	9.57	2.12	(2.32)	921	海信科龍*	8.33	4.89	1.52	(18.31)
588	北京北辰	2.33	4.82	0.36	(31.60)	1812	晨鳴紙業*	4.86	4.07	0.69	(31.01)
1528	美凱龍	7.44	4.79	0.57	(45.17)	811	新華文軒	5.80	7.10	0.76	(55.70)

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](mailto: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](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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