

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	27,531.68	(0.16)	1.95
H股	10,867.42	(0.14)	2.39
紅籌	4,323.18	(0.36)	0.75
HSC大型股	2,259.83	(0.08)	2.03
HSC中型股	4,422.18	0.10	2.23
AH股溢價	117.47	0.57	0.59
滬深300	3,193.97	0.32	1.61
富時中國A50	11,272.27	0.94	2.95
上證180	7,207.90	0.41	1.64
上證380	3,955.81	(1.07)	(1.06)
臺北加權	9,931.59	(0.82)	0.37
日經225	20,649.00	(0.60)	0.13
道瓊斯	24,579.96	0.21	0.72
標普500	2,640.00	(0.15)	0.27
納斯達克	7,028.29	(0.81)	0.11
德國DAX 30	11,218.83	0.08	1.16
富時100	6,833.93	1.29	(0.98)
法國CAC 40	4,928.18	0.81	1.66

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.21	(0.19)	1.12
紐約期金(美元/t oz)	1,309.80	0.07	2.01
標普高盛商品指數	407.10	1.45	0.12
CRB大宗商品期貨價格指數	179.18	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,341.20	1.01	0.51

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8596	(0.74)	(2.05)
美元兌人民幣	6.7451	(0.72)	(1.86)
美元兌港元	7.8460	0.01	0.18
美元兌日元	109.40	(0.18)	(0.27)
歐元兌美元	1.1435	0.47	(0.28)
英鎊兌美元	1.3081	0.09	2.56
澳元兌美元	0.7154	0.17	1.49

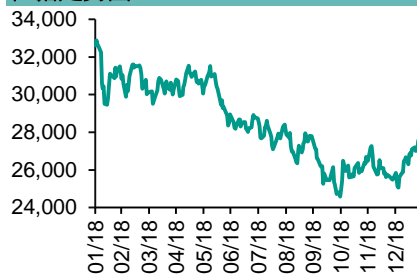
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1370	1.60	(17.30)
香港(10年期)	1.96000	(9.40)	(16.70)
美國(10年期)	2.71340	(2.75)	(0.48)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

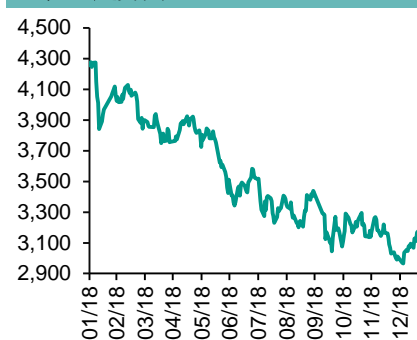
恒指走勢圖



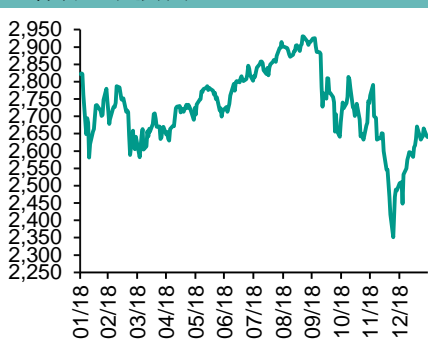
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大股指表現不一，其中僅道瓊斯指數上升。為期兩天的中美貿易談判今日開啓，美國財長努欽暗示兩國有機會結束關稅大戰，另據報中國將在談判中提出結構性改革計劃；標普500指數中的行業指數表現不一，其中工業指數領升，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅較大。英國議會撕毀脫歐協議，特裏莎·梅將與歐盟重新談判。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大；港股11個行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指和深成指均下跌；滬深300指數10個行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入13.06億人民幣，南向淨賣出0.02億港幣。深股通北向淨買入10.70億人民幣，南向淨買入0.06億港幣。今天將公布德國2月GfK消費者信心指數、英國12月住房貸款批准數。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	經濟咨商局消費者信心	1月	124.0	120.2	126.6*
法國	消費者信心指數	1月	88	91	86*
意大利	生產者價格指數月环比	12月	na	-0.6%	-0.7%*
意大利	PPI同比	12月	na	5.2%	5.8%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國會預算辦：政府局部停擺令美經濟損失110億美元
- 日本政府下調出口評估論調，對通脹看法轉向悲觀
- 美財政部料現季度發債3,650億美元
- 歐盟不接受愛爾蘭邊境方案設日落條款
- 工信部：研究制定2021年至2023年新能源汽車積分比例
- 國稅總局：今年納稅人領取減稅降費紅包將更便利
- 工信部：年中5G商用終端有望面世
- 調查指中國智能手機去年出貨量挫14%，重返2014年前水平

## 國際經濟要聞

### 美國會預算辦：政府局部停擺令美經濟損失110億美元

美國國會預算辦公室報告估算，美國聯邦政府局部關門35天，為美國經濟帶來110億美元損失，以反映聯邦政府僱員產出損失、政府開支延後及需求減少。報告估算事件令美國經濟去年第四季及今年首季分別損失30億及80億美元，相等於該季美國經濟總理的0.1%及0.2%。(彭博)

### 日本政府下調出口評估論調，對通脹看法轉向悲觀

日本內閣府3個月內再度下調出口評估，受中美貿易戰影響。內閣府在1月經濟月報中，把日本出口評估論調由「平穩」下調至「走弱」。受貿易爭端和智能手機需求減弱影響，日本對中國電子產品和半導體生產設備出口大幅放緩。(彭博)

### 美財政部料現季度發債3,650億美元

美國財政部預計截至3月止季度發債3,650億美元，至季末現金結餘料為3,200億美元。截至6月止季度發債830億美元，至季末現金結餘料為3,000億美元。當局又指，截至去年12月止季度發債4,260億美元，至季末現金結餘4,020億美元，分別較預期多10億及少80億美元。(彭博)

### 歐盟不接受愛爾蘭邊境方案設日落條款

歐盟英國脫歐副首席談判代表Sabine Weyand表示，英國脫歐僵局要由英國化解，又指英國應集中於改變未來與歐盟貿易關係的立場。她指歐盟不會再與英國就脫歐協議談判，但英國可透過調整未來與歐盟的貿易立場，解決愛爾蘭邊境後備方案的部分問題。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 工信部：研究制定2021年至2023年新能源汽車積分比例

國家工信部信息化和軟件服務業司副司長董大健指，將推動汽車產業的提質增效，主要是大力發展節能與新能源汽車，智能網聯汽車，來促進新動能加快發展壯大。在節能與新能源汽車方面，工信部將會同有關部門，持續完善政策體系，優化發展環境。(彭博)

### 國稅總局：今年納稅人領取減稅降費紅包將更便利

引述國家稅務總局收入規劃核算司司長蔡自力指，作為2019年減稅降費的先手棋，小微企業普惠性減稅措施近期出台。2019年，納稅人領取減稅降費紅包將享受更多便利。(彭博)

### 工信部：年中5G商用終端有望面世

國家工信部通信發展司司長聞庫表示，對於終端芯片和終端研發，芯片企業和終端企業正在緊鑼密鼓地推動，有望在今年年中出現比較好的商用終端，與全球產業界一起努力，加快5G網絡的建設進程。(彭博)

### 調查指中國智能手機去年出貨量挫14%，重返2014年前水平

市場調研機構Canalys公布中國智能手機市場2018全年出貨數據，市場總出貨量按年大跌14%，至3.96億部，跌至2014年之前的水平。Canalys預期今年內地的出貨量將進一步下跌3%，至3.85億部。(彭博)

## 企業要聞

### 澳洲TPG電訊因華為禁令放棄推出5G電訊服務

澳洲TPG電訊宣布，基於澳洲政府對中國電訊設備商華為的禁令，終止在澳洲建設流動通訊網絡的計劃。公司在澳洲提供固網寬頻服務，2017年年初宣布興建自家流動通訊網絡，與澳洲電訊(Telstra)及Optus競爭，並以12.6億澳元買下流動通訊頻譜。(彭博)

### 中海油宣布英國北海勘探有新發現

中海油宣布，在英國北海中部海域Glengorm構造獲得勘探新發現。Glengorm發現位於P2215合同區，水深約86米。預探井Glengorm完鑽井深5,056米，鑽遇37.6米氣層和凝析氣層。(彭博)

### 英特爾計劃以色列南部設新晶片廠，投資額109億美元

以色列財長Moshe Kahlon表示，美國晶片巨擘英特爾將在當地投資109億美元，以興建新的晶片製造廠。他指這項前所有的決定會為以色列南部帶來以千計工作。(彭博)

### 平安好醫生：「一分鐘診所」已進駐南京四橋高速公路服務區

平安好醫生公布，旗下「一分鐘診所」已進駐南京四橋高速公路服務區，為途經服務區的司機乘客提供快速、便捷的一站式醫療健康服務。(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	6.92	5.78	0.81	(13.31)	1528	美凱龍	7.25	4.64	0.55	(44.94)
1398	工商銀行	5.95	6.21	0.83	(7.83)	1065	創業環保	3.08	7.00	0.68	(65.98)
1288	農業銀行	3.70	5.20	0.72	(13.95)	895	東江環保*	8.06	11.75	1.54	(30.20)
3988	中國銀行	3.60	5.25	0.61	(15.13)	1635	大眾公用	2.83	15.83	1.02	(45.43)
3328	交通銀行	6.55	5.88	0.67	(8.45)	753	中國國航	7.64	12.20	1.06	(20.14)
3968	招商銀行	32.90	9.09	1.45	(1.42)	670	東方航空	4.82	13.87	1.03	(18.26)
998	中信銀行	4.98	4.69	0.54	(24.23)	1055	南方航空	5.55	9.02	0.93	(33.30)
6818	光大銀行	3.70	4.89	0.61	(20.62)	1919	中遠海控	3.14	32.80	1.32	(37.77)
1988	民生銀行	5.89	4.31	0.55	(14.76)	598	中國外運	3.57	7.86	0.85	(29.08)
6196	鄭州銀行*	3.23	3.39	0.57	(42.49)	2866	中遠海發	0.90	7.08	0.58	(66.99)
3866	青島銀行*	6.20	11.01	1.18	-	1138	中遠海能	4.26	58.87	0.53	(24.47)
2628	中國人壽	19.26	12.93	1.45	(26.44)	2880	大連港	1.04	20.81	0.63	(52.78)
2318	中國平安	73.50	10.96	2.18	2.31	6198	青島港	4.70	7.11	0.96	(43.35)
2601	中國太保	27.05	12.83	1.51	(23.44)	3369	秦港股份	1.76	8.05	0.60	(49.99)
1336	新華保險	30.60	10.31	1.25	(36.49)	317	廣船國際	5.80	-	0.64	(47.99)
1339	人保集團	3.19	6.65	0.80	(51.97)	2039	中集集團*	8.15	6.07	0.65	(38.60)
6030	中信證券	15.60	15.10	1.06	(26.04)	1800	中國交建	7.78	5.95	0.59	(37.66)
6837	海通證券	8.74	11.37	0.74	(24.92)	390	中國中鐵	7.35	8.30	0.95	(6.14)
2611	國泰君安	16.42	14.09	1.11	(14.55)	1186	中國鐵建	10.92	7.07	0.77	(8.13)
1776	廣發證券*	11.06	10.06	0.86	(25.56)	1766	中國中車	7.92	17.11	1.57	(22.24)
6886	華泰證券	14.16	9.23	0.97	(36.51)	525	廣深鐵路	3.21	17.05	0.68	(21.74)
6099	招商證券	10.52	14.94	0.77	(37.39)	177	寧滬高速	11.26	11.21	1.88	(3.18)
3958	東方證券	5.28	16.36	0.62	(43.78)	548	深圳高速	8.84	9.53	1.14	(15.99)
6178	光大證券	6.94	14.11	0.56	(35.89)	995	皖通高速	4.86	6.21	0.72	(26.18)
6881	銀河證券	4.00	10.92	0.54	(54.17)	107	成渝高速	2.52	6.86	0.46	(38.91)
6066	中信建投	5.67	9.21	0.87	(58.20)	2238	廣汽集團	8.50	6.13	1.01	(29.04)
1375	中州證券	1.79	12.95	0.59	(64.69)	1211	比亞迪*	46.10	44.18	2.13	(17.58)
857	中石油	4.98	14.38	0.64	(41.22)	2333	長城汽車	5.20	6.51	0.80	(31.14)
386	中石化	6.42	9.26	0.92	(1.79)	2338	濰柴動力	10.46	8.39	1.94	2.00
338	上石化	3.68	4.81	1.20	(38.32)	3606	福耀玻璃	27.00	16.06	3.06	(0.77)
1033	石化油服	0.69	-	1.83	(67.82)	1108	洛陽玻璃	2.16	42.87	0.83	(82.95)
2883	中海油田	7.56	-	0.91	(24.47)	38	一拖股份	1.90	-	0.33	(64.09)
568	山東墨龍*	1.33	8.47	0.47	(72.23)	1157	中聯重科*	3.10	1.86	0.55	(28.68)
1088	中國神華	20.00	7.36	1.05	(13.84)	564	鄭煤機	3.90	10.12	0.52	(40.45)
1898	中煤能源	3.32	8.11	0.42	(38.47)	1057	浙江世寶*	1.12	-	0.52	(77.49)
1171	兗州煤業	6.98	3.45	0.60	(32.32)	1072	東方電氣	5.64	11.44	0.54	(48.18)
902	華能國際	5.00	76.71	0.94	(37.27)	2727	上海電氣	2.74	11.41	0.61	(52.97)
991	大唐發電	2.06	14.40	0.69	(42.42)	2208	金風科技*	8.66	7.82	1.36	(41.85)
1071	華電國際	3.71	18.89	0.72	(27.97)	42	東北電氣	0.71	-	-	(69.84)
1618	中國中冶	2.09	6.32	0.57	(38.58)	187	京城機電	1.46	10.78	0.97	(75.19)
2068	中鋁國際	2.05	7.44	0.50	(66.10)	2607	上海醫藥	16.84	11.00	1.10	(12.26)
347	鞍鋼股份*	5.59	4.76	0.67	(7.75)	2196	復星醫藥	23.55	16.76	1.98	(14.44)
323	馬鋼股份	3.69	3.51	0.86	(13.01)	1513	麗珠醫藥*	24.70	13.54	1.42	(21.44)
1053	重慶鋼鐵	1.29	3.20	0.54	(45.73)	874	白雲山	31.95	11.08	2.06	(24.96)
2600	中國鋁業	2.78	26.60	0.70	(32.99)	719	新華製藥*	4.01	9.39	0.82	(43.40)
358	江西銅業	9.47	14.13	0.58	(37.44)	2359	藥明康德	74.00	48.48	9.39	(14.78)
2899	紫金礦業	2.83	12.04	1.59	(17.68)	168	青島啤酒	33.70	27.57	2.19	(24.16)
1787	山東黃金	20.20	28.89	1.95	(43.70)	6116	拉夏貝爾	6.04	6.15	0.71	(34.31)
3993	洛陽鉬業	2.95	10.34	1.32	(33.20)	1533	莊園牧場*	6.22	11.60	0.89	(52.17)
1772	贛鋒鋳業	12.72	5.78	-	(48.49)	553	南京熊貓	2.83	16.16	0.66	(67.14)
914	海螺水泥	41.35	8.49	1.97	10.30	763	中興通訊*	15.90	-	2.60	(31.71)
2009	金隅股份	2.62	6.97	0.57	(34.83)	6869	長飛光纖	22.60	-	2.21	(49.72)
2202	萬科*	29.95	9.49	2.10	(4.38)	921	海信科龍*	7.73	4.51	1.40	(25.21)
588	北京北辰	2.27	4.67	0.35	(30.92)	1812	晨鳴紙業*	4.47	3.73	0.64	(34.09)
						811	新華文軒	5.47	6.66	0.71	(57.13)

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