

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	27,946.32	(0.16)	1.51
H股	10,956.58	(0.72)	0.82
红筹	4,370.56	(0.89)	1.10
HSC大型股	2,301.65	(0.08)	1.85
HSC中型股	4,567.36	(0.04)	3.28
AH股溢价	117.49	0.56	0.59
沪深300	3,247.40	1.43	1.98
富时中国A50	11,496.77	0.61	2.94
上证180	7,319.48	1.07	1.85
上证380	3,975.85	2.47	(0.81)
台北加权	9,932.26	0.01	0.87
日经225	20,751.28	(0.59)	(0.18)
道琼斯	25,106.33	(0.25)	0.17
标普500	2,707.88	0.07	0.05
纳斯达克	7,298.20	0.14	0.47
德国DAX 30	10,906.78	(1.05)	(2.45)
富时100	7,071.18	(0.32)	0.73
法国CAC 40	4,961.64	(0.48)	(1.15)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	52.56	(0.30)	(3.67)
纽约期金(美元/t oz)	1,313.70	0.33	(0.24)
标普高盛商品指数	407.89	0.42	(1.31)
CRB大宗商品期货价格指数	178.04	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,333.38	0.11	(1.46)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8640	0.01	0.20
美元兑人民币	6.7799	0.02	0.29
美元兑港元	7.8468	0.00	0.09
美元兑日元	109.82	(0.06)	1.22
欧元兑美元	1.1324	(1.00)	(1.26)
英镑兑美元	1.2936	(0.77)	0.72
澳元兑美元	0.7099	(1.76)	(1.61)

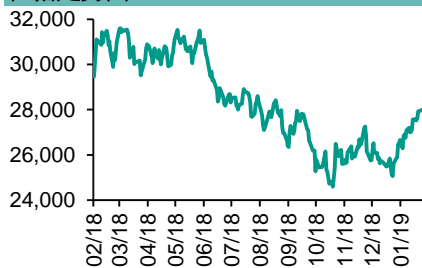
政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1100	(3.40)	(20.00)
香港(10年期)	1.76300	(8.00)	(20.80)
美国(10年期)	2.63390	(5.03)	(9.41)

来源：彭博

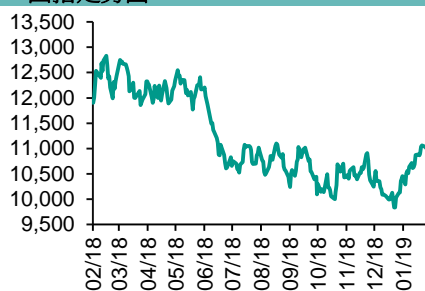
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



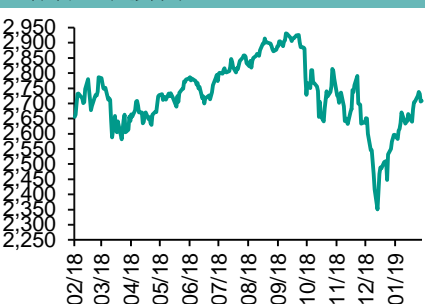
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数个别发展，市场关注中美能否在最后期限前达成贸易协议，投资者亦忧虑全球经济增长放缓，入市态度审慎。标普500指数10个行业指数个别发展，其中核心消费品指数领涨；能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌。上周五恒指及国指均下跌。市场担心中美贸易谈判进展拖滞港股下跌。港股11个行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，能源业指数领跌。上周国内股市休市。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指的2019年预测市盈率分别为15.2倍、16.1倍、14.7倍、10.7倍、8.1倍。上周道指、标普500、恒指分别累升0.17%、0.05%及0.06%；日经225及国指分别累跌2.19%及0.97%。今天将公布中国1月外汇储备及英国第四季度GDP环比初值。

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
德国	出口经季调月环比	12月	0.4%	1.5%	-0.4%
德国	进口经季调月环比	12月	0.5%	1.2%	-1.6%
法国	工业产值(月环比)	12月	0.6%	0.8%	-1.3%
法国	工业产值 同比	12月	-1.4%	-1.4%	-2.1%
意大利	工业产值(月环比)	12月	0.4%	-0.8%	-1.6%
意大利	工业产值工作日调整同比	12月	-2.7%	-5.5%	-2.6%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国商务部：中美经贸高级别磋商将于2月14-15日在京举行
- 春节期间中国零售及餐饮销售额增长8.5%
- 发改委部署开展第二监管周期输配电定价成本监审
- Politico：美国总统特朗普将签发中国电信设备禁令
- 报道指11家试点央企打造国有资本投资公司「升级版」
- 德国政府据称排除彻底禁止华为参与5G建设的可能性
- 德国财长表示金融业必须为英国无协议脱欧做好准备
- 报道指国内钢企加快重组调整布局

国际经济要闻

中国商务部：中美经贸高级别磋商将于2月14-15日在京举行

中国商务部公告，国务院副总理刘鹤将于2月14日至15日在北京，与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦举行新一轮中美经贸高级别磋商。双方将在不久前华盛顿磋商基础上，就共同关注问题进一步深入讨论。美方工作团队将于2月11日提前抵京。(彭博)

Politico：美国总统特朗普将签发中国电信设备禁令

Politico引述三位知情人士的消息报道称，预计美国总统特朗普将签署禁止美国无线网络使用中国电信设备的行政命令。特朗普政府计划在2月25日至28日于巴塞罗那举行的世界移动通信大会之前发布这一指令。(彭博)

德国政府据称排除彻底禁止华为参与5G建设的可能性

一位政府官员称，德国政府已经排除彻底禁止中国设备供应商华为参与该国5G网络建设的可能性。默克尔政府内阁成员讨论了限制5G网络采用华为设备的可能性。匿名官员称，他们还在继续研究相关事宜以便做出最终决定，不过部长们认为，从供应商名单中单独挑出华为，在法律上并不可行。(彭博)

德国财长表示金融业必须为英国无协议脱欧做好准备

德国财政部长Olaf Scholz表示，若英国在没有达成说明其与欧盟未来关系的协议的情况下脱欧，那么金融业需要为此产生的涟漪效应做好准备。Scholz表示，多个监管机构、政府和欧盟委员会正在与金融市场参与者合作，以期将英国3月份脱离欧盟带来的风险最小化。(彭博)

大中华经济要闻

春节期间中国零售及餐饮销售额增长8.5%

据中国央视报道，中国农历新年假期的零售及餐饮销售额合计达1.01万亿元人民币（1,500亿美元），较上年春节假期增长8.5%。央视援引中国商务部数据称，旅游收入增长8.2%至5,139亿元。今年春节假期为2月4日至10日，2018年为2月15日至21日。(彭博)

发改委部署开展第二监管周期输配电定价成本监审

据《新华社》报道，2019年国家发改委将全面组织开展新一轮输配电成本监审，监审范围包括全国除西藏以外30个省份的省级电网和华北、华东、东北、西北、华中五个区域电网。(阿思达克)

报道指11家试点央企打造国有资本投资公司「升级版」

据《新华社》报道，国务院国资委新闻发言人彭华岗日前表示，新一批11家国有资本投资公司试点中央企业将着力打造改革「升级版」，重点在调整管控模式、优化产业布局、推动机制转换等方面加大工作力度。(阿思达克)

报道指国内钢企加快重组调整布局

据《新华社》报道，近日调研了解到，受市场和政策双重影响，国内不少钢企正谋划跨区域、跨省份、跨所有制兼并重组，谋求更大、更稳、更远的发展空间。(阿思达克)

企业要闻

中国奥园拟发美元优先票据

中国奥园公布，拟进行美元优先票据之国际发售。惟票据之条款及条件仍有待厘定。公司拟将票据所得款项用作集团现有境外债务进行再融资及作一般营运资金用途。(阿思达克)

大立光1月营收回升

大立光公布今年1月份营收数据，录营收33.47亿新台币，按月回升3.7%(按年仍跌4.8%)，摆脱环比连续三个月下滑，对比2018年12月32.27亿元、2018年11月40.08亿元、2018年10月52.1亿元。(阿思达克)

吉利集团旗下富豪汽车去年营运溢利升0.9%

吉利集团旗下富豪汽车近日公布2018年业绩，去年收入按年升21%至2,527亿瑞典克朗，期内营运溢利近142亿元，按年升0.9%，营运溢利率由2017年6.7%降至5.6%。(阿思达克)

龙光地产一月合约销售43.5亿人民币 升3.3%

龙光地产公布，集团1月份合约销售额为43.5亿元人民币，按年增3.3%，期内合约销售面积约32.5万平方米，合约销售单价约为1.32万元。(阿思达克)

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	6.91	5.78	0.81	(15.87)	1528	美凯龙	7.46	4.78	0.57	(43.95)
1398	工商银行	5.94	6.21	0.83	(9.63)	1065	创业环保	3.14	7.15	0.69	(65.66)
1288	农业银行	3.61	5.08	0.70	(16.59)	895	东江环保*	8.42	12.29	1.61	(29.66)
3988	中国银行	3.59	5.25	0.61	(16.15)	1635	大众公用	2.85	15.96	1.03	(42.49)
3328	交通银行	6.58	5.91	0.67	(9.07)	753	中国国航	7.66	12.26	1.07	(19.80)
3968	招商银行	33.80	9.36	1.49	(0.84)	670	东方航空	4.81	13.86	1.03	(18.13)
998	中信银行	5.04	4.75	0.54	(24.00)	1055	南方航空	5.51	8.97	0.92	(33.29)
6818	光大银行	3.76	4.98	0.62	(20.59)	1919	中远海控	3.21	33.58	1.35	(35.83)
1988	民生银行	5.97	4.37	0.56	(13.61)	598	中国外运	3.70	8.16	0.88	(24.28)
6196	郑州银行*	3.35	3.52	0.59	(40.13)	2866	中远海发	0.94	7.41	0.60	(65.91)
3866	青岛银行*	6.20	11.03	1.18	(10.28)	1138	中远海能	4.34	60.07	0.54	(24.33)
2628	中国人寿	19.20	12.91	1.44	(27.84)	2880	大连港	1.06	21.25	0.64	(51.79)
2318	中国平安	76.40	11.41	2.27	3.89	6198	青岛港	5.15	7.80	1.06	(31.47)
2601	中国太保	27.10	12.87	1.52	(24.57)	3369	秦港股份	1.76	8.06	0.60	(50.24)
1336	新华保险	32.20	10.86	1.31	(33.94)	317	广船国际	7.36	-	0.81	(34.24)
1339	人保集团	3.21	6.70	0.81	(52.35)	2039	中集集团*	8.40	6.26	0.67	(37.21)
6030	中信证券	16.78	16.27	1.14	(22.37)	1800	中国交建	7.94	6.08	0.61	(36.33)
6837	海通证券	9.11	11.87	0.77	(23.90)	390	中国中铁	7.40	8.37	0.95	(5.35)
2611	国泰君安	17.26	14.84	1.17	(13.24)	1186	中国铁建	10.90	7.07	0.77	(7.60)
1776	广发证券*	11.50	10.48	0.90	(23.79)	1766	中国中车	7.80	16.88	1.55	(22.31)
6886	华泰证券	15.20	9.92	1.04	(33.81)	525	广深铁路	3.27	17.40	0.69	(19.23)
6099	招商证券	10.76	15.31	0.79	(37.47)	177	宁沪高速	11.14	11.11	1.86	(3.18)
3958	东方证券	5.76	17.88	0.67	(41.61)	548	深圳高速	9.13	9.86	1.18	(14.98)
6178	光大证券	7.56	15.40	0.61	(32.17)	995	皖通高速	5.14	6.58	0.76	(22.35)
6881	银河证券	4.15	11.35	0.56	(54.27)	107	成渝高速	2.52	6.88	0.46	(38.81)
6882	中信建投	6.42	10.45	0.99	(54.58)	2238	广汽集团	8.69	6.28	1.04	(27.97)
1375	中州证券	2.10	15.21	0.69	(59.35)	1211	比亚迪*	46.75	44.88	2.17	(16.75)
857	中石油	4.96	14.34	0.64	(41.99)	2333	长城汽车	5.40	6.77	0.83	(32.63)
386	中石化	6.56	9.48	0.95	(1.76)	2338	潍柴动力	11.00	8.84	2.05	5.41
338	上石化	3.74	4.90	1.22	(37.82)	3606	福耀玻璃	28.50	16.98	3.23	4.38
1033	石化油服	0.72	-	1.91	(66.73)	1108	洛阳玻璃	2.25	44.73	0.87	(81.20)
2883	中海油田	7.64	-	0.92	(24.52)	38	一拖股份	1.94	-	0.34	(59.62)
568	山东墨龙*	1.35	8.62	0.47	(71.97)	1157	中联重科*	3.25	1.95	0.58	(25.50)
1088	中国神华	19.30	7.11	1.02	(17.09)	564	郑煤机	3.99	10.37	0.53	(38.32)
1898	中煤能源	3.31	8.10	0.42	(38.81)	1057	浙江世宝*	1.20	-	0.56	(75.26)
1171	兖州煤业	7.09	3.51	0.62	(32.96)	1072	东方电气	6.35	12.90	0.61	(41.12)
902	华能国际	4.87	74.84	0.92	(35.10)	2727	上海电气	2.86	11.93	0.64	(50.64)
991	大唐发电	2.14	14.98	0.72	(40.28)	2208	金风科技*	9.96	9.01	1.57	(37.33)
1071	华电国际	3.57	18.21	0.69	(26.06)	42	东北电气	0.80	-	-	(66.94)
1618	中国中冶	2.22	6.72	0.60	(35.31)	187	京城机电	1.35	9.99	0.90	(75.62)
2068	中铝国际	2.10	7.64	0.51	(64.95)	2607	上海医药	16.80	11.00	1.10	(12.27)
347	鞍钢股份*	5.80	4.95	0.70	(5.04)	2196	复星医药	24.15	17.22	2.03	(13.72)
323	马钢股份	3.69	3.52	0.87	(12.38)	1513	丽珠医药*	25.65	14.08	1.48	(21.23)
1053	重庆钢铁	1.38	3.43	0.58	(41.28)	874	白云山	30.05	10.43	1.94	(23.76)
2600	中国铝业	2.89	27.70	0.73	(31.38)	719	新华制药*	3.97	9.31	0.81	(43.03)
358	江西铜业	10.18	15.21	0.62	(34.89)	2359	药明康德	81.80	53.67	10.40	(8.92)
2899	紫金矿业	2.97	12.65	1.67	(15.19)	168	青岛啤酒	34.00	27.87	2.21	(23.29)
1787	山东黄金	20.65	29.58	2.00	(42.56)	6116	拉夏贝尔	5.45	5.55	0.64	(34.48)
3993	洛阳钼业	3.22	11.31	1.45	(29.03)	1533	庄园牧场*	6.40	16.18	0.87	(49.06)
1772	赣锋锂业*	12.92	5.88	-	(45.08)	553	南京熊猫	2.87	16.41	0.67	(66.66)
914	海螺水泥	41.90	8.62	1.99	10.82	763	中兴通讯*	15.82	-	2.59	(33.37)
2009	金隅股份	2.73	7.27	0.59	(31.59)	6869	长飞光纤*	24.45	9.46	2.39	(46.89)
2202	万科*	31.10	9.87	2.19	(3.42)	921	海信科龙*	9.20	5.38	1.67	(12.04)
588	北京北辰	2.32	4.78	0.35	(30.27)	1812	晨鸣纸业*	4.68	3.91	0.67	(30.16)
						811	新华文轩	5.70	6.95	0.74	(54.04)

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