

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	28,497.59	1.16	2.03
H股	11,199.10	1.40	1.22
红筹	4,502.36	2.13	2.20
HSC大型股	2,350.04	1.16	2.22
HSC中型股	4,703.41	2.08	3.39
AH股溢价	117.97	0.24	0.73
沪深300	3,397.03	2.00	7.21
富时中国A50	11,848.00	1.70	5.84
上证180	7,600.13	1.93	6.12
上证380	4,174.63	1.59	6.79
台北加权	10,090.58	(0.07)	0.77
日经225	21,144.48	1.34	1.30
道琼斯	25,543.27	0.46	0.60
标普500	2,753.03	0.30	0.78
纳斯达克	7,420.38	0.08	0.61
德国DAX 30	11,167.22	0.37	(1.39)
富时100	7,190.84	0.81	0.25
法国CAC 40	5,074.27	0.35	(0.09)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	54.01	0.20	2.60
纽约期金(美元/t oz)	1,310.80	0.12	0.10
标普高盛商品指数	414.69	1.05	0.65
CRB大宗商品期货价格指数	178.72	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,342.83	0.45	(0.79)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8644	(0.01)	0.23
美元兑人民币	6.7833	(0.02)	0.30
美元兑港元	7.8478	0.00	0.07
美元兑日元	110.92	0.99	2.49
欧元兑美元	1.1265	(0.67)	(1.78)
英镑兑美元	1.2855	(0.75)	(0.07)
澳元兑美元	0.7089	(0.17)	(1.50)

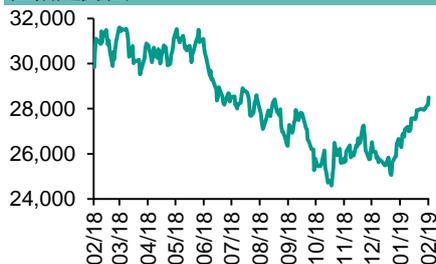
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0830	(2.70)	(5.80)
香港(10年期)	1.87400	1.00	(12.40)
美国(10年期)	2.70390	4.67	0.15

来源：彭博

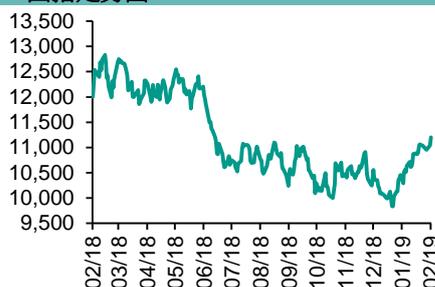
每天导读

各股市走势图

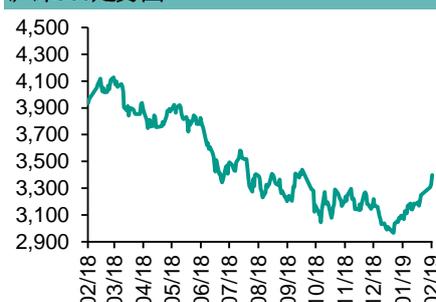
恒指走势图



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。市场对贸易谈判持乐观态度，加上美国政府应不会再度停摆，利好投资气氛。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股市均上升，其中英国富时100指数升幅较大。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。美国总统特朗普指若贸易磋商取得良好进展，会考虑延长调高中国货入口关税限期，加上共和民主党就拨款达成初步协议可望避过政府再度关闭，刺激港股上扬。港股11个行业指数表现不一，其中能源业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。中美新一轮贸易谈判前夕，投资者对中美贸易谈判感到乐观，内地股市延续升势。沪深300指数10个行业指数全线上涨，其中电信业务指数及信息技术指数领涨。昨天沪股通北向净买入51.61亿人民币，南向净买入10.98亿港元。深股通北向净买入34.40亿人民币，南向净买入6.82亿港元。昨天沪深两市总交易量升至4742亿人民币。今天将公布欧元区第四季度GDP同比初值及美国上周首次申领失业救济人数。

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
日本	PPI 同比	1月	1.0%	0.6%	1.5%
英国	CPI 同比	1月	1.9%	1.8%	2.1%
英国	PPI产出(未经季调)同比	1月	2.2%	2.1%	2.5%
欧元区	工业产值经季调月环比	12月	-0.4%	-0.9%	-1.7%
美国	MBA抵押贷款申请指数	2月8日	NA	-3.7%	-2.5%
美国	CPI 月环比	1月	0.1%	0.0%	-0.1%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美去年底家庭债务升至13.54万亿美元纪录新高
- 惠誉料中国影子银行业绩萎缩
- 发改委开展今年度企业债存续期监督检查和兑付风险排查
- 索罗斯警告欧盟正悄然走向消亡
- 工信部：春节期间移动数据流量消费增长翻倍
- 英伦银行行长：英脱欧是对全球化秩序首个考验
- 俄罗斯称目前未与油组深入讨论建立联盟
- 据报内地将发布上证G60科创走廊指数

国际经济要闻

美去年底家庭债务升至13.54万亿美元纪录新高

美国纽约联储银行发布的美国家庭债务及信贷季度报告显示，美国家庭总债务截至去年底升至13.54万亿美元的历史纪录，连续5年上升。其中房屋债务9.54万亿美元，按季减少200亿美元，为2年来首度减少。信用卡债务8,700亿美元，重回2008年金融海啸前水平。(彭博)

索罗斯警告欧盟正悄然步向消亡

索罗斯警告，欧盟正像「梦游般步向完全消亡」的处境，欧洲民众须起来对抗反欧情绪。他促请支持欧盟的政治团体以欧洲利益为先及捍卫欧盟，对抗欧盟面对的内部及外来敌人。他指反欧洲力量将於今年5月的欧洲议会选举中占竞争优势，促请欧盟大幅改革其政治体制以维系其未来。(彭博)

英伦银行行长：英脱欧是对全球化秩序首个考验

英伦银行行长卡尼表示，英国脱欧是对全球化秩序的首个考验，将试验是否有一个方法可以摆脱不断升温的保护主义，转而走向支持国际合作的新时代。他认为，英国有需要避免保护主义以促进国际间的合作；英国脱欧可以建立一种新的国际合作和跨境贸易形式。(彭博)

俄罗斯称目前未与油组深入讨论建立联盟

俄罗斯克里姆林宫发言人表示，目前没有与石油输出国组织(OPEC)就建立联盟进行深入讨论。有报道指OPEC及其盟友已草拟文件以成立新联盟。俄罗斯能源部长诺瓦克去年12月表示，OPEC及其他产油国很大可能不会成立联合架构，基於新架构形成的掣肘，与及面临美国反垄断制裁的风险。(路透)

大中华经济要闻

惠誉料中国影子银行业续萎缩

评级机构惠誉表示，由于中国当局在控制过度杠杆与支持经济增长之间寻找平衡，影子银行业可能连续第二年萎缩。惠誉预期，中国影子银行业资产相对于GDP的比例，今年将进一步降至50%左右。惠誉称，内地融资条件似乎仍保持相对紧张状态，尤其是银行贷款渠道不太畅通的私人企业。(彭博)

发改委开展今年度企业债存续期监督检查和兑付风险排查

发改委指，将开展企业债券存续期监督检查和本息兑付风险排查。重点包括存续期债券总体情况；债券募集资金投入情况；募投项目运营情况；对以资产抵押的企业债券，检查债券抵押资产跟踪评估和信息披露情况。(彭博)

工信部：春节期间移动数据流量消费增长翻倍

工信部公布，2019年春节假期(2月4日至10日)，移动互联网流量消费195.7万TB，年增130%。期间用户进行线上线下消费，七天每日流量消费基本相当，除夕和初一两天的移动数据流量消费分别按年增118%和122%。(彭博)

据报内地将发布上证G60科创走廊指数

据报G60科创走廊九城市将於15日与上交所签订协议联合编制上证G60科创走廊指数。指数将以上交所单一市场的形式设立综合指数和成分指数。计划包括161个成分股，合计市值1.5万亿元人民币。(彭博)

企业要闻

Gucci母公司开云去年多赚逾1倍，收益按年升26%

Gucci、YSL及Bottega Veneta等品牌母公司法国开云集团(Kering)公布去年业绩。去年纯利37.15亿欧元，年升1.08倍。持续经营业务纯利28.17亿欧元，年升49.3%。全年收益136.65亿欧元，年升26.3%。公司主席表示，旗下Gucci品牌业务增长持续，中国客户动力非常强劲。(彭博)

通用汽车及亚马逊或入股电动货车厂Rivian

据报道，通用汽车及亚马逊正就投资电动小货车开发企业Rivian进行商讨。不过双方只会占其少量股权。现时市场对该企业估值介乎10亿至20亿美元。通用汽车早前表示欣赏Rivian对未来行业零排放和全电动车的贡献。(路透)

Under Armour季绩胜预期

美国体育用品Under Armour公布去年第四季业绩。季度纯利421.8万美元，主要受惠於税务收益2,100万美元，高於市场预期。公司北美市场销售按年跌6%至9.65亿美元，国际销售按年升24%至3.95亿美元。(彭博)

传滴滴去年亏损109亿人民币，司机补贴113亿人民币

据报道，一份滴滴出行内部流传的财务数据显示，公司2018年全年亏损扩至109亿元人民币，同时，在司机补贴方面投入共计113亿元人民币。报道指出，2017年滴滴全年亏损额为25亿元人民币。(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 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	6.99	5.86	0.82	(15.31)	1528	美凯龙	7.70	4.95	0.59	(43.45)
1398	工商银行	5.98	6.27	0.84	(9.78)	1065	创业环保	3.28	7.49	0.72	(65.54)
1288	农业银行	3.70	5.22	0.72	(15.23)	895	东江环保*	8.39	12.27	1.61	(33.69)
3988	中国银行	3.61	5.29	0.62	(16.40)	1635	大众公用	2.99	16.78	1.08	(43.52)
3328	交通银行	6.61	5.95	0.68	(9.19)	753	中国国航	7.93	12.72	1.11	(20.57)
3968	招商银行	34.45	9.56	1.52	(0.55)	670	东方航空	4.95	14.29	1.07	(18.31)
998	中信银行	5.01	4.73	0.54	(25.07)	1055	南方航空	5.66	9.23	0.95	(34.20)
6818	光大银行	3.71	4.93	0.61	(21.48)	1919	中远海控	3.22	33.76	1.36	(37.95)
1988	民生银行	5.87	4.31	0.55	(16.28)	598	中国外运	3.74	8.27	0.90	(27.44)
6196	郑州银行*	3.37	3.55	0.60	(41.59)	2866	中远海发	0.95	7.51	0.61	(66.87)
3866	青岛银行*	6.20	11.05	1.18	(13.86)	1138	中远海能	4.38	60.76	0.54	(26.02)
2628	中国人寿	19.80	13.35	1.49	(26.77)	2880	大连港	1.07	21.49	0.65	(52.97)
2318	中国平安	78.10	11.69	2.33	3.47	6198	青岛港	4.95	7.52	1.02	(37.11)
2601	中国太保	28.75	13.69	1.62	(23.09)	3369	秦港股份	1.81	8.31	0.62	(50.34)
1336	新华保险	34.60	11.70	1.41	(32.28)	317	广船国际	7.18	-	0.79	(40.07)
1339	人保集团	3.30	6.90	0.83	(51.90)	2039	中集集团*	8.80	6.58	0.70	(36.88)
6030	中信证券	17.72	17.22	1.21	(21.68)	1800	中国交建	8.10	6.22	0.62	(38.14)
6837	海通证券	9.55	12.47	0.81	(26.74)	390	中国中铁	7.46	8.46	0.96	(7.40)
2611	国泰君安	17.40	14.99	1.18	(16.17)	1186	中国铁建	10.90	7.08	0.78	(11.17)
1776	广发证券*	12.00	10.96	0.94	(25.04)	1766	中国中车	7.89	17.11	1.57	(23.80)
6886	华泰证券	15.72	10.28	1.08	(33.03)	525	广深铁路	3.34	17.81	0.71	(20.96)
6099	招商证券	11.74	16.74	0.86	(35.21)	177	宁沪高速	11.24	11.23	1.88	(2.98)
3958	东方证券	5.87	18.26	0.69	(44.92)	548	深圳高速	9.15	9.90	1.18	(16.94)
6178	光大证券	7.60	15.51	0.62	(36.44)	995	皖通高速	5.03	6.45	0.75	(26.81)
6881	银河证券	4.68	12.83	0.63	(53.93)	107	成渝高速	2.57	7.03	0.47	(39.18)
6882	中信建投	6.58	10.73	1.02	(56.40)	2238	广汽集团	9.71	7.03	1.16	(26.56)
1375	中州证券	2.13	15.46	0.71	(60.79)	1211	比亚迪*	50.55	48.63	2.35	(15.56)
857	中石油	5.03	14.58	0.65	(42.46)	2333	长城汽车	6.00	7.54	0.92	(30.72)
386	中石化	6.68	9.67	0.97	(1.80)	2338	潍柴动力	11.10	8.94	2.07	1.83
338	上石化	3.75	4.92	1.22	(38.70)	3606	福耀玻璃	28.65	17.11	3.26	(0.88)
1033	石化油服	0.80	-	2.13	(63.92)	1108	洛阳玻璃	2.35	46.82	0.91	(81.58)
2883	中海油田	7.88	-	0.95	(23.64)	38	一拖股份	2.02	-	0.35	(60.54)
568	山东墨龙*	1.37	8.76	0.48	(72.55)	1157	中联重科*	3.32	2.00	0.60	(27.23)
1088	中国神华	19.48	7.19	1.03	(16.56)	564	郑煤机	3.95	10.29	0.53	(41.43)
1898	中煤能源	3.38	8.29	0.43	(39.21)	1057	浙江世宝*	1.25	-	0.58	(76.12)
1171	兖州煤业	7.46	3.70	0.65	(31.93)	1072	东方电气	6.14	12.51	0.59	(44.50)
902	华能国际	4.88	75.16	0.92	(38.63)	2727	上海电气	2.83	11.83	0.64	(52.94)
991	大唐发电	2.19	15.36	0.74	(40.11)	2208	金风科技*	9.10	8.25	1.43	(42.44)
1071	华电国际	3.60	18.40	0.70	(30.47)	42	东北电气	0.91	-	-	(63.88)
1618	中国中冶	2.19	6.64	0.60	(38.35)	187	京城机电	1.47	10.90	0.98	(74.16)
2068	中铝国际	2.18	7.95	0.53	(65.61)	2607	上海医药	18.12	11.88	1.19	(11.96)
347	鞍钢股份*	5.82	4.98	0.70	(7.33)	2196	复星医药	26.35	18.83	2.22	(12.70)
323	马钢股份	3.69	3.53	0.87	(14.09)	1513	丽珠医药*	26.90	14.80	1.56	(20.91)
1053	重庆钢铁	1.39	3.46	0.59	(42.43)	874	白云山	31.00	10.79	2.00	(25.11)
2600	中国铝业	2.98	28.63	0.75	(33.32)	719	新华制药*	4.08	9.59	0.83	(44.83)
358	江西铜业	10.26	15.36	0.63	(36.28)	2359	药明康德	80.05	52.64	10.20	(14.83)
2899	紫金矿业	3.02	12.90	1.70	(18.70)	168	青岛啤酒	35.55	29.20	2.31	(20.56)
1787	山东黄金	20.35	29.22	1.97	(44.37)	6116	拉夏贝尔	5.30	5.41	0.63	(41.09)
3993	洛阳钼业	3.38	11.89	1.52	(30.51)	1533	庄园牧场*	6.26	15.86	0.85	(53.35)
1772	赣锋锂业*	14.36	6.55	-	(46.68)	553	南京熊猫	3.08	17.65	0.72	(68.71)
914	海螺水泥	44.25	9.12	2.11	10.23	763	中兴通讯*	18.08	-	2.96	(32.14)
2009	金隅股份	2.78	7.42	0.60	(33.11)	6869	长飞光纤*	27.35	10.61	2.68	(44.34)
2202	万科*	30.80	9.79	2.17	(4.46)	921	海信科龙*	8.67	5.08	1.58	(19.26)
588	北京北辰	2.36	4.87	0.36	(32.01)	1812	晨鸣纸业*	4.93	4.13	0.70	(30.95)
						811	新华文轩	5.76	7.04	0.75	(56.40)

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