

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	27,930.74	(0.04)	1.31
H股	11,063.94	0.26	1.75
红筹	4,405.30	0.42	1.07
HSC大型股	2,299.11	0.12	1.62
HSC中型股	4,549.38	0.75	2.59
AH股溢价	116.83	(0.24)	0.24
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	20,773.49	1.06	(0.00)
道琼斯	25,063.89	0.26	1.32
标普500	2,706.53	0.09	1.57
纳斯达克	7,263.87	(0.25)	1.38
德国DAX 30	11,180.66	0.07	(0.90)
富时100	7,020.22	0.74	3.10
法国CAC 40	5,019.26	0.53	1.90

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.23	(0.05)	6.23
纽约期金(美元/t oz)	1,316.50	(0.03)	1.03
标普高盛商品指数	413.30	1.33	0.88
CRB大宗商品期货价格指数	180.55	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,368.04	0.85	0.51

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8608	(0.02)	(1.80)
美元兑人民币	6.7528	(0.04)	(1.67)
美元兑港元	7.8454	(0.01)	0.13
美元兑日元	109.57	0.20	0.97
欧元兑美元	1.1458	0.26	0.55
英镑兑美元	1.3082	(0.62)	2.82
澳元兑美元	0.7250	1.17	1.93

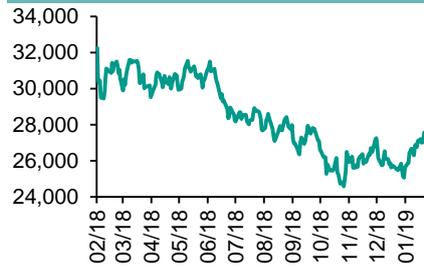
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1100	(3.40)	(20.00)
香港(10年期)	1.84300	(15.50)	(20.70)
美国(10年期)	2.68780	(5.62)	2.01

来源：彭博

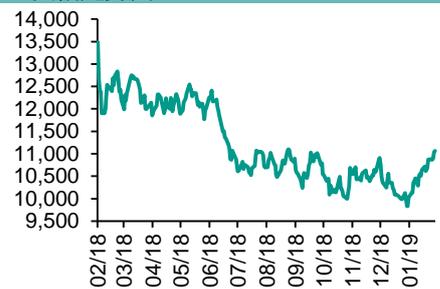
## 每天导读

### 各股市走势图

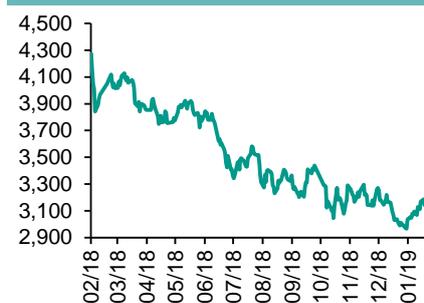
恒指走势图



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表现不一，其中道琼斯及标普500指数上升，纳斯达克指数下跌。美国新增职位数据再次令市场惊喜，其他周五公布之经济数据亦向好。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，非核心消费品指数领跌。上周五欧洲三大股市均上升，其中富时100指数升幅较大。上周五恒指下跌，国指上升。上周五港股11个行业指数表现不一，其中消费品制造业指数领涨，地产建筑业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，原材料指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指、2019年预测市盈率分别为15.2倍、16.1倍、15.1倍、10.7倍、8.1倍、9.9倍、12.9倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累升1.32%、1.57%、0.07%、1.31%、1.75%、0.63%及1.17%。今天将公布英国1月Markit建筑业PMI及美国11月工厂订单环比。春节假期期间，香港股市2月5日至2月7日休市，2月8日复市；国内股市2月4日至2月10日休市，2月11日起照常开市。祝大家新春快乐。

### 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	失业率	12月	2.5%	2.4%	2.5%
英国	Markit英国采购经理指数制造业	1月	53.5	52.8	54.2
欧元区	核心CPI同比	1月	1.00%	1.10%	1.00%
美国	非农就业人数增减	1月	165k	304k	222k
美国	失业率	12月	3.90%	4.00%	3.90%
美国	ISM制造业	1月	54.0	56.6	54.3

来源：彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 为了脱欧协议能在议会过关，特里莎·梅设法拉拢工党的反叛者
- 中国给境外投资者再派红包，QFII和RQFII制度有望大放宽
- 美方称愿与朝鲜讨论改善关系的多项行动，但提出大量要求
- 中国去年11月美债持仓六连降
- 委内瑞拉计划将央行黄金储备售予阿联酋
- 1月中国百城新房价指数环比涨幅微缩
- 德国成长放缓时间料超预期，区内通胀或低于目标
- 中国将有力地扩大进口美农产品、能源产品、工业制成品

## 国际经济要闻

### 为了脱欧协议能在议会过关，特里莎·梅设法拉拢工党的反叛者

英国特里莎·梅政府的大臣们正着手争取反对党工党议员的支持，希望他们能帮助凑足票数来通过她的脱欧协议。在与工党籍议员的会晤中，包括商务大臣Greg Clark在内的大臣们，讨论了脱欧后加强就业权和环境保护，以及为贫困地区提供资金--这其中许多是投票给工党的地方。(彭博)

### 美方称愿与朝鲜讨论改善关系的多项行动，但提出大量要求

美国国务院对朝政策特别代表比根称，华盛顿方面愿意讨论旨在改善美朝关系并鼓励平壤放弃核武器的“很多行动”，但同时朝鲜提出大量要求，包括全面披露该国武器计划。比根罗列了朝鲜最终需遵守的各种要求，比如针对核设施和导弹试验场的专家进入和监督机制。(路透)

### 委内瑞拉计划将央行黄金储备售予阿联酋

一名知情的高层官员指出，委内瑞拉未来几天将把15吨央行黄金储备售予阿联酋，换取欧元现金。陷入危机的委内瑞拉正在设法维持偿付能力。这名官员表示，今年出售的第一批黄金储备是在1月26日，数量为3吨，去年已将价值9亿美元黄金输至土耳其，多数未精炼黄金。(路透)

### 德国成长放缓时间料超预期，区内通胀或低于目标

德国央行总裁兼欧洲央行管委魏德曼周四在一份异常悲观的展望报告中称，德国经济成长放缓的程度和持续时间将超过先前的预期，2019年欧元区通胀可能达不到欧洲央行设定的目标。如果经济持续低迷，可能会使经济疲弱的状况在区内蔓延，并可能迫使欧洲央行放弃撤走刺激举措的计划。(路透)

## 大中华经济要闻

### 中国给境外投资者再派红包，QFII和RQFII制度有望大放宽

中国农历春节前最后一周，金融市场对外开放步伐继续加速迈进；证监会公告称公开征求意见，拟将QFII、RQFII两项制度合二为一，并对其境内证券期货投资放宽准入和扩大投资范围，这意味着外资将能投中国几乎所有的投资工具。(彭博)

### 中国去年11月美债持仓六连降

美国财政部发布的数据显示，中国在去年11月连续第六个月大幅减持美债。数据显示，11月中国持有的美国公债规模为1.121万亿美元，低于10月的1.138万亿，创下2017年5月以来最低持有规模。(彭博)

### 1月中国百城新房价格指数环比涨幅微缩

中国指数研究院发布报告称，1月全国100个城市（新建）住宅平均价格为14,710元/平方米，环比上涨0.22%，涨幅较上月收窄0.03个百分点，并预计未来房地产市场整体将继续稳定运行。(路透)

### 中国将有力度地扩大进口美农产品、能源产品、工业制成品

新华社报道称，中美双方同意，将采取有效措施推动中美贸易平衡化发展，中方将有力度地扩大自美农产品、能源产品、工业制成品、服务产品进口。(彭博)

## 企业要闻

### 现代汽车称1月份汽车销量下滑，因中国需求疲软

1月份汽车销量同比下降7.7%至313,313辆。现代汽车在韩国的销量增长17.5%，而海外销量同比下降12.2%。现代汽车表示，美中贸易争端导致需求疲弱，加上北京现代汽车稳定的库存管理，影响了1月份的销售。附属公司起亚1月份销量同比增长1.2%；国内销量减少2.8%；海外销量增加2.2%。(彭博)

### 中国顶级零售商再度下调iPhone价格

据苏宁易购新浪微博公告，如果参加活动，128GB iPhone XR最高仅售5,588元人民币（830美元），相比1月份早些时候已经调降后的5,799元又有进一步的下降，与苹果官网上的售价相比更是低了20%。(彭博)

### 海航集团同意以39.1亿港元转让香港启德地块

根据在香港交易所发布的公告，海航集团已同意将旗下掌握启德机场附近地块的一家附属公司出售，作价39.1亿港元（4.97亿美元），预计交易导致税前亏损约7.4亿港元。(彭博)

### Go-Jek首轮融资据悉筹资超过10亿美元

印尼叫车平台Go-Jek在声明中表示，公司完成了首轮F系列融资，除了现有投资者谷歌、京东和腾讯以外，三菱公司和Provident Capital也加入了其中。一位知情人士表示，Go-Jek目前的估值约为100亿美元。(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 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 价比(%)
939	建设银行	7.00	5.86	0.82	(14.76)	1528	美凯龙	7.66	4.91	0.58	(42.43)
1398	工商银行	6.02	6.30	0.85	(8.40)	1065	创业环保	3.13	7.13	0.69	(65.76)
1288	农业银行	3.69	5.20	0.72	(14.72)	895	东江环保*	8.26	12.06	1.58	(30.99)
3988	中国银行	3.61	5.28	0.62	(15.66)	1635	大众公用	2.85	15.97	1.03	(42.48)
3328	交通银行	6.60	5.93	0.68	(8.78)	753	中国国航	7.67	12.27	1.07	(19.68)
3968	招商银行	33.65	9.32	1.48	(1.26)	670	东方航空	4.85	13.98	1.04	(17.43)
998	中信银行	5.09	4.80	0.55	(23.23)	1055	南方航空	5.58	9.09	0.93	(32.43)
6818	光大银行	3.79	5.02	0.62	(19.94)	1919	中远海控	3.22	33.70	1.36	(35.62)
1988	民生银行	5.98	4.38	0.56	(13.45)	598	中国外运	3.58	7.90	0.86	(26.72)
6196	郑州银行*	3.35	3.52	0.59	(40.12)	2866	中远海发	0.93	7.33	0.60	(66.26)
3866	青岛银行*	6.20	11.03	1.18	(10.26)	1138	中远海能	4.41	61.05	0.55	(23.10)
2628	中国人寿	19.46	13.09	1.46	(26.85)	2880	大连港	1.05	21.05	0.64	(52.24)
2318	中国平安	76.70	11.45	2.28	4.32	6198	青岛港	4.94	7.49	1.01	(34.26)
2601	中国太保	27.80	13.21	1.56	(22.60)	3369	秦港股份	1.74	7.97	0.59	(50.79)
1336	新华保险	32.75	11.05	1.34	(32.80)	317	广船国际	6.41	-	0.71	(42.72)
1339	人保集团	3.25	6.79	0.82	(51.74)	2039	中集集团*	8.48	6.33	0.67	(36.60)
6030	中信证券	16.74	16.23	1.14	(22.54)	1800	中国交建	8.02	6.15	0.61	(35.68)
6837	海通证券	9.12	11.89	0.77	(23.80)	390	中国中铁	7.36	8.33	0.95	(5.84)
2611	国泰君安	17.06	14.67	1.15	(14.23)	1186	中国铁建	10.70	6.94	0.76	(9.28)
1776	广发证券*	11.66	10.63	0.91	(22.71)	1766	中国中车	7.78	16.84	1.54	(22.50)
6886	华泰证券	15.16	9.89	1.04	(33.97)	525	广深铁路	3.22	17.14	0.68	(20.45)
6099	招商证券	10.80	15.37	0.79	(37.22)	177	宁沪高速	11.26	11.23	1.88	(2.12)
3958	东方证券	5.69	17.66	0.67	(42.31)	548	深圳高速	9.00	9.72	1.16	(16.17)
6178	光大证券	7.20	14.67	0.59	(35.39)	995	皖通高速	5.02	6.42	0.75	(24.15)
6881	银河证券	4.21	11.52	0.57	(53.60)	107	成渝高速	2.54	6.93	0.47	(38.31)
6882	中信建投	6.08	9.90	0.94	(56.98)	2238	广汽集团	8.65	6.25	1.03	(28.29)
1375	中州证券	1.94	14.06	0.64	(62.44)	1211	比亚迪*	46.75	44.88	2.17	(16.74)
857	中石油	5.07	14.67	0.66	(40.70)	2333	长城汽车	5.41	6.78	0.83	(32.50)
386	中石化	6.53	9.44	0.94	(2.20)	2338	潍柴动力	10.74	8.63	2.00	2.94
338	上石化	3.72	4.88	1.21	(38.14)	3606	福耀玻璃	27.40	16.33	3.11	0.37
1033	石化油服	0.71	-	1.88	(67.18)	1108	洛阳玻璃	2.25	44.74	0.87	(81.20)
2883	中海油田	7.81	-	0.94	(22.82)	38	一拖股份	1.97	-	0.34	(58.99)
568	山东墨龙*	1.32	8.43	0.46	(72.59)	1157	中联重科*	3.27	1.96	0.59	(25.03)
1088	中国神华	19.64	7.24	1.03	(15.62)	564	郑煤机	3.87	10.06	0.52	(40.16)
1898	中煤能源	3.34	8.17	0.42	(38.25)	1057	浙江世宝*	1.14	-	0.53	(76.50)
1171	兖州煤业	7.44	3.68	0.65	(29.63)	1072	东方电气	5.92	12.03	0.57	(45.10)
902	华能国际	4.94	75.93	0.93	(34.15)	2727	上海电气	2.79	11.64	0.63	(51.83)
991	大唐发电	2.12	14.84	0.71	(40.82)	2208	金风科技*	9.85	8.91	1.55	(38.01)
1071	华电国际	3.65	18.62	0.71	(24.39)	42	东北电气	0.75	-	-	(69.00)
1618	中国中冶	2.18	6.60	0.59	(36.47)	187	京城机电	1.33	9.84	0.89	(75.98)
2068	中铝国际	2.08	7.57	0.51	(65.28)	2607	上海医药	16.74	10.96	1.09	(12.57)
347	鞍钢股份*	5.96	5.09	0.72	(2.40)	2196	复星医药	24.60	17.54	2.07	(12.10)
323	马钢股份	3.75	3.58	0.88	(10.94)	1513	丽珠医药*	25.90	14.22	1.50	(20.45)
1053	重庆钢铁	1.29	3.20	0.54	(45.10)	874	白云山	30.90	10.73	1.99	(21.59)
2600	中国铝业	2.95	28.28	0.74	(29.94)	719	新华制药*	3.98	9.34	0.81	(42.88)
358	江西铜业	10.16	15.18	0.62	(35.01)	2359	药明康德	78.90	51.78	10.03	(12.13)
2899	紫金矿业	2.97	12.66	1.67	(15.17)	168	青岛啤酒	34.50	28.28	2.24	(22.15)
1787	山东黄金	20.75	29.73	2.01	(42.27)	6116	拉夏贝尔	5.60	5.71	0.66	(32.67)
3993	洛阳钼业	3.20	11.24	1.44	(29.46)	1533	庄园牧场*	6.40	16.18	0.87	(49.05)
1772	赣锋锂业*	13.00	5.91	-	(44.73)	553	南京熊猫	2.93	16.76	0.68	(65.96)
914	海螺水泥	42.65	8.78	2.03	12.82	763	中兴通讯*	16.22	-	2.65	(31.68)
2009	金隅股份	2.74	7.30	0.59	(31.32)	6869	长飞光纤*	24.80	-	2.42	(46.12)
2202	万科*	30.80	9.77	2.17	(4.34)	921	海信科龙*	8.40	4.91	1.53	(19.67)
588	北京北辰	2.34	4.82	0.36	(29.66)	1812	晨鸣纸业*	4.60	3.84	0.65	(31.34)
						811	新华文轩	5.69	6.94	0.74	(54.11)

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