

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	28,812.17	0.63	(0.01)
H股	11,506.94	1.23	0.70
红筹	4,539.04	1.83	(0.98)
HSC大型股	2,375.66	0.70	(0.05)
HSC中型股	4,854.83	1.85	0.36
AH股溢价	124.21	0.71	5.28
沪深300	3,749.71	2.19	6.52
富时中国A50	12,879.60	2.91	7.24
上证180	8,367.78	2.38	6.80
上证380	4,621.38	0.63	5.74
台北加权	10,389.17	(0.02)	1.14
日经225	21,385.16	(0.79)	(0.19)
道琼斯	26,026.32	0.43	(0.02)
标普500	2,803.69	0.69	0.39
纳斯达克	7,595.35	0.83	0.90
德国DAX 30	11,601.68	0.75	1.26
富时100	7,106.73	0.45	(1.00)
法国CAC 40	5,265.19	0.47	0.95

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.95	0.29	0.87
纽约期金(美元/t oz)	1,296.20	(0.23)	(2.24)
标普高盛商品指数	421.35	(1.17)	(1.89)
CRB大宗商品期货价格指数	181.50	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,378.15	(0.81)	(1.42)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8535	0.23	(1.22)
美元兑人民币	6.6992	0.24	(1.19)
美元兑港元	7.8488	0.00	0.03
美元兑日元	111.95	0.80	1.84
欧元兑美元	1.1373	0.13	(0.57)
英镑兑美元	1.3236	1.06	1.53
澳元兑美元	0.7097	(0.99)	(1.80)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.2040	5.90	9.40
香港(10年期)	1.85500	5.20	1.20
美国(10年期)	2.76400	10.14	4.05

来源：彭博

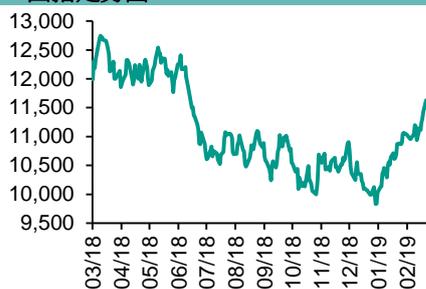
每天导读

各股市走势图

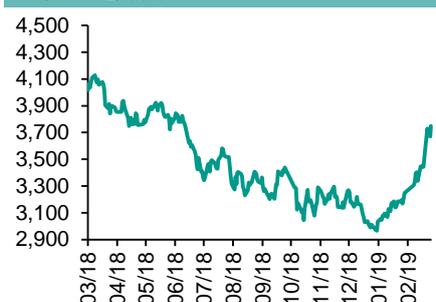
恒指走势图



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均上升，其中纳斯达克综合指数升幅较大。知情人士表示，美国和中国接近达成贸易协议，只要北京方面履行从加强知识产权保护到大量进口美国商品的一系列承诺，美国可能解除对中国加征的大部分或全部关税。标普500指数10个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，核心消费品指数领跌。上周五欧洲三大股市均上升。美国还将与日本、欧盟和英国进行贸易谈判。上周五恒指及国指均上升，国指升幅较大。MSCI宣布大幅提高A股权重，更首次纳入创业板，加上财新PMI数据超预期好，带领港股收涨。上周五港股11个行业指数均上升，其中消费品制造业和电讯业指数领涨。上周五上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。沪深300指数中10个行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨，电信业务指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2019年预测市盈率分别为15.8倍、16.8倍、11.1倍、8.5倍、11.2倍、15.5倍。上周标普500、国指、上证综指及深成指分别累升0.39%、0.70%、6.77%及5.97%；道指及国指分别累跌0.02%及0.01%。今天将公布英国2月Markit建筑业PMI。

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
中国	财新中国PMI制造业	2月	48.5	49.9	48.3
日本	失业率	1月	2.4%	2.5%	2.4%
日本	日经日本制造业PMI	2月	na	48.9	48.5
美国	密歇根大学信心	2月	95.9	93.8	95.5
美国	ISM制造业	2月	55.8	54.2	56.6
法国	Markit法国制造业采购经理指数	2月	51.4	51.5	51.4
德国	Markit德国制造业采购经理指数	2月	47.6	47.6	47.6

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- IIF研究指中国关税报复措施令美出口损失170亿美元
- 英金融当局就英国无序脱欧给予金融机构合规宽限期
- 美能源部长：反油组垄断法案或招致反效果
- SWIFT：1月人民币份额按月升至2.15%，创2016年初以来新高
- 日本季末企业资本支出年增意外加快至5.7%，惟企业获利十季来首降
- 世贸裁定中国2012至2015年粮食补贴过多
- 格林斯潘指美国经济短期展望不太差
- 去年内地共享经济市场交易额按年增41.6%，直接融资额首次首负增长

国际经济要闻

英金融当局就英国无序脱欧给予金融机构合规宽免期

英伦银行及英国金融行为监管局发布应对英国无序脱欧相关规定的接近最终版本，提出给予银行、资产管理、保险界人士及经纪15个月的豁免期，以调整至符合英国方面的金融规定。(彭博)

美能源部长：反油组垄断法案或招致反效果

美国众议院司法委员会早前一致通过修改美国反垄断法不规限油组的做法，容许美国司法部控告油组或任何成员国合谋垄断。美国能源部部长佩里警告，法案会减少产油商在全球市场对供应的管理能力，最终导致很多产油商退出市场的意外后果。(彭博)

日本末季企业资本支出年增意外加快至5.7%，惟企业获利十季来首降

日本财务省公布去年第四季企业资本支出连增第九季，且按年升幅意外再度加快至5.7%，市场原先预期维持去年第三季年升4.5%。若不包括软件的末季企业资本支出按年升幅再度加快至5.5%，远高于市场预期升3.3%及去年第三季升2.5%。(彭博)

格林斯潘指美国经济短期展望不太差

美联储前主席格林斯潘表示，美国联邦政府财赤扩大最终导致通胀上升，又指联邦政府债务相等本地生产总值规模朝向二次世界大战的高水平，并说经济不能在此情况下没有通胀不稳，除非相信童话。(彭博)

大中华经济要闻

IIF研究指中国关税报复措施令美出口损失170亿美元

国际金融协会(IIF)研究显示，中国因应美国对2,500亿美元中国货品加征关税的报复措施，对美国出口的影响较关税对中国出口的影响为大。中国的报复导致900多项被针对的美国货品中，估算美国去年7月至11月期间对中国出口损失170亿美元，年率计为400亿美元。(彭博)

SWIFT：1月人民币份额按月升至2.15%，创2016年初以来新高

SWIFT称，1月人民币份额从去年12月的2.07%升至2.15%，创2016年1月以来新高，维持国际支付第五大最活跃货币。1月人民币支付金额相比2018年12月上升15.21%，同期其他所有支付货币结算总额上涨11.04%。(彭博)

世贸裁定中国2012至2015年粮食补贴过多

美国早前向世界贸易组织投诉中国对粮食价格进行支持，WTO裁定，中国对部分粮食提供的补贴超出限制，指中国在2012至2015年向农民支付了太多的小麦、籼稻和粳稻补贴。(彭博)

去年内地共享经济市场交易额按年增41.6%，直接融资额首录负增长

国家信息中心发布《中国共享经济发展年度报告(2019)》指去年内地共享经济市场交易额为2.94万亿元人民币，同比增41.6%；平台员工数为598万，同比增7.5%；共享经济参与者人数约7.6亿人，按年增7.1%。(彭博)

企业要闻

雷蛇计划上半年于新加坡推Razer Pay

雷蛇宣布Razer Pay计划今年上半年在新加坡正式推出，并邀请用户参与应用程序的测试，联合创始人兼行政总裁陈民亮表示，现时Razer Pay已成为马来西亚其中一个最大的电子钱包，计划在未来将Razer Pay的营运互通性扩展至新加坡。(彭博)

传众筹网站点融网关闭三分二线下店及裁员2,000人

中国大型众筹网站点融网将关闭60间线下分店，占总数三分之二，同时裁2,000名员工。点融网投资者包括新加坡主权基金GIC、渣打集团旗下私募、中国民生投资租赁、老虎全球管理、日本欧力士及中信里昂。(彭博)

京东去季净收益升两成

中国电商巨擘京东公布去年第四季度业绩。季度亏损48.05亿元人民币，按年扩大4.3倍。季度总收益1,348.33亿元人民币，按年升22.4%。公司预期季度收益介乎1,180亿至1,220亿元人民币。(彭博)

特斯拉预告首季亏损，宣布推平价版Model 3

特斯拉行政总裁马斯克披露，公司第一季将录得亏损，与早前预计的录得非常小的净利润的说法相悖。公司同时发布3.5万美元版本的Model 3轿车，并称今后全球销售将只透过网络进行，以降低人力成本。(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	5.82	0.81	(18.63)	1065	创业环保	3.42	7.74	0.75	(68.81)
1398	工商银行	6.03	6.27	0.84	(11.93)	895	东江环保*	8.84	12.83	1.68	(36.53)
1288	农业银行	3.78	5.29	0.73	(16.11)	1635	大众公用	3.24	18.04	1.16	(52.51)
3988	中国银行	3.67	5.33	0.62	(19.59)	753	中国国航	8.50	13.52	1.18	(26.42)
3328	交通银行	6.63	5.92	0.68	(14.04)	670	东方航空	5.12	14.67	1.09	(25.22)
3968	招商银行	37.25	10.25	1.63	(3.26)	1055	南方航空	6.48	10.49	1.08	(34.01)
998	中信银行	5.20	4.87	0.56	(36.07)	1919	中远海控	3.41	35.46	1.43	(42.87)
6818	光大银行	3.84	5.06	0.63	(25.43)	598	中国外运	3.78	8.29	0.90	(38.94)
1988	民生银行	6.14	3.72	0.48	(21.58)	2866	中远海发	1.05	10.70	0.67	(70.09)
6196	郑州银行*	3.74	3.91	0.66	(45.93)	1138	中远海能	4.74	65.22	0.58	(32.27)
3866	青岛银行*	6.78	11.99	1.28	(22.76)	2880	大连港	1.14	22.71	0.69	(56.71)
2628	中国人寿	22.80	15.24	1.70	(37.36)	6198	青岛港	5.04	7.59	1.03	(44.72)
2318	中国平安	84.25	12.50	2.49	(0.56)	3369	秦港股份	1.88	8.56	0.64	(55.13)
2601	中国太保	30.35	14.33	1.69	(26.54)	317	广船国际	7.91	-	0.87	(54.43)
1336	新华保险	40.30	13.52	1.63	(34.20)	2039	中集集团*	9.31	6.90	0.73	(40.86)
1339	人保集团	3.67	7.62	0.92	(64.20)	1800	中国交建	8.44	6.43	0.64	(42.26)
6030	中信证券	19.38	16.61	1.34	(32.30)	390	中国中铁	7.72	8.68	0.99	(11.58)
6837	海通证券	10.86	14.07	0.91	(28.73)	1186	中国铁建	11.26	7.26	0.79	(16.70)
2611	国泰君安	17.44	14.90	1.17	(25.34)	1766	中国中车	8.37	18.01	1.65	(24.80)
1776	广发证券*	13.84	12.53	1.07	(30.03)	525	广深铁路	3.41	18.04	0.72	(23.73)
6886	华泰证券	16.58	10.75	1.13	(40.35)	177	宁沪高速	10.82	10.72	1.80	(5.08)
6099	招商证券	11.96	16.16	1.08	(43.19)	548	深圳高速	8.94	9.60	1.14	(18.91)
3958	东方证券	7.20	15.83	0.84	(51.90)	995	皖通高速	5.15	6.55	0.76	(33.12)
6178	光大证券	8.92	18.06	0.72	(43.67)	107	成渝高速	2.62	7.11	0.48	(41.70)
6881	银河证券	5.70	15.49	0.77	(58.48)	2238	广汽集团	9.88	7.09	1.17	(30.17)
6882	中信建投	7.83	12.67	1.20	(69.77)	1211	比亚迪*	50.35	45.54	2.33	(20.03)
1375	中州证券	2.59	18.65	0.85	(61.58)	2333	长城汽车	5.94	7.63	0.90	(37.80)
857	中石油	5.21	14.98	0.67	(43.51)	2338	潍柴动力	11.30	9.61	2.07	(3.74)
386	中石化	6.81	9.78	0.98	(4.30)	3606	福耀玻璃	28.80	17.06	3.25	(0.65)
338	上石化	4.02	5.24	1.30	(37.77)	1108	洛阳玻璃	2.61	51.58	1.00	(82.12)
1033	石化油服	0.89	-	2.35	(63.08)	6865	福莱特	3.90	13.72	1.73	(55.39)
2883	中海油田	7.77	-	0.93	(32.53)	38	一拖股份	2.12	-	0.37	(64.06)
568	山东墨龙*	1.46	9.26	0.51	(73.57)	1157	中联重科*	3.67	23.00	0.66	(25.87)
1088	中国神华	19.44	7.12	1.02	(20.26)	564	郑煤机	3.70	9.56	0.49	(48.26)
1898	中煤能源	3.45	8.39	0.43	(43.20)	1057	浙江世宝*	1.38	-	0.63	(78.24)
1171	兖州煤业	8.13	4.00	0.70	(35.86)	1072	东方电气	6.14	12.40	0.59	(46.58)
902	华能国际	4.80	73.33	0.90	(39.33)	2727	上海电气	2.93	12.15	0.65	(55.61)
991	大唐发电	2.22	15.45	0.74	(43.71)	2208	金风科技*	9.39	8.44	1.47	(43.06)
1071	华电国际	3.40	17.24	0.65	(34.27)	42	东北电气	0.94	-	-	(67.35)
1618	中国中冶	2.32	6.98	0.63	(43.84)	187	京城机电	1.55	11.40	1.03	(75.47)
2068	中铝国际	2.53	9.15	0.61	(68.12)	2607	上海医药	17.54	11.41	1.14	(18.33)
347	鞍钢股份*	6.13	4.60	0.74	(8.75)	2196	复星医药	27.30	19.35	2.28	(18.75)
323	马钢股份	3.88	3.68	0.90	(16.70)	1513	丽珠医药*	27.60	15.06	1.58	(29.96)
1053	重庆钢铁	1.38	3.41	0.58	(46.65)	874	白云山	31.20	10.77	2.00	(29.17)
2600	中国铝业	3.29	31.35	0.82	(33.86)	719	新华制药*	4.34	10.12	0.88	(47.47)
358	江西铜业	10.72	15.92	0.65	(41.62)	2359	药明康德	86.95	56.71	10.99	(17.35)
2899	紫金矿业	3.38	14.32	1.89	(20.44)	168	青岛啤酒	33.30	25.75	2.06	(27.47)
1787	山东黄金	20.45	29.12	1.97	(46.12)	6116	拉夏贝尔	4.90	5.71	0.57	(51.43)
3993	洛阳钼业	3.79	13.23	1.69	(32.39)	1533	庄园牧场*	6.57	17.14	0.89	(56.14)
1772	赣锋锂业*	14.92	6.75	-	(52.71)	553	南京熊猫	3.65	20.75	0.84	(69.39)
914	海螺水泥	46.00	9.41	2.18	7.16	763	中兴通讯*	24.40	-	3.97	(29.87)
2009	金隅股份	2.94	8.17	0.63	(38.88)	6869	长飞光纤*	27.90	10.73	2.71	(48.52)
2202	万科*	30.70	9.68	2.15	(8.09)	921	海信科龙*	8.61	6.98	1.43	(22.80)
588	北京北辰	2.48	5.08	0.38	(37.12)	1812	晨鸣纸业*	5.30	4.40	0.75	(32.91)
1528	美凯龙	7.84	5.00	0.59	(46.45)	811	新华文轩	5.81	7.30	0.75	(59.77)

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