

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	27,900.84	(1.87)	(0.16)
H股	10,937.33	(2.09)	(0.18)
红筹	4,451.98	(1.66)	1.86
HSC大型股	2,299.00	(1.96)	(0.12)
HSC中型股	4,603.81	(2.19)	0.80
AH股溢价	117.43	0.04	(0.05)
沪深300	3,338.71	(1.86)	2.81
富时中国A50	11,562.03	(2.41)	0.57
上证180	7,451.41	(1.90)	1.80
上证380	4,162.22	(0.66)	4.69
台北加权	10,064.78	(0.24)	1.33
日经225	21,139.71	(0.02)	1.87
道琼斯	25,883.25	1.74	3.09
标普500	2,775.60	1.09	2.50
纳斯达克	7,472.41	0.61	2.39
德国DAX 30	11,299.80	1.89	3.60
富时100	7,236.68	0.55	2.34
法国CAC 40	5,153.19	1.79	3.86

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	55.88	0.52	6.62
纽约期金(美元/t oz)	1,320.90	0.21	1.06
标普高盛商品指数	423.40	1.72	3.80
CRB大宗商品期货价格指数	181.33	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,375.76	1.31	1.82

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8627	(0.46)	(0.54)
美元兑人民币	6.7704	(0.44)	(0.49)
美元兑港元	7.8480	0.00	0.06
美元兑日元	110.51	0.12	0.66
欧元兑美元	1.1296	0.18	(0.59)
英镑兑美元	1.2904	0.38	0.25
澳元兑美元	0.7145	1.18	(0.32)

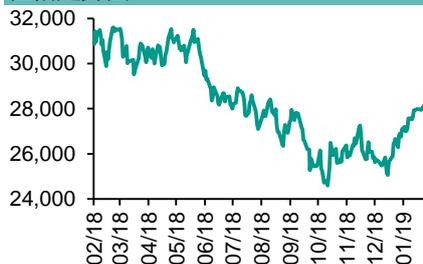
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.0880	(2.20)	(5.90)
香港(10年期)	1.82800	6.50	(22.30)
美国(10年期)	2.66260	0.90	(12.16)

来源：彭博

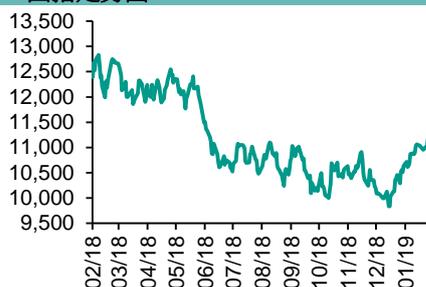
每天导读

各股市走势图

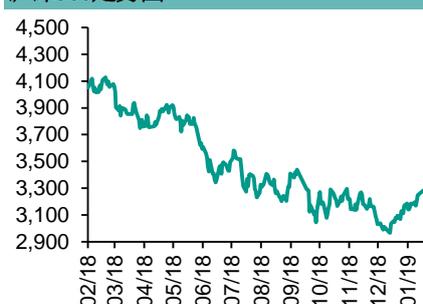
恒指走势图



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，道琼斯指数升幅较大。中美贸易取得一定进展，双方就主要问题达成原则共识，谈判下周在华盛顿继续进行，美股三大指数齐升。标普500指数10个行业指数均上升，其中金融指数及能源指数领涨。上周五欧洲三大股市均上升。中美官方周五傍晚就贸易会谈发表声明，证实谈判取得一定进展，下周在华盛顿继续进行，欧洲股市全线上升。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。中国1月通胀低预期，美国去年12月零售销售总额环比下跌1.2%，港股下跌。港股11个行业指数均下跌，其中消费服务业及信息科技业指数领涨。上周五上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。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，金融地产指数领跌。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、深成指的2019年预测市盈率分别为15.7倍、16.6倍、15.1倍、10.7倍、8.1倍、10.1倍、13.6倍。上周道指、标普500、日经225、上证综指及深成指分别累升3.09%、2.50%、2.79%、2.45%及5.75%；恒指及国指分别累跌0.16%及0.18%。今天将公布日本12月核心机械订单环比。

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
英国	月环比零售营收 除汽车燃料	1月	0.2%	1.2%	-1.3%
英国	同比零售营收 除汽车燃料	1月	3.2%	4.1%	2.6%
美国	进口价格指数月环比	1月	-0.2%	-0.5%	-0.1%
美国	出口价格指数月环比	1月	-0.1%	-0.6%	-0.6%
美国	工业产值(月环比)	1月	0.1%	-0.6%	0.3%
美国	密歇根大学信心	2月	93.5	95.5	91.2

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 特朗普宣布国家进入紧急状态，料与国会展开另一回合政治角力
- 香港第四季经济增长明显放缓，受贸易战冲击
- 日本财务相麻生太郎：需要密切关注中美贸易谈判和英国脱欧形势
- 中原地产：香港二手房价格按周上涨0.26%
- 新加坡预计2019年GDP增速略低于1.5%-3.5%区间的中点
- 香港证监会向三家经纪行发出限制通知书
- 泰国报载副总理对泰铢走强感到担忧
- 新京报：京沪高铁减资约900亿元

国际经济要闻

特朗普宣布国家进入紧急状态,料与国会展开另一回合政治角力

美国总统特朗普上週五签署支出法案,让联邦政府得以继续运作,结束了两个月的不确定期,但是他决定宣佈国家进入紧急状态,政治角力才刚刚开始。众议院民主党人可能通过一项决议,反对紧急状态。白宫表示,这项命令可以让总统动用36亿美元的军事建设预算,来兴建美墨边境墙。(彭博)

日本财务相麻生太郎:需要密切关注中美贸易谈判和英国脱欧形势

日本财务相麻生太郎在东京对记者表示,包括美中贸易谈判和英国脱欧形势在内的各种因素正在影响外部需求,而且难以预测。麻生太郎表示,需要密切关注这些因素,对日本经济可能构成风险;毫无疑问,日本经济仍处于温和复苏趋势;2018日历年GDP显示持续复苏。(彭博)

新加坡预计2019年GDP增速略低于1.5%-3.5%区间的中点

新加坡贸工部官员Loh Khum Yean周五在2018年经济数据公布后表示,新加坡今年经济增速料略低于1.5%-3.5%区间的中点。自去年11月以来,新加坡的外部需求前景略有减弱;预计主要的东盟经济体今年经济料减速,受出口放缓拖累。(彭博)

泰国报载副总理对泰铢走强感到担忧

泰国报纸《the Nation》报导,泰国副总理Somkid Jatusripitak对泰铢走强表示担忧,要求央行要确保泰铢不会升值过快。泰铢走强可能会影响泰国农业产品在全球市场的竞争力。由于诸多因素,央行未能压低泰铢汇率,政府不能干预央行的政策决定。(彭博)

大中华经济要闻

香港第四季经济增长明显放缓,受贸易战冲击

美中贸易战和零售销售放缓拖累香港去年年底的经济增长,第四季出口几乎“零增长”。香港财政司司长陈茂波在网志表示,去年第四季GDP增长不到1.5%。这比第三季的2.9%增长率明显趋缓。去年12月出口出现2016年以来首度连续两个月萎缩。12月的零售销货量也逊于预期。(彭博)

中原地产:香港二手房价格按周上涨0.26%

中原地产在其网站上称,在2月4-10日这一周,香港二手房价格比之前一周上涨0.26%。衡量香港二手房价格的中原城市领先指数升至170.39。(彭博)

香港证监会向三家经纪行发出限制通知书

香港证监会发布声明称,已向长江证券、海通国际及金利丰证券发出限制通知,冻结与涉嫌市场失当行为有关的客户帐户。该等客户帐户与一家上市公司涉嫌在年度业绩及年报内披露虚假或具误导性的财务资料有关。(彭博)

新京报:京沪高铁减资约900亿元

《新京报》援引北京市企业信用信息网称,京沪高铁已完成变更注册资本,由1306亿元变更为400亿元,减资约900亿元。报道称,通过对比发现,中银集团投资有限公司退出京沪高铁。(彭博)

企业要闻

全球移动通信联盟谨慎措辞反对禁用华为设备

全球移动电话公司集体发出的呼吁书,敦促欧盟议会不要将华为排除在5G竞赛之外,当然,呼吁书通篇没有提及华为的名字。这家拥有750多家成员公司的组织在呼吁书中表示,在市场准入上对一家网络设备供应商加以限制,会有损欧洲在人工智能、物联网和“大数据”开发方面的进步。(彭博)

华航机师结束为期七天罢工,将尽快恢复正常运作

华航在证交所公告中表示,与桃园市机师职业工会于2月14日劳资协商达成共识,并签订团体协约,工会随即宣布终止罢工。华航自2月8日至14日总计取消214班,累计营收损失金额估计约5亿元台币。(彭博)

亚马逊放弃在纽约建立第二总部的计划

亚马逊表示,鉴于一些居民和政客的强烈反对,该公司将放弃在纽约市建立一个新的企业园区的计划。纽约州州长安德鲁·科莫和纽约市市长白思豪经过艰难游说,才为纽约市争取到这个项目。(彭博)

滴滴出行据称将裁员,并重新评估某些业务

知情人士表示,滴滴出行将裁减约2,000个岗位,开启中国科技行业之中数一数二的一轮裁员行动。知情人士说,联合创始人程维周五在一次内部会议上宣布裁员,约为员工总数的15%。(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	6.80	5.71	0.80	(14.20)	1065	创业环保	3.19	7.29	0.70	(66.51)
1398	工商银行	5.82	6.11	0.82	(8.84)	895	东江环保*	8.38	12.28	1.61	(35.48)
1288	农业银行	3.64	5.15	0.71	(13.93)	1635	大众公用	3.02	16.98	1.09	(43.83)
3988	中国银行	3.52	5.17	0.60	(16.77)	753	中国国航	7.79	12.51	1.09	(19.58)
3328	交通银行	6.51	5.87	0.67	(7.59)	670	东方航空	4.90	14.18	1.06	(17.08)
3968	招商银行	33.10	9.20	1.47	(2.00)	1055	南方航空	5.61	9.17	0.94	(32.75)
998	中信银行	4.91	4.65	0.53	(24.60)	1919	中远海控	3.19	33.51	1.35	(38.82)
6818	光大银行	3.70	4.92	0.61	(19.97)	598	中国外运	3.64	8.06	0.87	(27.28)
1988	民生银行	5.80	4.27	0.55	(15.87)	2866	中远海发	0.91	7.20	0.59	(67.81)
6196	郑州银行*	3.36	3.55	0.60	(41.06)	1138	中远海能	4.42	61.43	0.55	(24.31)
3866	青岛银行*	6.20	11.08	1.18	(11.85)	2880	大连港	1.04	20.93	0.64	(54.21)
2628	中国人寿	18.86	12.74	1.42	(27.53)	6198	青岛港	4.98	7.58	1.02	(37.89)
2318	中国平安	76.40	11.45	2.28	4.25	3369	秦港股份	1.78	8.19	0.61	(51.23)
2601	中国太保	28.10	13.40	1.58	(21.01)	317	广船国际	6.72	-	0.74	(43.80)
1336	新华保险	33.70	11.42	1.38	(32.20)	2039	中集集团*	8.44	6.32	0.67	(38.48)
1339	人保集团	3.20	6.71	0.81	(51.72)	1800	中国交建	8.08	6.22	0.62	(37.29)
6030	中信证券	16.92	16.47	1.16	(21.66)	390	中国中铁	7.43	8.44	0.96	(6.52)
6837	海通证券	9.15	11.97	0.78	(27.02)	1186	中国铁建	10.84	7.06	0.77	(9.78)
2611	国泰君安	17.30	14.93	1.17	(13.94)	1766	中国中车	8.01	17.41	1.59	(21.98)
1776	广发证券*	11.14	10.19	0.87	(30.13)	525	广深铁路	3.33	17.79	0.71	(19.72)
6886	华泰证券	15.00	9.83	1.03	(31.50)	177	宁沪高速	10.88	10.89	1.82	(3.79)
6099	招商证券	11.40	16.28	0.84	(35.02)	548	深圳高速	8.85	9.60	1.14	(18.31)
3958	东方证券	5.81	18.11	0.68	(45.26)	995	皖通高速	4.95	6.36	0.74	(27.22)
6178	光大证券	7.17	14.66	0.58	(38.91)	107	成渝高速	2.55	6.99	0.47	(39.04)
6881	银河证券	4.51	12.38	0.61	(56.41)	2238	广汽集团	9.25	6.71	1.11	(27.16)
6882	中信建投	6.23	10.18	0.96	(57.43)	1211	比亚迪*	50.35	48.53	2.34	(15.90)
1375	中州证券	2.01	14.62	0.67	(61.96)	2333	长城汽车	5.80	7.52	0.89	(29.50)
857	中石油	4.98	14.46	0.65	(42.31)	2338	潍柴动力	10.38	8.37	1.94	0.09
386	中石化	6.51	9.44	0.94	(2.29)	3606	福耀玻璃	27.60	16.51	3.14	(1.98)
338	上石化	3.82	5.03	1.25	(36.84)	1108	洛阳玻璃	2.35	46.91	0.91	(81.58)
1033	石化油服	0.78	-	2.08	(64.57)	6865	福莱特	2.58	9.16	1.16	(22.69)
2883	中海油田	7.79	-	0.94	(23.95)	38	一拖股份	1.99	-	0.35	(62.34)
568	山东墨龙*	1.39	8.91	0.49	(72.17)	1157	中联重科*	3.35	2.02	0.60	(26.81)
1088	中国神华	19.10	7.07	1.01	(16.11)	564	郑煤机	3.92	10.23	0.53	(41.57)
1898	中煤能源	3.33	8.18	0.42	(38.98)	1057	浙江世宝*	1.21	-	0.56	(76.90)
1171	兖州煤业	7.24	3.60	0.63	(31.49)	1072	东方电气	6.12	12.49	0.59	(44.28)
902	华能国际	4.98	76.84	0.94	(37.71)	2727	上海电气	2.85	11.94	0.64	(52.05)
991	大唐发电	2.13	14.97	0.72	(41.08)	2208	金风科技*	8.84	8.03	1.40	(42.77)
1071	华电国际	3.56	18.23	0.69	(30.80)	42	东北电气	0.89	-	-	(63.94)
1618	中国中冶	2.18	6.63	0.59	(37.91)	187	京城机电	1.56	11.59	1.04	(73.07)
2068	中铝国际	2.13	7.78	0.52	(66.15)	2607	上海医药	17.70	11.63	1.16	(13.50)
347	鞍钢股份*	5.71	4.89	0.69	(6.67)	2196	复星医药	25.30	18.11	2.14	(13.42)
323	马钢股份	3.64	3.49	0.86	(13.93)	1513	丽珠医药*	26.85	14.80	1.56	(21.77)
1053	重庆钢铁	1.36	3.39	0.57	(42.18)	874	白云山	30.10	10.49	1.95	(25.42)
2600	中国铝业	2.86	27.52	0.72	(34.87)	719	新华制药*	4.11	9.68	0.84	(45.09)
358	江西铜业	10.16	15.24	0.63	(36.09)	2359	药明康德	84.20	55.47	10.74	(11.28)
2899	紫金矿业	3.02	12.92	1.70	(19.80)	168	青岛啤酒	35.10	28.88	2.29	(20.97)
1787	山东黄金	20.35	29.27	1.98	(44.40)	6116	拉夏贝尔	5.12	5.24	0.61	(42.31)
3993	洛阳钼业	3.28	11.56	1.48	(31.95)	1533	庄园牧场*	6.34	16.09	0.87	(53.90)
1772	赣锋锂业*	14.50	6.62	-	(46.13)	553	南京熊猫	3.05	17.51	0.71	(69.21)
914	海螺水泥	42.40	8.76	2.03	8.71	763	中兴通讯*	18.08	-	2.97	(32.16)
2009	金隅股份	2.69	7.55	0.58	(34.42)	6869	长飞光纤*	26.05	10.12	2.56	(45.54)
2202	万科*	30.05	9.57	2.12	(2.32)	921	海信科龙*	8.33	4.89	1.52	(18.31)
588	北京北辰	2.33	4.82	0.36	(31.60)	1812	晨鸣纸业*	4.86	4.07	0.69	(31.01)
1528	美凯龙	7.44	4.79	0.57	(45.17)	811	新华文轩	5.80	7.10	0.76	(55.70)

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