

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,755.63	(0.54)	1.48
H股	10,512.15	(0.41)	1.72
紅籌	4,287.00	(1.16)	1.61
HSC大型股	2,209.53	0.16	1.67
HSC中型股	4,329.74	0.14	2.60
AH股溢價	117.25	(0.01)	0.03
滬深300	3,111.42	(0.55)	1.26
富時中國A50	10,884.05	0.27	2.68
上證180	7,064.05	0.17	2.00
上證380	3,998.89	(0.12)	1.40
臺北加權	9,789.15	0.26	0.70
日經225	20,442.75	(0.55)	0.08
道瓊斯	24,370.10	0.67	1.53
標普500	2,635.96	0.76	1.51
納斯達克	7,084.46	0.71	1.41
德國DAX 30	10,931.24	0.36	0.35
富時100	6,862.68	(0.47)	(0.64)
法國CAC 40	4,810.74	0.51	(0.06)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.02	(0.55)	(1.08)
紐約期金(美元/t oz)	1,292.00	(0.14)	0.36
標普高盛 商品指數	406.27	0.46	0.12
CRB大宗商品 期貨價格指數	179.64	0.00	(1.25)
羅杰斯國際 商品指數	2,320.34	0.00	(0.16)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8633	(0.38)	(2.32)
美元兌人民幣	6.7716	(0.32)	(1.91)
美元兌港元	7.8442	0.07	0.40
美元兌日元	108.92	0.45	(3.59)
歐元兌美元	1.1387	(0.98)	0.34
英鎊兌美元	1.2874	1.00	1.98
澳元兌美元	0.7160	(0.35)	(0.26)

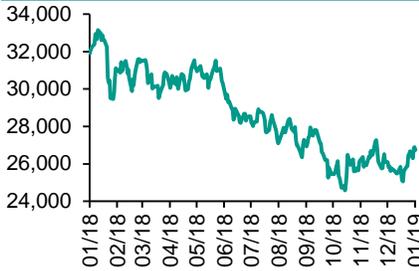
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0850	(6.20)	(29.80)
香港(10年期)	2.04500	5.60	(15.80)
美國(10年期)	2.71110	(3.10)	(14.59)

來源：彭博

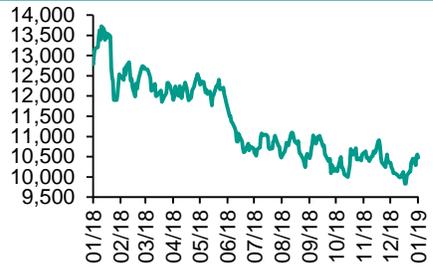
每天導讀

各股市走勢圖

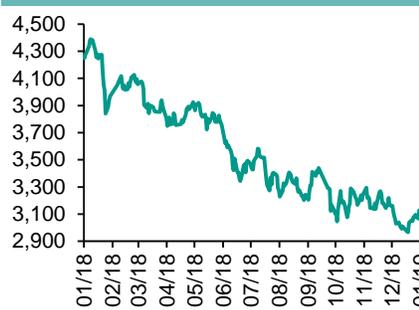
恒指走勢圖



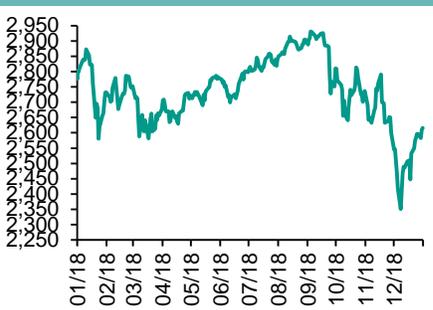
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大股指均上漲，主要受到有消息指美財長努欽考慮取消對華加征關稅的影響；標普500指數10個行業指數均上漲，其中原材料指數領漲。昨天歐洲三大股市均下跌，投資者關注英國政治局勢發展，英國議會昨日經投票表決，以微弱差距否決了對英國政府的不信任動議，文翠珊保住首相席位。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。英國政局前景依然不明朗，加上華為據報被美國調查是否竊取商業夥伴的技術，市場憂慮中美兩國緊張關係再度升溫；投資者觀望中美貿易進展及將公布的業績，港股微跌。昨天港股11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲；地產建築業指數領跌。上證指數和深成指均下跌，劉鶴本月30至31日訪美進行經貿磋商，投資者憂慮中美兩國關係。滬深300指數10個行業指數表現不一，其中能源指數指數領漲，電信業務指數領跌。滬股通北向淨買入15.27億人民幣，南向淨買入12.59億港幣。深股通北向淨買入10.59億人民幣，南向淨買入3.58億港幣。昨天滬深兩市總交易量降至2941億人民幣。今天將公布日本12月整體消費物價同比、美國1月密歇根大學消費者信心指數初值。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	首次失業人數	12月	220k	213k	216k
美國	費城聯儲企業前景	12月	9.0	17.0	9.1*
美國	持續領取失業救濟人數	12月	1734k	1737k	1719k*
日本	國民消費物價指數同比	12月	0.3%	0.3%	0.8%
日本	全國CPI(除生鮮食品)同比	12月	0.8%	0.7%	0.9%
歐元區	CPI 同比	12月	1.6%	1.6%	1.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 褐皮書:美經濟溫和增長，企業樂觀情緒降
- 印尼央行維持利率不變，符預期
- 南韓總統文在寅:拓氫能經濟具新增長動力
- 日本去年12月核心CPI略低預期
- 中國外匯占款餘額連跌5個月
- 中國光伏行業協會:中國2019年新增光伏裝機容量最多或達45GW
- 內地印發藥品帶量採購使用試點方案
- 國資委:進一步擴大重點領域混改試點

國際經濟要聞

褐皮書:美經濟溫和增長,企業樂觀情緒降

聯儲局褐皮書報告,顯示美國大部分地區經濟保持輕微至溫和增長,企業對經濟現況樂觀情緒有所下降。受訪企業對經濟前景樂觀情緒降溫,原因包括金融市場大幅波動、短期利率上升、能源價格下滑,以及貿易與政治不明朗等。(彭博)

印尼央行維持利率不變,符預期

印尼央行一如預期維持指標利率不變,強調目前利率水平與收窄經常賬赤字、保持國內資產對外資吸引力的目標一致。印尼央行在今年首次政策會議上,維持7天期逆回購利率在6%不變,同時維持存款及貸款工具利率在5.25%和6.75%不變。(彭博)

南韓總統文在寅:拓氫能經濟覓新增長動力

南韓總統文在寅表示,南韓政府對發展氫能經濟的決心堅定不移,將通過國家能源系統尋求新的增長動力,並將對氫燃料電池汽車和氫燃料電池公車提供補貼,以及推進各種氫能源支持政策。(彭博)

日本去年12月核心CPI略低預期

日本政府公布,去年12月全國核心消費物價指數(CPI)按年上漲0.7%,低于市場預期的上升0.8%。核心CPI包括油品但扣除生鮮食品價格。日本去年12月全國整體消費物價指數按年上升0.3%。(彭博)

大中華經濟要聞

中國外匯占款餘額連跌5個月

人民銀行數據顯示,去年12月底外匯占款餘額21.26萬億元(人民幣·下同),按月減少40.41億元,為連續5個月下滑,11月則減少571.3億元。另外,內地四大行去年12月新增貸款3521億元。(彭博)

中國光伏行業協會:中國2019年新增光伏裝機容量最多或達45GW

中國光伏行業協會秘書長王勃華在北京的會議上表示,今年新增光伏裝機容量料在35GW-45GW之間。2018年中國新增光伏裝機容量超43GW,同比下降18%;新增裝機中,分布式項目成長5%至20GW。(彭博)

內地印發藥品帶量採購使用試點方案

國務院辦公廳日前印發《國家組織藥品集中採購和使用試點方案》,目標是實現藥價明顯降低,減輕患者藥費負擔;降低企業交易成本,改善行業生態;引導醫療機構規範用藥,支持公立醫院改革。(彭博)

國資委:進一步擴大重點領域混改試點

國資委表示,對於下一步國資改革的重點工作,要積極推進混改和股權多樣化改革,對於主業處於競爭領域的商業類企業,要加大混改力度,進一步擴大重點領域混改試點,進一步探索央企集團層面的股權多元化。(彭博)

企業要聞

中國平安2018年壽險業務原保險合同保費收入升21.4%

中國平安2018年全年子公司財產保險、人壽保險、平安養老保險及平安健康保險原保險合同保費收入分別是2,474.44億元、4,468.85億元、211.12億元及37億元,按年分別升14.57%、21.13%、20.23%及72.46%。(彭博)

聯想集團發6.75億美元換股債

聯想集團宣布,發行本6.75億美元、于2024年到期,年息3.375厘的可換股債券。發售債券所得款項淨額用于償還今年到期的4.7厘優先無抵押票據及一般公司用途。(彭博)

碧桂園擬發美元優先票據

碧桂園建議發行美元優先票據,所得款項淨額主要用于現有境外債項的再融資。票據將申請在新交所上市及報價。(彭博)

浪潮國際料去年多賺逾1.5倍

浪潮國際公布,預期截至去年12月底止年度純利按年大幅增長逾1.5倍,錄得盈利逾3億元。集團2017年度純利1.13億元。純利增長主要由于期內,管理軟件及雲服務業務收入穩定增長,同時毛利率有所提升。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.59	5.53	0.77	(11.90)	1528	美凱龍	7.10	4.57	0.54	(43.05)
1398	工商銀行	5.69	5.97	0.80	(6.55)	1065	創業環保	3.08	7.44	0.66	(68.65)
1288	農業銀行	3.57	5.04	0.69	(12.80)	895	東江環保*	8.56	12.53	1.65	(35.31)
3988	中國銀行	3.45	5.06	0.59	(15.73)	1635	大眾公用	2.90	16.29	1.05	(51.54)
3328	交通銀行	6.35	5.72	0.65	(7.67)	753	中國國航	7.43	11.93	1.04	(20.32)
3968	招商銀行	30.80	8.55	1.36	(0.65)	670	東方航空	4.62	13.35	1.00	(20.65)
998	中信銀行	4.83	4.57	0.52	(24.00)	1055	南方航空	5.33	8.79	0.90	(35.45)
6818	光大銀行	3.53	4.72	0.57	(22.75)	1919	中國遠洋	3.19	33.48	1.35	(38.47)
1988	民生銀行	5.60	4.12	0.53	(16.61)	2866	中海集運	0.86	14.76	0.53	(69.48)
6196	鄭州銀行*	3.34	3.52	0.59	(43.97)	1138	中海發展	4.10	56.93	0.51	(24.94)
3866	青島銀行*	6.20	11.07	1.18	-	2880	大連港	1.03	20.71	0.63	(54.69)
2628	中國人壽	18.60	12.55	1.40	(24.74)	3369	秦港股份	1.75	7.73	0.61	(52.10)
2318	中國平安	71.80	10.75	2.14	4.03	317	廣船國際	5.40	-	0.60	(54.40)
2601	中國太保	27.05	12.89	1.52	(20.64)	2039	中集集團*	8.26	6.18	0.66	(37.74)
1336	新華保險	29.40	9.95	1.20	(37.87)	1800	中國交建	7.81	6.00	0.60	(38.45)
1339	人保集團	3.18	6.66	0.80	(50.24)	390	中國中鐵	7.35	8.34	0.95	(10.11)
6030	中信證券	15.62	15.19	1.07	(24.04)	1186	中國鐵建	11.20	7.72	0.82	(10.83)
6837	海通證券	8.56	11.19	0.73	(24.84)	1766	中國中車	7.80	17.33	1.52	(25.19)
2611	國泰君安	16.36	14.11	1.11	(15.38)	525	廣深鐵路	3.17	16.92	0.67	(20.77)
1776	廣發證券*	11.70	10.69	0.91	(26.63)	177	寧滬高速	11.42	11.88	1.99	(1.63)
6886	華泰證券	13.78	9.02	0.94	(34.82)	548	深圳高速	8.64	9.83	1.16	(17.86)
6099	招商證券	10.58	15.10	0.78	(35.85)	995	皖通高速	4.76	6.11	0.71	(28.87)
3958	東方證券	5.13	15.97	0.60	(46.77)	107	成渝高速	2.49	6.23	0.45	(41.66)
6178	光大證券	7.32	14.96	0.60	(35.07)	2238	廣汽集團	8.39	6.08	1.01	(29.56)
6881	銀河證券	3.98	10.92	0.54	(55.72)	1211	比亞迪*	44.40	42.76	2.06	(20.11)
6066	中信建投	5.28	8.62	0.82	(61.55)	2333	長城汽車	5.14	6.46	0.79	(27.23)
1375	中州證券	1.75	12.72	0.58	(67.48)	2338	潍柴動力	9.57	7.71	1.78	(0.58)
857	中石油	4.99	14.48	0.65	(41.14)	3606	福耀玻璃	25.25	15.09	2.87	(4.80)
386	中石化	6.21	9.00	0.90	(1.03)	1108	洛陽玻璃	2.16	43.08	0.84	(84.03)
338	上石化	3.60	4.73	1.18	(40.19)	38	一拖股份	1.83	-	0.30	(66.92)
1033	石化油服	0.64	-	1.70	(70.49)	1157	中聯重科*	3.04	1.83	0.55	(28.77)
2883	中海油田	7.20	-	0.87	(27.56)	564	鄭煤機	3.80	8.56	0.50	(43.12)
568	山東墨龍*	1.31	14.18	0.47	(74.27)	1057	浙江世寶*	1.12	-	0.52	(78.44)
1088	中國神華	18.32	6.92	0.97	(15.12)	1072	東方電氣	5.17	10.54	0.50	(47.92)
1898	中煤能源	3.24	7.95	0.41	(42.04)	2727	上海電氣	2.65	11.09	0.60	(54.84)
1171	兗州煤業	6.88	3.42	0.60	(34.38)	2208	金風科技*	6.72	6.10	1.06	(44.92)
902	華能國際	5.04	25.32	0.80	(38.01)	42	東北電氣	0.67	-	-	(72.62)
991	大唐發電	1.97	13.83	0.67	(46.58)	187	京城機電	1.44	10.69	0.96	(75.75)
1071	華電國際	3.65	18.67	0.71	(31.13)	2607	上海醫藥	16.54	10.94	1.09	(13.57)
1618	中國中冶	1.95	6.84	0.53	(44.33)	2196	復星醫藥	23.30	16.66	1.96	(12.80)
2068	中鋁國際	2.11	7.70	0.52	(67.74)	1513	麗珠醫藥*	24.55	13.52	1.42	(22.77)
347	鞍鋼股份*	5.63	4.82	0.68	(6.29)	874	白雲山	30.30	10.66	1.98	(27.47)
323	馬鋼股份	3.61	3.45	0.85	(12.56)	719	新華製藥*	4.06	9.55	0.83	(42.14)
1053	重慶鋼鐵	1.15	2.86	0.49	(51.15)	2359	藥明康德	68.85	45.32	8.78	(19.45)
2600	中國鋁業	2.72	26.15	0.69	(34.67)	168	青島啤酒	35.25	28.98	2.30	(15.71)
358	江西銅業	9.35	14.02	0.58	(40.15)	6116	拉夏貝爾	6.49	6.64	0.77	(36.19)
2899	紫金礦業	2.75	11.75	1.55	(20.70)	1533	莊園牧場*	6.00	11.25	0.86	(57.73)
1787	山東黃金	19.22	27.62	1.87	(43.94)	553	南京熊貓	2.79	16.00	0.65	(69.32)
3993	洛陽鉬業	2.96	10.43	1.34	(33.36)	763	中興通訊*	15.46	-	2.54	(33.61)
1772	贛鋒鋳業	12.64	5.77	-	(51.06)	6869	長飛光纖	22.60	-	2.22	(52.00)
914	海螺水泥	39.55	8.16	1.89	10.83	921	海信科龍*	6.56	3.85	1.20	(31.19)
2009	金隅股份	2.57	6.87	0.56	(38.10)	1812	晨鳴紙業*	4.60	3.85	0.66	(32.20)
2202	萬科*	28.00	8.91	1.98	(3.31)	811	新華文軒	5.18	6.33	0.68	(56.55)
588	北京北辰	2.22	4.59	0.34	(33.99)						

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

yivianlin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8842

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2019年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183