

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	27,990.21	0.21	1.50
H股	11,036.42	(0.25)	1.41
紅籌	4,409.61	0.10	1.63
HSC大型股	2,303.55	0.19	1.85
HSC中型股	4,569.21	0.44	3.43
AH股溢價	116.83	0.00	0.03
滬深300	3,247.40	1.43	1.98
富時中國A50	11,496.77	0.61	2.94
上證180	7,319.48	1.07	1.85
上證380	3,975.85	2.47	(0.81)
臺北加權	9,932.26	0.01	0.87
日經225	20,751.28	(0.59)	(0.18)
道瓊斯	25,169.53	(0.87)	0.68
標普500	2,706.05	(0.94)	0.07
納斯達克	7,288.35	(1.18)	0.09
德國DAX 30	11,022.02	(2.67)	(1.35)
富時100	7,093.58	(1.11)	1.79
法國CAC 40	4,985.56	(1.84)	(0.14)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.50	(0.27)	(4.99)
紐約期金(美元/t oz)	1,309.50	0.01	(0.56)
標普高盛 商品指數	406.18	(1.41)	(0.42)
CRB大宗商品 期貨價格指數	178.10	0.00	(1.25)
羅杰斯國際 商品指數	2,330.84	(1.30)	(0.73)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8652	0.47	(1.07)
美元兌人民幣	6.7889	0.48	(0.97)
美元兌港元	7.8472	0.00	0.11
美元兌日元	109.82	0.29	0.97
歐元兌美元	1.1339	(1.02)	(0.89)
英鎊兌美元	1.2950	(0.99)	1.83
澳元兌美元	0.7091	(2.19)	(0.69)

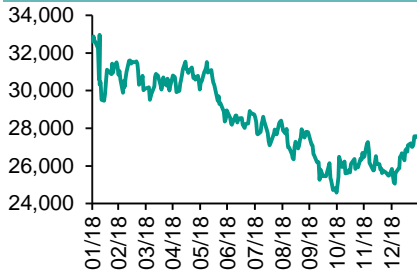
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1100	(3.40)	(20.00)
香港(10年期)	1.86400	(12.60)	2.00
美國(10年期)	2.65540	(2.88)	(7.26)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



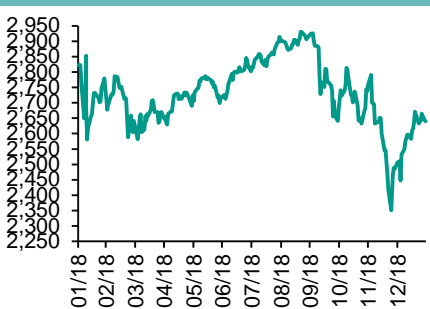
#### 國指走勢圖



### 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下跌，市場關注中美能否在3月1日限期前達成貿易協議，加上歐盟委員會下調經濟增長預測，亦加深對全球經濟增長放緩的憂慮，不利大市氣氛；標普500指數10個行業指數僅公用事業指數上漲。昨天歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅較大，企業業績不理想，加上歐盟下調歐元區經濟增長預測，都打擊投資情緒。周一恒指及國指表現不一。港股春節假期前恒指窄幅上落。港股11個行業指數表現不一，其中工業製品指數領漲，綜合企業指數領跌。港股周二至四休市三天后今天復市。國內股市本周休市，下周一照常開市。滬深股通及港股通本周關閉。今天將公布德國12月貿易餘額及法國12月製造業產值環比。

### 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
德國	工業產值經季調月環比	12月	0.8%	-0.4%	-1.9%
德國	工業產值工作日調整同比	12月	3.3%	-3.9%	-4.7%
法國	貿易餘額	12月	-4617m	-4653m	-5099m
美國	首次失業人數	2月	223K	234K	253K
美國	持續領取失業救濟人數	11月	1733K	1736K	1782K

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 特朗普說他不會在貿易協議最後期限前和中國國家主席見面
- 美國官員表示如果盟國與華為合作將考慮做出反應
- 中國再度採購美國大豆
- 特朗普：與中國的貿易協議必須包括結構性變革
- 發改委：做好春節和全國「兩會」期間市場保供穩價工作
- 英國首相特裏莎·梅據稱要求歐盟對愛爾蘭後備方案設定時間限
- 發改委何立峰：堅定不移深化市場化改革擴大高水平開放
- 美聯儲主席鮑威爾：美國經濟處境很好 失業率處於低位

## 國際經濟要聞

### 特朗普說他不會在貿易協議最後期限前和中國國家主席見面

美國總統唐納德·特朗普表示，他不會在3月1日、即避免對中國進口商品實施新關稅的最後期限之前會見中國國家主席。記者們周四在白金宮問特朗普他是否會在本月與中國國家主席見面，他回答說“不會”。但他補充說，兩人“可能”會在晚些時候舉行會晤。(彭博)

### 特朗普：與中國的貿易協議必須包括結構性變革

美國總統特朗普在國情咨文中表示，與中國的貿易協議不僅要解決他所說的美國長期貿易逆差問題，還要包括中國的政策有所改變，以保護美國勞動者和企業。(彭博)

### 英國首相特裏莎·梅據稱要求歐盟對愛爾蘭後備方案設定時限

兩位知情人士透露，英國首相特裏莎·梅數次要求歐盟允許對英國脫歐協議中的愛爾蘭後備方案設定時限。知情人士說，特裏莎·梅在與歐盟委員會主席容克和歐盟首席英國脫歐談判代表Michel Barnier會面時提出了該請求。(彭博)

### 美聯儲主席鮑威爾：美國經濟處境很好 失業率處於低位

美聯儲主席鮑威爾對經濟做了簡短而積極的評估。“美國經濟現在處境很好，”鮑威爾與教師會面時回答了聽眾提問。“目前，失業率處於低位，物價接近2%的通貨膨脹率，所以我們現在處境很好。”(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 美國官員表示如果盟國與華為合作將考慮做出反應

美國國務院一位官員表示，如果一個盟國無視不要與華為等中國電信設備製造商合作的警告，美國可能會做出回應。這顯示了華盛頓對歐洲夥伴國的壓力增大。這位官員表示，由於美國及其盟國之間的緊密聯繫，尤其是北約的盟友，軍事緊急情況可能迫使雙方通過華為系統進行通信。(彭博)

### 中國再度採購美國大豆

中國國有企業中糧集團和中儲糧集團表示，中糧又採購近100萬噸大豆，而中儲糧採購逾100萬噸大豆。中美兩國官員在華盛頓舉行高級別貿易磋商後，上周六這兩家公司就宣布採購了總計200萬噸的美國大豆。(彭博)

### 發改委：做好春節和全國「兩會」期間市場保供穩價工作

國家發展改革委日前發出通知，要求各地價格主管部門切實加強2019年春節和全國「兩會」期間市場保供穩價工作，保持重要商品市場和價格總體穩定，保障群眾基本生活。(阿思達克)

### 發改委何立峰：堅定不移深化市場化改革擴大高水平開放

國家發改委主任何立峰稱，新的一年堅定不移推動高質量發展，堅定不移以供給側結構性改革為主綫，堅定不移促進形成強大國內市場，堅定不移打好三大攻堅戰，堅定不移深化市場化改革擴大高水平開放。(阿思達克)

## 企業要聞

### 中電信集團：已在內地17城市展開5G試驗網建設

中電信集團董事長楊杰發表2019年新春致辭表示，已在全國17個城市開展5G試驗網建設，網絡智能化水平持續提升；推進開放合作，業務發展再創新高，五大生態圈建設碩果累累；整合重構研發體系，科技創新能力進一步增強；積極服務「一帶一路」，打造信息絲綢之路。(阿思達克)

### 碧桂園今年1月合同銷售額錄331億人民幣

碧桂園公布，連同其合營公司和聯營公司，2019年1月合同銷售金額330.7億元人民幣(下同)，合同銷售建築面積約382萬平方米。(阿思達克)

### 索尼季度盈利創新高

日本索尼季度盈利創新高，本財政年度第3季盈利達到3769.9億日圓，相當於大約34.6億美元，按年增長7.5%。公司音樂部門收購EMI控股權後，推動業績增長，反映公司通過網上游戲同意樂資料庫的戰略轉型取得成果。(RTHK)

### 拼多多將增發ADR料籌資逾10億美元

拼多多及其股東申請發售逾5000萬份ADR，料合計籌資約15億美元。根據申報文件，拼多多計劃增發3700萬份ADR，股東出售1480萬份ADR。(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	6.95	5.82	0.81	(15.39)	1528	美凱龍	7.58	4.86	0.58	(43.05)
1398	工商銀行	5.97	6.25	0.84	(9.18)	1065	創業環保	3.15	7.17	0.69	(65.55)
1288	農業銀行	3.66	5.15	0.71	(15.43)	895	東江環保*	8.26	12.06	1.58	(31.00)
3988	中國銀行	3.61	5.28	0.62	(15.68)	1635	大眾公用	2.85	15.96	1.03	(42.50)
3328	交通銀行	6.61	5.94	0.68	(8.66)	753	中國國航	7.72	12.35	1.08	(19.18)
3968	招商銀行	33.95	9.40	1.50	(0.41)	670	東方航空	4.84	13.95	1.04	(17.62)
998	中信銀行	5.06	4.77	0.55	(23.70)	1055	南方航空	5.50	8.95	0.92	(33.42)
6818	光大銀行	3.81	5.05	0.63	(19.54)	1919	中遠海控	3.22	33.69	1.36	(35.64)
1988	民生銀行	5.95	4.36	0.56	(13.90)	598	中國外運	3.64	8.03	0.87	(25.51)
6196	鄭州銀行*	3.35	3.52	0.59	(40.14)	2866	中遠海發	0.93	7.33	0.60	(66.27)
3866	青島銀行*	6.20	11.03	1.18	-	1138	中遠海能	4.36	60.34	0.54	(23.99)
2628	中國人壽	19.34	13.01	1.45	(27.31)	2880	大連港	1.08	21.65	0.66	(50.88)
2318	中國平安	76.70	11.45	2.28	4.30	6198	青島港	5.18	7.85	1.06	(31.08)
2601	中國太保	27.60	13.11	1.55	(23.18)	3369	秦港股份	1.74	7.97	0.59	(50.80)
1336	新華保險	32.65	11.01	1.33	(33.02)	317	廣船國際	6.92	-	0.76	(38.17)
1339	人保集團	3.25	6.79	0.82	(51.75)	2039	中集集團*	8.56	6.38	0.68	(36.02)
6030	中信證券	17.08	16.56	1.16	(20.99)	1800	中國交建	8.05	6.17	0.62	(35.46)
6837	海通證券	9.10	11.86	0.77	(23.99)	390	中國中鐵	7.38	8.35	0.95	(5.61)
2611	國泰君安	17.60	15.13	1.19	(11.53)	1186	中國鐵建	10.72	6.95	0.76	(9.13)
1776	廣發證券*	11.62	10.59	0.90	(22.99)	1766	中國中車	7.86	17.01	1.56	(21.72)
6886	華泰證券	15.12	9.87	1.03	(34.16)	525	廣深鐵路	3.24	17.24	0.69	(19.98)
6099	招商證券	10.60	15.08	0.78	(38.40)	177	寧滬高速	11.02	10.99	1.84	(4.23)
3958	東方證券	5.73	17.78	0.67	(41.92)	548	深圳高速	8.86	9.57	1.14	(17.49)
6178	光大證券	7.40	15.07	0.60	(33.61)	995	皖通高速	4.98	6.37	0.74	(24.77)
6881	銀河證券	4.19	11.46	0.57	(53.83)	107	成渝高速	2.52	6.88	0.46	(38.81)
6066	中信建投	6.60	10.74	1.02	(53.31)	2238	廣汽集團	8.72	6.30	1.04	(27.72)
1375	中州證券	1.97	14.27	0.65	(61.86)	1211	比亞迪*	47.60	45.69	2.21	(15.24)
857	中石油	5.05	14.60	0.65	(40.94)	2333	長城汽車	5.38	6.74	0.83	(32.89)
386	中石化	6.56	9.48	0.95	(1.77)	2338	濰柴動力	11.20	9.00	2.08	7.32
338	上石化	3.77	4.94	1.23	(37.32)	3606	福耀玻璃	27.90	16.62	3.16	2.18
1033	石化油服	0.73	-	1.94	(66.27)	1108	洛陽玻璃	2.26	44.93	0.87	(81.12)
2883	中海油田	7.91	-	0.95	(21.85)	38	一拖股份	1.99	-	0.35	(58.58)
568	山東墨龍*	1.36	8.68	0.48	(71.76)	1157	中聯重科*	3.27	1.96	0.59	(25.05)
1088	中國神華	19.70	7.26	1.04	(15.38)	564	鄭煤機	4.09	10.63	0.55	(36.77)
1898	中煤能源	3.31	8.10	0.42	(38.82)	1057	浙江世寶*	1.17	-	0.54	(75.88)
1171	兗州煤業	7.32	3.62	0.64	(30.78)	1072	東方電氣	6.05	12.29	0.58	(43.90)
902	華能國際	4.91	75.45	0.92	(34.57)	2727	上海電氣	2.81	11.72	0.63	(51.50)
991	大唐發電	2.15	15.05	0.72	(40.00)	2208	金風科技*	9.83	8.89	1.55	(38.15)
1071	華電國際	3.65	18.62	0.71	(24.40)	42	東北電氣	0.76	-	-	(68.59)
1618	中國中冶	2.22	6.72	0.60	(35.32)	187	京城機電	1.33	9.84	0.89	(75.98)
2068	中鋁國際	2.10	7.64	0.51	(64.95)	2607	上海醫藥	16.98	11.11	1.11	(11.33)
347	鞍鋼股份*	5.92	5.05	0.71	(3.08)	2196	復星醫藥	24.60	17.54	2.07	(12.12)
323	馬鋼股份	3.77	3.60	0.88	(10.49)	1513	麗珠醫藥*	25.65	14.08	1.48	(21.23)
1053	重慶鋼鐵	1.38	3.43	0.58	(41.28)	874	白雲山	30.65	10.64	1.98	(22.24)
2600	中國鋁業	2.94	28.18	0.74	(30.19)	719	新華製藥*	3.97	9.31	0.81	(43.03)
358	江西銅業	10.16	15.18	0.62	(35.02)	2359	藥明康德	81.80	53.67	10.40	(8.93)
2899	紫金礦業	2.95	12.57	1.66	(15.76)	168	青島啤酒	34.70	28.44	2.25	(21.72)
1787	山東黃金	20.60	29.51	1.99	(42.70)	6116	拉夏貝爾	5.51	5.62	0.65	(33.76)
3993	洛陽鉬業	3.27	11.48	1.47	(27.93)	1533	莊園牧場*	6.40	16.18	0.87	(49.07)
1772	贛鋒鋰業	13.00	5.91	-	(44.74)	553	南京熊貓	2.96	16.92	0.69	(65.62)
914	海螺水泥	42.15	8.67	2.01	11.47	763	中興通訊*	16.38	-	2.68	(31.02)
2009	金隅股份	2.74	7.30	0.59	(31.34)	6869	長飛光纖	24.00	9.29	2.35	(47.87)
2202	萬科*	30.75	9.75	2.16	(4.52)	921	海信科龍*	8.92	5.22	1.62	(14.72)
588	北京北辰	2.34	4.82	0.36	(29.68)	1812	晨鳴紙業*	4.58	3.82	0.65	(31.66)
						811	新華文軒	5.71	6.96	0.74	(53.96)

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](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**關寶娟**

[joycekwon@abci.com.hk](mailto:joycekwon@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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