

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	27,404.27	-0.33	4.15
H股	10,705.17	-0.55	4.54
紅籌	4,326.04	-0.99	5.55
HSC大型股	2,324.25	-0.37	4.37
HSC中型股	4,543.33	-0.33	5.60
AH股溢價	123.07	-0.43	-9.18
滬深300	3,899.87	0.00	-2.60
富時中國A50	13,426.71	-0.41	-2.64
上証180	8,340.74	0.24	-2.76
上証380	4,686.22	0.60	-2.53
台北加權	11,612.81	-1.16	1.02
日經225	23,873.59	2.38	2.88
道瓊斯	29,102.51	-0.94	3.00
標普500	3,327.71	-0.54	3.17
納斯達克	9,520.51	-0.54	4.04
德國DAX 30	13,513.81	-0.45	4.10
富時100	7,466.70	-0.51	2.48
法國CAC 40	6,029.75	-0.14	3.85

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.81	-1.01	-0.60
紐約期金(美元/t oz)	1,571.20	0.17	-0.38
標普高盛商品指數	386.20	-0.26	-0.67
CRB大宗商品期貨價格指數	170.12	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,258.65	-0.42	-0.64

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9025	(0.07)	1.35
美元兌人民幣	7.0087	(0.08)	1.34
美元兌港元	7.7661	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	109.64	0.87	0.17
歐元兌美元	1.0950	(0.99)	(1.54)
英鎊兌美元	1.2890	(0.81)	(1.33)
澳元兌美元	0.6670	(0.33)	(3.35)

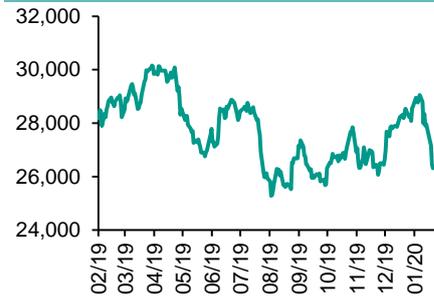
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8060	(19.70)	(33.60)
香港(10年期)	1.42700	2.80	(22.80)
美國(10年期)	1.56110	3.39	(25.85)

來源: 彭博

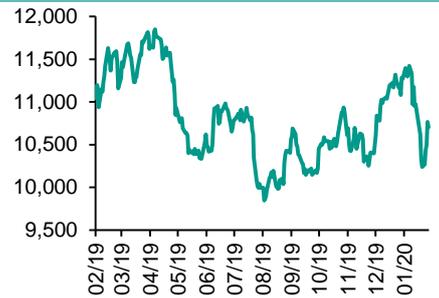
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



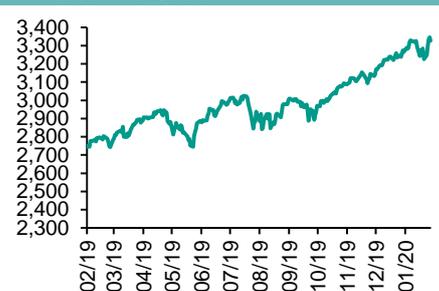
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。美股連升4日後回落，市場正消化美國最新的就業數據表現，並觀望新型肺炎疫情的發展。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數领涨，原材料指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，市場焦點再度轉至新型肺炎疫情對經濟的影響。上周五恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股連升四日後回落。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數领涨，能源業指數領跌。上周五上証綜指及深成指均上升，上証綜指升幅較大，A股反復靠穩；滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數领涨，醫藥衛生指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上証綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為18.4倍、19.1倍、18.4倍、10.5倍、8.1倍、10.5倍、16.8倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、分別上升3.00%、3.17%、2.84%、4.15%及4.54%，上証綜指、深成指分別累跌3.38%及0.66%。今天將公布中國1月工業生產者出廠價格同比及中國1月居民消費價格同比。

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	出口經季調月環比	12月	0.5%	0.1%	-2.3%
德國	進口經季調月環比	12月	0.3%	-0.7%	-0.5%
美國	非农就業人數增減	1月	165K	225K	145K
美國	失業率	1月	3.5%	3.6%	3.5%
美國	平均小時收入月環比	1月	0.3%	0.2%	0.1%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中美重申致力於落實第一階段經貿協議
- 美聯儲警告新型冠狀病毒疫情對全球經濟和市場構成“新風險”
- 庫德洛: 冠狀病毒疫情會極大傷害中國
- 澳大利亞央行預計明年失業率在4.75%，同時對新冠病毒的影響表示擔憂
- 疫情背景下 中國央行表示保持經濟增長比控制債務更重要
- 銀保監會: 中國有足夠資源應對不良貸款增加
- 人行設3000億人幣專項再貸款，加強對重要醫用、生活物資重點企業支持
- 上海計劃採取一系列政策舉措，全力支持企業抗击疫情

国际经济要闻

中美重申致力于落实第一阶段经贸协议

美国总统唐纳德·特朗普和中国国家主席重申他们致力于落实两国上个月签署的第一阶段经济贸易协议。据白宫的声明，两国领导人于中国时间周五通话，两人“同意继续双方的广泛沟通与合作”。“他们还指出了最近美国-中国第一阶段经贸协议所取得的伟大成果，并重申致力于协议的落实，”声明称。(彭博)

美联储警告新型冠状病毒疫情对全球经济和市场构成“新风险”

美联储表示，新型冠状病毒疫情对美国经济前景构成“新的风险”，警告说全球市场将受干扰。“考虑到中国的经济规模，若中国陷入巨大困境，就可能经由风险偏好降温、美元升值及贸易萎缩和大宗商品价格下跌而波及美国和全球市场。”美联储的半年度报告中表示。(彭博)

库德洛：冠状病毒疫情会极大伤害中国

白宫经济顾问拉里·库德洛周五对记者表示，冠状病毒疫情的爆发“将伤害中国，会对中国造成极大的伤害”。他谈到冠状病毒时说：“我不想将它量化”他补充说，美国企业擅长于对供应链进行调整。(彭博)

澳大利亚央行预计明年失业率在4.75%，同时对新冠病毒的影响表示担忧

澳大利亚央行预计随着招聘力度重新恢复，明年失业率将降至4.75%，从而对维持利率不变的决定构成支撑，同时还承认新型冠状病毒影响存在不确定性。在最新的季度预测中，澳大利亚央行预计山火和新冠病毒疫情对近期经济增长会造成打击。(彭博)

大中华经济要闻

疫情背景下 中国央行表示保持经济增长比控制债务更重要

中国央行表示，在疫情加大了中国经济下行压力之际，保持经济增长具有更大的重要性，但也承诺会考虑控制债务和人民币汇率等其他因素。“在疫情的背景下，在经济面临下行压力的背景下，保持经济增长更具有重要性，”中国央行副行长潘功胜说。(彭博)

银保监会：中国有足够资源应对不良贷款增加

银保监会副主席周亮表示，疫情不会对中国金融体系产生重大影响，中国有足够资源应对不良贷款增加，而今年不良率的确会上升。另外，他又提到，会适当提高保险基金公司权益投资比例上限，防范化解股票质押流动性风险。(RTHK)

人行设3000亿人民币专项再贷款，加强对重要医用、生活物资重点企业支持

人民银行副行长、外汇局局长潘功胜指出，人民银行设立3,000亿元人民币专项再贷款，实施优惠贷款利率，加强对重要医用、生活物资重点企业的金融支持。(阿思达克)

上海计划采取一系列政策举措，全力支持企业抗击疫情

上海鼓励金融机构加大对抗击疫情和受疫情影响较大行业及中小微企业的信贷投放，疫情防控期间相关贷款利率参照同期贷款市场报价利率(LPR)至少减25个基点，鼓励其他在沪金融机构参照执行。(彭博)

企业要闻

传小米、华为、Oppo及Vivo设中国版Google Play

《路透社》报道，小米、华为、Oppo及Vivo拟设立平台，供中国境外的开发人员将应用程序上传，分析师称此举旨在挑战Google Play的主导地位。据悉，上述4间公司正组成全球开发者服务联盟，计划建立的平台旨在令游戏、音乐、电影及其他应用程序的开发人员更容易上载其应用程序。(阿思达克)

永利澳门第4季纯利按年减少逾2%

永利澳门公布，第4季纯利1.82亿美元，按年减少2.3%。期内经营收益总额11.15亿美元，按年下跌近14%；娱乐场经营收益9.46亿美元，按年跌逾15%。(RTHK)

迅销暂时关闭中国约370间分店

日本时装品牌UNIQLO母企迅销(06288.HK)公布，因应新型冠状病毒疫情爆发，已暂时关闭中国750间分店中的约370间。(阿思达克)

世茂房地产上月合约销售额按年跌11%

世茂房地产公布，上月合约销售额约102亿元人民币，按年减少11%，合约销售面积约58.6万平方米，按年跌15%。每平方米平均售价为17426元。(RTHK)

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	6.32	5.45	0.69	-14.05	1528	美凯龙	5.83	4.57	0.43	(51.15)
1398	工商银行	5.46	5.72	0.73	-9.50	1065	创业环保	2.65	7.88	0.58	(66.53)
1288	农业银行	3.08	4.72	0.57	-18.32	895	东江环保*	6.58	14.43	1.23	(42.06)
3988	中国银行	3.13	4.69	0.45	-19.59	1635	大众公用	2.44	11.62	0.70	(47.87)
1658	邮储银行	5.09	6.20	0.80	-16.55	753	中国国航	6.97	12.30	1.02	(20.95)
3328	交通银行	5.09	4.47	0.48	-12.58	670	东方航空	3.76	21.33	0.84	(28.17)
3968	招商银行	39.10	9.88	1.58	-0.47	1055	南方航空	4.64	19.88	0.82	(29.09)
998	中信银行	4.20	3.82	0.43	-32.13	1919	中远海控	2.80	13.85	1.05	(39.31)
6818	光大银行	3.35	4.53	0.52	-20.30	598	中国外运	2.51	5.03	0.59	(38.50)
2016	浙商银行	3.75	5.39	0.68	-19.68	2866	中远海发	0.87	4.88	0.54	(63.68)
1988	民生银行	5.53	4.18	0.46	-15.34	1138	中远海能	3.40	12.93	0.44	(46.59)
6196	郑州银行*	2.59	4.30	0.45	-42.76	2880	大连港	0.83	15.52	0.52	(56.49)
3866	青岛银行*	5.59	10.23	1.05	-3.44	6198	青岛港	5.38	8.23	1.10	(17.50)
3618	重庆农商行	3.66	3.22	0.43	-42.71	3369	秦港股份	1.41	10.27	0.49	(52.91)
2628	中国人寿	19.58	15.46	1.35	-41.13	317	广船国际	5.25	-	0.69	(63.08)
2318	中国平安	91.50	9.37	2.35	1.82	2039	中集集团*	7.20	16.36	0.68	(20.05)
2601	中国太保	27.70	8.71	1.39	-25.22	1800	中国交建	5.66	4.06	0.45	(32.85)
1336	新华保险	30.65	6.81	1.13	-40.01	390	中国中铁	4.43	5.02	0.55	(22.89)
1339	人保集团	2.92	6.31	0.68	-61.62	1186	中国铁建	8.18	5.40	0.55	(15.90)
6030	中信证券	16.28	17.36	1.14	-34.87	1766	中国中车	5.27	11.24	1.03	(23.11)
6837	海通证券	8.10	10.91	0.69	-46.69	3969	中国通号	3.94	8.62	1.18	(42.88)
2611	国泰君安	13.68	15.17	0.93	-26.32	525	广深铁路	2.17	15.24	0.47	(24.16)
6806	申万宏源*	2.00	7.74	0.55	-59.48	177	宁沪高速	10.36	11.03	1.70	(13.43)
1776	广发证券*	9.20	11.38	0.70	-40.92	548	深圳高速	10.40	5.03	1.14	(7.15)
6886	华泰证券	13.26	16.56	0.93	-33.35	995	皖通高速	4.56	6.16	0.67	(22.13)
6099	招商证券	9.37	10.68	0.69	-51.72	107	成渝高速	2.22	5.96	0.41	(42.97)
3958	东方证券	4.49	16.61	0.54	-56.79	2238	广汽集团	8.59	8.90	1.01	(22.39)
6178	光大证券	5.69	19.70	0.48	-55.04	1211	比亚迪*	45.60	31.88	2.14	(28.99)
6881	银河证券	4.19	9.09	0.56	-62.85	2333	长城汽车	5.48	10.74	0.85	(36.00)
6066	中信建投	6.49	13.18	1.02	-82.22	2338	潍柴动力	14.60	10.75	2.44	(1.32)
1375	中州证券	1.63	37.33	0.56	-70.31	3606	福耀玻璃	23.80	14.33	2.70	(9.95)
857	中石油	3.50	13.85	0.47	-40.23	1108	洛阳玻璃	2.46	20.84	0.96	(83.20)
386	中石化	4.21	10.07	0.77	-19.75	6865	福莱特	6.08	22.10	2.61	(57.10)
338	上石化	2.05	6.82	0.70	-47.93	38	一拖股份	1.55	-	0.34	(75.86)
1033	石化油服	0.78	97.36	2.03	-66.19	1157	中联重科*	5.83	10.74	1.12	(11.95)
2883	中海油田	11.80	20.59	1.39	-35.08	564	郑煤机	3.87	5.48	0.51	(40.96)
568	山东墨龙*	0.82	-	0.31	-76.23	1057	浙江世宝*	0.87	-	0.43	(81.32)
1088	中国神华	14.22	5.94	0.73	-20.76	1072	东方电气	4.15	9.23	0.39	(53.40)
1898	中煤能源	2.73	7.22	0.34	-42.75	2727	上海电气	2.34	10.12	0.52	(54.53)
1171	兖州煤业	6.22	2.82	0.50	-37.62	2208	金风科技*	8.49	10.15	1.10	(29.77)
1816	中广核*	1.98	8.84	1.11	-44.73	42	东北电气	0.50	-	29.88	(73.43)
902	华能国际	3.57	12.98	0.65	-34.97	187	京城机电	1.40	-	1.32	(70.23)
991	大唐发电	1.37	29.25	0.52	-41.18	2607	上海医药	16.00	9.95	1.02	(30.61)
1071	华电国际	2.62	11.69	0.53	-28.41	2196	复星医药	23.30	20.20	1.87	(23.94)
1618	中国中冶	1.56	4.36	0.41	-42.82	1513	丽珠医药*	30.80	21.95	2.39	(30.55)
2068	中铝国际	2.10	-	0.67	-55.76	874	白云山	26.60	12.28	1.61	(37.43)
347	鞍钢股份*	2.67	6.01	0.43	-13.40	719	新华制药*	4.25	8.01	0.82	(61.91)
323	马钢股份	2.81	10.73	0.72	-4.75	2359	药明康德	109.40	75.96	9.35	(3.65)
1053	重庆钢铁	0.85	6.45	0.35	-52.40	3759	康龙化成*	55.85	88.35	12.86	(9.02)
2600	中国铝业	2.26	64.78	0.65	-32.97	168	青岛啤酒	44.15	28.18	2.70	(12.72)
358	江西铜业	9.27	11.54	0.57	-40.21	6116	拉夏贝尔	1.18	-	0.22	(79.14)
2899	紫金矿业	3.54	19.50	2.01	-22.15	1533	庄园牧场*	6.04	16.08	0.85	(45.21)
1787	山东黄金	18.14	44.98	2.28	-49.55	553	南京熊猫	4.93	31.59	1.18	(46.38)
3993	洛阳钼业	3.20	35.30	1.55	-25.64	763	中兴通讯*	27.90	45.70	4.30	(35.38)
1772	赣锋锂业	27.50	44.74	4.03	-47.18	6869	长飞光纤	15.68	9.45	-	(53.18)
914	海螺水泥	53.45	7.76	2.00	-0.24	921	海信科龙*	8.36	6.57	1.24	(27.38)
2009	金隅股份	2.16	5.40	0.46	-38.37	1812	晨鸣纸业*	3.14	22.76	0.48	(38.05)
2202	万科*	29.60	7.80	1.80	-2.95	811	新华文轩	5.48	5.59	0.70	(59.70)
588	北京北辰	2.20	3.31	0.32	-26.53						

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2020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