

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	27,730.00	-0.34	0.86
H股	10,835.38	-0.45	0.66
紅籌	4,362.20	-0.12	-0.16
HSC大型股	2,359.31	-0.07	1.14
HSC中型股	4,639.82	0.28	1.78
AH股溢價	123.62	-0.08	0.02
滬深300	3,959.92	-0.62	1.54
富時中國A50	13,547.16	-0.67	0.48
上證180	8,431.66	-0.65	1.33
上證380	4,754.28	-0.71	2.06
臺北加權	11,791.78	0.15	0.36
日經225	23,861.21	0.74	2.32
道瓊斯	29,423.31	-0.43	0.15
標普500	3,373.94	-0.16	0.84
納斯達克	9,711.97	-0.14	1.46
德國DAX 30	13,745.43	-0.03	1.26
富時100	7,452.03	-1.09	-0.70
法國CAC 40	6,093.14	-0.19	0.91

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	51.40	-0.04	2.15
紐約期金(美元/t oz)	1,575.10	0.49	0.64
標普高盛商品指數	394.01	0.50	1.76
CRB大宗商品期貨價格指數	172.28	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,281.90	0.23	0.61

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9000	(0.23)	1.58
美元兌人民幣	6.9907	(0.23)	1.45
美元兌港元	7.7674	0.01	(0.12)
美元兌日元	109.78	0.03	(0.19)
歐元兌美元	1.0833	(1.03)	(2.65)
英鎊兌美元	1.3042	1.16	0.18
澳元兌美元	0.6714	0.61	(2.72)

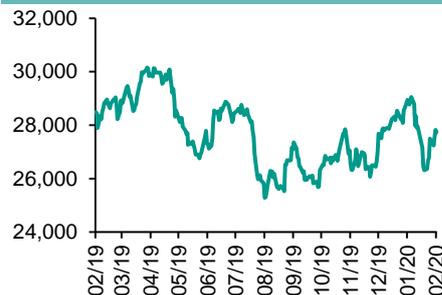
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8270	2.10	(27.70)
香港(10年期)	1.43800	(2.50)	(14.00)
美國(10年期)	1.60190	1.85	(20.90)

來源: 彭博

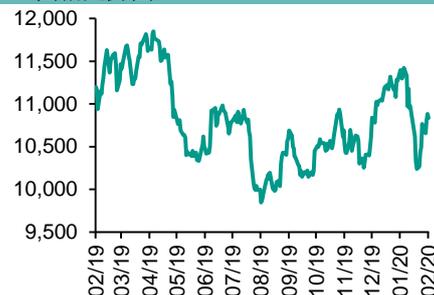
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

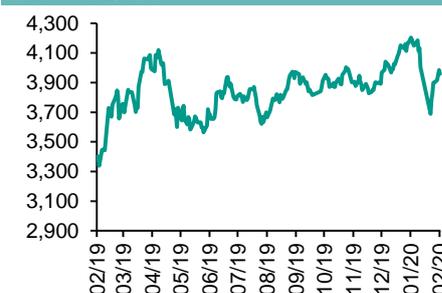
#### 恒指走勢圖



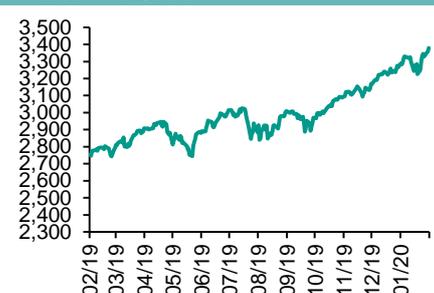
#### 國指走勢圖



#### 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，其中道瓊斯指數跌幅最大。雖然世衛組織稱周四公布的新增病例并不能代表新感染者數量急劇暴增，但白宮懷疑中國病例數據真實性，令金融市場不安，不利投資氣氛。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲；工業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。市場仍然關注內地新冠肺炎疫情發展，內地股市下跌拖累港股收低；港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數及信息科技業指數領漲；能源業指數及金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大；市場關注新型冠狀病毒疫情發展，A股七連升後下跌。滬深300指數各行業指數僅原材料指數上漲；可選消費指數及電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入8.07億人民幣，南向淨買入21.65億港幣；深股通北向淨買入0.16億人民幣，南向淨買入7.03億港幣。今天將公布歐元區第四季度GDP同比初值及美國2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
日本	PPI同比	1月	1.5%	1.7%	0.9%
德國	CPI 同比	1月	1.7%	1.7%	1.7%
俄羅斯	黃金與外匯儲備	2月7日	NA	562.2b	562.3b
美國	CPI 月環比	1月	0.2%	0.1%	0.2%
美國	首次失業人數	2月8日	210k	205k	202k
美國	持續領取失業救濟人數	2月1日	1734k	1698k	1751k

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

中央政治局: 加大宏觀政策調節力度, 繼續出臺有針對性減稅降費措施 鮑威爾對美國經濟充滿信心, 承認中國疫情將對經濟產生影響 IMF料中國經濟在疫情過後能迅速復蘇 德國1月CPI終值同比確認續升溫至1.7%半年高 歐區去年12月工業生產按年跌2.1%, 遜預期	國務院: 加強經濟運行調度和調節, 關注就業問題防大規模裁員 發改委: 全國口罩產能利用率達94% 中國海關: 除夕以來進口7.3億個口罩, 防護用品價值28.4億人民幣
--	---

## 國際經濟要聞

### 鮑威爾對美國經濟充滿信心，承認中國疫情將對經濟產生影響

聯儲局主席鮑威爾重申對美國經濟前景的信心，但預計中國新型冠狀病毒疫情將會很快對美國帶來拖累，同時收入不平等及聯邦債務不斷增加亦帶來威脅。他稱目前低失業率、工資上漲及創造就業的情況沒有理由不能維持下去。他的講話重申聯儲基金指標利率區間將繼續維持在1.5%至1.75%水平，以支持經濟繼續擴張。(彭博)

### IMF料中國經濟在疫情過後能迅速復蘇

國際貨幣基金組織(IMF)總裁格奧爾基耶娃表示，雖然目前新型肺炎疫對中國經濟存在很大的不確定性，但希望能夠看到經濟V型反彈。IMF預測，隨著工廠重開後大幅趕工來彌補停產造成的損失，以及庫存得到補充，中國經濟將迅速復蘇，換句話說中國經濟活動在急劇下降後將迅速反彈，對中國的總體影響應相對有限。(信報)

### 德國1月CPI終值同比確認續升溫至1.7%半年高

德國聯邦統計局數據顯示，德國今年1月消費者物價指數(CPI)終值確認按年升幅進一步加快至1.7%，創半年高；按月確認轉降0.6%。期內，能源價格終值確認按年急彈3.4%，結束連月下降；按月回升1.4%，結束連月下降。食品價格終值確認按年升幅繼續加快至2.3%，創近期新高；按月升幅加快至0.8%。(彭博)

### 歐元區去年12月工業生產按月跌2.1%，遜預期

歐洲統計局公布，經季調後，歐元區去年12月工業生產按月跌2.1%，遜市場預期跌1.6%，前值由升0.2%下修至無起跌。按年計，歐元區去年12月工業生產按年跌幅擴至4.1%，遜市場預期跌2.3%，前值跌幅由1.5%下修至1.7%。全年計，歐元區2019年工業生產按年跌1.7%。(阿思達克)

## 大中華經濟要聞

### 中央政治局：加大宏觀政策調節力度，繼續出臺有針對性減稅降費措施

國家主席主持召開中共中央政治局會議時表示，要保持穩健的貨幣政策靈活適度，對防疫物資生產企業加大優惠利率信貸支持力度；要加大宏觀政策調節力度，針對疫情帶來影響研究制訂相應政策措施；要繼續出臺階段性有針對性的減稅降費措施，緩解企業經營困難。(彭博)

### 國務院：加強經濟運行調度和調節，關注就業問題防大規模裁員

國務院總理近日強調，在加強疫情防控工作的同時，要推進經濟社會發展各項任務，加強經濟運行調度和調節，更好保障供給，維護經濟正常運行。要高度關注就業問題，防止大規模裁員，要分類有序推動企業復工復產。(路透)

### 發改委：全國口罩產能利用率達94%

國家發改委表示，2月2日以來，內地口罩產量逐日提升。截止到2月11日，全國口罩產能利用率達到94%，特別是一線防控急需的醫用N95口罩，產能利用率達128%。(阿思達克)

### 中國海關：除夕以來進口7.3億個口罩，防護用品價值28.4億人民幣

據海關總署數據，1月24日(除夕)至2月11日，全國海關共驗進口疫情防控物資8.7億件，防護用品8.51億件，價值28.4億元人民幣。其中，進口口罩7.3億個、防護服741萬件、護目鏡154萬副。消毒物品153萬件；藥品222萬件；醫療器械134萬件。(彭博)

## 企業要聞

### 軟銀上季盈利大跌99%，投資者撤回入股新願景基金

日本軟銀公布，10至12月的季度，利潤大挫99%至26億日圓，主要是受首個願景基金(Vision Fund)連續第二季蒙受虧損所拖累。截至12月的季度，首個願景基金虧損2.5億美元。行政總裁孫正義披露，主要投資者撤回原先對第二個願景基金的認購承諾，只有軟銀自身對基金投入資金，令到基金規模大幅收縮。(路透)

### Gucci母企暫關一半中國分店，預計銷售將會下跌

據報道，Gucci母公司法國開雲集團主席Pinault警告，由于疫情爆發已關閉在中國的一半分店，預計集團銷售將會下跌。Pinault表示，集團在過去數周隨著疫情爆發，于過去10日內店鋪的人流及銷售都出現大幅下跌。(信報)

### WhatsApp用戶數突破20億，未有廣告收入

面書(Facebook)旗下通訊平臺WhatsApp公布，用戶人數突破20億個，成為僅次于面書的社交媒體平臺。公司公布截至去年12月底止有25億個用戶，而在2014年獲面書以190億美元收購時，僅擁有5億用戶。公司稱目前仍未有任何廣告收入。(彭博)

### 波音料需時兩年，恢復737 Max正常生產速度

美國波音公司財務總監史密斯表示，預料需要兩年時間，才能使737 Max的生產速度恢復到停飛前的目標，即每月57架。他稱，自從發生兩宗墜機意外導致737 Max停飛後，集團目前正致力推動這款飛機復飛。(阿思達克)

**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	6.44	5.53	0.70	-12.62	1528	美凱龍	5.90	4.60	0.43	(50.61)
1398	工商銀行	5.49	5.73	0.73	-8.84	1065	創業環保	2.57	7.61	0.56	(66.45)
1288	農業銀行	3.14	4.80	0.57	-17.29	895	東江環保*	6.36	13.89	1.18	(43.83)
3988	中國銀行	3.19	4.76	0.45	-18.82	1635	大眾公用	2.41	11.43	0.69	(49.06)
1658	郵儲銀行	5.50	8.52	1.04	-10.17	753	中國國航	6.78	11.92	0.99	(22.71)
3328	交通銀行	5.11	4.48	0.48	-12.40	670	東方航空	3.73	21.08	0.83	(29.90)
3968	招商銀行	38.40	9.67	1.55	-2.20	1055	南方航空	4.59	19.59	0.80	(31.85)
998	中信銀行	4.21	3.82	0.43	-31.61	1919	中遠海控	2.80	13.80	1.05	(41.23)
6818	光大銀行	3.28	4.42	0.51	-23.67	598	中國外運	2.47	4.93	0.58	(39.21)
2016	浙商銀行	3.84	5.50	0.70	-18.26	2866	中遠海發	0.88	4.92	0.54	(63.74)
1988	民生銀行	5.50	4.14	0.45	-15.69	1138	中遠海能	3.44	13.03	0.44	(45.88)
6196	鄭州銀行*	2.61	4.32	0.46	-42.82	2880	大連港	0.84	15.65	0.52	(58.08)
3866	青島銀行*	5.70	10.39	1.07	-2.47	6198	青島港	5.21	7.94	1.06	(20.54)
3618	重慶農商行	3.66	3.20	0.43	-43.02	3369	秦港股份	1.40	10.16	0.49	(54.10)
2628	中國人壽	19.46	15.31	1.34	-42.93	317	廣船國際	5.23	-	0.69	(63.97)
2318	中國平安	90.75	9.26	2.32	1.33	2039	中集集團*	7.47	16.91	0.71	(20.21)
2601	中國太保	27.30	8.55	1.37	-26.25	1800	中國交建	5.67	4.05	0.45	(35.53)
1336	新華保險	30.05	6.65	1.10	-40.57	390	中國中鐵	4.57	5.16	0.57	(22.25)
1339	人保集團	2.92	6.29	0.67	-62.90	1186	中國鐵建	8.46	5.56	0.56	(16.49)
6030	中信證券	16.38	17.40	1.14	-34.75	1766	中國中車	5.30	11.27	1.03	(23.58)
6837	海通證券	8.03	10.77	0.68	-47.58	3969	中國通號	4.08	8.89	1.21	(46.96)
2611	國泰君安	13.82	15.27	0.94	-25.53	525	廣深鐵路	2.11	14.77	0.46	(27.66)
6806	申萬宏源*	2.00	7.71	0.55	-59.72	177	寧滬高速	10.44	11.08	1.71	(13.25)
1776	廣發證券*	9.12	11.23	0.69	-42.43	548	深圳高速	10.24	4.93	1.11	(8.75)
6886	華泰證券	13.44	16.72	0.94	-34.53	995	皖通高速	4.61	6.20	0.67	(24.43)
6099	招商證券	9.38	10.65	0.69	-51.66	107	成渝高速	2.24	5.99	0.41	(43.64)
3958	東方證券	4.42	16.29	0.53	-57.54	2238	廣汽集團	8.77	9.05	1.03	(24.47)
6178	光大證券	5.70	19.66	0.48	-55.32	1211	比亞迪*	45.30	31.55	2.12	(29.29)
6881	銀河證券	4.18	9.04	0.56	-63.44	2333	長城汽車	5.68	11.09	0.88	(36.06)
6066	中信建投	6.61	13.38	1.04	-81.55	2338	濰柴動力	15.62	11.46	2.60	(2.83)
1375	中州證券	1.64	37.41	0.56	-71.67	3606	福耀玻璃	23.90	14.33	2.71	(11.03)
857	中石油	3.45	13.60	0.46	-41.31	1108	洛陽玻璃	2.88	24.30	1.12	(83.53)
386	中石化	4.21	10.03	0.76	-19.54	6865	福萊特	6.94	25.14	2.97	(58.96)
338	上石化	2.10	6.96	0.71	-47.16	38	一拖股份	1.57	-	0.34	(76.96)
1033	石化油服	0.78	96.99	2.02	-66.95	1157	中聯重科*	6.30	11.56	1.20	(9.89)
2883	中海油田	12.16	21.14	1.43	-40.28	564	鄭煤機	3.91	5.51	0.51	(42.04)
568	山東墨龍*	0.82	-	0.31	-77.05	1057	浙江世寶*	0.85	-	0.42	(82.33)
1088	中國神華	14.38	5.99	0.73	-22.09	1072	東方電氣	4.25	9.41	0.40	(55.66)
1898	中煤能源	2.76	7.27	0.35	-43.27	2727	上海電氣	2.28	9.83	0.51	(55.57)
1171	兗州煤業	6.33	2.86	0.50	-37.99	2208	金風科技*	8.63	10.28	1.11	(29.85)
1816	中廣核*	1.99	8.85	1.11	-45.17	42	東北電氣	0.52	-	31.27	(72.52)
902	華能國際	3.47	12.57	0.63	-35.73	187	京城機電	1.44	-	1.36	(71.38)
991	大唐發電	1.36	28.93	0.51	-42.38	2607	上海醫藥	15.44	9.56	0.98	(33.35)
1071	華電國際	2.56	11.38	0.52	-31.56	2196	複星醫藥	22.55	19.48	1.81	(24.19)
1618	中國中冶	1.58	4.40	0.42	-43.46	1513	麗珠醫藥*	29.70	21.08	2.30	(30.32)
2068	中鋁國際	2.11	-	0.67	-57.50	874	白雲山	25.40	11.68	1.54	(36.43)
347	鞍鋼股份*	2.74	6.14	0.44	-13.34	719	新華製藥*	4.14	7.78	0.80	(57.79)
323	馬鋼股份	2.82	10.73	0.72	-6.87	2359	藥明康德	115.70	80.03	9.85	(3.59)
1053	重慶鋼鐵	0.86	6.50	0.36	-52.31	3759	康龍化成*	54.20	85.41	12.43	(16.76)
2600	中國鋁業	2.26	64.54	0.65	-33.87	168	青島啤酒	43.40	27.60	2.65	(13.33)
358	江西銅業	9.64	11.96	0.59	-39.53	6116	拉夏貝爾	1.16	-	0.21	(81.19)
2899	紫金礦業	3.73	20.47	2.11	-22.44	1533	莊園牧場*	5.68	15.07	0.80	(48.72)
1787	山東黃金	18.36	45.35	2.30	-51.13	553	南京熊貓	4.95	31.60	1.18	(49.13)
3993	洛陽鉬業	3.79	41.66	1.83	-32.18	763	中興通訊*	28.75	46.91	4.42	(34.97)
1772	贛鋒鋳業	33.90	54.95	4.95	-48.81	6869	長飛光纖	15.44	9.27	-	(55.27)
914	海螺水泥	56.95	8.24	2.12	-2.65	921	海信科龍*	8.39	6.57	1.24	(27.18)
2009	金隅股份	2.22	5.53	0.47	-38.64	1812	晨鳴紙業*	3.12	22.53	0.48	(38.81)
2202	萬科*	30.90	8.11	1.88	-7.32	811	新華文軒	5.61	5.70	0.71	(57.94)
588	北京北辰	2.24	3.35	0.33	-27.10						

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

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@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2020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