

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	28,322.06	0.34	0.01
H股	11,198.75	0.30	-0.24
紅籌	4,519.67	-0.02	-0.13
HSC大型股	2,389.22	0.56	0.37
HSC中型股	4,734.28	0.46	0.90
AH股溢價	128.14	0.95	2.53
滬深300	4,160.23	0.75	1.93
富時中國A50	14,452.43	0.78	0.56
上證180	8,957.65	0.61	1.10
上證380	4,957.38	1.14	3.67
臺北加權	11,880.32	-0.61	-1.44
日經225	23,204.86	-1.91	-2.43
道瓊斯	28,583.68	-0.42	0.43
標普500	3,237.18	-0.28	0.49
納斯達克	9,068.58	-0.03	1.37
德國DAX 30	13,226.83	0.76	-0.83
富時100	7,573.85	-0.02	-0.17
法國CAC 40	6,012.35	-0.02	0.50

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	64.70	3.19	5.96
紐約期金(美元/t oz)	1,594.90	1.31	4.71
標普高盛商品指數	442.35	-0.51	0.63
CRB大宗商品期貨價格指數	186.93	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,480.30	-0.17	1.05

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8952	0.15	(0.44)
美元兌人民幣	6.9613	(0.01)	(1.09)
美元兌港元	7.7764	(0.18)	(0.67)
美元兌日元	107.84	(0.85)	(0.67)
歐元兌美元	1.1159	(0.47)	0.86
英鎊兌美元	1.3115	(1.05)	(0.24)
澳元兌美元	0.6857	(2.28)	0.50

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1420	(0.20)	(6.30)
香港(10年期)	1.65500	(14.10)	7.90
美國(10年期)	1.74990	(16.76)	(8.64)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



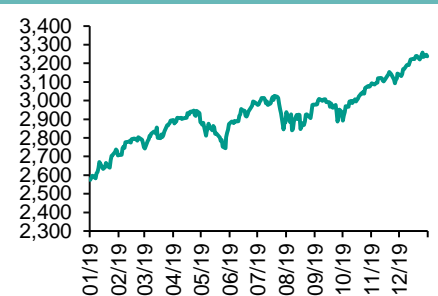
#### 國指走勢圖



#### 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。美股反復向下，市場聚焦中東局勢發展，投資者入市態度審慎。標普500指數11個行業指數全線下跌，其中房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中僅德國DAX指數上漲，市場仍受美伊緊張局勢的憂慮困擾。昨天恒指及國指均上漲，其中恒指漲幅較大。傳媒指中美擬簽訂第一階段貿易協議，加上美股前晚向好，帶動港股上升。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，其中深成指漲幅較大。消息指中國代表團擬1月15日于美簽署第一階段貿易協議，帶動A股上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，能源指數領跌。昨天滬股通北向淨買入19.71億人民幣，南向淨買入18.93億港幣；深股通北向淨買入25.36億人民幣，南向淨買入8.91億港幣。今天將公布德國11月工廠訂單月環比及美國12月ADP就業變動指數。

### 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
中國	外匯儲備	12月	\$3110.00b	\$3107.92b	\$3095.59b
加拿大	國際商品貿易	11月	-1.20b	-1.09b	-1.61b*
歐元區	零售總額月環比	11月	0.7%	1.0%	-0.3%*
歐元區	CPI 月環比	12月	0.3%	0.3%	-0.3%
美國	貿易餘額	11月	-\$43.7b	-\$43.1b	-\$46.9b*
美國	工廠訂單	11月	-0.8%	-0.7%	0.2%*
美國	ISM非製造業指數	12月	54.5	55.0	53.9

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*伊朗稱其報復行動將會成為美國的“歷史性噩夢”

\*中國國務院金融委研究緩解中小企業融資難融資貴問題

\*美國11月貿易逆差降至2016年以來最低，因出口實現增長

\*中國外儲去年小幅回升

\*美國ISM服務業指數升至四個月高點，預示經濟將平穩增長

\*上海證交所決定對商品期貨交易型開放式指數基金實行當日回轉交易

\*Javid確認3月11日公布預算報告，承諾帶給英國“復興的十年”

\*中國採購猛增，美國豬肉出口颯升創下單月紀錄

## 國際經濟要聞

### 伊朗稱其報復行動將會成為美國的“歷史性噩夢”

伊朗最高國家安全委員會主席周二表示，伊朗正在對13種報復美國的備選方案進行情境評估，以回敬美國擊殺伊朗名將蘇萊曼尼的惡行，即便是這些備選方案中最弱的一種，也能使美國陷身“歷史性噩夢”。此言終結了市場的樂觀情緒，美股期指隨即回吐先前漲幅，黃金和美國國債則由此扭轉了早些時候的跌勢。(彭博)

### 美國11月貿易逆差降至2016年以來最低，因出口實現增長

美國11月貿易逆差收窄至三年來最低水平，因出口增長，而進口降至2017年以來最低。據美國商務部周二公布的數據，美國11月商品和服務貿易逆差從469億美元萎縮至431億美元。接受彭博調查的經濟學家的預估中值為436億美元。(彭博)

### 美國ISM服務業指數升至四個月高點，預示經濟將平穩增長

銷售和生產的反彈使12月美國服務業活動指標升至四個月高位，表明儘管製造業進一步惡化，整體經濟仍保持穩定。根據周二發布的數據，美國供應管理學會非製造業指數從一個月前的53.9攀升至55，超過彭博經濟學家的預期中值。(彭博)

### Javid確認3月11日公布預算報告，承諾帶給英國“復興的十年”

英國財政大臣Sajid Javid承諾帶給英國“復興的十年”。他將於3月11日宣布預備脫歐的預算報告。Javid原定去年11月宣讀預算報告。在他公布這一最新日期同時，財政大臣辦公室周二稱他會兌現減稅承諾和製造機會。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國國務院金融委研究緩解中小企業融資難融資貴問題

根據中國國務院網站發布的公告，國務院金融穩定發展委員會周二召開會議，研究緩解中小企業融資難融資貴問題，部署相關工作。會議要求，儘快研究出臺進一步緩解中小企業融資難融資貴的相關舉措。要圍繞疏通貨幣政策傳導機制，綜合運用多種貨幣信貸政策工具，實行差异化監管安排。(彭博)

### 中國外儲去年小幅回升

中國央行周二公布了2019年12月末外儲數據，當月外儲回升至3.1079萬億美元，使去年全年外儲規模錄得上漲，這一變動大體符合預期。去年11月末外儲規模為3.096萬億美元。(彭博)

### 上海證交所決定對商品期貨交易型開放式指數基金實行當日回轉交易

上海證券交易所發布公告稱，為增強市場流動性，滿足投資者交易需求，經中國證監會批准，決定對商品期貨交易型開放式指數基金實行當日回轉交易。新規則自1月20日起施行。(彭博)

### 中國採購猛增，美國豬肉出口飆升創下單月紀錄

周二美國政府公布的數據顯示，11月美國豬肉出口總量超過259,000噸，創下了單月紀錄。11月豬肉出貨量比7月創紀錄的水平增長了11%，對中國的出口量達到了約79,000噸，超過了7月創出的最高紀錄。(彭博)

## 企業要聞

### 中國工商銀行擬新增發行不超過等值人民幣800億元的資本工具

中國工商銀行公告，董事會批准新增發行總額不超過等值人民幣800億元的資本工具的議案，以增強資本實力、優化資本結構。其中在境外市場發行無固定期限資本債券等值人民幣400億元的外幣，用于補充其他一級資本，在境內外市場發行合格二級資本工具400億元人民幣或等值外幣，用于補充二級資本。(彭博)

### 中國產特斯拉Model 3向公眾交付，開啓真正競爭的時代

在特斯拉斥資數十億美元于上海附近打造的新工廠，馬斯克周二主持了一個儀式，向公眾交付首批中國產Model 3車型，第一輛是白色轎車，交付給了一位來自無錫的車主。(彭博)

### 高盛重新制定部門劃分，以凸顯消費者業務的增長

高盛集團表示，將改革按部門劃分業績的方式，以突出消費者業務的增長，並爭取投資者更多信賴。該公司將劃出一個名為“消費者和財富管理”的新部門，該公司將取消投資和貸款部門。(彭博)

### 雪佛龍首席執行官稱伊朗緊張局勢引發的油價上漲不太可能持久

雪佛龍公司首席執行官Mike Wirth表示，因美國與伊朗緊張關係升級導致的油價漲勢長期看不太可能保持，因全球範圍內的原油依然“供應充足”。布倫特原油價格今年前三個交易日上漲4.4%，並曾短暫突破每桶70美元。(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	6.61	5.65	0.72	-18.30	1528	美凱龍	6.60	5.12	0.48	(48.12)
1398	工商銀行	5.91	6.13	0.78	-12.12	1065	創業環保	2.96	8.72	0.64	(64.68)
1288	農業銀行	3.38	5.14	0.62	-18.80	895	東江環保*	6.09	13.24	1.13	(41.10)
3988	中國銀行	3.28	4.87	0.46	-21.20	1635	大眾公用	2.55	12.03	0.72	(56.68)
1658	郵儲銀行	5.92	9.17	1.12	-10.63	753	中國國航	7.73	13.52	1.12	(25.72)
3328	交通銀行	5.50	4.79	0.51	-13.62	670	東方航空	4.10	22.98	0.91	(34.80)
3968	招商銀行	40.85	10.23	1.64	-6.75	1055	南方航空	5.13	21.78	0.89	(34.97)
998	中信銀行	4.65	4.20	0.47	-32.76	1919	中遠海控	3.28	16.08	1.22	(42.97)
6818	光大銀行	3.62	4.85	0.56	-26.47	598	中國外運	2.63	5.22	0.61	(46.22)
2016	浙商銀行	4.08	5.81	0.74	-23.56	2866	中遠海發	0.93	5.17	0.57	(68.03)
1988	民生銀行	5.85	4.38	0.48	-17.41	1138	中遠海能	3.75	14.13	0.48	(49.07)
6196	鄭州銀行*	2.86	4.71	0.50	-45.50	2880	大連港	0.97	17.98	0.60	(57.71)
3866	青島銀行*	6.07	11.00	1.13	-8.83	6198	青島港	5.55	8.42	1.13	(28.63)
3618	重慶農商行	4.03	3.51	0.47	-47.04	3369	秦港股份	1.49	10.75	0.52	(59.03)
2628	中國人壽	22.25	17.41	1.53	-43.41	317	廣船國際	5.95	-	0.78	(65.06)
2318	中國平安	93.60	9.50	2.38	-2.90	2039	中集集團*	7.69	17.32	0.72	(30.30)
2601	中國太保	31.65	9.86	1.58	-27.64	1800	中國交建	6.38	4.54	0.51	(38.09)
1336	新華保險	34.95	7.69	1.27	-38.35	390	中國中鐵	4.93	5.54	0.61	(26.69)
1339	人保集團	3.28	7.03	0.75	-62.13	1186	中國鐵建	9.07	5.94	0.60	(21.53)
6030	中信證券	18.00	19.02	1.25	-37.41	1766	中國中車	5.84	12.35	1.13	(27.41)
6837	海通證券	9.21	12.29	0.77	-47.74	3969	中國通號	4.48	9.72	1.32	(43.85)
2611	國泰君安	13.92	15.30	0.94	-34.66	525	廣深鐵路	2.54	17.69	0.55	(27.01)
6806	申萬宏源*	2.37	9.09	0.65	-58.95	177	寧滬高速	10.64	11.23	1.73	(15.85)
1776	廣發證券*	9.94	12.18	0.75	-43.27	548	深圳高速	11.58	5.55	1.25	(10.48)
6886	華泰證券	13.88	17.18	0.96	-39.19	995	皖通高速	4.70	6.29	0.68	(29.41)
6099	招商證券	10.14	11.46	0.74	-51.15	107	成渝高速	2.45	6.52	0.45	(46.47)
3958	東方證券	4.99	18.30	0.59	-58.71	2238	廣汽集團	9.77	10.03	1.14	(28.31)
6178	光大證券	6.60	22.64	0.55	-57.20	1211	比亞迪*	38.70	26.82	1.80	(28.02)
6881	銀河證券	4.66	10.02	0.62	-64.92	2333	長城汽車	5.75	11.17	0.89	(43.84)
6066	中信建投	6.93	13.95	1.08	-80.56	2338	濰柴動力	16.38	11.96	2.71	(4.26)
1375	中州證券	1.93	43.80	0.65	-70.42	3606	福耀玻璃	25.20	15.04	2.84	(9.59)
857	中石油	4.13	16.19	0.55	-39.59	1108	洛陽玻璃	2.83	23.76	1.10	(83.70)
386	中石化	4.78	11.33	0.86	-18.63	6865	福萊特	5.70	20.54	2.43	(64.87)
338	上石化	2.37	7.82	0.80	-48.59	38	一拖股份	1.75	-	0.38	(78.16)
1033	石化油服	0.93	115.05	2.40	-65.51	1157	中聯重科*	6.77	12.36	1.28	(9.43)
2883	中海油田	13.00	22.48	1.52	-42.49	564	鄭煤機	4.22	5.92	0.55	(44.54)
568	山東墨龍*	1.04	-	0.39	-76.47	1057	浙江世寶*	0.94	-	0.46	(82.71)
1088	中國神華	16.60	6.88	0.84	-21.17	1072	東方電氣	4.81	10.60	0.45	(54.94)
1898	中煤能源	3.16	7.82	0.39	-45.27	2727	上海電氣	2.65	11.36	0.59	(54.01)
1171	兗州煤業	7.33	3.30	0.58	-39.46	2208	金風科技*	9.36	11.10	1.20	(34.65)
1816	中廣核*	2.10	9.29	1.17	-49.28	42	東北電氣	0.56	-	33.50	(75.47)
902	華能國際	3.94	14.20	0.71	-38.12	187	京城機電	1.49	-	1.39	(78.35)
991	大唐發電	1.50	31.74	0.56	-47.02	2607	上海醫藥	15.34	9.45	0.97	(26.89)
1071	華電國際	2.90	12.82	0.58	-29.95	2196	複星醫藥	23.50	20.20	1.88	(21.93)
1618	中國中冶	1.77	4.90	0.47	-44.30	1513	麗珠醫藥*	25.65	18.12	1.97	(32.58)
2068	中鋁國際	2.43	-	0.77	-61.08	874	白雲山	26.40	12.08	1.59	(32.51)
347	鞍鋼股份*	3.06	6.82	0.49	-18.12	719	新華製藥*	3.95	7.38	0.76	(53.24)
323	馬鋼股份	3.17	12.00	0.80	-8.02	2359	藥明康德	92.65	63.76	7.85	(5.81)
1053	重慶鋼鐵	0.99	7.45	0.41	-52.69	3759	康龍化成*	43.30	67.89	9.88	(20.13)
2600	中國鋁業	2.67	75.86	0.76	-33.90	168	青島啤酒	49.75	31.47	3.02	(11.61)
358	江西銅業	10.88	13.43	0.67	-43.14	6116	拉夏貝爾	1.43	-	0.26	(77.58)
2899	紫金礦業	4.02	21.95	2.26	-23.07	1533	莊園牧場*	5.86	15.47	0.82	(55.69)
1787	山東黃金	19.72	48.46	2.46	-52.06	553	南京熊貓	4.20	26.67	1.00	(64.52)
3993	洛陽鉬業	3.39	37.07	1.63	-31.46	763	中興通訊*	25.70	41.72	3.93	(37.25)
1772	贛鋒鋳業	20.85	33.62	3.03	-53.39	6869	長飛光纖	15.44	9.22	-	(59.31)
914	海螺水泥	57.00	8.20	2.12	-4.75	921	海信科龍*	9.20	7.17	1.35	(36.75)
2009	金隅股份	2.55	6.32	0.53	-39.55	1812	晨鳴紙業*	3.65	26.22	0.56	(37.63)
2202	萬科*	33.10	8.65	2.00	-6.86	811	新華文軒	5.85	5.92	0.74	(61.84)
588	北京北辰	2.61	3.89	0.38	-30.99						

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](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並沒有持有（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