

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	27,609.16	-0.17	-0.44
H股	10,913.97	0.05	0.73
紅籌	4,328.50	-0.35	-0.77
HSC大型股	2,349.97	-0.01	-0.40
HSC中型股	4,689.24	0.25	1.07
AH股溢價	125.57	1.28	1.58
滬深300	4,144.66	2.30	4.67
富時中國A50	14,009.40	1.88	3.41
上証180	8,786.72	2.09	4.21
上証380	4,979.98	1.83	4.75
台北加權	11,725.09	-0.29	-0.57
日經225	23,400.70	0.89	-1.79
道瓊斯	29,219.98	-0.44	-1.12
標普500	3,373.23	-0.38	-0.18
納斯達克	9,750.97	-0.67	0.26
德國DAX 30	13,664.00	-0.91	-0.59
富時100	7,436.64	-0.27	-0.21
法國CAC 40	6,062.30	-0.80	-0.51

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.53	-0.65	4.10
紐約期金(美元/t oz)	1,619.30	0.17	2.81
標普高盛商品指數	403.22	-0.10	2.85
CRB大宗商品期貨價格指數	174.73	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,322.97	-0.29	1.80

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9053	0.56	1.79
美元兌人民幣	7.0456	0.75	1.94
美元兌港元	7.7827	0.18	0.16
美元兌日元	112.04	2.02	1.94
歐元兌美元	1.0791	(0.37)	(2.63)
英鎊兌美元	1.2882	(1.26)	(1.29)
澳元兌美元	0.6617	(1.44)	(3.33)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8840	5.70	(17.30)
香港(10年期)	1.35000	(8.80)	(23.70)
美國(10年期)	1.51520	(6.96)	(25.91)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

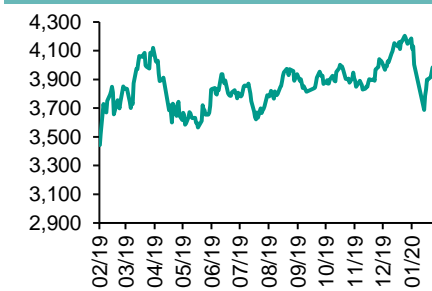
恒指走勢圖



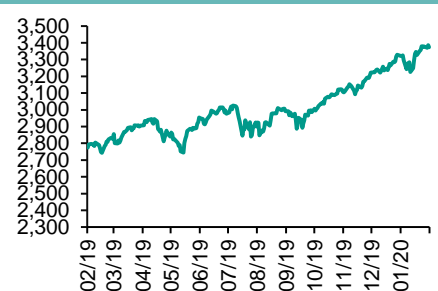
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數跌幅較大。新冠肺炎疫情在日韓急速擴散，加上有美國聯儲局官員對進一步減息潑冷水，美股均下跌。歐洲主要股市尾段也隨之向下。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30跌幅最大。昨天恒指下跌，國指上升。人行5年期LPR降幅遜預期，恒指下跌；港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數领涨，地產建築業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指均上升，其中信息技術指數指數领涨。滬股通北向淨買入35.29億人民幣，南向淨買入11.28億港幣；深股通北向淨買入49.78億人民幣，南向淨買入7.38億港幣。今天將公布日本1月全國核心消費者物價指數年率及法國2月製造業採購經理人指數初值。

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
中國	貨幣供應M2同比	1月	8.6%	8.4%	8.7%
美國	首次失業人數	1月	210k	210k	206k*
美國	持續領取失業救濟人數	1月	1717k	1726k	1710k*
日本	國民消費物價指數同比	1月	0.7%	0.7%	0.8%
荷蘭	失業率	1月	N/A	3.0%	3.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*國際貨幣基金組織(IMF)稱，新冠病毒疫情已經破壞了經濟增長

*印尼減息四分一厘

*歐羅區2月消費者信心指數優預期

*美肉類出口商:中國豬肉需求仍高

*人行:疫情對中國經濟有一定影響

*美肉類出口商:中國豬肉需求仍高

*人社部:首次階段性減免企業社保繳費

*中辦、國辦:充分利用互聯網、大數據、雲計算等開展督導評估監測工作

国际经济要闻

国际货币基金组织(IMF)称, 新冠病毒疫情已经破坏了经济增长

国际货币基金组织(IMF)周三警告称, 新冠病毒疫情已经破坏了经济增长, 而进一步传播到其他国家, 则可能会断送预期中的2020年全球经济的复苏。IMF列出了全球经济面临的众多风险, 包括快速传播的冠状病毒、中美贸易关系再度紧张以及与气候相关的自然灾害。(彭博)

印尼减息四分一厘

印尼央行公布, 调低指标利率四分一厘至4.75厘, 符市场合预期, 以协助纾缓新型冠状病毒疫情对经济的冲击。2019年印尼央行共降息100个基点, 并放宽部分贷款规定, 以期在全球经济放缓之际提振国内经济成长。(彭博)

欧元区2月消费者信心指数优预期

欧盟委员会报告指出, 欧元区2月消费者信心指数为负6.6, 市场预期为负8.2, 1月为负8.1。欧盟2月消费者信心指数为负5.9, 1月为负7.1。(彭博)

美肉类出口商:中国猪肉需求仍高

美国肉类出口联合会(USMEF)表示, 虽然缓解目前由疫情造成的瓶颈需要时间, 但北京政府把保障食品供应列为高度优先事项。鉴于新型冠状病毒疫情持续严峻, 中国各项产品的需求或遭到削弱, 但当地猪肉需求仍然很高。(彭博)

大中华经济要闻

人行: 疫情对中国经济有一定影响

人民银行表示, 新冠肺炎疫情对中国经济造成一定影响, 但持续时间及规模都有限, 中国经济长期向好及高质量增长的基本面没有变化。人行将疫情防控作为目前最重要的工作, 加大相关领域及相关地区的货币信贷支持。(彭博)

中国1月新增信贷和社融增量均创历史新高

中国央行周四公布, 1月新增人民币贷款3.34万亿元, 创历史新高, 且高于路透调查中值的3万亿元; 广义货币供应量(M2)同比增长8.4%。(彭博)

人社部:首次阶段性减免企业社保缴费

人力资源社会保障部副部长游钧表示, 中国通过阶段性减免共可减少三项社保企业缴费至少5000亿元人民币以上; 这次阶段性的减免社保缴费是当局应对新型冠状病毒疫情的一项特殊措施, 也是内地社会保障历史上的第一次。(彭博)

中办、国办:充分利用互联网、大数据、云计算等开展督导评估监测工作

中办、国办印发《关于深化新时代教育督导体制机制改革的意见》提出, 大力强化信息技术手段应用, 充分利用互联网、大数据、云计算等开展督导评估监测工作。(彭博)

企业要闻

神州租车料2019年纯利下挫逾80%

神州租车(00699)发盈警, 预期于截至2019年底止全年净利润及经调整净利润, 按年跌幅分别将超过80%及超过50%。盈利下跌的主要原因包括二手汽车销售市场疲弱, 及为促进销售导致二手汽车剩余价值估计减少造成折旧成本大幅增加。(彭博)

希慎2019年营业额按年升2.5%

希慎兴业公布, 2019年营业额按年升2.5%。当中写字楼营业额升8.6%, 反映利园三期的贡献, 以及受续约、租金检讨、新出租物业的租金水平整体向上带动。期内商铺营业额跌4.5%, 主要由于连串社会事件影响本地购物商场营运。(彭博)

361度料疫情对2020务表现造成一定影响

361度公布, 因应新型肺炎疫情, 集团积极将销售转移至电子商务平台, 增强线上营销, 降低疫情对零售端的影响, 预计疫情将对2020年行业和集团的财务表现造成一定影响。集团又指, 自产工厂及办公室自本月10日起已全部恢复营运。(彭博)

2019年IMAX China盈利增长0.3%

2019年IMAX China盈利4289万美元, 增长0.3%。集团2019年总收入1.24亿美元, 上升近6%。票房收入创新纪录, 达到3.66亿美元, 增长8.7%超越行业增幅。集团表示今年初中国爆发新型冠状病毒肺炎, 将对首季产生重大影响。(彭博)

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	6.55	5.65	0.72	-12.57	1528	美凯龙	5.91	4.63	0.44	(51.82)
1398	工商银行	5.55	5.81	0.74	-9.11	1065	创业环保	2.57	7.65	0.56	(67.47)
1288	农业银行	3.19	4.90	0.59	-17.99	895	东江环保*	6.37	13.98	1.19	(42.35)
3988	中国银行	3.22	4.83	0.46	-19.95	1635	大众公用	2.40	11.44	0.69	(52.40)
1658	邮储银行	5.03	6.13	0.79	-18.36	753	中国国航	6.98	12.33	1.02	(24.93)
3328	交通银行	5.20	4.57	0.49	-12.29	670	东方航空	3.82	21.69	0.86	(32.01)
3968	招商银行	38.75	9.80	1.57	-2.81	1055	南方航空	4.69	20.11	0.82	(33.87)
998	中信银行	4.22	3.85	0.43	-33.31	1919	中远海控	2.89	14.31	1.09	(41.79)
6818	光大银行	3.33	4.51	0.52	-23.93	598	中国外运	2.40	4.81	0.56	(43.75)
2016	浙商银行	3.84	5.52	0.70	-21.07	2866	中远海发	1.03	5.78	0.64	(59.41)
1988	民生银行	5.52	4.18	0.46	-16.14	1138	中远海能	3.52	13.39	0.45	(48.27)
6196	郑州银行*	2.61	4.34	0.46	-45.10	2880	大连港	0.85	15.91	0.53	(58.31)
3866	青岛银行*	5.56	10.18	1.05	-10.09	6198	青岛港	5.32	8.15	1.09	(23.80)
3618	重庆农商行	3.67	3.23	0.43	-45.53	3369	秦港股份	1.41	10.28	0.49	(55.51)
2628	中国人寿	19.56	15.45	1.35	-44.82	317	广船国际	5.40	-	0.71	(65.44)
2318	中国平安	91.60	9.90	2.36	-0.75	2039	中集集团*	7.70	17.51	0.73	(19.58)
2601	中国太保	28.35	8.92	1.43	-26.06	1800	中国交建	5.81	4.17	0.47	(35.03)
1336	新华保险	32.00	7.11	1.18	-40.35	390	中国中铁	4.67	5.30	0.58	(21.67)
1339	人保集团	2.96	6.40	0.69	-64.58	1186	中国铁建	8.70	5.75	0.58	(16.30)
6030	中信证券	18.12	19.34	1.27	-35.68	1766	中国中车	5.32	11.36	1.04	(25.80)
6837	海通证券	9.14	12.32	0.78	-46.86	3969	中国通号	4.18	9.15	1.25	(46.19)
2611	国泰君安	14.36	15.94	0.98	-29.80	525	广深铁路	2.16	15.19	0.47	(28.08)
6806	申万宏源*	2.19	8.48	0.60	-60.00	177	宁沪高速	9.77	10.41	1.61	(15.88)
1776	广发证券*	10.10	12.50	0.77	-42.32	548	深圳高速	10.02	4.85	1.10	(12.39)
6886	华泰证券	14.54	18.17	1.02	-35.84	995	皖通高速	4.70	6.35	0.69	(22.89)
6099	招商证券	10.30	11.75	0.76	-51.89	107	成渝高速	2.22	5.97	0.41	(45.27)
3958	东方证券	4.90	18.14	0.59	-59.21	2238	广汽集团	9.14	9.48	1.07	(27.01)
6178	光大证券	6.22	21.55	0.53	-57.09	1211	比亚迪*	53.60	37.51	2.52	(28.98)
6881	银河证券	4.66	10.12	0.63	-63.34	2333	长城汽车	5.95	11.67	0.92	(37.57)
6066	中信建投	7.47	15.19	1.18	-81.00	2338	潍柴动力	15.60	11.50	2.60	(4.76)
1375	中州证券	1.75	40.11	0.60	-72.34	3606	福耀玻璃	23.95	14.43	2.72	(13.86)
857	中石油	3.42	13.54	0.46	-42.64	1108	洛阳玻璃	3.08	26.11	1.20	(82.66)
386	中石化	4.23	10.12	0.77	-20.31	6865	福莱特	7.39	26.89	3.17	(57.50)
338	上石化	2.11	7.03	0.72	-48.40	38	一拖股份	1.62	-	0.35	(77.68)
1033	石化油服	0.78	97.43	2.03	-68.15	1157	中联重科*	6.42	11.84	1.23	(9.90)
2883	中海油田	12.30	21.48	1.45	-38.47	564	郑煤机	4.10	5.81	0.54	(40.71)
568	山东墨龙*	0.83	-	0.31	-78.35	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.44	(82.91)
1088	中国神华	14.24	5.96	0.73	-23.33	1072	东方电气	4.81	10.70	0.46	(58.70)
1898	中煤能源	2.72	7.19	0.34	-46.17	2727	上海电气	2.36	10.22	0.53	(56.00)
1171	兖州煤业	6.29	2.86	0.50	-39.68	2208	金风科技*	8.77	10.50	1.13	(31.95)
1816	中广核*	1.98	8.84	1.11	-47.45	42	东北电气	0.53	-	32.02	(73.87)
902	华能国际	3.39	12.33	0.62	-38.70	187	京城机电	1.40	-	1.32	(74.83)
991	大唐发电	1.38	29.49	0.52	-44.16	2607	上海医药	15.44	9.61	0.99	(30.44)
1071	华电国际	2.51	11.21	0.51	-33.77	2196	复星医药	22.20	19.27	1.79	(23.71)
1618	中国中冶	1.57	4.39	0.42	-45.09	1513	丽珠医药*	29.25	20.86	2.27	(31.01)
2068	中铝国际	2.09	-	0.67	-60.38	874	白云山	26.25	12.13	1.59	(35.49)
347	鞍钢股份*	2.77	6.24	0.45	-14.40	719	新华制药*	4.16	7.85	0.81	(55.84)
323	马钢股份	2.96	11.31	0.75	-4.95	2359	药明康德	118.50	82.34	10.13	(3.66)
1053	重庆钢铁	0.87	6.61	0.36	-52.42	3759	康龙化成*	55.90	88.50	12.88	(18.11)
2600	中国铝业	2.29	65.70	0.66	-36.02	168	青岛啤酒	45.00	28.75	2.76	(12.67)
358	江西铜业	9.67	12.05	0.60	-41.40	6116	拉夏贝尔	1.15	-	0.21	(80.89)
2899	紫金矿业	3.83	21.11	2.17	-24.70	1533	庄园牧场*	5.62	14.98	0.79	(52.60)
1787	山东黄金	19.54	48.49	2.46	-50.01	553	南京熊猫	4.75	30.46	1.14	(53.71)
3993	洛阳钼业	3.52	38.87	1.71	-32.13	763	中兴通讯*	32.25	52.87	4.98	(34.73)
1772	赣锋锂业	32.95	53.65	4.84	-49.49	6869	长飞光纤	16.08	9.70	1.30	(54.92)
914	海螺水泥	56.05	8.15	2.10	-3.57	921	海信科龙*	8.29	6.52	1.23	(31.99)
2009	金隅股份	2.29	5.73	0.48	-38.86	1812	晨鸣纸业*	3.33	24.16	0.51	(38.17)
2202	万科*	30.90	8.15	1.88	-6.59	811	新华文轩	5.58	5.70	0.71	(59.26)
588	北京北辰	2.24	3.37	0.33	-30.06						

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