

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	26,820.88	-1.79	-4.07
H股	10,568.33	-2.06	-3.55
紅籌	4,196.05	-1.86	-3.89
HSC大型股	2,278.63	-1.91	-4.11
HSC中型股	4,554.56	-2.00	-3.12
AH股溢價	127.60	1.41	2.42
滬深300	4,132.84	-0.40	1.36
富時中國A50	13,762.04	-1.31	-0.70
上證180	8,693.78	-0.95	0.28
上證380	5,076.60	0.98	3.83
臺北加權	11,534.87	-1.30	-1.94
日經225	23,479.15	0.34	-0.88
道瓊斯	27,960.80	-3.56	-4.89
標普500	3,225.89	-3.35	-4.56
納斯達克	9,221.28	-3.71	-5.24
德國DAX 30	13,035.24	-4.01	-5.43
富時100	7,156.83	-3.34	-3.72
法國CAC 40	5,791.87	-3.94	-4.83

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	51.41	-0.04	-1.23
紐約期金(美元/t oz)	1,672.40	1.69	5.67
標普高盛商品指數	389.26	-2.81	-1.76
CRB大宗商品期貨價格指數	170.57	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,264.22	-2.20	-1.00

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9022	0.01	0.47
美元兌人民幣	7.0306	0.33	0.63
美元兌港元	7.7931	0.33	0.21
美元兌日元	110.90	0.93	1.80
歐元兌美元	1.0849	0.53	(1.54)
英鎊兌美元	1.2923	(0.58)	(1.03)
澳元兌美元	0.6611	(1.12)	(2.22)

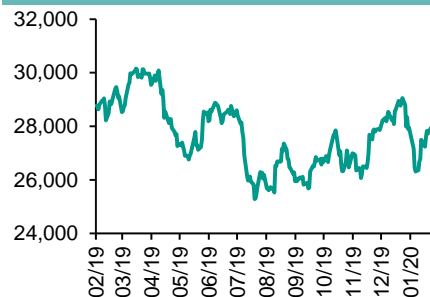
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8170	(6.40)	(18.60)
香港(10年期)	1.24500	(20.30)	(29.60)
美國(10年期)	1.39060	(17.04)	(29.33)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



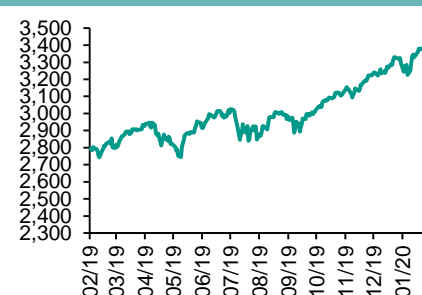
國指走勢圖



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。新型冠狀病毒肺炎疫情快速在東北亞及歐洲擴散，南韓和意大利確診個案連日激增，中東的伊朗更錄得異常高的死亡率，疫情蔓延全球觸發金融市場恐慌，引爆環球小股災，主要股市全線急插水。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30跌幅最大。新型冠狀病毒疫情全球擴散，南韓把警級別調升至最高，昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股各行業指數均下跌，其中能源業指數領跌。昨天上證綜指下跌，深成指上升。滬深300指數各行業指數均下跌，主要消費指數指數領跌。昨天滬股通北向淨買入11.35億人民幣，南向淨賣出48.30億港幣；深股通北向淨賣出5.30億人民幣，南向淨買入7.38億港幣。今天將公布日本1月企業服務價格指數年率及法國2月製造業信心指數。

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
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	1月	-0.18	-0.25	-0.51
美國	達拉斯聯邦儲備銀行製造業活動指數	1月	0.0	1.2	-0.2
德國	Ifo企業景氣指數	1月	95.3	96.1	96.0
日本	PPI服務業同比	1月	2.1%	2.3%	2.1%
韓國	消費者信心指數	1月	N/A	96.9	104.2

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*1月全球智能手機出貨量跌7%

*法國財長:今年不落實數碼稅

*南韓擬制訂追加預算

*德國2月Ifo商業景氣及預期指數意外升至96.1及93.4

*人行:支持銀行對中小微企業發放貸款

*發改委:今年經濟社會發展各目標可實現

*銀保監:業界累捐保險總額逾11萬億人民幣

*內地1月ODI減7.7%

國際經濟要聞

1月全球智能手機出貨量跌7%

在新型冠狀病毒疫情肆虐下，1月全球智能手機出貨量出現減少。據美國市場調查及諮詢公司Strategy Analytics發布的消息稱，受到新冠肺炎疫情的影響，1月全球智能手機出貨量按年減少7%，至近1.01億部。(彭博)

法國財長:今年不落實數碼稅

法國財長勒梅爾表示，如果全球主要國家今年年底前無法就開徵數碼稅達成協議，將導致多個國家自行推出數碼稅，形成很混亂的局面。法國已經通過開徵數碼稅，但同意延遲執行，令到G20有時間制訂全球適用的方案。(彭博)

南韓擬制訂追加預算

南韓新型冠狀病毒確診病例迅速飆升，總統文在寅指出政府應開始研究是否應該擬定追加預算，以減輕疫情對南韓經濟的衝擊。政府需要大膽地注入資金，以最大程度地減少企業的損失并促進國內消費，重振區域經濟。(彭博)

德國2月Ifo商業景氣及預期指數意外升至96.1及93.4

德國慕尼黑經濟研究所(Ifo)公布，經季節調整後，德國今年2月Ifo商業景氣指數意外升至96.1。2月現況指數由前值修訂後99.2，降至98.9，高于市場預期98.6。(彭博)

大中華經濟要聞

人行:支持銀行對中小微企業發放貸款

中國人民銀行表示，要支持商業銀行有足夠的對中小微企業發放貸款的資金來源。除定向降準、支農支小再貸款、再貼現等貨幣政策工具要加大力度外，還要加大大中小微企業金融專項債券的發行力度，讓商業銀行有充足的優惠資金來源。(彭博)

發改委:今年經濟社會發展各目標可實現

國家發改委表示，儘管新型冠狀病毒肺炎疫情對內地經濟運行帶來衝擊，但完成中央經濟工作會議確定的各項經濟社會發展目標任務還是有很多有力條件。(彭博)

銀保監:業界累捐保險總額逾11萬億人民幣

保監會政策研究局副局長吉昱華表示，新型冠狀病毒肺炎疫情發生以來，保險業積極履行社會責任，踴躍向在一線參與疫情防控人員積極捐贈保險。全行業已經累計捐贈保險總額11.58萬億元人民幣的保險保障。(彭博)

內地1月ODI減7.7%

中國商務部公布，1月非金融類直接投資(ODI)累計575.7億元人民幣，按年下降7.7%。1月份中國境內投資者共對全球137個國家和地區的1117家境外企業作非金融類直接投資。(彭博)

企業要聞

中電2019年盈利跌65.6%

中電控股(00002)宣布，截至2019年底止全年業績，股東應占盈利46.57億元，按年大跌65.63%，主要計入EnergyAustralia的零售業務商譽減值63.81億元。每股盈利1.84元。(彭博)

國聯證券1月淨利潤增56%

國聯證券(01456)公布，1月淨利潤5436.48萬元，按年增長56.3%；營業收入1.29億元，上升19.53%。(彭博)

恒生與一路通展開跨行業合作

恒生銀行(00011)與一路通有限公司展開獨家合作，大大縮短電子提櫃單服務支付流程所需時間。雙方的合作項目支援一路通全面推行電子提櫃單服務(eRO)數碼化，有助提升香港貨櫃船務的效率。(彭博)

本田關閉菲律賓車廠

本田汽車表示，其菲律賓分公司生產設施將于下月關閉，因本田正努力支撐其全球汽車業務，但汽車銷售和售後將繼續通過本田的區域網絡進行服務。(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	6.34	5.47	0.70	-14.77	1528	美凱龍	5.76	4.51	0.42	(52.68)
1398	工商銀行	5.41	5.67	0.72	-10.29	1065	創業環保	2.54	7.56	0.56	(67.73)
1288	農業銀行	3.14	4.82	0.58	-18.14	895	東江環保*	6.09	13.36	1.14	(45.28)
3988	中國銀行	3.14	4.71	0.45	-21.10	1635	大眾公用	2.45	11.67	0.70	(51.75)
1658	郵儲銀行	5.50	8.52	1.04	-9.80	753	中國國航	6.46	11.40	0.94	(26.14)
3328	交通銀行	5.09	4.48	0.48	-13.53	670	東方航空	3.57	20.26	0.80	(33.60)
3968	招商銀行	37.20	9.40	1.50	-4.26	1055	南方航空	4.40	18.86	0.77	(34.83)
998	中信銀行	4.14	3.77	0.42	-33.79	1919	中遠海控	2.74	13.56	1.03	(43.05)
6818	光大銀行	3.26	4.41	0.51	-24.40	598	中國外運	2.31	4.63	0.54	(45.17)
2016	浙商銀行	3.78	5.44	0.69	-21.25	2866	中遠海發	1.01	5.67	0.63	(59.51)
1988	民生銀行	5.36	4.05	0.44	-17.49	1138	中遠海能	3.35	12.74	0.43	(47.99)
6196	鄭州銀行*	2.58	4.28	0.45	-45.37	2880	大連港	0.83	15.53	0.52	(58.64)
3866	青島銀行*	5.61	10.27	1.06	-8.16	6198	青島港	5.25	8.04	1.07	(23.86)
3618	重慶農商行	3.61	3.17	0.42	-45.55	3369	秦港股份	1.39	10.13	0.49	(55.54)
2628	中國人壽	18.80	14.85	1.30	-46.40	317	廣船國際	5.13	-	0.68	(67.18)
2318	中國平安	88.65	9.58	2.16	-0.93	2039	中集集團*	7.42	16.87	0.70	(20.41)
2601	中國太保	27.15	8.54	1.37	-27.44	1800	中國交建	5.65	4.06	0.45	(35.97)
1336	新華保險	30.45	6.76	1.12	-41.76	390	中國中鐵	4.45	5.05	0.55	(23.98)
1339	人保集團	2.84	6.14	0.66	-65.00	1186	中國鐵建	8.43	5.57	0.56	(17.26)
6030	中信證券	17.38	18.54	1.22	-37.39	1766	中國中車	5.12	10.93	1.00	(27.72)
6837	海通證券	8.74	11.77	0.74	-48.67	3969	中國通號	4.06	8.89	1.21	(46.22)
2611	國泰君安	13.96	15.49	0.95	-31.64	525	廣深鐵路	2.09	14.69	0.46	(29.92)
6806	申萬宏源*	2.08	8.05	0.57	-61.63	177	寧滬高速	9.53	10.15	1.57	(16.94)
1776	廣發證券*	9.84	12.17	0.75	-42.77	548	深圳高速	9.60	4.64	1.05	(13.49)
6886	華泰證券	13.90	17.37	0.97	-37.99	995	皖通高速	4.43	5.98	0.65	(26.27)
6099	招商證券	9.86	11.24	0.72	-52.89	107	成渝高速	2.17	5.83	0.40	(46.66)
3958	東方證券	4.81	17.80	0.58	-60.16	2238	廣汽集團	9.36	9.70	1.10	(27.46)
6178	光大證券	6.03	20.88	0.51	-58.13	1211	比亞迪*	50.10	35.05	2.36	(31.73)
6881	銀河證券	4.48	9.73	0.60	-64.92	2333	長城汽車	6.10	11.96	0.95	(40.13)
6066	中信建投	7.33	14.90	1.16	-81.18	2338	濰柴動力	15.40	11.35	2.57	(4.79)
1375	中州證券	1.74	39.86	0.60	-72.42	3606	福耀玻璃	23.75	14.30	2.70	(14.85)
857	中石油	3.22	12.74	0.43	-44.99	1108	洛陽玻璃	2.92	24.74	1.14	(83.43)
386	中石化	4.12	9.86	0.62	-21.26	6865	福萊特	7.22	26.26	3.10	(58.12)
338	上石化	2.05	6.83	0.70	-51.47	38	一拖股份	1.56	-	0.34	(78.48)
1033	石化油服	0.77	96.15	2.00	-68.85	1157	中聯重科*	6.29	11.59	1.20	(11.48)
2883	中海油田	11.50	20.07	1.36	-39.86	564	鄭煤機	4.01	5.68	0.52	(41.75)
568	山東墨龍*	0.81	-	0.31	-78.82	1057	浙江世寶*	0.92	-	0.45	(83.60)
1088	中國神華	13.90	5.81	0.71	-24.15	1072	東方電氣	4.60	10.23	0.44	(59.64)
1898	中煤能源	2.66	7.03	0.33	-46.56	2727	上海電氣	2.29	9.91	0.51	(56.79)
1171	兗州煤業	6.06	2.75	0.48	-41.29	2208	金風科技*	8.42	10.08	1.09	(32.85)
1816	中廣核*	1.94	8.66	1.09	-48.68	42	東北電氣	0.50	-	30.19	(74.52)
902	華能國際	3.28	11.93	0.60	-39.99	187	京城機電	1.39	-	1.31	(75.32)
991	大唐發電	1.34	28.62	0.51	-46.04	2607	上海醫藥	15.00	9.33	0.96	(32.18)
1071	華電國際	2.49	11.11	0.51	-33.35	2196	複星醫藥	21.65	18.78	1.74	(27.10)
1618	中國中冶	1.53	4.28	0.41	-45.66	1513	麗珠醫藥*	28.65	20.42	2.22	(31.97)
2068	中鋁國際	2.10	-	0.67	-60.62	874	白雲山	25.25	11.66	1.53	(37.94)
347	鞍鋼股份*	2.67	6.01	0.44	-16.37	719	新華製藥*	4.17	7.86	0.81	(57.01)
323	馬鋼股份	2.95	11.27	0.75	-2.88	2359	藥明康德	119.40	82.94	10.21	(4.90)
1053	重慶鋼鐵	0.86	6.53	0.36	-52.41	3759	康龍化成*	56.20	88.94	12.95	(18.30)
2600	中國鋁業	2.20	63.09	0.64	-37.40	168	青島啤酒	43.00	27.46	2.63	(14.19)
358	江西銅業	9.40	11.71	0.58	-42.98	6116	拉夏貝爾	1.12	-	0.21	(80.94)
2899	紫金礦業	3.85	21.22	2.18	-26.42	1533	莊園牧場*	5.70	15.18	0.80	(51.63)
1787	山東黃金	21.40	53.09	2.69	-49.86	553	南京熊貓	5.00	32.05	1.20	(56.80)
3993	洛陽鋁業	3.10	34.22	1.50	-36.59	763	中興通訊*	34.95	57.27	5.39	(37.09)
1772	贛鋒鋳業	31.20	50.78	4.58	-48.82	6869	長飛光纖	16.56	9.99	1.34	(58.33)
914	海螺水泥	55.50	8.06	2.08	-5.58	921	海信科龍*	7.98	6.28	1.18	(32.28)
2009	金隅股份	2.23	5.58	0.47	-40.84	1812	晨鳴紙業*	3.18	23.06	0.49	(39.36)
2202	萬科*	29.85	7.87	1.82	-6.83	811	新華文軒	5.53	5.65	0.70	(60.13)
588	北京北辰	2.21	3.32	0.32	-29.81						

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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