

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,392.51	1.41	(3.39)
H股	10,153.37	1.69	(3.16)
红筹	3,894.96	0.61	(5.17)
HSC大型股	2,173.96	1.46	(3.07)
HSC中型股	4,291.95	0.93	(4.90)
AH股溢价	130.90	(0.41)	1.93
沪深300	4,082.73	2.14	(0.21)
富时中国A50	13,779.13	1.88	0.35
上证180	8,629.43	2.06	(0.17)
上证380	4,970.50	2.08	0.05
台北加权	11,003.54	0.24	(2.86)
日经225	19,867.12	0.85	(5.84)
道琼斯	25,018.16	4.89	(3.47)
标普500	2,882.23	4.94	(4.03)
纳斯达克	8,344.25	4.95	(3.91)
德国DAX 30	10,475.49	(1.41)	(12.60)
富时100	5,960.23	(0.09)	(11.28)
法国CAC 40	4,636.61	(1.51)	(14.03)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	34.41	0.15	(26.44)
纽约期金(美元/t oz)	1,653.10	(0.43)	0.61
标普高盛商品指数	318.91	4.46	(14.05)
CRB大宗商品期货价格指数	150.66	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,970.55	3.14	(9.33)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8957	0.56	(0.21)
美元兑人民币	6.9585	0.51	(0.18)
美元兑港元	7.7690	(0.05)	0.04
美元兑日元	104.98	(2.43)	(4.58)
欧元兑美元	1.1311	1.57	3.62
英镑兑美元	1.2904	0.25	(0.37)
澳元兑美元	0.6495	(1.99)	(3.26)

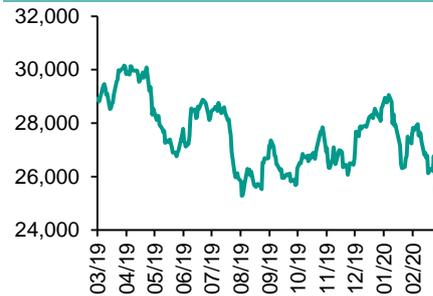
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6170	(6.90)	(21.60)
香港(10年期)	0.74100	(23.10)	(68.00)
美国(10年期)	0.74610	(30.61)	(85.45)

来源: 彭博

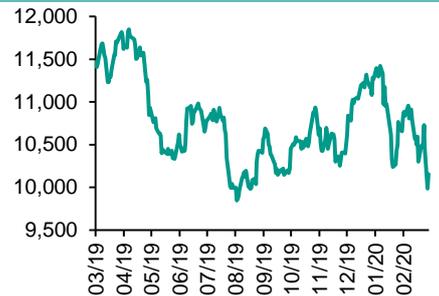
## 每天导读

### 各股市走势图

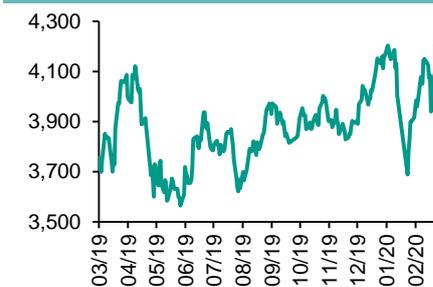
#### 恒指走势图



#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国股市三大股指均上升, 其中纳斯达克指数升幅最大。美股大幅反弹, 美国总统特朗普与国会共和党议员见面时提出, 今年内将薪俸税率降至零, 并计划援助页岩油开采行业, 消息提振市场信心。标普500指数11个行业指数均上升, 其中金融指数及信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅最大。投资者继续关注新冠肺炎疫情在欧洲扩散情况, 意大利蔓延迅速, 触发股市忧虑情绪。昨天恒指及国指均上升, 国指升幅较大。国家主席前往武汉考察疫情防控工作提振市场信心, 加上美国十年债息回升令美股指数期货显著反弹, 港股造好。港股各行业指数表现不一, 其中能源业指数及信息科技业指数领涨; 电讯业指数及原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升, 深成指升幅较大。内地新冠病毒确诊病例增幅大幅放缓, 国家主席前往武汉考察疫情亦有助提振市场信心, 加上中国2月通胀符预期, 推动A股反复走高。沪深300指数各行业指数均上升, 其中电信业务指数及信息技术指数领涨。昨天沪股通北向净买入6.26亿人民币, 南向净买入48.98亿港元; 深股通北向净买入24.70亿人民币, 南向净买入34.64亿港元。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比及英国1月制造业产值环比。

### 主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	CPI 同比	2月	5.2%	5.2%	5.4%
日本	机床订单同比	2月	NA	-30.1%	-35.6%
法国	工业产值(月环比)	1月	1.8%	1.2%	-2.8%
意大利	工业产值(月环比)	1月	1.6%	3.7%	-2.7%
欧元区	GDP经季调同比	4季	0.9%	1.0%	0.9%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	2月	102.8	104.5	104.3

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

俄罗斯: 可以在任何油价水平保持竞争力

内地2月CPI按年升5.2%, 符预期

IMF首席经济学家敦促各国采取针对性政策来应对疫情

国家财政部: 推动国资管理向以管资本为主转变, 厘清职责边界

日本政府拟向中小企业提供五千亿日圆支援

民航局减费助航企抗疫, 起降费下调10%

法财长促欧元区果断协调推出大规模经济刺激

内地2月PPI按年跌0.4%, 略低於预期

## 国际经济要闻

### 俄罗斯：可以在任何油价水平保持竞争力

全球最大产油国沙地阿拉伯挑起减价战。俄罗斯能源部长诺瓦克表示，俄罗斯石油业拥有高质量资源和充足财力，可以在任何油价水平保持竞争力，油价大跌不影响当地石油业。俄罗斯财政部指，该国经济可承受油价每桶25至30美元水平6年至10年，亦可能动用1500亿美元的主权财富基金，确保经济稳定。(彭博)

### IMF首席经济学家敦促各国采取针对性政策来应对疫情

国际货币基金组织(IMF)首席经济学家Gita Gopinath敦促决策者实施大规模的财政及货币政策，以协助消费者及企业应对疫情。她称疫情的人为代价已经以惊人的速度上升，各国政府应考虑现金援助、工资补贴或税收减免等措施，而央行亦应准备向银行及企业提供流动性，因疫情已扰乱全球供应链及消费者需求。(彭博)

### 日本政府拟向中小企提供五千亿日元支援

据报道，日本政府作为新型冠状病毒传染病的第二轮紧急对策，为创设以中小企业及小规模企业为对象的新贷款制度，将确保逾5,000亿日元。新制度将设实际上无利息、无担保的贷款额度，为企业维持就业和继续开展业务提供支援。第二轮对策中，还将扩充对在中国等海外业务方面遭受打击的大企业的支援措施。(信报)

### 法财长促欧元区果断协调推出大规模经济刺激

法国财长勒梅尔表示，预期欧洲将就新型冠状病毒疫情后的经济危机风险，有强力、大规模及协议的回应，又指欧元区财长在艰难经济环境下不能再浪费时间，并需就支持经济活动的计划作出决定。勒梅尔表示，他会提出财政及预算政策以建立具协调性及庞大的刺激计划。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 内地2月CPI按年升5.2%，符预期

国家统计局公布，2020年2月份，全国居民消费价格按年上涨5.2%，符合市场预期。其中，城市上涨4.8%，农村上涨6.3%；食品价格上涨21.9%，非食品价格上涨0.9%；消费品价格上涨7.9%，服务价格上涨0.6%。今年首两个月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨5.3%。(彭博)

### 国家财政部：推动国资管理向以管资本为主转变，厘清职责边界

国务院日前公布国有金融资本出资人职责暂行规定。国家财政部对此表示，要优化资本布局，规范资本运作，推动国有金融资本向重要行业和关键领域、重要基础设施和重点金融机构集中，加快推动国资管理向以管资本为主转变。(阿思达克)

### 民航局减费助航企抗疫，起降费下调10%

中国民航局公布，为应对肺炎疫情将推一系列措施助民航企业，包括由1月23日起降低境内、港澳台地区及外国航空公司机场、空管收费标准。其中一类、二类机场起降费收费标准基准价降低10%，免收停场费等。(路透)

### 内地2月PPI按年跌0.4%，略低於预期

国家统计局公布，2020年2月份，全国工业生产者出厂价格年降0.4%，低於预期降0.3%；月降0.5%。工业生产者购进价格年降0.5%，月降0.3%。今年首两个月平均，工业生产者出厂价格同比降0.2%，工业生产者购进价格降0.4%。(彭博)

## 企业要闻

### SpaceX融资筹得5亿美元，估值升至逾360亿美元

据报道，马斯克旗下航天科技公司SpaceX，刚完成新一轮融资，筹得5亿美元资金。融资文件显示，以每股220美元发行价计算，SpaceX的估值为360亿美元，较前一次融资的330亿美元高约9%。最新估值令到该公司在未上市企业市值排名榜名列前茅。(彭博)

### 美团点评(3690 HK)推5亿人币消费补贴

美团点评(3690 HK)公布，再推5亿元人民币消费补贴以及外卖返佣等措施。公司表示3月以来全国餐饮商户复工率已超过55%，将在3月内为用户发放超过4亿元补贴，同时为过期未使用会员优惠券作延期，预计可以帮用户节省1亿元。(信报)

### Tesco近106亿美元售马来西亚及泰国业务

英国最大超市零售商Tesco宣布，同意将其在泰国和马来西亚的业务以106亿美元出售予泰国正大集团，并将向股东返还66亿美元。公司表示此交易取决于股东及泰国和马来西亚监管部门的批准，预计在今年下半年进行。(路透)

### 受疫情影响，苹果iPhone上月在中国销售急跌61%

据报道，受新型冠状病毒疫情影响，苹果iPhone在中国销售急跌。上月销量为49.4万部，较去年同期的127万部大跌61%。上月中国销售智能手机634万部，按年跌55%，为2012年开始公布数据以来最低。(阿思达克)

**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	6.41	5.49	0.70	(12.09)	1528	美凯龙	5.56	4.33	0.41	(52.94)
1398	工商银行	5.35	5.56	0.71	(10.62)	1065	创业环保	2.54	7.50	0.55	(68.32)
1288	农业银行	3.17	4.83	0.58	(17.95)	895	东江环保*	6.62	14.42	1.23	(44.18)
3988	中国银行	3.07	4.57	0.43	(23.42)	1635	大众公用	2.44	11.54	0.69	(52.50)
1658	邮储银行	4.98	6.02	0.78	(18.92)	753	中国国航	6.47	11.34	0.94	(27.94)
3328	交通银行	4.98	4.35	0.46	(16.64)	670	东方航空	3.42	19.27	0.76	(36.46)
3968	招商银行	36.90	9.26	1.48	(4.72)	1055	南方航空	4.29	18.25	0.75	(37.33)
998	中信银行	3.99	3.61	0.40	(35.27)	1919	中远海控	2.52	12.38	0.94	(47.52)
6818	光大银行	3.03	4.07	0.47	(29.89)	598	中国外运	2.05	4.08	0.48	(51.43)
2016	浙商银行	3.64	5.20	0.66	(23.30)	2866	中远海发	0.90	5.02	0.55	(63.53)
1988	民生银行	5.48	4.11	0.45	(15.97)	1138	中远海能	3.38	12.76	0.43	(52.11)
6196	郑州银行*	2.44	4.02	0.43	(47.73)	2880	大连港	0.80	14.86	0.50	(61.06)
3866	青岛银行*	5.30	9.63	0.99	(12.43)	6198	青岛港	4.98	7.57	1.01	(27.01)
3618	重庆农商行	3.36	2.93	0.39	(48.74)	3369	秦港股份	1.34	9.69	0.47	(58.90)
2628	中国人寿	17.16	13.45	1.18	(48.00)	317	广船国际	4.91	-	0.64	(67.28)
2318	中国平安	84.95	9.11	2.06	(3.92)	2039	中集集团*	7.20	16.25	0.68	(22.50)
2601	中国太保	24.30	7.59	1.21	(31.25)	1800	中国交建	5.79	4.13	0.46	(45.48)
1336	新华保险	27.80	6.13	1.01	(44.86)	390	中国中铁	4.33	4.88	0.53	(33.03)
1339	人保集团	2.71	5.82	0.62	(65.38)	1186	中国铁建	9.12	5.98	0.60	(23.46)
6030	中信证券	16.32	17.28	1.14	(41.68)	1766	中国中车	4.65	9.85	0.90	(36.52)
6837	海通证券	8.34	11.15	0.70	(49.26)	3969	中国通号	3.73	8.11	1.11	(53.02)
2611	国泰君安	12.76	14.06	0.86	(37.70)	525	广深铁路	1.95	13.61	0.42	(34.84)
6806	申万宏源*	1.98	7.61	0.54	(63.81)	177	宁沪高速	9.06	9.58	1.48	(21.69)
1776	广发证券*	9.35	11.48	0.71	(45.24)	548	深圳高速	9.19	4.41	1.00	(15.59)
6886	华泰证券	13.42	16.64	0.93	(38.53)	995	皖通高速	4.40	5.90	0.64	(36.24)
6099	招商证券	9.43	10.68	0.69	(54.89)	107	成渝高速	2.04	5.44	0.37	(50.49)
3958	东方证券	4.52	16.61	0.54	(62.10)	2238	广汽集团	8.83	9.09	1.03	(33.55)
6178	光大证券	5.66	19.46	0.47	(60.03)	1211	比亚迪*	44.50	30.90	2.08	(33.77)
6881	银河证券	4.31	9.29	0.57	(67.43)	2333	长城汽车	5.40	10.51	0.83	(45.97)
6066	中信建投	7.12	14.36	1.11	(82.92)	2338	潍柴动力	14.44	10.56	2.39	(10.82)
1375	中州证券	1.59	36.16	0.54	(77.11)	3606	福耀玻璃	20.60	12.32	2.32	(20.72)
857	中石油	2.79	10.96	0.37	(51.49)	1108	洛阳玻璃	2.67	22.46	1.04	(84.35)
386	中石化	3.86	9.17	0.58	(28.28)	6865	福莱特	5.91	21.34	2.52	(58.33)
338	上石化	2.15	7.11	0.72	(63.26)	38	一拖股份	1.51	-	0.33	(79.73)
1033	石化油服	0.64	79.34	1.65	(74.64)	1157	中联重科*	6.12	11.20	1.16	(12.17)
2883	中海油田	8.35	14.47	0.98	(48.89)	564	郑煤机	3.86	5.42	0.50	(44.96)
568	山东墨龙*	0.76	-	0.28	(80.27)	1057	浙江世宝*	0.88	-	0.43	(84.14)
1088	中国神华	13.86	5.75	0.70	(25.00)	1072	东方电气	4.32	9.54	0.41	(60.56)
1898	中煤能源	2.39	6.27	0.30	(51.80)	2727	上海电气	2.22	9.54	0.49	(61.32)
1171	兖州煤业	6.01	2.71	0.48	(42.44)	2208	金风科技*	7.25	8.61	0.93	(38.92)
1816	中广核*	1.86	8.25	1.04	(47.29)	42	东北电气	0.50	-	29.67	(74.52)
902	华能国际	3.01	10.87	0.55	(44.19)	187	京城机电	1.44	-	1.35	(73.30)
991	大唐发电	1.17	24.81	0.44	(53.02)	2607	上海医药	13.74	8.48	0.87	(34.31)
1071	华电国际	2.22	9.84	0.45	(41.70)	2196	复星医药	21.15	18.21	1.69	(32.28)
1618	中国中冶	1.51	4.19	0.40	(51.36)	1513	丽珠医药*	28.60	20.24	2.20	(32.60)
2068	中铝国际	2.00	-	0.64	(63.30)	874	白云山	22.60	10.36	1.36	(41.42)
347	鞍钢股份*	2.47	5.52	0.40	(23.46)	719	新华制药*	4.19	7.84	0.81	(60.71)
323	马钢股份	2.74	10.39	0.69	(11.10)	2359	药明康德	114.70	79.09	9.73	(7.99)
1053	重庆钢铁	0.81	6.11	0.34	(57.33)	3759	康龙化成*	50.40	79.18	11.53	(31.22)
2600	中国铝业	1.90	54.09	0.54	(45.64)	168	青岛啤酒	40.50	25.67	2.46	(18.43)
358	江西铜业	8.50	10.51	0.52	(46.21)	6116	拉夏贝尔	1.00	-	0.18	(81.61)
2899	紫金矿业	3.27	17.89	1.84	(27.52)	1533	庄园牧场*	5.75	15.21	0.80	(52.01)
1787	山东黄金	18.74	46.15	2.34	(51.17)	553	南京熊猫	5.06	32.20	1.20	(56.51)
3993	洛阳钼业	2.82	30.90	1.36	(40.16)	763	中兴通讯*	31.45	51.16	4.82	(48.00)
1772	赣锋锂业	29.60	47.83	4.31	(49.33)	6869	长飞光纤	17.10	10.24	1.37	(61.76)
914	海螺水泥	56.10	8.09	2.09	(12.74)	921	海信科龙*	8.02	6.26	1.18	(31.34)
2009	金隅股份	2.13	5.29	0.45	(46.87)	1812	晨鸣纸业*	3.11	22.39	0.48	(43.16)
2202	万科*	30.45	7.97	1.84	(11.47)	811	新华文轩	5.46	5.53	0.69	(58.49)
588	北京北辰	2.08	3.11	0.30	(35.99)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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