

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	27,241.34	-0.59	3.36
H股	10,654.43	-0.47	3.76
紅籌	4,303.55	-0.52	4.69
HSC大型股	2,308.76	-0.67	3.21
HSC中型股	4,537.70	-0.12	5.41
AH股溢價	124.19	0.91	-0.05
滬深300	3,916.01	0.41	6.17
富時中國A50	13,420.83	-0.04	4.72
上證180	8,357.58	0.20	5.16
上證380	4,734.16	1.02	7.97
臺北加權	11,574.07	-0.33	1.93
日經225	23,827.98	-0.19	3.73
道瓊斯	29,276.82	0.60	3.09
標普500	3,352.09	0.73	3.18
納斯達克	9,628.39	1.13	3.83
德國DAX 30	13,494.03	-0.15	3.44
富時100	7,446.88	-0.27	1.65
法國CAC 40	6,015.67	-0.23	3.14

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	49.74	0.34	0.26
紐約期金(美元/t oz)	1,570.90	-0.24	1.32
標普高盛商品指數	382.18	-1.04	0.22
CRB大宗商品期貨價格指數	168.87	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,238.29	-0.90	0.00

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8990	(0.13)	1.50
美元兌人民幣	6.9817	(0.13)	1.42
美元兌港元	7.7663	0.02	(0.07)
美元兌日元	109.77	0.23	(0.16)
歐元兌美元	1.0910	(1.21)	(2.01)
英鎊兌美元	1.2916	(0.88)	(0.56)
澳元兌美元	0.6690	(0.73)	(3.10)

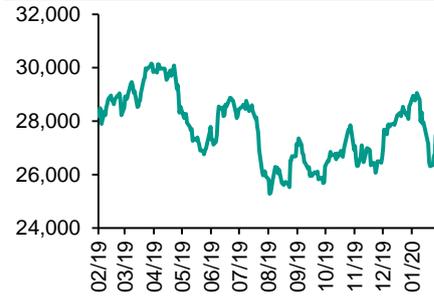
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7920	(21.10)	(28.80)
香港(10年期)	1.42100	12.10	(17.80)
美國(10年期)	1.56960	4.24	(25.00)

來源：彭博

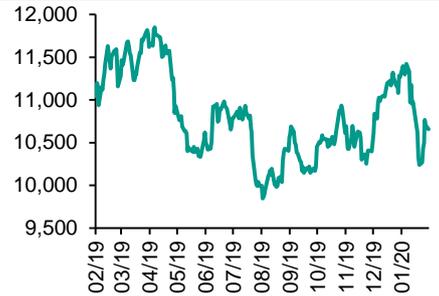
每天導讀

各股市走勢圖

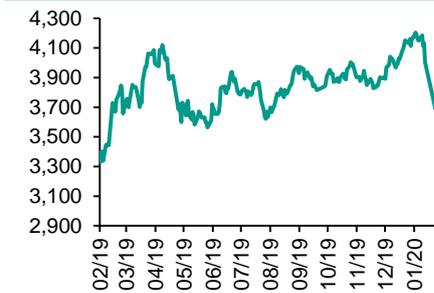
恒指走勢圖



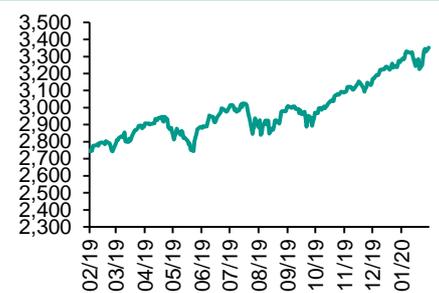
國指走勢圖



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上漲，其中納斯達克指數漲幅最大。美國聯儲局理事鮑曼表示，目前的利率政策應該有助於支持經濟保持溫和增長。標普500指數11個行業指數僅能源指數下跌，其中信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，英國富時100指數跌幅最大。歐洲主要股市偏軟。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大，新冠肺炎疫情未降溫，港股下跌；港股各行業指數表現不一，其中工業製成品指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大，A股反復上升；滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入31.90億人民幣，南向淨賣出11.73億港幣；深股通北向淨買入18.29億人民幣，南向淨賣出5.53億港幣。今天將公布美國1月NFIB中小企業樂觀程度指數及美國12月JOLTS職位空缺數。

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	PPI同比	1月	0.0%	0.1%	-0.5%
中國	CPI同比	1月	4.9%	5.4%	4.5%
日本	銀行貸款(含信託)同比	1月	NA	1.9%	1.8%
日本	銀行貸款扣除信託(同比)	1月	NA	2.0%	1.9%
法國	法國央行信心指標	1月	97	96	97

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普公布2021財年預算計劃，大砍社會福利項目并增加國防開支
- 中國商務部：積極幫助外資企業有序恢復正常生產經營
- 美聯儲Daly：通脹略高于目標遠好于略低于目標
- 中國1月份CPI增速達到2011年10月以來最快水平
- 冠狀病毒疫情蔓延，英國擴大強制隔離權
- 圍繞菜肉蛋奶必須商品，商務部已確定500家重點保供企業
- 加拿大財長Morneau表示冠狀病毒將帶來“真實”影響
- 路透：300多家中國公司在新冠肺炎疫情中尋求貸款

國際經濟要聞

特朗普公布2021財年預算計劃，大砍社會福利項目并增加國防開支

美國總統特朗普周一公布了2021財年預算計劃，建議大幅削減社會福利項目，但增加國防和法定福利開支，這將使聯邦債務總額到2030年升破30萬億美元。白宮網站公布的4.8萬億美元的預算支出計劃將導致聯邦債務進一步上升，部分原因是減稅以及增加國防支出。(彭博)

美聯儲Daly：通脹略高于目標遠好于略低于目標

舊金山聯邦儲備銀行行長Mary Daly表示，“我們需要接受這樣一種思維方式：即在今天的經濟環境中，通脹水平略高于目標要遠遠好于通脹水平略低于目標。”“我們在很長時間裏竭盡全力將通貨膨脹壓低，以至于改變方向後感覺不自然。但這正是我們需要做的”。(彭博)

冠狀病毒疫情蔓延，英國擴大強制隔離權

英國政府採取旨在遏制新型冠狀病毒疫情的新舉措，頒令規定如果衛生當局認為有人構成感染他人的風險，便可對其實施隔離。英國政府現在將種新型冠狀病毒的爆發稱為“對公共衛生嚴重而緊迫的威脅”。在英格蘭，又有四名患者的測試呈陽性，使英國的總數達到了八名。(彭博)

加拿大財長Morneau表示冠狀病毒將帶來“真實”影響

加拿大財政部長Bill Morneau警告說，鑒于影響深遠的全球連鎖效應，冠狀病毒的傳播可能會對加拿大經濟產生“真實”影響。Morneau在卡爾加里的一個早餐會上說，始于中國的冠狀病毒疫情預計將對全球增長產生“重大”影響，并將影響到加拿大。(彭博)

大中華經濟要聞

中國商務部：積極幫助外資企業有序恢復正常生產經營

商務部網站公告稱，在做好防控工作的前提下，要大力支持外資企業有序復工復產。對於生產醫用防護服、口罩、護目鏡等防護用品類外資企業，要按照統一部署特事特辦，迅速組織復工復產、全力滿足需求。(彭博)

中國1月份CPI增速達到2011年10月以來最快水平

中國1月份居民消費價格同比上漲5.4%。中國國家統計局在網站上對1月份數據解讀，1月份CPI同比漲幅擴大既有春節及新冠肺炎影響的因素，也有今年與去年春節錯月、去年對比基數較低的因素。(彭博)

圍繞菜肉蛋奶必須商品，商務部已確定500家重點保供企業

國家商務部市場運行司副司長王斌表示，已確定500家重點保供企業加快恢復生產和營業，其中400家是生產企業，50家大型農產品批發市場，20家全國骨幹的跨區域的連鎖企業集團，還有10大電商平臺，還有一部分餐飲企業。(阿思達克)

路透：300多家中國公司在新冠肺炎疫情中尋求貸款

路透援引兩位銀行業知情人士的話報道稱，300多家中國公司正尋求總計至少574億元人民幣（82億美元）貸款。其中包括美團點評、小米、滴滴出行、曠視和360公司，可能會獲得快速批准和優惠利率。(彭博)

企業要聞

TikTok一月份下載量逾1億次按年增46%全球居首

據調查機構Sensor Tower發表的數據顯示，一月份TikTok為全球下載量最多的非遊戲類應用，期內下載量近1.05億次，按年增46%，當中有34.4%下載是來自印度，來自巴西的下載量則占10.4%。排名第二及第三的則是WhatsApp及Facebook。(阿思達克)

香港電視1月訂單總商品交易額3.38億元按年增近50%

香港電視公布，今年1月份平均每日訂單數量約2.24萬，按年及按月分別上升64.7%及19.8%；平均訂單值為488元，按月升4.5%，按年則跌9%；平均每日訂單總商品交易額為1,090萬元，按年及按月分別升49.3%及25.3%。(阿思達克)

傳美國時裝品牌L Brands最快下周落實出售Victoria's Secret

CNBC引述消息人士報道，美國時裝品牌L Brands即將與私募股權公司Sycamore Partners達成協議，計劃將旗下Victoria's Secret品牌售出，并指消息最快會在下周正式公布。(阿思達克)

Facebook涉避稅90億美元與美國稅局打官司

Facebook被指將海外利潤轉到稅率較低國家的做法，被美國國家稅務局(IRS)告上法庭，或涉及90億美元稅款。IRS認為，Facebook應該有更多的利潤計入美國的企業稅中，而不是將利潤轉移到旗下的愛爾蘭子公司。(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	6.28	5.40	0.69	-14.69	1528	美凱龍	5.86	4.58	0.43	(53.28)
1398	工商銀行	5.42	5.66	0.72	-10.07	1065	創業環保	2.64	7.83	0.58	(66.42)
1288	農業銀行	3.05	4.67	0.56	-19.09	895	東江環保*	6.37	13.93	1.19	(45.02)
3988	中國銀行	3.12	4.66	0.44	-19.83	1635	大眾公用	2.44	11.59	0.69	(48.61)
1658	郵儲銀行	5.51	8.54	1.05	-10.07	753	中國國航	6.79	11.95	0.99	(22.41)
3328	交通銀行	5.05	4.43	0.47	-13.16	670	東方航空	3.68	20.82	0.82	(29.59)
3968	招商銀行	38.40	9.68	1.55	-1.61	1055	南方航空	4.38	18.71	0.77	(33.01)
998	中信銀行	4.20	3.81	0.43	-31.82	1919	中遠海控	2.78	13.72	1.04	(41.17)
6818	光大銀行	3.31	4.46	0.52	-21.25	598	中國外運	2.51	5.02	0.59	(38.99)
2016	浙商銀行	3.72	5.33	0.68	-20.91	2866	中遠海發	0.88	4.92	0.54	(63.70)
1988	民生銀行	5.47	4.12	0.45	-16.05	1138	中遠海能	3.37	12.78	0.43	(47.47)
6196	鄭州銀行*	2.60	4.30	0.45	-42.97	2880	大連港	0.82	15.30	0.51	(57.86)
3866	青島銀行*	5.71	10.42	1.07	-2.19	6198	青島港	5.35	8.17	1.09	(18.73)
3618	重慶農商行	3.63	3.18	0.42	-43.52	3369	秦港股份	1.40	10.17	0.49	(53.88)
2628	中國人壽	19.28	15.18	1.33	-42.79	317	廣船國際	5.26	-	0.69	(63.72)
2318	中國平安	91.20	9.32	2.34	2.14	2039	中集集團*	7.34	16.63	0.69	(19.99)
2601	中國太保	27.45	8.61	1.38	-25.55	1800	中國交建	5.63	4.03	0.45	(35.17)
1336	新華保險	30.30	6.71	1.11	-40.37	390	中國中鐵	4.48	5.07	0.56	(22.82)
1339	人保集團	2.91	6.27	0.67	-62.02	1186	中國鐵建	8.33	5.49	0.55	(15.73)
6030	中信證券	16.08	17.10	1.12	-36.21	1766	中國中車	5.26	11.19	1.02	(23.70)
6837	海通證券	7.88	10.58	0.67	-48.54	3969	中國通號	4.04	8.82	1.20	(48.02)
2611	國泰君安	13.64	15.09	0.93	-27.20	525	廣深鐵路	2.13	14.92	0.46	(26.61)
6806	申萬宏源*	1.98	7.64	0.54	-60.25	177	寧滬高速	10.44	11.09	1.71	(13.47)
1776	廣發證券*	9.16	11.30	0.70	-41.99	548	深圳高速	10.40	5.01	1.13	(8.75)
6886	華泰證券	13.18	16.42	0.92	-34.73	995	皖通高速	4.58	6.17	0.67	(22.72)
6099	招商證券	9.33	10.61	0.68	-52.78	107	成渝高速	2.21	5.92	0.40	(44.01)
3958	東方證券	4.39	16.20	0.52	-58.31	2238	廣汽集團	8.47	8.75	0.99	(25.83)
6178	光大證券	5.65	19.51	0.48	-55.85	1211	比亞迪*	47.00	32.78	2.21	(30.63)
6881	銀河證券	4.14	8.96	0.55	-63.92	2333	長城汽車	5.52	10.79	0.86	(36.36)
6066	中信建投	6.30	12.76	0.99	-82.83	2338	濰柴動力	14.90	10.95	2.48	(4.15)
1375	中州證券	1.63	37.23	0.56	-71.20	3606	福耀玻璃	23.10	13.87	2.62	(13.91)
857	中石油	3.45	13.61	0.46	-41.24	1108	洛陽玻璃	2.50	21.12	0.97	(83.58)
386	中石化	4.20	10.02	0.76	-19.81	6865	福萊特	6.25	22.66	2.68	(59.27)
338	上石化	2.03	6.74	0.69	-48.86	38	一拖股份	1.60	-	0.35	(77.41)
1033	石化油服	0.78	97.10	2.02	-66.60	1157	中聯重科*	6.09	11.19	1.16	(11.95)
2883	中海油田	12.04	20.95	1.42	-38.44	564	鄭煤機	4.05	5.72	0.53	(40.87)
568	山東墨龍*	0.82	-	0.31	-76.95	1057	浙江世寶*	0.87	-	0.43	(81.97)
1088	中國神華	14.28	5.95	0.73	-21.45	1072	東方電氣	4.13	9.16	0.39	(55.09)
1898	中煤能源	2.73	7.20	0.34	-43.69	2727	上海電氣	2.31	9.97	0.51	(55.80)
1171	兗州煤業	6.29	2.85	0.50	-38.91	2208	金風科技*	8.48	10.12	1.09	(30.98)
1816	中廣核*	1.98	8.81	1.11	-45.38	42	東北電氣	0.51	-	30.70	(73.18)
902	華能國際	3.41	12.36	0.62	-37.92	187	京城機電	1.42	-	1.34	(71.30)
991	大唐發電	1.37	29.17	0.52	-41.88	2607	上海醫藥	15.98	9.91	1.02	(28.04)
1071	華電國際	2.59	11.52	0.52	-29.84	2196	複星醫藥	22.90	19.81	1.84	(24.48)
1618	中國中冶	1.57	4.38	0.42	-43.07	1513	麗珠醫藥*	30.80	21.89	2.38	(31.42)
2068	中鋁國際	2.09	-	0.67	-56.99	874	白雲山	26.35	12.14	1.59	(36.20)
347	鞍鋼股份*	2.66	5.97	0.43	-15.17	719	新華製藥*	4.17	7.84	0.81	(58.79)
323	馬鋼股份	2.79	10.63	0.71	-7.41	2359	藥明康德	112.70	78.04	9.60	(3.62)
1053	重慶鋼鐵	0.85	6.43	0.35	-53.10	3759	康龍化成*	56.55	89.22	12.99	(13.54)
2600	中國鋁業	2.25	64.33	0.65	-34.09	168	青島啤酒	43.50	27.69	2.66	(13.28)
358	江西銅業	9.31	11.56	0.57	-41.20	6116	拉夏貝爾	1.15	-	0.21	(80.49)
2899	紫金礦業	3.53	19.39	1.99	-24.41	1533	莊園牧場*	5.81	15.43	0.82	(49.17)
1787	山東黃金	18.30	45.26	2.30	-50.25	553	南京熊貓	5.09	32.53	1.22	(45.70)
3993	洛陽鋁業	3.30	36.31	1.59	-27.26	763	中興通訊*	28.55	46.64	4.39	(36.00)
1772	贛鋒鋳業	31.25	50.71	4.57	-45.57	6869	長飛光纖	15.66	9.41	-	(53.75)
914	海螺水泥	55.50	8.04	2.07	-2.65	921	海信科龍*	8.30	6.51	1.23	(29.45)
2009	金隅股份	2.19	5.46	0.46	-39.77	1812	晨鳴紙業*	3.12	22.56	0.48	(39.40)
2202	萬科*	29.95	7.87	1.82	-6.05	811	新華文軒	5.48	5.58	0.70	(60.06)
588	北京北辰	2.21	3.31	0.32	-27.20						

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