

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	26,696.49	(0.73)	(3.47)
H股	10,501.62	(0.74)	(3.73)
红筹	4,128.56	(1.25)	(4.96)
HSC大型股	2,271.26	(0.79)	(3.35)
HSC中型股	4,523.85	(0.54)	(3.29)
AH股溢价	128.05	0.38	3.28
沪深300	4,073.01	(1.23)	0.54
富时中国A50	13,646.56	(0.22)	(0.76)
上证180	8,586.78	(0.61)	(0.23)
上证380	4,979.07	(1.87)	1.81
台北加权	11,433.62	(0.92)	(2.77)
日经225	22,426.19	(0.79)	(4.16)
道琼斯	26,957.59	(0.46)	(8.15)
标普500	3,116.39	(0.38)	(7.97)
纳斯达克	8,980.77	0.17	(8.52)
德国DAX 30	12,774.88	(0.12)	(7.35)
富时100	7,042.47	0.35	(5.56)
法国CAC 40	5,684.55	0.09	(6.98)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.38	(0.72)	(10.04)
纽约期金(美元/t oz)	1,648.00	0.30	1.94
标普高盛商品指数	376.20	(1.73)	(6.80)
CRB大宗商品期货价格指数	166.28	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,205.65	(1.31)	(5.32)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9012	(0.49)	0.36
美元兑人民币	7.0236	(0.32)	0.53
美元兑港元	7.7931	0.15	0.21
美元兑日元	110.35	(1.59)	1.31
欧元兑美元	1.0901	1.08	(1.07)
英镑兑美元	1.2914	0.25	(1.10)
澳元兑美元	0.6551	(0.97)	(3.11)

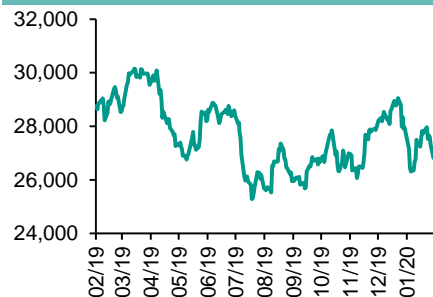
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8000	(8.40)	(20.30)
香港(10年期)	1.19400	(18.80)	(34.70)
美国(10年期)	1.31870	(19.65)	(28.93)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

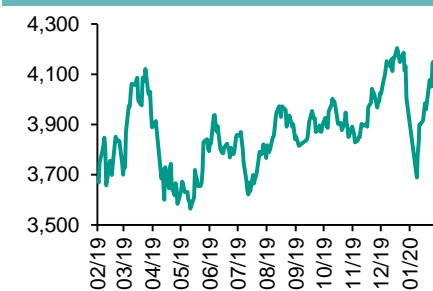
#### 恒指走势图



#### 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

受到新冠肺炎疫情的影响, 昨晚美国标普500指数及道指继续下跌, 而纳指则稍微反弹; 标普500指数中仅信息技术指数上涨, 而能源指数大幅领跌。昨晚欧洲三大股指中仅德国DAX指数下跌。昨天恒指及国指均回落, 新冠肺炎疫情再次拖累大市; 港股各行业指数表现不一, 其中仅地产建筑指数上涨, 而电讯业指数领跌。昨天内地上证综指及深成指均下跌; 沪深300指数各行业指数表现不一, 仅工业和能源指数上涨, 而医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出16.47亿人民币, 南向净买入33.19亿港元; 深股通北向净卖出50.80亿人民币, 南向净买入4.27亿港元。今天将公布美国第四季度GDP、美国上周首次申领失业救济人数、美国1月耐用订单环比初值、美国1月二手房销售签约量环比。

### 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
美国	MBA抵押贷款申请指数	2月12日	N/A	1.5%	-6.4%
美国	新建住宅销售	1月	718k	764k	708k*
香港	GDP 同比	4季度	-2.9%	-2.9%	-2.9%
法国	消费者信心指数	2月	103	104	104

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

美国新房销量跃升至2007年7月以来最高水平	‘中汽协下修1月汽车销售降幅至跌18.7%; 2月汽车产销降幅将比1月显著
‘助手: 美国国会寻求下周初之前达成冠状病毒拨款法案的两党协议	‘上海将对受疫情影响的电影院与电影发行企业给予资金支持
‘响应财政刺激呼吁, 德国财长Scholz计划抬起对公共债务的刹车	‘中国商务部: 正在研究疫情结束后振兴餐饮业的举措
‘泰国卫生部长称该国面临新冠病毒疫情广泛爆发的风险	‘财政司长陈茂波: 香港下一财年将发行25亿美元的绿色债券

## 国际经济要闻

### 美国新房销量跃升至2007年7月以来最高水平

政府周三公布的数据显示，1月份单户住宅折合年率销量增长7.9%，达到76.4万套，超过了彭博调查得到的预估中值，12月数字也被上修。售价中位数同比大涨14%达到创纪录的348,200美元，因高价房占比上升。新建住宅销量1月份上升5.6万套。前三个月的新建住宅销量数据被上修1.1万套。(彭博)

### 助手：美国国会寻求下周初之前达成冠状病毒拨款法案的两党协议

美国参议院拨款委员会的一位助理称，参议院和众议院拨款领导人希望在下周初之前就冠状病毒拨款达成一项两党和两院制协议。助手：这项法案可能会跳过委员会的审议，直接进行表决，尽管尚不清楚它将在众议院还是参议院推出。(彭博)

### 响应财政刺激呼吁，德国财长Scholz计划抬起对公共债务的刹车

知情官员透露，德国财政部长Olaf Scholz计划暂停实施债务限制，为各地增加支出提供更多空间。此举可能为这个欧洲最大的经济体实施新的刺激政策打开大门。在经济增长疲弱之际，对德国实施财政刺激的呼声越来越高。Scholz此举将把地方市场的借款转移到联邦政府名下，为他们提供更多的预算空间进行本地投资。(彭博)

### 泰国卫生部长称该国面临新冠病毒疫情广泛爆发的风险

泰国卫生部长Anutin Chamvirakul在Facebook上表示，在总计确诊新冠病毒感染病例40例的情况下，泰国面临进入“第三阶段”的风险，也就是疫情建议的最高级别。Anutin表示，“我们正在努力确保泰国不会进入疫情广泛爆发的第三阶段”。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中汽协下修1月汽车销售降幅至跌18.7%；2月汽车产销降幅将比1月显著

中国汽车工业协会正式公布1月汽车产销数据，1月汽车销售同比下降18.7%至192.7万辆，环比下降27.5%。1月乘用车销量同比下降20.6%至160.7万辆，环比下降27.4%。尽管新冠肺炎疫情在1月有所显现，但对于汽车市场影响将会在2月之后才能完全表现出来。(彭博)

### 上海将对受疫情影响的电影院与电影发行企业给予资金支持

上海市委宣传部副部长王亚元在通报新冠肺炎防控情况的发布会上表示，针对停业至今的电影院，在复业后将综合考虑影院规模、银幕数、票房情况，予以适当的支持，确保在上半年将疫情支持资金拨付到位。(彭博)

### 中国商务部：正在研究疫情结束后振兴餐饮业举措

商务部服贸司司长冼国义在下午的新闻发布会上表示，新冠肺炎疫情结束后预计住宿餐饮业会迅速恢复，且商务部还在会同相关部门进一步研究出台更有针对性的政策措施以支持企业度过难关。(彭博)

### 财政司长陈茂波：香港下一财年将发行25亿美元的绿色债券

香港财政司司长陈茂波在简报会中说，预计香港在下一财政年度将发行25亿美元（195亿港元）的绿色债券。早前，陈茂波表示，香港计划于未来五年发行约660亿港元的绿色债券。(彭博)

## 企业要闻

### 知情人士：中国证监会收到针对海航集团私募债投诉 将展开调查

知情人士称，中国证监会收到投资者关于海航集团“16海航02”私募债的投诉，称发行人在该笔债券违约之后存在一些违法违规的操作，证监会将就此展开调查；该笔债券于2019年7月底到期至今已有7个月，海航一直未进行偿付；该笔债券投资者认为该债券到期违约当天，海航又非公开发行另一只债券19海航04。(彭博)

### 新华联控股将从旗下参股公司获得2540万元三年期借款

根据三元股份在上交所的公告，其控股子公司湖南太子奶集团生物科技有限责任公司拟向新华联控股有限公司提供借款2540万元。借款期限36个月，利率为全国银行间同业拆借中心公布的同期贷款市场报价利率。(彭博)

### 面临严峻的业务挑战，国泰航空称25,000名员工将休无薪假

根据国泰航空行政总裁邓健荣的内部备忘录，超过25,000名国泰航空员工已同意无薪休假。他在备忘录中感谢员工在公司应对冠状病毒影响的过程中给予的支持。(彭博)

### 微软下调销售预测，因疫情对个人电脑业务产生冲击

该公司周三发布声明称，预计其Windows个人电脑软件和Surface设备业务不会达到其第三财季的营收指引，因为供应链恢复正常的速度低于预期。上月微软曾预期该部门的销售额将在107.5亿美元至111.5亿美元之间。(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	6.32	5.45	0.69	(14.36)	1528	美凯龙	5.84	4.57	0.43	(51.14)
1398	工商银行	5.34	5.59	0.71	(11.05)	1065	创业环保	2.52	7.49	0.55	(67.37)
1288	农业银行	3.13	4.80	0.57	(18.24)	895	东江环保*	6.17	13.52	1.15	(44.73)
3988	中国银行	3.11	4.66	0.44	(22.15)	1635	大众公用	2.45	11.66	0.70	(50.83)
1658	邮储银行	4.87	5.93	0.77	(20.50)	753	中国国航	6.38	11.25	0.93	(26.57)
3328	交通银行	5.07	4.45	0.47	(13.96)	670	东方航空	3.48	19.73	0.78	(33.70)
9968	招商银行	37.20	9.39	1.50	(3.75)	1055	南方航空	4.22	18.07	0.74	(36.72)
998	中信银行	4.08	3.71	0.42	(33.87)	1919	中远海控	2.69	13.30	1.01	(43.63)
6818	光大银行	3.19	4.31	0.50	(25.53)	598	中国外运	2.23	4.47	0.52	(46.70)
2016	浙商银行	3.73	5.36	0.68	(21.28)	2866	中远海发	1.02	5.72	0.63	(58.60)
1988	民生银行	5.38	4.06	0.44	(16.98)	1138	中远海能	3.16	12.01	0.41	(50.30)
6196	郑州银行*	2.57	4.26	0.45	(45.12)	2880	大连港	0.82	15.33	0.51	(59.40)
3866	青岛银行*	5.31	9.71	1.00	(11.55)	6198	青岛港	5.21	7.97	1.07	(23.28)
3618	重庆农商行	3.59	3.15	0.42	(45.26)	3369	秦港股份	1.37	9.97	0.48	(55.91)
2628	中国人寿	18.50	14.60	1.28	(46.10)	317	广船国际	5.14	-	0.68	(67.77)
2318	中国平安	88.20	9.52	2.15	(0.44)	2039	中集集团*	7.34	16.67	0.70	(20.79)
2601	中国太保	26.25	8.25	1.32	(28.86)	1800	中国交建	5.70	4.09	0.46	(39.71)
1336	新华保险	30.25	6.71	1.11	(41.28)	390	中国中铁	4.38	4.97	0.54	(27.71)
1339	人保集团	2.79	6.03	0.65	(64.93)	1186	中国铁建	8.49	5.60	0.57	(19.21)
6030	中信证券	17.08	18.20	1.20	(37.71)	1766	中国中车	5.05	10.77	0.99	(31.57)
6837	海通证券	8.64	11.63	0.73	(48.98)	3969	中国通号	4.06	8.88	1.21	(46.35)
2611	国泰君安	13.42	14.88	0.92	(33.52)	525	广深铁路	2.02	14.18	0.44	(31.82)
6806	申万宏源*	2.05	7.93	0.56	(62.14)	177	宁沪高速	9.30	9.90	1.53	(17.84)
1776	广发证券*	9.72	12.01	0.74	(42.75)	548	深圳高速	9.55	4.61	1.04	(13.07)
6886	华泰证券	13.80	17.22	0.97	(36.94)	995	皖通高速	4.45	6.00	0.65	(25.46)
6099	招商证券	9.66	11.01	0.71	(53.30)	107	成渝高速	2.14	5.74	0.39	(47.02)
3958	东方证券	4.71	17.42	0.56	(60.30)	2238	广汽集团	9.22	9.55	1.08	(28.44)
6178	光大证券	5.89	20.38	0.50	(58.69)	1211	比亚迪*	52.20	36.48	2.45	(34.39)
6881	银河证券	4.37	9.48	0.59	(65.55)	2333	长城汽车	5.96	11.68	0.93	(41.81)
6066	中信建投	7.19	14.60	1.13	(81.30)	2338	潍柴动力	15.04	11.07	2.51	(4.22)
1375	中州证券	1.74	39.82	0.60	(72.54)	3606	福耀玻璃	23.15	13.93	2.63	(14.85)
857	中石油	3.16	12.49	0.43	(45.45)	1108	洛阳玻璃	2.88	24.38	1.12	(83.22)
386	中石化	4.05	9.68	0.61	(22.02)	6865	福莱特	6.96	25.29	2.99	(56.35)
338	上石化	2.02	6.72	0.68	(51.59)	38	一拖股份	1.69	-	0.37	(78.12)
1033	石化油服	0.76	94.80	1.97	(68.73)	1157	中联重科*	6.26	11.53	1.20	(10.74)
2883	中海油田	11.06	19.29	1.31	(39.34)	564	郑煤机	3.91	5.53	0.51	(41.95)
568	山东墨龙*	0.82	-	0.31	(78.14)	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.46	(84.42)
1088	中国神华	13.76	5.75	0.70	(24.62)	1072	东方电气	4.52	10.04	0.43	(58.39)
1898	中煤能源	2.62	6.92	0.33	(47.18)	2727	上海电气	2.30	9.94	0.51	(55.90)
1171	兖州煤业	6.05	2.74	0.48	(41.06)	2208	金风科技*	8.20	9.80	1.06	(32.70)
1816	中广核*	1.90	8.48	1.07	(48.89)	42	东北电气	0.50	-	30.16	(74.25)
902	华能国际	3.22	11.70	0.59	(40.78)	187	京城机电	1.42	-	1.34	(73.83)
991	大唐发电	1.29	27.53	0.49	(47.64)	2607	上海医药	14.68	9.12	0.94	(31.28)
1071	华电国际	2.45	10.92	0.50	(34.29)	2196	复星医药	23.40	20.28	1.88	(24.80)
1618	中国中冶	1.55	4.33	0.41	(48.84)	1513	丽珠医药*	28.05	19.98	2.18	(31.37)
2068	中铝国际	2.02	-	0.65	(63.37)	874	白云山	24.75	11.42	1.50	(37.28)
347	鞍钢股份*	2.66	5.98	0.43	(17.91)	719	新华制药*	4.15	7.82	0.80	(56.67)
323	马钢股份	2.91	11.11	0.74	(6.68)	2359	药明康德	117.60	81.60	10.04	(4.14)
1053	重庆钢铁	0.85	6.45	0.35	(53.86)	3759	康龙化成*	53.70	84.90	12.36	(20.20)
2600	中国铝业	2.13	61.02	0.61	(39.83)	168	青岛啤酒	42.15	26.89	2.58	(11.71)
358	江西铜业	9.28	11.55	0.57	(42.41)	6116	拉夏贝尔	1.10	-	0.20	(80.53)
2899	紫金矿业	3.64	20.04	2.06	(24.77)	1533	庄园牧场*	5.65	15.04	0.80	(51.56)
1787	山东黄金	19.96	49.46	2.51	(49.52)	553	南京熊猫	4.88	31.25	1.17	(56.29)
3993	洛阳钼业	3.08	33.96	1.49	(36.63)	763	中兴通讯*	33.55	54.92	5.17	(40.66)
1772	赣锋锂业	32.65	53.09	4.79	(50.19)	6869	长飞光纤	16.38	9.87	1.33	(59.30)
914	海螺水泥	55.50	8.06	2.08	(6.15)	921	海信科龙*	7.75	6.09	1.15	(33.42)
2009	金隅股份	2.22	5.55	0.47	(43.17)	1812	晨鸣纸业*	3.19	23.11	0.49	(38.71)
2202	万科*	30.30	7.98	1.84	(9.32)	811	新华文轩	5.45	5.56	0.69	(58.59)
588	北京北辰	2.23	3.35	0.33	(31.18)						

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