

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	27,985.33	(2.81)	(3.12)
H股	10,970.13	(3.19)	(3.39)
紅籌	4,437.47	(3.03)	(2.63)
HSC大型股	2,365.18	(2.84)	(3.13)
HSC中型股	4,697.12	(3.52)	(2.68)
AH股溢價	128.69	1.19	1.20
滬深300	4,114.31	(1.71)	(1.80)
富時中國A50	14,165.76	(1.95)	(2.64)
上証180	8,811.02	(1.65)	(1.91)
上証380	4,967.89	(1.12)	(0.52)
台北加權	12,118.71	0.24	0.04
日經225	24,041.26	0.45	0.80
道瓊斯	29,196.04	(0.52)	1.00
標普500	3,320.79	(0.27)	0.99
納斯達克	9,370.81	(0.19)	1.04
德國DAX 30	13,555.87	0.05	0.74
富時100	7,610.70	(0.53)	(0.15)
法國CAC 40	6,045.99	(0.54)	0.08

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	58.31	(0.12)	0.14
紐約期金(美元/t oz)	1,556.70	(0.08)	0.78
標普高盛商品指數	425.14	(0.41)	(0.26)
CRB大宗商品期貨價格指數	181.56	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,420.83	(0.66)	(0.81)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8890	0.24	(1.18)
美元兌人民幣	6.9086	0.24	(1.44)
美元兌港元	7.7713	0.00	(0.20)
美元兌日元	109.93	0.03	0.48
歐元兌美元	1.1086	(0.57)	(0.03)
英鎊兌美元	1.3053	0.12	0.90
澳元兌美元	0.6844	(0.84)	(1.13)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0440	(6.00)	(15.70)
香港(10年期)	1.57100	(3.00)	(10.60)
美國(10年期)	1.78300	0.00	(13.41)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

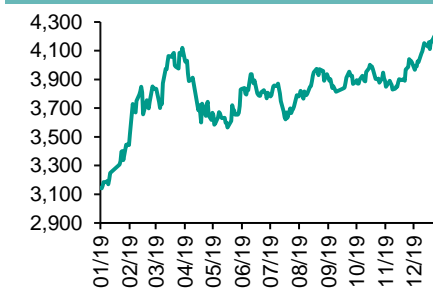
恒指走勢圖



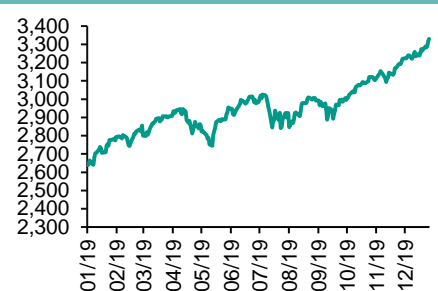
國指走勢圖



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，道瓊斯指數跌幅較大，市場關注中國的新冠冠狀病毒疫情。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大，市場持續憂慮冠狀病毒，加上穆迪下調香港信貸評級，港股下跌；港股各行業指數均下跌，其中消費品製造及服務業指數領跌。昨天上証綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大，冠狀病毒肺炎疫情升級，A股下跌；滬深300指數各行業指數僅醫藥衛生指數上升，其中電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出42.03億人民幣，南向淨賣出7.76億港幣；深股通北向淨賣出29.26億人民幣，南向淨買入7.00億港幣。今天將公布美國12月芝加哥聯儲全美活動指數、美國12月二手房銷量年率。

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
英國	失業救濟金申領人數比率	12月	NA	3.5%	3.5%
英國	失業救濟金申領人數變動	12月	NA	14.9K	28.8K
德國	ZEW調查當前形勢	1月	(13.5)	(9.5)	(19.9)
德國	ZEW調查預期	1月	15.0	26.7	10.7
歐元區	ZEW調查預期	1月	NA	25.6	11.2

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 特朗普欲與歐盟磋商“重大貿易協議” 馮德萊恩呼利多看雙方相似點
- 中國商務部：將基於市場化原則擴大自美進口，不影響從他國進口
- 英國財政大臣：希望與歐盟達成全面的自由貿易協定
- 中國官員稱尚無中美第二階段貿易談判的時間表
- 牛肉價格飆升，中國買家與南美出口商重談合同
- 中國央行據悉已就定向中期借貸便利詢量
- 日央行：日本經濟將維持溫和擴張趨勢
- 人行將加快出台金融控股公司監督管理試行辦法

国际经济要闻

特朗普欲与欧盟磋商“重大贸易协议” 冯德莱恩呼吁多看双方相似点

美国总统唐纳德·特朗普正加紧推动与欧盟的贸易谈判，希望达成一项“重大贸易协议”，欧盟委员会主席呼吁在谈判过程中多利用双方相似之处。特朗普在瑞士达沃斯告诉记者：“我们所有各方都希望能够在我们与欧洲之间达成协议。(彭博)

英国财政大臣：希望与欧盟达成全面的自由贸易协定

英国财政大臣Sajid Javid表示，“离开欧盟之后，我们就不在单一市场内了，我们就不在关税联盟之内了，也不会被动地接受规则。”Javid在布鲁塞尔与欧盟财政部长会面之前表示，“与此同时，我们希望达成深入、全面的自由贸易协定，我们正在就此努力”。(彭博)

牛肉价格飙升，中国买家与南美出口商重谈合同

由于牛肉价格飙升抑制了需求，中国牛肉进口商正在与南美出口商重新磋商合同。乌拉圭肉类协会Inac的主席Federico Stanham周二在蒙得维的亚对记者称，一些中国私营进口商要么拒绝履行11月和12月签订的乌拉圭牛肉进口合同，要么在寻求重新磋商价格和付款条款。(彭博)

日央行：日本经济将维持温和扩张趋势

日本央行季报显示，日本经济目前可能受到全球经济放缓影响，但内需受到的影响有限，相信日本经济将维持温和扩张趋势。季报显示，虽然日本经济整体温和扩张，但海外经济放缓与自然灾害影响出口、产出和企业信心，认为经济和物价风险偏向下行，预期通胀率将逐步加速升向2%。(RTHK)

大中华经济要闻

中国商务部：将基于市场化原则扩大自美进口，不影响从他国进口

中国商务部外贸司司长李兴乾等官员在发布会上表示，将基于市场化原则扩大自美进口，不影响从他国进口，希望美方为扩大对华出口创造条件。中国市场需求潜力巨大，欢迎优质有竞争力的美国产品。(彭博)

中国官员称尚无中美第二阶段贸易谈判的时间表

中国国家发改委会副主任、中国贸易谈判小组成员宁吉喆表示，目前尚无与美国进行第二阶段贸易谈判的时间表。目前的重点是实施第一阶段协议，第二阶段贸易谈判的安排将取决于执行情况。(彭博)

中国央行据悉已就定向中期借贷便利询量

自上周来中国央行已通过货币政策工具向市场注入1.45万亿元人民币的流动性，这一春节前的流动性“大礼包”可能还将持续放送。交易员称，中国央行近日已就定向中期借贷便利需求向部分银行询量。(彭博)

人行将加快出台金融控股公司监督管理试行办法

人民银行金融稳定局局长王景武近日在《中国金融》发文指出，下一步要补齐监管制度短板，加强金融监管，加快出台金融控股公司监督管理试行办法，制定系统重要性金融机构监管实施细则。(阿思达克)

企业要闻

Netflix首季用户增长预测逊预期

美国串流视频平台Netflix公布，上季盈利5.87亿美元，按年上升近3.4倍，每股盈利1.3美元，高于预期。期内收入上升近31%，至约55亿美元。全球订户增加876万户，超出市场预期的763万户。不过，Netflix对首季业绩预测则较预期逊色，公司估计首季用户增长700万户，低于市场估计的882万户。(RTHK)

海通证券料去年盈利最少升80%

海通证券预计去年净利润按年增加80%到86%；扣除非经常损益后盈利增加87%到93%。集团2018年盈利52.1亿元人民币；扣除非经常损益后盈利48亿元人民币。(RTHK)

IBM上季收入增0.1% 是6个季度以来首次上升

国际商业机器(IBM)公布，上季盈利36.7亿美元，按年增长88%。经调整后每股盈利4.71美元，高于市场预期的4.69美元。期内收入约217.8亿美元，按年轻微上升0.1%，是6个季度以来首次上升。(RTHK)

恒隆地产去年盈利跌24% 基本盈利升9%

恒隆地产公布，去年盈利按年减少24%，降至61.72亿元。撇除物业重估收益等影响，基本盈利升9%至44.74亿元。派末期息每股59港仙。集团去年总收入按年减少6%，降至88.52亿元。(RTHK)

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	6.44	5.47	0.70	(18.79)	1528	美凯龙	6.58	5.08	0.48	(51.52)
1398	工商银行	5.63	5.80	0.74	(13.38)	1065	创业环保	2.91	8.52	0.63	(65.37)
1288	农业银行	3.23	4.88	0.58	(19.90)	895	东江环保*	6.29	13.58	1.16	(40.02)
3988	中国银行	3.22	4.75	0.45	(21.47)	1635	大众公用	2.41	11.31	0.68	(56.60)
1658	邮储银行	5.02	6.02	0.78	(21.26)	753	中国国航	6.81	11.83	0.98	(29.21)
3328	交通银行	5.31	4.60	0.49	(15.37)	670	东方航空	3.76	21.02	0.83	(36.05)
3968	招商银行	39.60	9.85	1.58	(6.97)	1055	南方航空	4.74	20.01	0.82	(36.82)
998	中信银行	4.45	3.99	0.45	(33.16)	1919	中远海控	3.01	14.66	1.11	(43.51)
6818	光大银行	3.52	4.69	0.54	(24.34)	598	中国外运	2.65	5.23	0.61	(43.99)
2016	浙商银行	4.05	5.74	0.73	(22.01)	2866	中远海发	0.92	5.08	0.56	(66.66)
1988	民生银行	5.81	4.32	0.47	(17.47)	1138	中远海能	3.53	13.21	0.45	(48.63)
6196	郑州银行*	2.73	4.47	0.47	(46.14)	2880	大连港	0.94	17.31	0.58	(58.28)
3866	青岛银行*	5.89	10.62	1.09	(8.26)	6198	青岛港	5.44	8.20	1.10	(28.77)
3618	重庆农商行	3.90	3.37	0.45	(47.14)	3369	秦港股份	1.47	10.55	0.51	(58.17)
2628	中国人寿	21.10	16.40	1.44	(43.97)	317	广船国际	5.76	-	0.75	(66.07)
2318	中国平安	94.40	9.52	2.39	(2.10)	2039	中集集团*	7.70	17.23	0.72	(28.12)
2601	中国太保	29.00	8.98	1.44	(30.02)	1800	中国交建	5.97	4.22	0.47	(39.29)
1336	新华保险	32.70	7.15	1.18	(41.34)	390	中国中铁	4.76	5.32	0.58	(25.99)
1339	人保集团	3.16	6.73	0.72	(62.60)	1186	中国铁建	8.34	5.42	0.55	(23.91)
6030	中信证券	16.92	17.76	1.17	(40.32)	1766	中国中车	5.62	11.81	1.08	(27.69)
6837	海通证券	8.59	11.39	0.72	(49.53)	3969	中国通号	4.40	9.49	1.29	(46.78)
2611	国泰君安	13.82	15.11	0.93	(33.68)	525	广深铁路	2.35	16.25	0.51	(30.23)
6806	申万宏源*	2.20	8.39	0.60	(60.94)	177	宁沪高速	10.64	11.16	1.72	(16.78)
1776	广发证券*	9.81	11.94	0.74	(43.49)	548	深圳高速	10.80	5.14	1.16	(12.04)
6886	华泰证券	13.32	16.39	0.92	(39.27)	995	皖通高速	4.88	6.49	0.70	(25.56)
6099	招商证券	10.10	11.35	0.73	(54.07)	107	成渝高速	2.37	6.27	0.43	(47.27)
3958	东方证券	4.88	17.80	0.58	(59.01)	2238	广汽集团	8.66	8.83	1.00	(31.96)
6178	光大证券	6.20	21.15	0.52	(56.86)	1211	比亚迪*	45.60	31.39	2.11	(28.63)
6881	银河证券	4.39	9.38	0.58	(65.17)	2333	长城汽车	5.77	11.14	0.88	(40.44)
6066	中信建投	6.92	13.85	1.07	(80.65)	2338	潍柴动力	15.16	10.99	2.49	(5.55)
1375	中州证券	1.75	39.50	0.59	(72.11)	3606	福耀玻璃	23.85	14.15	2.67	(14.45)
857	中石油	3.79	14.76	0.50	(41.89)	1108	洛阳玻璃	2.69	22.43	1.04	(83.19)
386	中石化	4.57	10.76	0.82	(19.02)	6865	福莱特	5.70	20.42	2.41	(62.87)
338	上石化	2.21	7.24	0.74	(50.58)	38	一拖股份	1.70	-	0.36	(77.74)
1033	石化油服	0.88	108.14	2.25	(66.76)	1157	中联重科*	6.62	12.01	1.25	(10.28)
2883	中海油田	12.34	21.20	1.44	(39.11)	564	郑煤机	4.24	5.91	0.55	(44.32)
568	山东墨龙*	0.96	-	0.36	(77.39)	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.46	(82.90)
1088	中国神华	15.02	6.18	0.76	(23.89)	1072	东方电气	4.56	9.98	0.43	(56.56)
1898	中煤能源	2.92	7.18	0.36	(46.11)	2727	上海电气	2.52	10.73	0.55	(55.17)
1171	兖州煤业	6.57	2.94	0.52	(41.50)	2208	金风科技*	9.03	10.63	1.15	(33.69)
1816	中广核*	2.02	8.89	1.12	(51.40)	42	东北电气	0.56	-	33.28	(74.64)
902	华能国际	3.83	13.71	0.69	(37.61)	187	京城机电	1.51	-	1.40	(77.66)
991	大唐发电	1.44	30.30	0.54	(46.51)	2607	上海医药	15.42	9.45	0.97	(30.37)
1071	华电国际	2.81	12.34	0.56	(30.71)	2196	复星医药	23.45	20.02	1.86	(25.28)
1618	中国中冶	1.68	4.63	0.44	(46.35)	1513	丽珠医药*	28.50	19.99	2.18	(34.40)
2068	中铝国际	2.32	-	0.73	(60.47)	874	白云山	27.80	12.65	1.66	(36.72)
347	鞍钢股份*	2.95	6.54	0.47	(15.79)	719	新华制药*	4.25	7.89	0.81	(58.31)
323	马钢股份	2.98	11.21	0.75	(8.78)	2359	药明康德	105.70	72.33	8.90	(4.40)
1053	重庆钢铁	0.91	6.80	0.37	(54.87)	3759	康龙化成*	48.85	76.16	11.09	(25.68)
2600	中国铝业	2.48	69.99	0.71	(35.05)	168	青岛啤酒	49.10	30.86	2.96	(12.47)
358	江西铜业	10.24	12.55	0.62	(41.76)	6116	拉夏贝尔	1.33	-	0.24	(77.42)
2899	紫金矿业	3.83	20.77	2.14	(22.02)	1533	庄园牧场*	5.97	15.67	0.83	(52.81)
1787	山东黄金	18.62	45.50	2.31	(52.27)	553	南京熊猫	5.28	33.31	1.24	(52.46)
3993	洛阳钼业	3.29	35.74	1.57	(30.46)	763	中兴通讯*	28.10	45.32	4.27	(35.39)
1772	赣锋锂业	22.15	35.52	3.20	(52.39)	6869	长飞光纤	16.46	9.78	-	(57.89)
914	海螺水泥	54.70	7.82	2.02	(3.13)	921	海信科龙*	9.05	7.01	1.32	(34.15)
2009	金隅股份	2.29	5.64	0.48	(42.08)	1812	晨鸣纸业*	3.57	25.48	0.54	(39.05)
2202	万科*	29.85	7.75	1.79	(9.28)	811	新华文轩	5.81	5.84	0.73	(60.20)
588	北京北辰	2.47	3.66	0.36	(30.83)						

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