

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	27,609.16	-0.17	-0.44
H股	10,913.97	0.05	0.73
紅籌	4,328.50	-0.35	-0.77
HSC大型股	2,349.97	-0.01	-0.40
HSC中型股	4,689.24	0.25	1.07
AH股溢價	125.57	1.28	1.58
滬深300	4,144.66	2.30	4.67
富時中國A50	14,009.40	1.88	3.41
上證180	8,786.72	2.09	4.21
上證380	4,979.98	1.83	4.75
臺北加權	11,725.09	-0.29	-0.57
日經225	23,400.70	0.89	-1.79
道瓊斯	29,219.98	-0.44	-1.12
標普500	3,373.23	-0.38	-0.18
納斯達克	9,750.97	-0.67	0.26
德國DAX 30	13,664.00	-0.91	-0.59
富時100	7,436.64	-0.27	-0.21
法國CAC 40	6,062.30	-0.80	-0.51

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	53.53	-0.65	4.10
紐約期金(美元/t oz)	1,619.30	0.17	2.81
標普高盛商品指數	403.22	-0.10	2.85
CRB大宗商品期貨價格指數	174.73	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,322.97	-0.29	1.80

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9053	0.56	1.79
美元兌人民幣	7.0456	0.75	1.94
美元兌港元	7.7827	0.18	0.16
美元兌日元	112.04	2.02	1.94
歐元兌美元	1.0791	(0.37)	(2.63)
英鎊兌美元	1.2882	(1.26)	(1.29)
澳元兌美元	0.6617	(1.44)	(3.33)

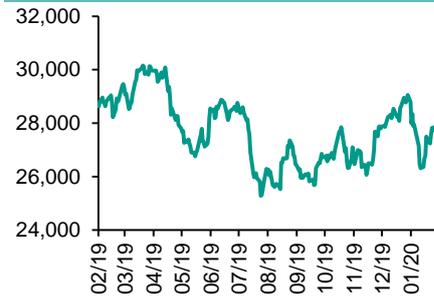
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8840	5.70	(17.30)
香港(10年期)	1.35000	(8.80)	(23.70)
美國(10年期)	1.51520	(6.96)	(25.91)

來源: 彭博

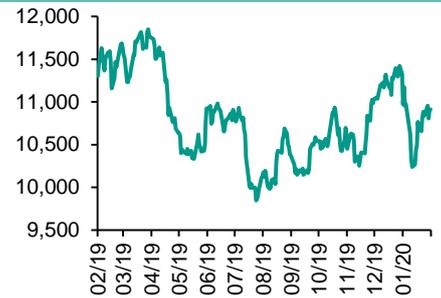
每天導讀

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。新冠肺炎疫情在日韓急速擴散，加上有美國聯儲局官員對進一步減息潑冷水，美股均下跌。歐洲主要股市尾段也跟隨向下。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30跌幅最大。昨天恒指下跌，國指上升。人行5年期LPR降幅遜預期，恒指下跌；港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。中國1月新增信貸和社融增量均創歷史新高，信貸能保持同比增長，顯示實體融資需求相對強勁。新增信貸以中長期為主，實體融資需求保持強勁。滬深300指數各行業指均上升，其中信息技術指數指數領漲。滬股通北向淨買入35.29億人民幣，南向淨買入11.28億港幣；深股通北向淨買入49.78億人民幣，南向淨買入7.38億港幣。今天將公布日本1月全國核心消費者物價指數年率及法國2月製造業採購經理人指數初值。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	貨幣供應M2同比	1月	8.6%	8.4%	8.7%
美國	首次失業人數	1月	210k	210k	206k*
美國	持續領取失業救濟人數	1月	1717k	1726k	1710k*
日本	國民消費物價指數同比	1月	0.7%	0.7%	0.8%
荷蘭	失業率	1月	N/A	3.0%	3.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

國際貨幣基金組織(IMF)稱，新冠病毒疫情已經破壞了經濟增長

人行：疫情對中國經濟有一定影響

印尼減息四分一厘

肉類出口商：中國豬肉需求仍高

歐羅區2月消費者信心指數優預期

人社部：首次階段性減免企業社保繳費

肉類出口商：中國豬肉需求仍高

中辦、國辦：充分利用互聯網、大數據、雲計算等開展督導評估監測工作

國際經濟要聞

國際貨幣基金組織(IMF)稱，新冠病毒疫情已經破壞了經濟增長

國際貨幣基金組織(IMF)周三警告稱，新冠病毒疫情已經破壞了經濟增長，而進一步傳播到其他國家，則可能會斷送預期中的2020年全球經濟的復蘇。IMF列出了全球經濟面臨的衆多風險，包括快速傳播的冠狀病毒、中美貿易關係再度緊張以及與氣候相關的自然災害。(彭博)

印尼減息四分一厘

印尼央行公布，調低指標利率四分一厘至4.75厘，符市場合預期，以協助紓緩新型冠狀病毒疫情對經濟的衝擊。2019年印尼央行共降息100個基點，並放寬部分貸款規定，以期在全球經濟放緩之際提振國內經濟成長。(彭博)

歐羅區2月消費者信心指數優預期

歐盟委員會報告指出，歐羅區2月消費者信心指數為負6.6，市場預期為負8.2，1月為負8.1。歐盟2月消費者信心指數為負5.9，1月為負7.1。(彭博)

美肉類出口商：中國豬肉需求仍高

美國肉類出口聯合會(USMEF)表示，雖然緩解目前由疫情造成的瓶頸需要時間，但北京政府把保障食品供應列為高度優先事項。鑒於新型冠狀病毒疫情持續嚴峻，中國各項產品的需求或遭到削弱，但當地豬肉需求仍然很高。(彭博)

大中華經濟要聞

人行：疫情對中國經濟有一定影響

人民銀行表示，新冠肺炎疫情對中國經濟造成一定影響，但持續時間及規模都有限，中國經濟長期向好及高質量增長的基本面沒有變化。人行將疫情防控作為目前最重要的工作，加大相關領域及相關地區的貨幣信貸支持。(彭博)

中國1月新增信貸和社融增量均創歷史新高

中國央行周四公布，1月新增人民幣貸款3.34萬億元，創歷史新高，且高于路透調查中值的3萬億元；廣義貨幣供應量(M2)同比增長8.4%。(彭博)

人社部：首次階段性減免企業社保繳費

人力資源社會保障部副部長游鈞表示，中國通過階段性減免共可減少三項社保企業繳費至少5000億元人民幣以上；這次階段性的減免社保繳費是當局應對新型冠狀病毒疫情的一項特殊措施，也是內地社會保障歷史上的第一次。(彭博)

中辦、國辦：充分利用互聯網、大數據、雲計算等開展督導評估監測工作

中辦、國辦印發《關於深化新時代教育督導體制機制改革的意見》提出，大力強化信息技術手段應用，充分利用互聯網、大數據、雲計算等開展督導評估監測工作。(彭博)

企業要聞

神州租車料2019年純利下挫逾80%

神州租車(00699)發盈警，預期于截至2019年底止全年淨利潤及經調整淨利潤，按年跌幅分別將超過80%及超過50%。盈利下跌的主要原因包括二手汽車銷售市場疲弱，及為促進銷售導致二手汽車剩餘價值估計減少造成折舊成本大幅增加。(彭博)

希慎2019年營業額按年升2.5%

希慎興業公布，2019年營業額按年升2.5%。當中寫字樓營業額升8.6%，反映利園三期的貢獻，以及受續約、租金檢討、新出租物業的租金水平整體向上帶動。期內商舖營業額跌4.5%，主要由于連串社會事件影響本地購物商場營運。(彭博)

361度料疫情對2020年財務表現造成一定影響

361度公布，因應新型肺炎疫情，集團積極將銷售轉移至電子商務平臺，增強線上營銷，降低疫情對零售端的影響，預計疫情將對2020年行業和集團的財務表現造成一定影響。集團又指，自產工廠及辦公室自本月10日起已全部恢復營運。(彭博)

2019年IMAX China盈利增長0.3%

2019年IMAX China盈利4289萬美元，增長0.3%。集團2019年總收入1.24億美元，上升近6%。票房收入創新紀錄，達到3.66億美元，增長8.7%超越行業增幅。集團表示今年初中國爆發新型冠狀病毒肺炎，將對首季產生重大影響。(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	6.55	5.65	0.72	-12.57	1528	美凱龍	5.91	4.63	0.44	(51.82)
1398	工商銀行	5.55	5.81	0.74	-9.11	1065	創業環保	2.57	7.65	0.56	(67.47)
1288	農業銀行	3.19	4.90	0.59	-17.99	895	東江環保*	6.37	13.98	1.19	(42.35)
3988	中國銀行	3.22	4.83	0.46	-19.95	1635	大眾公用	2.40	11.44	0.69	(52.40)
1658	郵儲銀行	5.56	8.61	1.06	-9.76	753	中國國航	6.98	12.33	1.02	(24.93)
3328	交通銀行	5.20	4.57	0.49	-12.29	670	東方航空	3.82	21.69	0.86	(32.01)
3968	招商銀行	38.75	9.80	1.57	-2.81	1055	南方航空	4.69	20.11	0.82	(33.87)
998	中信銀行	4.22	3.85	0.43	-33.31	1919	中遠海控	2.89	14.31	1.09	(41.79)
6818	光大銀行	3.33	4.51	0.52	-23.93	598	中國外運	2.40	4.81	0.56	(43.75)
2016	浙商銀行	3.84	5.52	0.70	-21.07	2866	中遠海發	1.03	5.78	0.64	(59.41)
1988	民生銀行	5.52	4.18	0.46	-16.14	1138	中遠海能	3.52	13.39	0.45	(48.27)
6196	鄭州銀行*	2.61	4.34	0.46	-45.10	2880	大連港	0.85	15.91	0.53	(58.31)
3866	青島銀行*	5.56	10.18	1.05	-10.09	6198	青島港	5.32	8.15	1.09	(23.80)
3618	重慶農商行	3.67	3.23	0.43	-45.53	3369	秦港股份	1.41	10.28	0.49	(55.51)
2628	中國人壽	19.56	15.45	1.35	-44.82	317	廣船國際	5.40	-	0.71	(65.44)
2318	中國平安	91.60	9.90	2.36	-0.75	2039	中集集團*	7.70	17.51	0.73	(19.58)
2601	中國太保	28.35	8.92	1.43	-26.06	1800	中國交建	5.81	4.17	0.47	(35.03)
1336	新華保險	32.00	7.11	1.18	-40.35	390	中國中鐵	4.67	5.30	0.58	(21.67)
1339	人保集團	2.96	6.40	0.69	-64.58	1186	中國鐵建	8.70	5.75	0.58	(16.30)
6030	中信證券	18.12	19.34	1.27	-35.68	1766	中國中車	5.32	11.36	1.04	(25.80)
6837	海通證券	9.14	12.32	0.78	-46.86	3969	中國通號	4.18	9.15	1.25	(46.19)
2611	國泰君安	14.36	15.94	0.98	-29.80	525	廣深鐵路	2.16	15.19	0.47	(28.08)
6806	申萬宏源*	2.19	8.48	0.60	-60.00	177	寧滬高速	9.77	10.41	1.61	(15.88)
1776	廣發證券*	10.10	12.50	0.77	-42.32	548	深圳高速	10.02	4.85	1.10	(12.39)
6886	華泰證券	14.54	18.17	1.02	-35.84	995	皖通高速	4.70	6.35	0.69	(22.89)
6099	招商證券	10.30	11.75	0.76	-51.89	107	成渝高速	2.22	5.97	0.41	(45.27)
3958	東方證券	4.90	18.14	0.59	-59.21	2238	廣汽集團	9.14	9.48	1.07	(27.01)
6178	光大證券	6.22	21.55	0.53	-57.09	1211	比亞迪*	53.60	37.51	2.52	(28.98)
6881	銀河證券	4.66	10.12	0.63	-63.34	2333	長城汽車	5.95	11.67	0.92	(37.57)
6066	中信建投	7.47	15.19	1.18	-81.00	2338	濰柴動力	15.60	11.50	2.60	(4.76)
1375	中州證券	1.75	40.11	0.60	-72.34	3606	福耀玻璃	23.95	14.43	2.72	(13.86)
857	中石油	3.42	13.54	0.46	-42.64	1108	洛陽玻璃	3.08	26.11	1.20	(82.66)
386	中石化	4.23	10.12	0.77	-20.31	6865	福萊特	7.39	26.89	3.17	(57.50)
338	上石化	2.11	7.03	0.72	-48.40	38	一拖股份	1.62	-	0.35	(77.68)
1033	石化油服	0.78	97.43	2.03	-68.15	1157	中聯重科*	6.42	11.84	1.23	(9.90)
2883	中海油田	12.30	21.48	1.45	-38.47	564	鄭煤機	4.10	5.81	0.54	(40.71)
568	山東墨龍*	0.83	-	0.31	-78.35	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.44	(82.91)
1088	中國神華	14.24	5.96	0.73	-23.33	1072	東方電氣	4.81	10.70	0.46	(58.70)
1898	中煤能源	2.72	7.19	0.34	-46.17	2727	上海電氣	2.36	10.22	0.53	(56.00)
1171	兗州煤業	6.29	2.86	0.50	-39.68	2208	金風科技*	8.77	10.50	1.13	(31.95)
1816	中廣核*	1.98	8.84	1.11	-47.45	42	東北電氣	0.53	-	32.02	(73.87)
902	華能國際	3.39	12.33	0.62	-38.70	187	京城機電	1.40	-	1.32	(74.83)
991	大唐發電	1.38	29.49	0.52	-44.16	2607	上海醫藥	15.44	9.61	0.99	(30.44)
1071	華電國際	2.51	11.21	0.51	-33.77	2196	複星醫藥	22.20	19.27	1.79	(23.71)
1618	中國中冶	1.57	4.39	0.42	-45.09	1513	麗珠醫藥*	29.25	20.86	2.27	(31.01)
2068	中鋁國際	2.09	-	0.67	-60.38	874	白雲山	26.25	12.13	1.59	(35.49)
347	鞍鋼股份*	2.77	6.24	0.45	-14.40	719	新華製藥*	4.16	7.85	0.81	(55.84)
323	馬鋼股份	2.96	11.31	0.75	-4.95	2359	藥明康德	118.50	82.34	10.13	(3.66)
1053	重慶鋼鐵	0.87	6.61	0.36	-52.42	3759	康龍化成*	55.90	88.50	12.88	(18.11)
2600	中國鋁業	2.29	65.70	0.66	-36.02	168	青島啤酒	45.00	28.75	2.76	(12.67)
358	江西銅業	9.67	12.05	0.60	-41.40	6116	拉夏貝爾	1.15	-	0.21	(80.89)
2899	紫金礦業	3.83	21.11	2.17	-24.70	1533	莊園牧場*	5.62	14.98	0.79	(52.60)
1787	山東黃金	19.54	48.49	2.46	-50.01	553	南京熊貓	4.75	30.46	1.14	(53.71)
3993	洛陽鋁業	3.52	38.87	1.71	-32.13	763	中興通訊*	32.25	52.87	4.98	(34.73)
1772	贛鋒鋳業	32.95	53.65	4.84	-49.49	6869	長飛光纖	16.08	9.70	1.30	(54.92)
914	海螺水泥	56.05	8.15	2.10	-3.57	921	海信科龍*	8.29	6.52	1.23	(31.99)
2009	金隅股份	2.29	5.73	0.48	-38.86	1812	晨鳴紙業*	3.33	24.16	0.51	(38.17)
2202	萬科*	30.90	8.15	1.88	-6.59	811	新華文軒	5.58	5.70	0.71	(59.26)
588	北京北辰	2.24	3.37	0.33	-30.06						

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並沒有持有（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