

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	27,530.20	-1.54	-0.19
H股	10,805.15	-1.39	-0.03
紅籌	4,295.19	-1.62	-1.07
HSC大型股	2,339.78	-1.54	0.12
HSC中型股	4,651.95	-1.05	1.73
AH股溢價	124.62	0.02	0.61
滬深300	4,057.51	-0.49	2.66
富時中國A50	13,712.13	-1.06	0.80
上證180	8,621.70	-0.55	2.42
上證380	4,923.76	0.71	4.15
臺北加權	11,648.98	-0.97	-0.13
日經225	23,193.80	-1.40	-2.80
道瓊斯	29,232.19	-0.56	-0.15
標普500	3,370.29	-0.29	0.54
納斯達克	9,732.74	0.02	1.08
德國DAX 30	13,681.19	-0.75	0.39
富時100	7,382.01	-0.69	-1.57
法國CAC 40	6,056.82	-0.48	0.03

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	52.22	0.33	4.57
紐約期金(美元/t oz)	1,600.60	0.04	2.24
標普高盛商品指數	398.34	0.53	4.23
CRB大宗商品期貨價格指數	173.81	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,309.40	0.98	2.71

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9014	0.43	1.94
美元兌人民幣	7.0029	0.41	1.94
美元兌港元	7.7692	(0.02)	0.01
美元兌日元	109.93	(0.15)	(0.23)
歐元兌美元	1.0794	(0.74)	(2.71)
英鎊兌美元	1.3000	0.31	(0.08)
澳元兌美元	0.6691	(0.68)	(2.65)

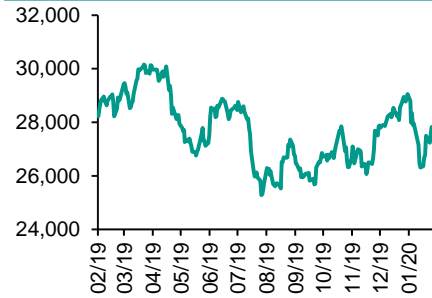
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8810	4.50	(20.70)
香港(10年期)	1.41400	(1.90)	(18.10)
美國(10年期)	1.56780	(6.55)	(25.37)

來源：彭博

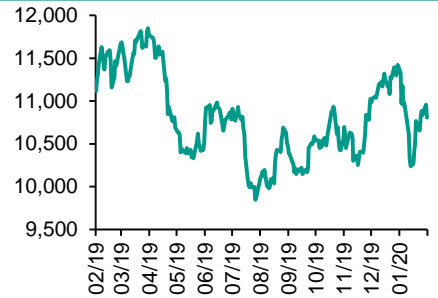
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

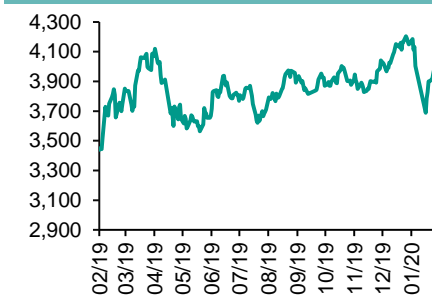
#### 恒指走勢圖



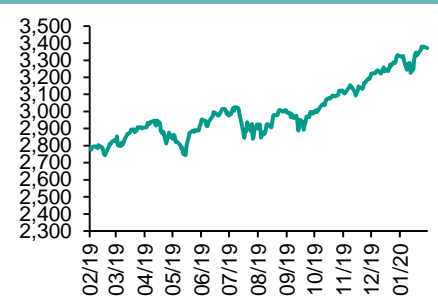
#### 國指走勢圖



#### 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表現不一，其中納斯達克指數上升，道瓊斯指數及標普500指數下跌。標普500指數回落，受蘋果預警拖累，投資者仍在判斷冠狀病毒對企業和經濟的影響。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲；金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX 30指數跌幅最大。歐洲股市下跌，蘋果公司指季績受冠狀病毒疫情影響，未能達到預期，市場擔心疫情對經濟影響。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。消息指美國擬對中國發起新一輪技術限制，恒指下滑；港股各行業指數均下跌，其中信息科技業指數及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。市場持續關注中國冠狀病毒疫情發展，上證綜指輕微上升，連續第3日靠穩。滬深300指數各行業表現不一，其中信息技術指數領漲，金融地產指數領跌。滬股通北向淨賣出34.02億人民幣，南向淨買入17.89億港幣；深股通北向淨賣出9.25億人民幣，南向淨買入7.86億港幣。今天將公布英國1月消費價格環比及美國1月新宅開工年率。

### 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	失業救濟金申請人數比率	1月	NA	3.4%	3.5%
英國	失業救濟金申請人數變動	1月	NA	5.5k	14.9k
英國	國際勞工組織(ILO)失業率	12月	3.8%	3.8%	3.8%
美國	紐約州製造業調查指數	2月	5.0	12.9	4.8
美國	NAHB住宅市場指數	2月	75.0	74.0	75.0

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 美國考慮對華發起新一輪技術限制
- 上海市大中小學3月起開展在線教育，應對疫情特殊時期
- 澳大利亞央行2月政策會議檢視了是否需要進一步降息，擔憂會鼓勵債信
- 香港酒店業工會稱至少17家酒店將要求員工無薪休假
- 貿促會：冶金企業受疫情影響復工率低
- 韓國總統文在寅稱當前經濟形勢“緊急”
- 中國國資委：在航空企業重組問題上尊重企業意願、支持結構調整
- 因新冠疫情，泰國央行將重新評估2020年GDP增長預測

## 國際經濟要聞

### 美國考慮對華髮起新一輪技術限制

知情人士透露，特朗普政府正在考慮對向中國出口尖端技術實施新限制，以遏制中國在自主研發客機方面的進展。知情人士稱，美國高層官員預計將在本月底決定是否禁止GE與法國賽峰公司的一家合資公司向中國出口發動機，用于中國商飛正在進行飛行試驗的C919單通道客機。(彭博)

### 澳大利亞央行2月政策會議檢視了是否需要進一步降息，擔憂會鼓勵借債

澳大利亞央行2月4日的政策會議紀要顯示，央行當時檢視了是否需要進一步降息，最終決定不降息，以避免在房價飆漲之際鼓勵增加借債。政策會議紀要顯示，央行預計冠狀病毒疫情將“削弱2020年上半年的出口增長”。央行承認，很難評估疫情和夏季林火災難的潛在間接影響。(彭博)

### 韓國總統文在寅稱當前經濟形勢“緊急”

韓國總統文在寅要求內閣成員採取强有力的措施，以在新型冠狀病毒爆發期間最大程度地減少對企業的損害。文在寅在內閣會議上說，緊急情況需要緊急作為，他要求針對民衆的安全和經濟採取特殊措施。令人擔憂的是，與非典和MERS的爆發相比，當前的局勢可能帶來更大，更長的衝擊。(彭博)

### 因新冠疫情，泰國央行將重新評估2020年GDP增長預測

泰國央行行長Veerathai Santiprabhob在曼谷舉行的記者會上表示，隨著冠狀病毒疫情影響到旅遊業并可能波及供應鏈，泰國央行下個月將重新評估對泰國2020年經濟增長2.8%的預測。泰國央行將考慮新冠疫情的影響和政府的刺激措施；2020財年預算獲得通過是“好消息”，可能有助於經濟發展。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 上海市大中小學3月起開展在線教育，應對疫情特殊時期

上海市教委官方微信號公布，在新冠疫情的特殊時期實施在線教育，以確保師生安全和健康。3月份起開展在線教育，大中小學學生不到校；中小學在線教育從3月2日起開始；後續到校學習時間，將視疫情情況確定并提前公布。基礎教育方面，由市級層面制定統一的覆蓋全市中小學的教學方案。(彭博)

### 香港酒店業工會稱至少17家酒店將要求員工無薪休假

香港有線電視援引酒店業工會主席Alex Tsui的話報道稱，隨著新冠病毒疫情對酒店行業造成衝擊，香港至少17家酒店將要求職工無薪休假。瑰麗、四季、萬豪、朗廷、富豪、喜來登等一些大牌酒店也在其列。(彭博)

### 貿促會：冶金企業受疫情影響復工率低

中國國際貿易促進委員會冶金行業分會表示，新冠疫情嚴重影響冶金企業的生產經營，對企業進出口業務也產生影響。冶金行業企業復工率很低；物流嚴重受阻；開工成本和心理壓力巨大。(彭博)

### 中國國資委：在航空企業重組問題上尊重企業意願、支持結構調整

中國國務院國資委副主任任洪斌在發布會上表示，新冠肺炎疫情給企業帶來困難和挑戰，正在積極努力引導中央企業互相抱團取暖、協同發展。對於目前疫情情況下是否是航空企業重組好機會的提問，任洪斌表示尊重企業意願。(彭博)

## 企業要聞

### 蘋果公司因疫情調降展望，再度引發過度依賴中國的質疑

嚴重衝擊了中國龐大生產和物流體系的新冠肺炎疫情，同時打擊了蘋果的供應和需求。該公司宣布，工廠恢復工作的速度比預期的要慢，在中國的42家門店中大多數處於休眠狀態。中國大陸的銷量下降可能是本季度最直接的影響，而那裏廣泛的生產瓶頸可能會在隨後的幾個月內損害全球的iPhone收入。(彭博)

### 匯豐控股將縮減歐洲的銷售及交易活動

匯豐控股在聲明中稱，將把歐洲的結構性產品業務從英國轉移至亞洲。到2022年底前將歐洲（不包括英國）的風險加權資產削減約35%；目標削減美國的分行網絡約30%，并整合美國中後臺業務。(彭博)

### 新加坡航空、勝安航空將因新冠疫情而削減全球航班

公司網站稱，由于新型冠狀病毒疫情導致需求疲軟，新加坡航空和勝安航空將暫時減少全球航班服務。取消的航班涉及一些飛往美國、歐洲、日本、韓國、臺灣、東南亞、澳大利亞和新西蘭、非洲和西亞的航班。(彭博)

### 中國鐵建稱分拆事項獲得港交所批准

根據中國鐵建提交給港交所的一份公告，香港交易所已經批准公司分拆中國鐵建重工；鐵建重工擬于上交所科創板上市。該事項還需獲得公司股東大會、上海證券交易所以及證監會的同意。(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	6.47	5.57	0.71	-13.04	1528	美凱龍	5.94	4.65	0.44	(51.19)
1398	工商銀行	5.51	5.76	0.73	-9.12	1065	創業環保	2.58	7.66	0.56	(66.86)
1288	農業銀行	3.16	4.84	0.58	-17.52	895	東江環保*	6.32	13.84	1.18	(42.63)
3988	中國銀行	3.20	4.79	0.45	-19.51	1635	大眾公用	2.46	11.70	0.70	(50.33)
1658	郵儲銀行	5.52	8.55	1.05	-9.95	753	中國國航	6.85	12.07	1.00	(23.56)
3328	交通銀行	5.16	4.53	0.48	-12.49	670	東方航空	3.74	21.19	0.84	(31.41)
3968	招商銀行	38.75	9.78	1.56	-2.25	1055	南方航空	4.62	19.77	0.81	(32.57)
998	中信銀行	4.20	3.82	0.43	-32.70	1919	中遠海控	2.87	14.18	1.08	(41.66)
6818	光大銀行	3.30	4.46	0.51	-24.19	598	中國外運	2.46	4.92	0.58	(41.70)
2016	浙商銀行	3.89	5.58	0.71	-18.53	2866	中遠海發	1.10	6.16	0.68	(56.36)
1988	民生銀行	5.48	4.14	0.45	-16.36	1138	中遠海能	3.49	13.25	0.45	(46.46)
6196	鄭州銀行*	2.61	4.33	0.46	-44.17	2880	大連港	0.85	15.88	0.53	(57.71)
3866	青島銀行*	5.58	10.19	1.05	-6.60	6198	青島港	5.29	8.08	1.08	(23.90)
3618	重慶農商行	3.67	3.22	0.43	-44.27	3369	秦港股份	1.39	10.11	0.49	(55.77)
2628	中國人壽	19.26	15.19	1.33	-44.27	317	廣船國際	5.42	-	0.71	(65.31)
2318	中國平安	90.70	9.28	2.33	0.16	2039	中集集團*	7.81	17.72	0.74	(18.60)
2601	中國太保	28.05	8.81	1.41	-25.18	1800	中國交建	5.76	4.13	0.46	(35.16)
1336	新華保險	30.45	6.75	1.12	-40.98	390	中國中鐵	4.67	5.29	0.58	(21.39)
1339	人保集團	2.92	6.30	0.68	-63.48	1186	中國鐵建	8.64	5.70	0.58	(15.89)
6030	中信證券	17.36	18.49	1.21	-34.81	1766	中國中車	5.35	11.40	1.04	(24.72)
6837	海通證券	8.52	11.46	0.72	-48.16	3969	中國通號	4.21	9.20	1.25	(46.53)
2611	國泰君安	14.12	15.64	0.96	-27.75	525	廣深鐵路	2.14	15.01	0.47	(27.82)
6806	申萬宏源*	2.08	8.04	0.57	-60.15	177	寧滬高速	9.83	10.46	1.61	(15.21)
1776	廣發證券*	9.57	11.82	0.73	-42.78	548	深圳高速	9.92	4.79	1.08	(10.13)
6886	華泰證券	14.02	17.49	0.98	-35.12	995	皖通高速	4.58	6.18	0.67	(24.04)
6099	招商證券	9.77	11.12	0.72	-52.24	107	成渝高速	2.21	5.93	0.41	(44.87)
3958	東方證券	4.66	17.22	0.56	-58.41	2238	廣汽集團	9.12	9.44	1.07	(25.41)
6178	光大證券	5.94	20.54	0.50	-56.19	1211	比亞迪*	45.25	31.60	2.13	(31.48)
6881	銀河證券	4.34	9.41	0.58	-63.54	2333	長城汽車	5.90	11.55	0.92	(39.00)
6066	中信建投	7.15	14.51	1.12	-80.75	2338	濰柴動力	15.84	11.65	2.64	(1.90)
1375	中州證券	1.68	38.42	0.57	-72.29	3606	福耀玻璃	24.20	14.55	2.75	(12.51)
857	中石油	3.42	13.51	0.46	-42.43	1108	洛陽玻璃	2.92	24.70	1.14	(83.36)
386	中石化	4.22	10.08	0.77	-20.00	6865	福萊特	7.03	25.53	3.01	(59.86)
338	上石化	2.08	6.91	0.70	-48.68	38	一拖股份	1.61	-	0.35	(77.63)
1033	石化油服	0.77	95.99	2.00	-67.90	1157	中聯重科*	6.33	11.65	1.21	(10.51)
2883	中海油田	12.54	21.85	1.48	-37.61	564	鄭煤機	4.04	5.71	0.53	(41.32)
568	山東墨龍*	0.83	-	0.31	-77.89	1057	浙江世寶*	0.91	-	0.45	(83.21)
1088	中國神華	14.26	5.95	0.73	-23.24	1072	東方電氣	4.60	10.22	0.44	(56.98)
1898	中煤能源	2.70	7.13	0.34	-45.36	2727	上海電氣	2.33	10.07	0.52	(55.92)
1171	兗州煤業	6.31	2.86	0.50	-39.03	2208	金風科技*	8.68	10.37	1.12	(30.95)
1816	中廣核*	1.99	8.87	1.12	-46.02	42	東北電氣	0.51	-	30.74	(73.45)
902	華能國際	3.47	12.60	0.63	-36.74	187	京城機電	1.41	-	1.33	(73.71)
991	大唐發電	1.36	29.00	0.51	-44.08	2607	上海醫藥	15.96	9.91	1.02	(31.04)
1071	華電國際	2.52	11.23	0.51	-33.06	2196	複星醫藥	22.45	19.44	1.80	(23.80)
1618	中國中冶	1.57	4.38	0.42	-44.77	1513	麗珠醫藥*	29.80	21.21	2.31	(31.94)
2068	中鋁國際	2.11	-	0.67	-60.41	874	白雲山	26.05	12.01	1.58	(36.92)
347	鞍鋼股份*	2.74	6.16	0.45	-14.92	719	新華製藥*	4.28	8.06	0.83	(56.84)
323	馬鋼股份	2.90	11.06	0.74	-4.69	2359	藥明康德	121.30	84.11	10.35	(3.24)
1053	重慶鋼鐵	0.88	6.67	0.37	-51.68	3759	康龍化成*	56.60	89.42	13.02	(18.95)
2600	中國鋁業	2.27	64.99	0.65	-35.51	168	青島啤酒	44.05	28.08	2.69	(12.82)
358	江西銅業	9.64	11.99	0.59	-41.27	6116	拉夏貝爾	1.17	-	0.22	(80.98)
2899	紫金礦業	3.83	21.07	2.17	-24.53	1533	莊園牧場*	5.82	15.48	0.82	(50.09)
1787	山東黃金	18.80	46.56	2.36	-51.34	553	南京熊貓	4.98	31.87	1.19	(51.88)
3993	洛陽鉬業	3.92	43.19	1.90	-32.76	763	中興通訊*	32.45	53.08	5.00	(32.87)
1772	贛鋒鋳業	33.60	54.60	4.92	-49.76	6869	長飛光纖	16.12	9.70	-	(54.86)
914	海螺水泥	55.95	8.11	2.09	-2.73	921	海信科龍*	8.30	6.52	1.23	(31.55)
2009	金隅股份	2.24	5.60	0.47	-39.42	1812	晨鳴紙業*	3.16	22.87	0.49	(39.58)
2202	萬科*	30.40	8.00	1.85	-7.83	811	新華文軒	5.54	5.65	0.70	(59.83)
588	北京北辰	2.24	3.36	0.33	-29.22						

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

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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