

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	28,341.04	1.27	(1.50)
H股	11,174.70	1.86	(1.07)
紅籌	4,536.68	2.24	(0.19)
HSC大型股	2,400.35	1.49	(1.42)
HSC中型股	4,780.12	1.77	(0.97)
AH股溢價	127.13	(1.21)	0.25
滬深300	4,131.93	0.43	(0.84)
富時中國A50	14,204.27	0.27	(1.73)
上証180	8,833.86	0.26	(1.01)
上証380	4,978.57	0.21	(0.13)
台北加權	12,118.71	0.24	0.04
日經225	23,864.56	(0.91)	(0.22)
道瓊斯	29,186.27	(0.03)	0.85
標普500	3,321.75	0.03	1.18
納斯達克	9,383.77	0.14	1.43
德國DAX 30	13,515.75	(0.30)	0.62
富時100	7,571.92	(0.51)	(0.93)
法國CAC 40	6,010.98	(0.58)	(0.36)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	55.99	(1.32)	(3.15)
紐約期金(美元/t oz)	1,560.80	0.26	0.44
標普高盛商品指數	418.53	(1.56)	(2.15)
CRB大宗商品期貨價格指數	180.03	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,401.42	(0.80)	(1.27)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8892	0.49	(1.16)
美元兌人民幣	6.9110	0.50	(1.41)
美元兌港元	7.7714	(0.02)	(0.20)
美元兌日元	109.70	(0.42)	0.27
歐元兌美元	1.1096	(0.37)	0.06
英鎊兌美元	1.3145	0.50	1.62
澳元兌美元	0.6840	(0.84)	(1.18)

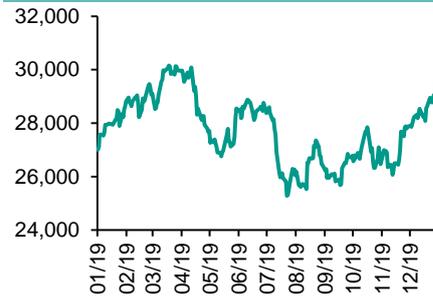
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0360	(5.90)	(13.10)
香港(10年期)	1.57900	0.70	(9.80)
美國(10年期)	1.75860	(4.88)	(17.08)

來源: 彭博

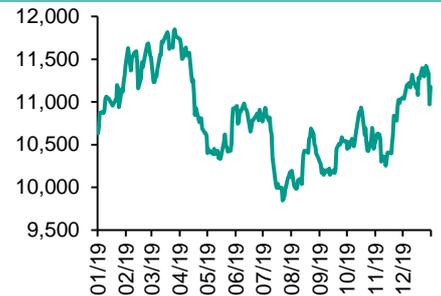
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



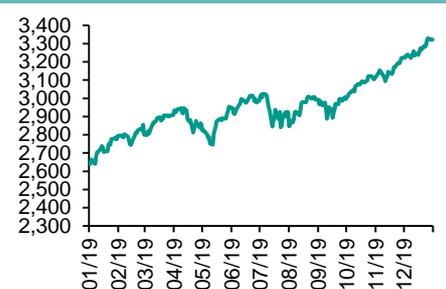
國指走勢圖



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走勢反覆，市場關注中國新型肺炎疫情的發展，影響投資情緒。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，美國總統特朗普威脅對歐盟汽車征收高額關稅，拖累汽車股下跌。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大，中國衛健委表示堅決遏制疫情蔓延，有信心取得防控的勝利，港股上升；港股各行業指數均上升，其中電訊及工業製品業指數領漲。昨天上証綜指及深成指均上升，深成指升幅較大，市場消化武漢肺炎疫情擴散消息，A股上升；滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出7.71億人民幣，南向今天關閉；深股通北向淨買入0.07億人民幣，南向今天關閉。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數、歐元區1月消費者信心指數初值。

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
法國	企業信心	1月	105	104	106
法國	製造業信心指數	1月	101	100	102
意大利	工業銷售月環比	11月	NA	0.0%	0.6%
意大利	工業訂單(未經季調)同比	11月	NA	-4.3%	-1.5%
美國	現房銷售	12月	5.43M	5.54M	5.35M
美國	舊宅銷售月環比	12月	1.5%	3.6%	-1.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

· 英國脫歐協議終於獲得議會通過，將交由英女王簽字生效	· 國家中醫藥管理局：研究提出新型冠狀病毒感染的肺炎中醫藥診療方案
· 特朗普加大对歐洲施壓，重提汽車關稅威脅	· 廣東全面开展巡查哄抬口罩等防控醫藥用品價格行為
· 特朗普：歐盟計劃就與美國緊張的貿易局勢舉行“緊急會議”	· 中國官員：中國在考慮提高外資持有上市公司股份的上限
· 歐洲央行計劃分拆評估項目，並將通脹目標置於辯論核心	· 中國財政部：對國際航行船舶在沿海港口加注燃料油，實行出口退稅

国际经济要闻

英国脱欧协议终于获得议会通过，将交由英女王签字生效

英国首相约翰逊的脱欧协议在议会闯过了最后一道障碍，英国上议院接受了下议院通过的法案。法案将交由女王伊丽莎白二世签署成为法律。与欧盟达成的脱欧协议现需要在1月29日，即英国退出欧盟之前由欧洲议会正式批准。(彭博)

特朗普加大对欧洲施压，重提汽车关税威胁

特朗普对欧洲领导人提出警告，威胁说如果他们不愿意在美国大选前就贸易协议做出妥协，美国将对大西洋对岸的盟友采取惩罚行动。特朗普在瑞士达沃斯世界经济论坛上发表讲话，一改周二的安抚性口吻，重申了美国对欧洲输美汽车和零部件有加征关税可能。(彭博)

特朗普：欧盟计划就与美国紧张的贸易局势举行“紧急会议”

美国总统特朗普周三说，欧盟计划举行他所谓的“紧急会议”，为欧盟与美国之间的贸易谈判做准备。特朗普周三在达沃斯接受Fox Business Network采访时说：“他们希望召开紧急会议”。(彭博)

欧洲央行计划分拆评估项目，并将通胀目标置于辩论核心

据知情人士透露，欧洲央行官员正决定把他们的货币政策评估计划分成两部分，以便将物价稳定目标的评估与其它项目区分开来。知情人士说，一项评估将聚焦于欧洲央行自2003年上次此类评估以来的表现，重新评估其框架、工具和其追踪的通胀指标；而另一项评估则涉及金融稳定、气候和沟通等政策。(彭博)

大中华经济要闻

国家中医药管理局：研究提出新型冠状病毒感染的肺炎中医药诊疗方案

国家中医药管理局党组召开会议时要求，组织中医专家结合临床救治情况，研究提出中医药诊疗方案，纳入新一版新型冠状病毒感染的肺炎诊疗方案并发布实施。会议提出，要建立健全国家中医药管理局新型冠状病毒感染的肺炎疫情应对处置工作机制，制定工作方案，推动形成中西医协同的防控机制。(阿思达克)

广东全面开展巡查哄抬口罩等防控医药用品价格行为

受新型冠状病毒感染的肺炎疫情疫情影响，广东省部份地区出现口罩等防控医药用品热销现象。广东省市场监管局通报，目前广东已全面开展巡查、检查和提醒告诫，要求零售药店明码标价，不跟风涨价。(阿思达克)

中国官员：中国在考虑提高外资持有上市公司股份的上限

中国一位高官表示，中国证监会在研究提高外资持有在华上市公司股份上限的可能性。中国证监会副主席方星海在瑞士达沃斯接受采访表示，鉴于亚洲地区其他国家的上限较高，有可能将上限提高到30%以上。(彭博)

中国财政部：对国际航行船舶在沿海港口加注燃料油，实行出口退税

财政部公告称，对国际航行船舶在中国沿海港口加注的燃料油，实行出口退（免）税政策，增值税出口退税率为13%。公告自2020年2月1日起施行。(彭博)

企业要闻

苹果据悉增加台积电芯片订单，以满足强劲的iPhone需求

据知情人士透露，苹果公司已要求芯片制造合作方台积电本季度增加A系列处理器的产量，以便满足高于预期的iPhone需求。iPhone 11和11 Pro机型在秋季上市之初获得了良好反响，在中国市场的销量尤其强劲。(彭博)

维达国际去年多赚逾75%

维达国际公布，去年盈利11.38亿港元，按年上升逾75%。末期息派0.21元。期内收益160.7亿元，上升8%。受惠于各地区强劲销售增长势头，尤其是内地，总收益按固定汇率换算上升11.6%，而内地收益自然增长12.5%。(RTHK)

华泰证券预料去年盈利按年增加70%至85%

华泰证券预料，去年盈利按年增加70%至85%。公司前年盈利为150.33亿元人民币。公司指，财富管理、机构服务、投资管理，以及国际业务等主要业务收入均实现按年增长。(RTHK)

国泰君安料去年盈利升近30%

国泰君安公布业绩快报，预计去年盈利86.3亿元人民币，按年上升29%。期内，营业收入298.6亿元，按年上升31.4%。公司表示，去年上证综指上升22.3%，沪深两市股票基金日均交易额按年增加35.3%，因此取得较好经营业绩。(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	6.51	5.54	0.70	(17.88)	1528	美凯龙	6.62	5.11	0.48	(51.27)
1398	工商银行	5.70	5.89	0.75	(12.45)	1065	创业环保	2.90	8.51	0.63	(65.15)
1288	农业银行	3.26	4.93	0.59	(18.79)	895	东江环保*	6.39	13.82	1.18	(40.18)
3988	中国银行	3.25	4.80	0.46	(20.60)	1635	大众公用	2.39	11.22	0.67	(56.71)
1658	邮储银行	5.16	6.20	0.80	(19.64)	753	中国国航	6.96	12.11	1.00	(28.28)
3328	交通银行	5.35	4.64	0.49	(14.12)	670	东方航空	3.87	21.65	0.85	(34.82)
3968	招商银行	40.45	10.08	1.61	(4.89)	1055	南方航空	4.82	20.36	0.84	(35.83)
998	中信银行	4.50	4.04	0.45	(32.40)	1919	中远海控	3.05	14.88	1.13	(42.66)
6818	光大银行	3.62	4.83	0.56	(22.80)	598	中国外运	2.70	5.34	0.63	(42.69)
2016	浙商银行	4.05	5.74	0.73	(21.87)	2866	中远海发	0.93	5.15	0.57	(66.65)
1988	民生银行	5.89	4.39	0.48	(16.33)	1138	中远海能	3.53	13.24	0.45	(48.87)
6196	郑州银行*	2.74	4.49	0.47	(45.85)	2880	大连港	0.94	17.34	0.58	(58.20)
3866	青岛银行*	5.89	10.63	1.09	(8.59)	6198	青岛港	5.48	8.27	1.11	(27.91)
3618	重庆农商行	3.96	3.43	0.46	(46.07)	3369	秦港股份	1.47	10.56	0.51	(57.83)
2628	中国人寿	21.35	16.62	1.46	(43.34)	317	广船国际	5.83	-	0.76	(65.23)
2318	中国平安	96.05	9.70	2.44	0.23	2039	中集集团*	7.74	17.34	0.72	(27.55)
2601	中国太保	29.40	9.12	1.46	(29.30)	1800	中国交建	6.00	4.25	0.48	(38.53)
1336	新华保险	32.75	7.17	1.19	(41.09)	390	中国中铁	4.80	5.37	0.59	(25.11)
1339	人保集团	3.18	6.78	0.73	(62.39)	1186	中国铁建	8.41	5.48	0.55	(22.74)
6030	中信证券	17.22	18.11	1.19	(39.23)	1766	中国中车	5.71	12.02	1.10	(26.09)
6837	海通证券	8.76	11.63	0.73	(48.68)	3969	中国通号	4.42	9.54	1.30	(44.64)
2611	国泰君安	14.28	15.62	0.96	(31.06)	525	广深铁路	2.36	16.35	0.51	(29.34)
6806	申万宏源*	2.22	8.47	0.60	(60.52)	177	宁沪高速	10.72	11.26	1.74	(16.81)
1776	广发证券*	10.00	12.20	0.75	(42.44)	548	深圳高速	10.84	5.17	1.17	(10.41)
6886	华泰证券	13.76	16.95	0.95	(37.44)	995	皖通高速	4.97	6.62	0.72	(23.13)
6099	招商证券	10.16	11.42	0.74	(53.71)	107	成渝高速	2.37	6.28	0.43	(46.91)
3958	东方证券	4.89	17.84	0.58	(59.40)	2238	广汽集团	8.88	9.07	1.03	(29.93)
6178	光大证券	6.27	21.41	0.52	(56.71)	1211	比亚迪*	47.45	32.72	2.20	(28.80)
6881	银河证券	4.49	9.61	0.59	(64.94)	2333	长城汽车	5.86	11.33	0.90	(40.10)
6066	中信建投	7.11	14.24	1.10	(81.90)	2338	潍柴动力	15.30	11.12	2.52	(5.18)
1375	中州证券	1.73	39.07	0.58	(72.67)	3606	福耀玻璃	24.80	14.73	2.78	(11.78)
857	中石油	3.82	14.90	0.51	(40.82)	1108	洛阳玻璃	2.68	22.39	1.03	(83.26)
386	中石化	4.57	10.78	0.82	(18.39)	6865	福莱特	5.59	20.04	2.37	(64.42)
338	上石化	2.21	7.25	0.74	(49.99)	38	一拖股份	1.73	-	0.37	(77.24)
1033	石化油服	0.89	109.56	2.28	(67.02)	1157	中联重科*	6.63	12.05	1.25	(11.47)
2883	中海油田	12.42	21.37	1.45	(39.11)	564	郑煤机	4.09	5.71	0.53	(46.35)
568	山东墨龙*	0.96	-	0.36	(77.11)	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.45	(82.88)
1088	中国神华	15.18	6.26	0.77	(23.73)	1072	东方电气	4.60	10.09	0.43	(55.92)
1898	中煤能源	2.92	7.61	0.36	(45.56)	2727	上海电气	2.56	10.92	0.56	(54.10)
1171	兖州煤业	6.58	2.95	0.52	(41.25)	2208	金风科技*	8.95	10.56	1.14	(34.22)
1816	中广核*	2.04	8.98	1.13	(50.43)	42	东北电气	0.56	-	33.34	(74.46)
902	华能国际	4.09	14.66	0.74	(33.87)	187	京城机电	1.39	-	1.29	(77.11)
991	大唐发电	1.50	31.59	0.56	(44.19)	2607	上海医药	15.46	9.48	0.97	(27.87)
1071	华电国际	2.87	12.63	0.57	(29.30)	2196	复星医药	23.60	20.18	1.87	(22.44)
1618	中国中冶	1.70	4.69	0.45	(45.42)	1513	丽珠医药*	29.10	20.45	2.23	(33.23)
2068	中铝国际	2.34	-	0.74	(59.75)	874	白云山	28.55	13.00	1.71	(31.27)
347	鞍钢股份*	3.00	6.66	0.48	(13.94)	719	新华制药*	4.20	7.81	0.80	(56.16)
323	马钢股份	3.06	11.53	0.77	(7.44)	2359	药明康德	105.20	72.04	8.87	(5.26)
1053	重庆钢铁	0.92	6.89	0.38	(54.29)	3759	康龙化成*	52.60	82.06	11.95	(23.38)
2600	中国铝业	2.47	69.83	0.70	(35.01)	168	青岛啤酒	48.60	30.59	2.93	(13.09)
358	江西铜业	10.28	12.62	0.63	(41.70)	6116	拉夏贝尔	1.18	-	0.22	(78.27)
2899	紫金矿业	3.85	20.92	2.15	(22.71)	1533	庄园牧场*	5.97	15.68	0.83	(52.89)
1787	山东黄金	18.66	45.63	2.31	(49.96)	553	南京熊猫	5.50	34.76	1.30	(50.64)
3993	洛阳钼业	3.38	36.78	1.61	(30.58)	763	中兴通讯*	29.15	47.09	4.43	(36.23)
1772	赣锋锂业	23.40	37.55	3.39	(52.33)	6869	长飞光纤	16.74	9.95	-	(56.97)
914	海螺水泥	56.10	8.04	2.07	(0.30)	921	海信科龙*	9.03	7.00	1.32	(34.01)
2009	金隅股份	2.27	5.60	0.47	(42.49)	1812	晨鸣纸业*	3.47	24.81	0.53	(39.61)
2202	万科*	30.80	8.01	1.85	(9.03)	811	新华文轩	5.84	5.88	0.73	(60.68)
588	北京北辰	2.49	3.69	0.36	(30.58)						

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