

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	26,312.63	-0.52	-5.72
H股	10,240.51	-0.82	-6.50
紅籌	4,098.62	-0.71	-9.66
HSC大型股	2,226.92	-0.43	-7.23
HSC中型股	4,302.31	-0.67	-10.00
AH股溢價	135.51	0.96	5.30
滬深300	4,003.90	-3.10	-3.50
富時中國A50	13,791.36	-2.91	-4.18
上證180	8,577.70	-2.90	-3.45
上證380	4,808.04	-3.43	-3.38
臺北加權	11,495.10	0.64	-4.74
日經225	24,031.35	0.70	0.41
道瓊斯	28,256.03	-2.09	-2.53
標普500	3,225.52	-1.77	-2.12
納斯達克	9,150.94	-1.59	-1.76
德國DAX 30	12,981.97	-1.33	-4.38
富時100	7,286.01	-1.30	-3.95
法國CAC 40	5,806.34	-1.11	-3.62

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	51.11	-0.87	-3.82
紐約期金(美元/t oz)	1,583.90	0.06	0.41
標普高盛商品指數	388.80	-0.82	-4.30
CRB大宗商品期貨價格指數	170.31	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,273.25	-0.48	-3.17

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8996	0.18	0.46
美元兌人民幣	6.9871	0.01	0.30
美元兌港元	7.7666	(0.13)	(0.16)
美元兌日元	108.47	(0.40)	0.35
歐元兌美元	1.1081	0.56	(0.72)
英鎊兌美元	1.3174	0.90	0.70
澳元兌美元	0.6696	(0.96)	(3.65)

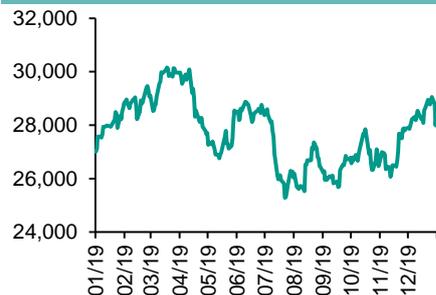
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0030	(9.20)	(16.40)
香港(10年期)	1.39900	(14.20)	(39.70)
美國(10年期)	1.52380	(8.42)	(26.43)

來源: 彭博

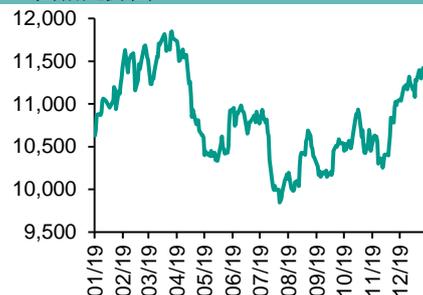
每天導讀

各股市走勢圖

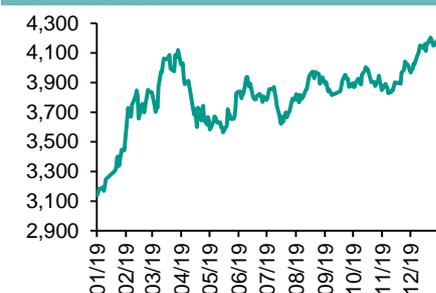
恒指走勢圖



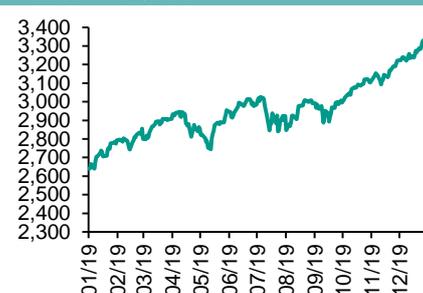
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

上周五美國股市三大指數均下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。新型肺炎的確診數字每日增加，多國航空公司暫停或縮減來往中國航班，市場擔心全球經濟受損，美股下挫。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，能源指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。上周五恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。市場憂慮肺炎疫情有擴散現象，加上美國調高對中國旅遊警示至最高級別，港股受壓。港股各行業指數普遍下跌，其中能源業指數及原材料業指數領跌。A股上週休市。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2019年預測市盈率分別為17.7倍、18.5倍、17.5倍、10.0倍、7.7倍、10.8倍、17.0倍。上週道指、標普500、日經225、恒指、國指、分別累跌2.53%、2.12%、1.86%、5.86%及6.70%。今天將公布中國1月財新製造業PMI及美國1月Markit製造業PMI終值。

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
日本	失業率	12月	2.3%	2.2%	2.2%
日本	零售銷售額同比	12月	-1.8%	-2.6%	-2.1%
澳洲	PPI同比	4季	NA	1.4%	1.6%
中國	製造業採購經理指數	1月	50.0	50.0	50.2
中國	非製造業採購經理指數	1月	53.0	54.1	53.5
美國	密歇根大學信心	1月	99.1	99.8	99.1

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美聯儲副主席指不憂慮美債孳息曲線再現倒掛

*歐央行經濟師料通脹可達標

*英國願與歐盟達成寬鬆貿易協定

*OPEC+或提前開會，俄羅斯持開放態度

*國家衛健委：新增確診新型肺炎病例2,829宗，累計確診病例17,205宗

*財政部：對疫情防控重點保障企業貸款給予財政貼息支持

*2月2日全國鐵路預計發送旅客按年跌74%，各部門做好春運返程運輸保障工作

*內地對防控肺炎疫情進口物資不實施對美加徵關稅措施

國際經濟要聞

美聯儲副主席指不憂慮美債孳息曲線再現倒挂

美聯儲副主席克拉裏達表示，美國國債孳息曲線平坦受中國新型冠狀病毒疫情的不明朗所影響，導致資金流入美債，并非對美國經濟悲觀，又稱不擔心孳息曲線倒挂。美國10年期國債孳息率在1月31日見1.53厘，低于3月期國債。克拉裏達又表示，目前過早評論中國新型冠狀病毒疫情的影響，美聯儲將在每次會議中檢視。(彭博)

歐央行經濟師料通脹可達標

歐洲央行首席經濟師Philip Lane認為，持續上揚的勞工成本最終將推動歐羅區的通脹回升，達致央行訂下的通脹目標。Lane表示，物價將受到成本上漲的壓力而提高，令到通脹可達標。他不相信，勞動成本上揚情況與物價可長期脫節。有關說法顯示歐央行可望堅持量化寬鬆措施以刺激通脹的策略不變。(信報)

英國願與歐盟達成寬鬆貿易協定

據報道，首相約翰遜領導的政府，對於與歐盟達成較寬鬆的貿易協定持開放態度。據英國評估，與歐盟達成貿易協定有兩種可能方案，一種是類似與加拿大達成的自由貿易協定，另一種是類似澳州的寬鬆協定。英國對任何一種方案都持歡迎態度。(路透)

OPEC+或提前開會，俄羅斯持開放態度

石油出口國組織與盟友(合稱OPEC+)可能提前于2月召開會議，市場預期，產油國或採取措施應對近期油價急跌，相關消息對油價有支持。俄羅斯能源部長諾瓦克表示，對於沙地阿拉伯提前召開產油國會議持開放態度。(彭博)

大中華經濟要聞

國家衛健委：新增確診新型肺炎病例2,829宗，累計確診病例17,205宗

國家衛健委公布，截至2月2日0時-24時，全國新增2,829例新型冠狀病毒感染的肺炎確診病例(上日為2,590例)，累計確診17,205宗。當中湖北占最多，有2,103宗。死亡個案方面，至今累計增至361宗，新增57人死亡。新增治愈出院病例147宗。累計治愈出院病例475宗。(彭博)

財政部：對疫情防控重點保障企業貸款給予財政貼息支持

國家財政部發布關於支持金融強化服務，對2020年新增的疫情防控重點保障企業貸款，在人民銀行專項再貸款支持金融機構提供優惠利率信貸的基礎上，中央財政按人民銀行再貸款利率的50%給予貼息，貼息期限不超過一年。(路透)

2月2日全國鐵路預計發送旅客按年跌74%，各部門做好春運返程運輸保障工作

據報道，于2月2日，全國鐵路預計發送旅客300萬人次，按年下降74.4%。鐵路部門進一步加強返程運輸過程中的防控工作，目前在全國鐵路所有辦理客運業務的車站均開展進站或出站測溫工作。(阿思達克)

內地對防控肺炎疫情進口物資不實施對美加徵關稅措施

國務院關稅稅則委員會發布通知，為積極支持新型冠狀病毒感染的肺炎疫情防控工作，對按照防控新型冠狀病毒感染的肺炎疫情進口物資免稅政策進口且原產于美國的物資，不實施對美加徵關稅措施。(彭博)

企業要聞

波音公司披露遭美證交會調查737 MAX事件

波音公司披露，公司就737 MAX客機的相關問題，正與政府部門全面合作，包括美國司法部與美國證券及交易委員會。公司稱未能合理地評估持續仲裁及調查的損失。公司同時就波音787夢幻客機，被美國司法部調查。波音737 MAX客機于2018年10月及2019年3月分別發生空難，遭全球各航空監管機構勒令停飛。(彭博)

TCL集團：TCL華星武漢工廠當前產成品出貨通道正常

TCL集團公布，半導體顯示器件生產制程具備特殊性，產綫需全年不間斷運行。公司旗下TCL華星生產中小尺寸產品的t3、t4工廠位于武漢，春節期間按計劃生產經營，當前產成品出貨通道正常。(阿思達克)

蘋果關閉在中國大陸地區所有分店至2月9日

蘋果公司宣布，暫時關閉在中國大陸地區的所有辦公室、分店及聯絡點至2月9日，并指有關決定基于專家的最新建議。公司將繼續監察情況，并儘快恢復分店運作。蘋果中國網站仍如常運作。(路透)

Caterpillar第四季經調整盈利優預期

重型機械生產商Caterpillar公布，去年第四季收入為131.44億美元，按年跌8.4%。純利升4.7%，至10.98億元。經調整每股盈利為2.63元，高于預期的2.37元。(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	5.95	5.06	0.64	-24.04	1528	美凱龍	5.87	4.54	0.43	(55.28)
1398	工商銀行	5.22	5.39	0.68	-18.80	1065	創業環保	2.50	7.34	0.54	(69.65)
1288	農業銀行	3.02	4.57	0.55	-23.66	895	東江環保*	5.90	12.77	1.09	(42.37)
3988	中國銀行	3.03	4.48	0.43	-25.31	1635	大眾公用	2.49	11.70	0.70	(53.06)
1658	郵儲銀行	5.67	8.78	1.08	-11.02	753	中國國航	6.44	11.21	0.93	(30.54)
3328	交通銀行	5.00	4.34	0.46	-18.66	670	東方航空	3.58	20.04	0.79	(37.54)
3968	招商銀行	37.90	9.45	1.51	-8.38	1055	南方航空	4.35	18.39	0.75	(39.80)
998	中信銀行	4.08	3.67	0.41	-37.62	1919	中遠海控	2.80	13.67	1.04	(47.55)
6818	光大銀行	3.13	4.18	0.48	-30.72	598	中國外運	2.40	4.75	0.56	(48.04)
2016	浙商銀行	3.71	5.26	0.67	-27.60	2866	中遠海發	0.83	4.60	0.51	(69.61)
1988	民生銀行	5.46	4.07	0.45	-20.09	1138	中遠海能	3.42	12.83	0.43	(48.59)
6196	鄭州銀行*	2.42	3.96	0.42	-51.39	2880	大連港	0.85	15.69	0.52	(61.41)
3866	青島銀行*	5.82	10.51	1.08	-7.36	6198	青島港	5.06	7.64	1.02	(31.36)
3618	重慶農商行	3.58	3.10	0.41	-50.15	3369	秦港股份	1.38	9.92	0.48	(59.74)
2628	中國人壽	18.84	14.68	1.29	-48.03	317	廣船國際	5.09	-	0.66	(68.96)
2318	中國平安	88.70	8.96	2.25	-5.46	2039	中集集團*	6.87	15.40	0.64	(33.34)
2601	中國太保	26.15	8.11	1.30	-35.29	1800	中國交建	5.52	3.91	0.44	(41.53)
1336	新華保險	29.40	6.44	1.07	-45.49	390	中國中鐵	4.29	4.80	0.53	(31.34)
1339	人保集團	2.80	5.97	0.64	-65.68	1186	中國鐵建	7.63	4.97	0.50	(27.93)
6030	中信證券	15.16	15.95	1.05	-43.56	1766	中國中車	5.15	10.84	0.99	(32.21)
6837	海通證券	7.61	10.11	0.64	-53.46	3969	中國通號	3.77	8.14	1.11	(50.37)
2611	國泰君安	12.48	13.66	0.84	-36.80	525	廣深鐵路	2.16	14.98	0.47	(33.03)
6806	申萬宏源*	1.83	6.99	0.50	-66.22	177	寧滬高速	9.65	10.14	1.56	(24.87)
1776	廣發證券*	8.59	10.48	0.65	-48.39	548	深圳高速	10.08	4.81	1.09	(14.00)
6886	華泰證券	12.34	15.21	0.85	-42.02	995	皖通高速	4.37	5.82	0.63	(30.56)
6099	招商證券	8.98	10.10	0.65	-57.38	107	成渝高速	2.13	5.65	0.39	(51.02)
3958	東方證券	4.32	15.77	0.51	-62.64	2238	廣汽集團	7.88	8.06	0.91	(35.43)
6178	光大證券	5.36	18.31	0.45	-61.54	1211	比亞迪*	41.10	28.36	1.91	(38.87)
6881	銀河證券	3.90	8.35	0.52	-69.07	2333	長城汽車	5.20	10.06	0.80	(44.59)
6066	中信建投	6.15	12.33	0.96	-83.86	2338	濰柴動力	13.80	10.03	2.27	(9.24)
1375	中州證券	1.51	34.12	0.51	-74.93	3606	福耀玻璃	22.40	13.31	2.51	(18.94)
857	中石油	3.45	13.47	0.46	-45.57	1108	洛陽玻璃	2.30	19.23	0.89	(85.98)
386	中石化	4.13	9.75	0.74	-25.61	6865	福萊特	4.96	17.80	2.10	(66.36)
338	上石化	1.99	6.54	0.67	-54.36	38	一拖股份	1.49	-	0.32	(79.15)
1033	石化油服	0.79	97.31	2.03	-69.96	1157	中聯重科*	5.77	10.49	1.09	(18.50)
2883	中海油田	11.38	19.60	1.33	-38.48	564	鄭煤機	3.89	5.43	0.50	(46.83)
568	山東墨龍*	0.84	-	0.31	-78.89	1057	浙江世寶*	0.85	-	0.41	(83.80)
1088	中國神華	13.74	5.67	0.69	-29.25	1072	東方電氣	4.07	8.93	0.38	(59.22)
1898	中煤能源	2.66	6.94	0.33	-49.32	2727	上海電氣	2.31	9.86	0.51	(57.62)
1171	兗州煤業	5.78	2.59	0.46	-46.87	2208	金風科技*	8.23	9.71	1.05	(37.78)
1816	中廣核*	1.92	8.46	1.06	-52.14	42	東北電氣	0.51	-	30.38	(75.47)
902	華能國際	3.69	13.24	0.67	-39.31	187	京城機電	1.39	-	1.30	(74.55)
991	大唐發電	1.36	28.66	0.51	-48.06	2607	上海醫藥	14.52	8.91	0.92	(31.67)
1071	華電國際	2.57	11.31	0.51	-35.40	2196	復星醫藥	20.90	17.89	1.66	(28.96)
1618	中國中冶	1.52	4.19	0.40	-49.72	1513	麗珠醫藥*	26.95	18.95	2.06	(36.81)
2068	中鋁國際	2.23	-	0.70	-60.39	874	白雲山	25.20	11.48	1.51	(40.49)
347	鞍鋼股份*	2.63	5.84	0.42	-22.76	719	新華製藥*	5.00	9.30	0.96	(47.72)
323	馬鋼股份	2.76	10.40	0.69	-13.52	2359	藥明康德	94.70	64.89	7.99	(12.03)
1053	重慶鋼鐵	0.85	6.37	0.35	-56.78	3759	康龍化成*	49.80	77.74	11.32	(24.38)
2600	中國鋁業	2.30	65.06	0.66	-37.98	168	青島啤酒	43.30	27.27	2.62	(20.28)
358	江西銅業	9.22	11.33	0.56	-45.78	6116	拉夏貝爾	0.93	-	0.17	(84.42)
2899	紫金礦業	3.41	18.54	1.91	-29.27	1533	莊園牧場*	5.96	15.66	0.83	(51.35)
1787	山東黃金	18.96	46.40	2.35	-48.04	553	南京熊貓	4.75	30.04	1.12	(55.51)
3993	洛陽鋁業	2.90	31.57	1.39	-37.37	763	中興通訊*	25.35	40.98	3.86	(42.41)
1772	贛鋒鋳業	19.96	32.05	2.89	-59.05	6869	長飛光纖	13.36	7.95	-	(63.84)
914	海螺水泥	50.10	7.18	1.85	-7.12	921	海信科龍*	7.96	6.18	1.17	(37.37)
2009	金隅股份	2.10	5.18	0.44	-45.04	1812	晨鳴紙業*	3.05	21.82	0.46	(45.17)
2202	萬科*	27.60	7.18	1.66	-15.25	811	新華文軒	5.37	5.41	0.67	(62.02)
588	北京北辰	2.23	3.31	0.32	-35.57						

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