

各股市走势图 .....	1
股市短评 .....	1
主要经济数据公布 .....	1
主要新闻总结 .....	1
国际经济要闻 .....	2
大中华经济要闻 .....	2
企业要闻 .....	2
中港两地上市的 H 股股份 .....	3
免责声明 .....	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,820.88	-1.79	-4.07
H股	10,568.33	-2.06	-3.55
红筹	4,196.05	-1.86	-3.89
HSC大型股	2,278.63	-1.91	-4.11
HSC中型股	4,554.56	-2.00	-3.12
AH股溢价	127.60	1.41	2.42
沪深300	4,132.84	-0.40	1.36
富时中国A50	13,762.04	-1.31	-0.70
上证180	8,693.78	-0.95	0.28
上证380	5,076.60	0.98	3.83
台北加权	11,534.87	-1.30	-1.94
日经225	23,479.15	0.34	-0.88
道琼斯	27,960.80	-3.56	-4.89
标普500	3,225.89	-3.35	-4.56
纳斯达克	9,221.28	-3.71	-5.24
德国DAX 30	13,035.24	-4.01	-5.43
富时100	7,156.83	-3.34	-3.72
法国CAC 40	5,791.87	-3.94	-4.83

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	51.41	-0.04	-1.23
纽约期金(美元/t oz)	1,672.40	1.69	5.67
标普高盛商品指数	389.26	-2.81	-1.76
CRB大宗商品期货价格指数	170.57	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	2,264.22	-2.20	-1.00

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9022	0.01	0.47
美元兑人民币	7.0306	0.33	0.63
美元兑港元	7.7931	0.33	0.21
美元兑日元	110.90	0.93	1.80
欧元兑美元	1.0849	0.53	(1.54)
英镑兑美元	1.2923	(0.58)	(1.03)
澳元兑美元	0.6611	(1.12)	(2.22)

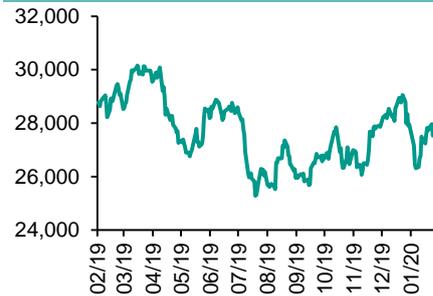
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8170	(6.40)	(18.60)
香港(10年期)	1.24500	(20.30)	(29.60)
美国(10年期)	1.39060	(17.04)	(29.33)

来源: 彭博

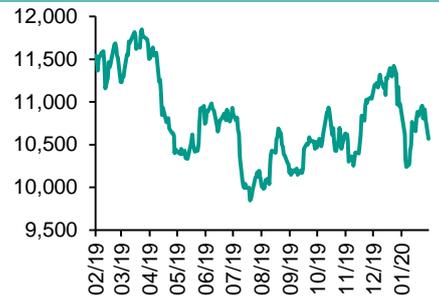
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



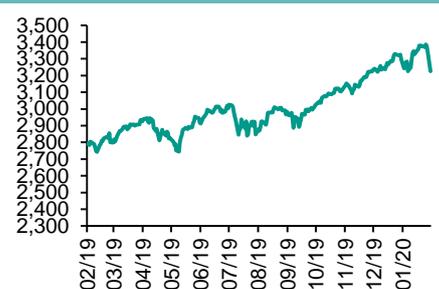
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国股市三大股指均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅较大。新型冠状病毒肺炎疫情快速在东北亚及欧洲扩散, 南韩和意大利确诊个案连日激增, 中东的伊朗更录得异常高的死亡率, 疫情蔓延全球触发金融市场恐慌, 引爆环球小股灾, 主要股市全线急插水。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX 30跌幅最大。新型冠状病毒疫情全球扩散, 南韩把警级别调升至最高, 昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。港股各行业指数均下跌, 其中能源业指数领跌。昨天上证综指下跌, 深成指上升。沪深300指数各行业指数均下跌, 主要消费指数指数领跌。昨天沪股通北向净买入11.35亿人民币, 南向净卖出48.30亿港元; 深股通北向净卖出5.30亿人民币, 南向净买入7.38亿港元。今天将公布日本1月企业服务价格指数年率及法国2月制造业信心指数。

### 主要经济数据公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	芝加哥联储全美活动指数	1月	-0.18	-0.25	-0.51
美国	达拉斯联储储备银行制造业活动指数	1月	0.0	1.2	-0.2
德国	Ifo企业景气指数	1月	95.3	96.1	96.0
日本	PPI服务业同比	1月	2.1%	2.3%	2.1%
韩国	消费者信心指数	1月	N/A	96.9	104.2

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

\*1月全球智能手机出货量跌7%

\*人行:支持银行对中小微企业发放贷款

\*法国财长:今年不落实数码税

\*发改委:今年经济社会发展各目标可实现

\*南韩拟制订追加预算

\*银保监会:业界累捐保险总额逾11万亿人民币

\*德国2月Ifo商业景气及预期指数意外升至96.1及93.4

\*内地1月ODI减7.7%

## 国际经济要闻

### 1月全球智能手机出货量跌7%

在新型冠状病毒疫情肆虐下，1月全球智能手机出货量出现减少。据美国市场调查及咨询公司Strategy Analytics发布的消息称，受到新冠肺炎疫情的影响，1月全球智能手机出货量按年减少7%，至近1.01亿部。(彭博)

### 法国财长:今年不落实数码税

法国财长勒梅尔表示，如果全球主要国家今年年底前无法就开征数码税达成协议，将导致多个国家自行推出数码税，形成很混乱的局面。法国已经通过开征数码税，但同意延迟执行，令到G20有时间制订全球适用的方案。(彭博)

### 南韩拟制订追加预算

南韩新型冠状病毒确诊病例迅速飙升，总统文在寅指出政府应开始研究是否应该拟定追加预算，以减轻疫情对南韩经济的冲击。政府需要大胆地注入资金，以最大程度地减少企业的损失并促进国内消费，重振区域经济。(彭博)

### 德国2月Ifo商业景气及预期指数意外升至96.1及93.4

德国慕尼黑经济研究所(Ifo)公布，经季节调整后，德国今年2月Ifo商业景气指数意外升至96.1。2月现况指数由前值修订后99.2，降至98.9，高于市场预期98.6。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 人行:支持银行对中小微企业发放贷款

中国人民银行表示，要支持商业银行有足够的对中小微企业发放贷款的资金来源。除定向降准、支农支小再贷款、再贴现等货币政策工具要加大力度外，还要加大中小微企业金融专项债券的发行力度，让商业银行有充足的优惠资金来源。(彭博)

### 发改委:今年经济社会发展各目标可实现

国家发改委表示，尽管新型冠状病毒肺炎疫情对内地经济运行带来冲击，但完成中央经济工作会议确定的各项经济社会发展目标任务还是有很多有力条件。(彭博)

### 银保监会:业界累捐保险总额逾11万亿元

银保监会政策研究局副局长吉昱华表示，新型冠状病毒肺炎疫情发生以来，保险业积极履行社会责任，踊跃向在一线参与疫情防控人员积极捐赠保险。全行业已经累计捐赠保险总额11.58万亿元人民币的保险保障。(彭博)

### 内地1月ODI减7.7%

中国商务部公布，1月非金融类直接投资(ODI)累计575.7亿元人民币，按年下降7.7%。1月份中国境内投资者共对全球137个国家和地区的1117家境外企业作非金融类直接投资。(彭博)

## 企业要闻

### 中电2019年盈利跌65.6%

中电控股(00002)宣布，截至2019年底止全年业绩，股东应占盈利46.57亿元，按年大跌65.63%，主要计入EnergyAustralia的零售业务商誉减值63.81亿元。每股盈利1.84元。(彭博)

### 国联证券1月净利润增56%

国联证券(01456)公布，1月净利润5436.48万元，按年增长56.3%；营业收入1.29亿元，上升19.53%。(彭博)

### 恒生与一路通展开跨行业合作

恒生银行(00011)与一路通有限公司展开独家合作，大大缩短电子提柜单服务支付流程所需时间。双方的合作项目支援一路通全面推行电子提柜单服务(eRO)数码化，有助提升香港货柜船务的效率。(彭博)

### 本田关闭菲律宾车厂

本田汽车表示，其菲律宾分公司生产设施将于下月关闭，因本田正努力支撑其全球汽车业务，但汽车销售和售后将继续通过本田的区域网络进行服务。(彭博)

**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	6.34	5.47	0.70	-14.77	1528	美凯龙	5.76	4.51	0.42	(52.68)
1398	工商银行	5.41	5.67	0.72	-10.29	1065	创业环保	2.54	7.56	0.56	(67.73)
1288	农业银行	3.14	4.82	0.58	-18.14	895	东江环保*	6.09	13.36	1.14	(45.28)
3988	中国银行	3.14	4.71	0.45	-21.10	1635	大众公用	2.45	11.67	0.70	(51.75)
1658	邮储银行	4.95	6.03	0.78	-18.82	753	中国国航	6.46	11.40	0.94	(26.14)
3328	交通银行	5.09	4.48	0.48	-13.53	670	东方航空	3.57	20.26	0.80	(33.60)
3968	招商银行	37.20	9.40	1.50	-4.26	1055	南方航空	4.40	18.86	0.77	(34.83)
998	中信银行	4.14	3.77	0.42	-33.79	1919	中远海控	2.74	13.56	1.03	(43.05)
6818	光大银行	3.26	4.41	0.51	-24.40	598	中国外运	2.31	4.63	0.54	(45.17)
2016	浙商银行	3.78	5.44	0.69	-21.25	2866	中远海发	1.01	5.67	0.63	(59.51)
1988	民生银行	5.36	4.05	0.44	-17.49	1138	中远海能	3.35	12.74	0.43	(47.99)
6196	郑州银行*	2.58	4.28	0.45	-45.37	2880	大连港	0.83	15.53	0.52	(58.64)
3866	青岛银行*	5.61	10.27	1.06	-8.16	6198	青岛港	5.25	8.04	1.07	(23.86)
3618	重庆农商行	3.61	3.17	0.42	-45.55	3369	秦港股份	1.39	10.13	0.49	(55.54)
2628	中国人寿	18.80	14.85	1.30	-46.40	317	广船国际	5.13	-	0.68	(67.18)
2318	中国平安	88.65	9.58	2.16	-0.93	2039	中集集团*	7.42	16.87	0.70	(20.41)
2601	中国太保	27.15	8.54	1.37	-27.44	1800	中国交建	5.65	4.06	0.45	(35.97)
1336	新华保险	30.45	6.76	1.12	-41.76	390	中国中铁	4.45	5.05	0.55	(23.98)
1339	人保集团	2.84	6.14	0.66	-65.00	1186	中国铁建	8.43	5.57	0.56	(17.26)
6030	中信证券	17.38	18.54	1.22	-37.39	1766	中国中车	5.12	10.93	1.00	(27.72)
6837	海通证券	8.74	11.77	0.74	-48.67	3969	中国通号	4.06	8.89	1.21	(46.22)
2611	国泰君安	13.96	15.49	0.95	-31.64	525	广深铁路	2.09	14.69	0.46	(29.92)
6806	申万宏源*	2.08	8.05	0.57	-61.63	177	宁沪高速	9.53	10.15	1.57	(16.94)
1776	广发证券*	9.84	12.17	0.75	-42.77	548	深圳高速	9.60	4.64	1.05	(13.49)
6886	华泰证券	13.90	17.37	0.97	-37.99	995	皖通高速	4.43	5.98	0.65	(26.27)
6099	招商证券	9.86	11.24	0.72	-52.89	107	成渝高速	2.17	5.83	0.40	(46.66)
3958	东方证券	4.81	17.80	0.58	-60.16	2238	广汽集团	9.36	9.70	1.10	(27.46)
6178	光大证券	6.03	20.88	0.51	-58.13	1211	比亚迪*	50.10	35.05	2.36	(31.73)
6881	银河证券	4.48	9.73	0.60	-64.92	2333	长城汽车	6.10	11.96	0.95	(40.13)
6066	中信建投	7.33	14.90	1.16	-81.18	2338	潍柴动力	15.40	11.35	2.57	(4.79)
1375	中州证券	1.74	39.86	0.60	-72.42	3606	福耀玻璃	23.75	14.30	2.70	(14.85)
857	中石油	3.22	12.74	0.43	-44.99	1108	洛阳玻璃	2.92	24.74	1.14	(83.43)
386	中石化	4.12	9.86	0.62	-21.26	6865	福莱特	7.22	26.26	3.10	(58.12)
338	上石化	2.05	6.83	0.70	-51.47	38	一拖股份	1.56	-	0.34	(78.48)
1033	石化油服	0.77	96.15	2.00	-68.85	1157	中联重科*	6.29	11.59	1.20	(11.48)
2883	中海油田	11.50	20.07	1.36	-39.86	564	郑煤机	4.01	5.68	0.52	(41.75)
568	山东墨龙*	0.81	-	0.31	-78.82	1057	浙江世宝*	0.92	-	0.45	(83.60)
1088	中国神华	13.90	5.81	0.71	-24.15	1072	东方电气	4.60	10.23	0.44	(59.64)
1898	中煤能源	2.66	7.03	0.33	-46.56	2727	上海电气	2.29	9.91	0.51	(56.79)
1171	兖州煤业	6.06	2.75	0.48	-41.29	2208	金风科技*	8.42	10.08	1.09	(32.85)
1816	中广核*	1.94	8.66	1.09	-48.68	42	东北电气	0.50	-	30.19	(74.52)
902	华能国际	3.28	11.93	0.60	-39.99	187	京城机电	1.39	-	1.31	(75.32)
991	大唐发电	1.34	28.62	0.51	-46.04	2607	上海医药	15.00	9.33	0.96	(32.18)
1071	华电国际	2.49	11.11	0.51	-33.35	2196	复星医药	21.65	18.78	1.74	(27.10)
1618	中国中冶	1.53	4.28	0.41	-45.66	1513	丽珠医药*	28.65	20.42	2.22	(31.97)
2068	中铝国际	2.10	-	0.67	-60.62	874	白云山	25.25	11.66	1.53	(37.94)
347	鞍钢股份*	2.67	6.01	0.44	-16.37	719	新华制药*	4.17	7.86	0.81	(57.01)
323	马钢股份	2.95	11.27	0.75	-2.88	2359	药明康德	119.40	82.94	10.21	(4.90)
1053	重庆钢铁	0.86	6.53	0.36	-52.41	3759	康龙化成*	56.20	88.94	12.95	(18.30)
2600	中国铝业	2.20	63.09	0.64	-37.40	168	青岛啤酒	43.00	27.46	2.63	(14.19)
358	江西铜业	9.40	11.71	0.58	-42.98	6116	拉夏贝尔	1.12	-	0.21	(80.94)
2899	紫金矿业	3.85	21.22	2.18	-26.42	1533	庄园牧场*	5.70	15.18	0.80	(51.63)
1787	山东黄金	21.40	53.09	2.69	-49.86	553	南京熊猫	5.00	32.05	1.20	(56.80)
3993	洛阳钼业	3.10	34.22	1.50	-36.59	763	中兴通讯*	34.95	57.27	5.39	(37.09)
1772	赣锋锂业	31.20	50.78	4.58	-48.82	6869	长飞光纤	16.56	9.99	1.34	(58.33)
914	海螺水泥	55.50	8.06	2.08	-5.58	921	海信科龙*	7.98	6.28	1.18	(32.28)
2009	金隅股份	2.23	5.58	0.47	-40.84	1812	晨鸣纸业*	3.18	23.06	0.49	(39.36)
2202	万科*	29.85	7.87	1.82	-6.83	811	新华文轩	5.53	5.65	0.70	(60.13)
588	北京北辰	2.21	3.32	0.32	-29.81						

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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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