

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	25,392.51	1.41	-3.39
H股	10,153.37	1.69	-3.16
紅籌	3,894.96	0.61	-5.17
HSC大型股	2,173.96	1.46	-3.07
HSC中型股	4,291.95	0.93	-4.90
AH股溢價	130.90	-0.41	1.93
滬深300	4,082.73	2.14	-0.21
富時中國A50	13,779.13	1.88	0.35
上證180	8,629.43	2.06	-0.17
上證380	4,970.50	2.08	0.05
臺北加權	11,003.54	0.24	-2.86
日經225	19,698.76	-5.07	-6.56
道瓊斯	25,018.16	4.89	-3.47
標普500	2,882.23	4.94	-4.03
納斯達克	8,344.25	4.95	-3.91
德國DAX 30	10,475.49	-1.41	-12.60
富時100	5,960.23	-0.09	-11.28
法國CAC 40	4,636.61	-1.51	-14.03

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	34.41	0.15	-26.44
紐約期金(美元/t oz)	1,653.10	-0.43	0.61
標普高盛商品指數	318.91	4.46	-14.05
CRB大宗商品期貨價格指數	150.66	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	1,970.55	3.14	-9.33

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8957	0.56	(0.21)
美元兌人民幣	6.9585	0.51	(0.18)
美元兌港元	7.7690	(0.05)	0.04
美元兌日元	104.98	(2.43)	(4.58)
歐元兌美元	1.1311	1.57	3.62
英鎊兌美元	1.2904	0.25	(0.37)
澳元兌美元	0.6495	(1.99)	(3.26)

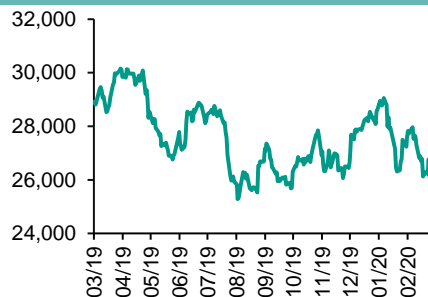
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6170	(6.90)	(21.60)
香港(10年期)	0.74100	(23.10)	(68.00)
美國(10年期)	0.74610	(30.61)	(85.45)

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上升，其中納斯達克指數升幅最大。美股大幅反彈，美國總統特朗普與國會共和黨議員見面時提出，今年內將薪俸稅率降至零，並計劃援助葉岩油開採行業，消息提振市場信心。標普500指數11個行業指數均上升，其中金融指數及信息技術指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。投資者繼續關注新冠肺炎疫情在歐洲擴散情況，意大利蔓延迅速，觸發股市憂慮情緒。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。國家主席前往武漢考察疫情防控工作提振市場信心，加上美國十年債息回升令美股指數期貨顯著反彈，港股上好。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數及信息科技業指數領漲，電訊業指數及原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。內地新冠病毒確診病例增幅大幅放緩，國家主席前往武漢考察疫情亦有助提振市場信心，加上中國2月通脹符預期，推動A股反復走高。滬深300指數各行業指數均上升，其中電信業務指數及信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨買入6.26億人民幣，南向淨買入48.98億港幣；深股通北向淨買入24.70億人民幣，南向淨買入34.64億港幣。今天將公布美國上周MBA抵押貸款申請指數環比及英國1月製造業產值環比。

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
中國	CPI 同比	2月	5.2%	5.2%	5.4%
日本	機床訂單同比	2月	NA	-30.1%	-35.6%
法國	工業產值(月環比)	1月	1.8%	1.2%	-2.8%
意大利	工業產值(月環比)	1月	1.6%	3.7%	-2.7%
歐元區	GDP經季調同比	4季	0.9%	1.0%	0.9%
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	2月	102.8	104.5	104.3

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

俄羅斯: 可以在任何油價水平保持競爭力

內地2月CPI按年升5.2%，符預期

IMF首席經濟學家敦促各國採取針對性政策來應對疫情

國家財政部: 推動國資管理向以管資本為主轉變，厘清職責邊界

日本政府擬向中小企提供五千億日圓支援

民航局減費助航企抗疫，起降費下調10%

法財長促歐元區果斷協調推出大規模經濟刺激

內地2月PPI按年跌0.4%，略低於預期

國際經濟要聞

俄羅斯：可以在任何油價水平保持競爭力

全球最大產油國沙地阿拉伯挑起減價戰。俄羅斯能源部長諾瓦克表示，俄羅斯石油業擁有高質量資源和充足財力，可以在任何油價水平保持競爭力，油價大跌不影響當地石油業。俄羅斯財政部指，該國經濟可承受油價每桶25至30美元水平6年至10年，亦可能動用1500億美元的主權財富基金，確保經濟穩定。(彭博)

IMF首席經濟學家敦促各國採取針對性政策來應對疫情

國際貨幣基金組織(IMF)首席經濟學家Gita Gopinath敦促決策者實施大規模的財政及貨幣政策，以協助消費者及企業應對疫情。她稱疫情的人為代價已經以驚人的速度上升，各國政府應考慮現金援助、工資補貼或稅收減免等措施，而央行亦應準備向銀行及企業提供流動性，因疫情已擾亂全球供應鏈及消費者需求。(彭博)

日本政府擬向中小企提供五千億日圓支援

據報道，日本政府作為新型冠狀病毒傳染病的第二輪緊急對策，為創設以中小企業及小規模企業為對象的新貸款制度，將確保逾5,000億日圓。新制度將設實際上無利息、無擔保的貸款額度，為企業維持就業和繼續開展業務提供支援。第二輪對策中，還將擴充對在中國等海外業務方面遭受打擊的大企業的支援措施。(信報)

法財長促歐元區果斷協調推出大規模經濟刺激

法國財長勒梅爾表示，預期歐洲將就新型冠狀病毒疫情後的經濟危機風險，有強力、大規模及協議的回應，又指歐元區財長在艱難經濟環境下不能再浪費時間，並需就支持經濟活動的計劃作出決定。勒梅爾表示，他會提出財政及預算政策以建立具協調性及龐大的刺激計劃。(彭博)

大中華經濟要聞

內地2月CPI按年升5.2%，符預期

國家統計局公布，2020年2月份，全國居民消費價格按年上漲5.2%，符合市場預期。其中，城市上漲4.8%，農村上漲6.3%；食品價格上漲21.9%，非食品價格上漲0.9%；消費品價格上漲7.9%，服務價格上漲0.6%。今年首兩個月平均，全國居民消費價格比去年同期上漲5.3%。(彭博)

國家財政部：推動國資管理向以管資本為主轉變，厘清職責邊界

國務院日前公布國有金融資本出資人職責暫行規定。國家財政部對此表示，要優化資本布局，規範資本運作，推動國有金融資本向重要行業和關鍵領域、重要基礎設施和重點金融機構集中，加快推動國資管理向以管資本為主轉變。(阿思達克)

民航局減費助航企抗疫，起降費下調10%

中國民航局公布，為應對肺炎疫情將推一系列措施助民航企業，包括由1月23日起降低境內、港澳臺地區及外國航空公司機場、空管收費標準。其中一類、二類機場起降費收費標準基準價降低10%，免收停場費等。(路透)

內地2月PPI按年跌0.4%，略低于預期

國家統計局公布，2020年2月份，全國工業生產者出廠價格年降0.4%，低于預期降0.3%；月降0.5%。工業生產者購進價格年降0.5%，月降0.3%。今年首兩個月平均，工業生產者出廠價格同比降0.2%，工業生產者購進價格降0.4%。(彭博)

企業要聞

SpaceX融資籌得5億美元，估值升至逾360億美元

據報道，馬斯克旗下航天科技公司SpaceX，剛完成新一輪融資，籌得5億美元資金。融資文件顯示，以每股220美元發行價計算，SpaceX的估值為360億美元，較前一次融資的330億美元高約9%。最新估值令到該公司在未上市企業市值排名榜名列前茅。(彭博)

美團點評(3690 HK)推5億人幣消費補貼

美團點評(3690 HK)公布，再推5億元人民幣消費補貼以及外賣返傭等措施。公司表示3月以來全國餐飲商戶復工率已超過55%，將在3月內為用戶發放超過4億元補貼，同時為過期未使用會員優惠券作延期，預計可以幫用戶節省1億元。(信報)

Tesco近106億美元售馬來西亞及泰國業務

英國最大超市零售商Tesco宣布，同意將其泰國和馬來西亞的業務以106億美元出售予泰國正大集團，並將向股東返還66億美元。公司表示此交易取決於股東及泰國和馬來西亞監管部門的批准，預計在今年下半年進行。(路透)

受疫情影響，蘋果iPhone上月在中國銷售急跌61%

據報道，受新型冠狀病毒疫情影響，蘋果iPhone在中國銷售急跌。上月銷量為49.4萬部，較去年同期的127萬部大跌61%。上月中國銷售智能手機634萬部，按年跌55%，為2012年開始公布數據以來最低。(阿思達克)

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	6.41	5.49	0.70	-12.09	1528	美凱龍	5.56	4.33	0.41	(52.94)
1398	工商銀行	5.35	5.56	0.71	-10.62	1065	創業環保	2.54	7.50	0.55	(68.32)
1288	農業銀行	3.17	4.83	0.58	-17.95	895	東江環保*	6.62	14.42	1.23	(44.18)
3988	中國銀行	3.07	4.57	0.43	-23.42	1635	大眾公用	2.44	11.54	0.69	(52.50)
1658	郵儲銀行	5.50	8.52	1.04	-10.45	753	中國國航	6.47	11.34	0.94	(27.94)
3328	交通銀行	4.98	4.35	0.46	-16.64	670	東方航空	3.42	19.27	0.76	(36.46)
3968	招商銀行	36.90	9.26	1.48	-4.72	1055	南方航空	4.29	18.25	0.75	(37.33)
998	中信銀行	3.99	3.61	0.40	-35.27	1919	中遠海控	2.52	12.38	0.94	(47.52)
6818	光大銀行	3.03	4.07	0.47	-29.89	598	中國外運	2.05	4.08	0.48	(51.43)
2016	浙商銀行	3.64	5.20	0.66	-23.30	2866	中遠海發	0.90	5.02	0.55	(63.53)
1988	民生銀行	5.48	4.11	0.45	-15.97	1138	中遠海能	3.38	12.76	0.43	(52.11)
6196	鄭州銀行*	2.44	4.02	0.43	-47.73	2880	大連港	0.80	14.86	0.50	(61.06)
3866	青島銀行*	5.30	9.63	0.99	-12.43	6198	青島港	4.98	7.57	1.01	(27.01)
3618	重慶農商行	3.36	2.93	0.39	-48.74	3369	秦港股份	1.34	9.69	0.47	(58.90)
2628	中國人壽	17.16	13.45	1.18	-48.00	317	廣船國際	4.91	-	0.64	(67.28)
2318	中國平安	84.95	9.11	2.06	-3.92	2039	中集集團*	7.20	16.25	0.68	(22.50)
2601	中國太保	24.30	7.59	1.21	-31.25	1800	中國交建	5.79	4.13	0.46	(45.48)
1336	新華保險	27.80	6.13	1.01	-44.86	390	中國中鐵	4.33	4.88	0.53	(33.03)
1339	人保集團	2.71	5.82	0.62	-65.38	1186	中國鐵建	9.12	5.98	0.60	(23.46)
6030	中信證券	16.32	17.28	1.14	-41.68	1766	中國中車	4.65	9.85	0.90	(36.52)
6837	海通證券	8.34	11.15	0.70	-49.26	3969	中國通號	3.73	8.11	1.11	(53.02)
2611	國泰君安	12.76	14.06	0.86	-37.70	525	廣深鐵路	1.95	13.61	0.42	(34.84)
6806	申萬宏源*	1.98	7.61	0.54	-63.81	177	寧滬高速	9.06	9.58	1.48	(21.69)
1776	廣發證券*	9.35	11.48	0.71	-45.24	548	深圳高速	9.19	4.41	1.00	(15.59)
6886	華泰證券	13.42	16.64	0.93	-38.53	995	皖通高速	4.40	5.90	0.64	(36.24)
6099	招商證券	9.43	10.68	0.69	-54.89	107	成渝高速	2.04	5.44	0.37	(50.49)
3958	東方證券	4.52	16.61	0.54	-62.10	2238	廣汽集團	8.83	9.09	1.03	(33.55)
6178	光大證券	5.66	19.46	0.47	-60.03	1211	比亞迪*	44.50	30.90	2.08	(33.77)
6881	銀河證券	4.31	9.29	0.57	-67.43	2333	長城汽車	5.40	10.51	0.83	(45.97)
6066	中信建投	7.12	14.36	1.11	-82.92	2338	濰柴動力	14.44	10.56	2.39	(10.82)
1375	中州證券	1.59	36.16	0.54	-77.11	3606	福耀玻璃	20.60	12.32	2.32	(20.72)
857	中石油	2.79	10.96	0.37	-51.49	1108	洛陽玻璃	2.67	22.46	1.04	(84.35)
386	中石化	3.86	9.17	0.58	-28.28	6865	福萊特	5.91	21.34	2.52	(58.33)
338	上石化	2.15	7.11	0.72	-63.26	38	一拖股份	1.51	-	0.33	(79.73)
1033	石化油服	0.64	79.34	1.65	-74.64	1157	中聯重科*	6.12	11.20	1.16	(12.17)
2883	中海油田	8.35	14.47	0.98	-48.89	564	鄭煤機	3.86	5.42	0.50	(44.96)
568	山東墨龍*	0.76	-	0.28	-80.27	1057	浙江世寶*	0.88	-	0.43	(84.14)
1088	中國神華	13.86	5.75	0.70	-25.00	1072	東方電氣	4.32	9.54	0.41	(60.56)
1898	中煤能源	2.39	6.27	0.30	-51.80	2727	上海電氣	2.22	9.54	0.49	(61.32)
1171	兗州煤業	6.01	2.71	0.48	-42.44	2208	金風科技*	7.25	8.61	0.93	(38.92)
1816	中廣核*	1.86	8.25	1.04	-47.29	42	東北電氣	0.50	-	29.67	(74.52)
902	華能國際	3.01	10.87	0.55	-44.19	187	京城機電	1.44	-	1.35	(73.30)
991	大唐發電	1.17	24.81	0.44	-53.02	2607	上海醫藥	13.74	8.48	0.87	(34.31)
1071	華電國際	2.22	9.84	0.45	-41.70	2196	複星醫藥	21.15	18.21	1.69	(32.28)
1618	中國中冶	1.51	4.19	0.40	-51.36	1513	麗珠醫藥*	28.60	20.24	2.20	(32.60)
2068	中鋁國際	2.00	-	0.64	-63.30	874	白雲山	22.60	10.36	1.36	(41.42)
347	鞍鋼股份*	2.47	5.52	0.40	-23.46	719	新華製藥*	4.19	7.84	0.81	(60.71)
323	馬鋼股份	2.74	10.39	0.69	-11.10	2359	藥明康德	114.70	79.09	9.73	(7.99)
1053	重慶鋼鐵	0.81	6.11	0.34	-57.33	3759	康龍化成*	50.40	79.18	11.53	(31.22)
2600	中國鋁業	1.90	54.09	0.54	-45.64	168	青島啤酒	40.50	25.67	2.46	(18.43)
358	江西銅業	8.50	10.51	0.52	-46.21	6116	拉夏貝爾	1.00	-	0.18	(81.61)
2899	紫金礦業	3.27	17.89	1.84	-27.52	1533	莊園牧場*	5.75	15.21	0.80	(52.01)
1787	山東黃金	18.74	46.15	2.34	-51.17	553	南京熊貓	5.06	32.20	1.20	(56.51)
3993	洛陽鋁業	2.82	30.90	1.36	-40.16	763	中興通訊*	31.45	51.16	4.82	(48.00)
1772	贛鋒鋳業	29.60	47.83	4.31	-49.33	6869	長飛光纖	17.10	10.24	1.37	(61.76)
914	海螺水泥	56.10	8.09	2.09	-12.74	921	海信科龍*	8.02	6.26	1.18	(31.34)
2009	金隅股份	2.13	5.29	0.45	-46.87	1812	晨鳴紙業*	3.11	22.39	0.48	(43.16)
2202	萬科*	30.45	7.97	1.84	-11.47	811	新華文軒	5.46	5.53	0.69	(58.49)
588	北京北辰	2.08	3.11	0.30	-35.99						

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并没有持有（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