

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	26,786.74	0.42	-1.38
H股	10,493.85	0.56	-1.18
紅籌	4,233.59	0.88	-1.11
HSC大型股	2,280.30	0.34	-0.77
HSC中型股	4,460.46	1.10	-0.50
AH股溢價	124.93	-0.45	-4.45
滬深300	3,828.53	1.13	-6.95
富時中國A50	13,301.97	0.87	-6.10
上證180	8,190.71	0.92	-7.04
上證380	4,542.64	2.27	-8.56
臺北加權	11,573.62	0.15	-4.50
日經225	23,084.59	0.49	-1.26
道瓊斯	29,290.85	1.68	1.94
標普500	3,334.69	1.13	1.87
納斯達克	9,508.68	0.43	2.52
德國DAX 30	13,478.33	1.48	1.00
富時100	7,482.48	0.57	-0.01
法國CAC 40	5,985.40	0.85	0.51

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	51.21	0.91	-1.78
紐約期金(美元/t oz)	1,557.80	0.48	-0.80
標普高盛商品指數	386.28	1.56	-3.13
CRB大宗商品期貨價格指數	169.54	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,262.56	1.13	-2.05

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8988	(0.06)	0.21
美元兌人民幣	6.9781	(0.07)	0.13
美元兌港元	7.7638	(0.04)	(0.08)
美元兌日元	109.84	0.80	1.34
歐元兌美元	1.0999	(0.30)	(1.77)
英鎊兌美元	1.2993	(0.76)	(1.35)
澳元兌美元	0.6751	0.43	(2.72)

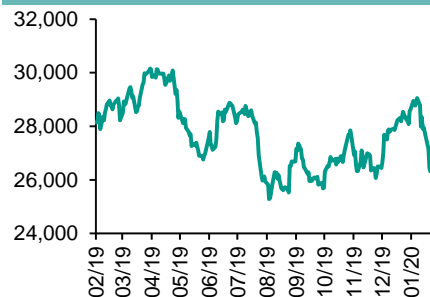
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8690	(13.40)	(27.70)
香港(10年期)	1.38800	(7.80)	(33.40)
美國(10年期)	1.65080	6.52	(15.82)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

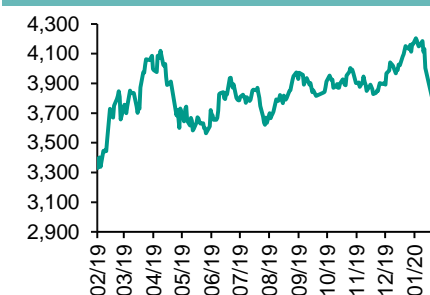
恆指走勢圖



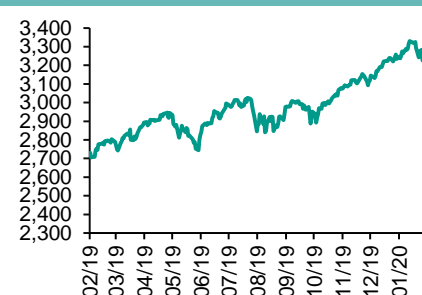
國指走勢圖



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漲，其中道瓊斯指數漲幅最大。美國參議院宣布對特朗普的兩項指控均不成立，結束分裂兩黨的彈劾審訊。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，僅房地產指數下跌。昨天歐洲三大股指均上漲，德國DAX 30指數漲幅最大。歐盟擬重新修訂金融法規《MiFID II》，削弱倫敦作為金融中心的作用。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大，內地股市延續上升的勢頭，但港股反復靠穩；港股各行業指數表現不一，滬股通北向淨買出7.86億人民幣，南向淨買入48.94億港幣；深股通北向淨買入4.78億人民幣，南向淨買入19.22億港幣。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數均上升，其中醫藥衛生指數及工業指數領漲。昨天滬股通北向淨買出7.86億人民幣，南向淨買入48.94億港幣；深股通北向淨買入4.78億人民幣，南向淨買入19.22億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數，美國上周彭博消費者舒適度指數及德國12月工廠訂單環比。

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	財新中國PMI綜合	1月	na	51.9	52.6
中國	財新中國PMI服務業	1月	52.0	51.8	52.5
香港	Markit香港PMI	1月	na	46.8	42.1
美國	MBA抵押貸款申請指數	1月31日	na	5.0%	7.2%
美國	ADP就業變動指數	1月	157k	291k	199k*
美國	ISM非製造業指數	1月	55.1	55.5	54.9*
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	1月	50.9	51.3	50.9

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·特朗普國情咨文重申經濟強勁

·耶倫: 疫情對全球經濟帶來風險, 惟料不會造成持久經濟影響

·油組考慮加大減產規模應對新型冠狀病毒疫情

·傳美國考慮退出世貿政府採購協定

·發改委: 提升輸配電價核定規範性, 明確區域電網輸電價格定價規則

·春運以來民航班班累計下降12.1%

·中國銀聯: 春節期間銀聯網絡交易額按年升13.3%

·廣東: 預計保障1萬所學校在開學前開展網絡教學

國際經濟要聞

特朗普國情咨文重申經濟強勁

美國總統特朗普在參議院彈劾聆訊裁決前夕發表國情咨文，今次是他任內第三份國情咨文，題為「偉大的美國回歸」。由於特朗普將於今年11月大選中尋求連任，令今次國情咨文變為類似於其競選演講，吹噓任內美國經濟強勁。(彭博)

耶倫：疫情對全球經濟帶來風險，惟料不會造成持久經濟影響

新型冠狀病毒疫情在全球擴散，聯儲局前主席耶倫表示，雖然看到疫情對全球經濟構成風險，但以往類似的大流行病只會對長期經濟帶來有限的影響。當被問到會否擔心今次疫情會引發對全球經濟衝擊時，耶倫表示，這肯定會對全球經濟帶來的潛在影響，有可能會對中國至少一或兩個季度的經濟增長構成重大打擊。(彭博)

油組考慮加大減產規模應對新型冠狀病毒疫情

油組官員表示，油組及其盟友正在維也納參加一次技術會議，在周二評估新型冠狀病毒疫情對石油需求影響的新數據後，與會者正在討論會否採取更進取的減產措施。官員稱，出席會議的官員預計本周公布相關建議，有可能於下周召開的油組會議後作出最終決定。(彭博)

傳美國考慮退出世貿政府採購協定

消息指美國總統特朗普政府正傳閱草擬行政指令，讓美國退出世貿1.7萬億美元政府採購協定，除非協定修改並符合美國利益。美國一旦退出協定，意味英國、日本、南韓、加拿大及歐盟將失去在美國公共採購招標的優先待遇。(彭博)

大中華經濟要聞

發改委：提升輸配電價核定規範性，明確區域電網輸電價格定價規則

國家發改委印發《區域電網輸電價格定價辦法》，明晰定價規則，規範定價程序，科學確定方法，最大限度減少自由裁量權，提高政府定價的法治化、規範化、透明度。核定省級電網輸配電價，先核定電網企業輸配電業務的准許收入，再以准許收入為基礎核定分電壓等級和各類用戶輸配電價。(彭博)

春運以來民航航班累計下降12.1%

引述國家民航局消息，2020年春運第一天(1月10日)至2月4日，民航共計保障(不包括外機飛越)353,721班，按年下降12.1%。2月4日，保障(不包括外機飛越)4,883班，按年降63.8%。(彭博)

中國銀聯：春節期間銀聯網絡交易額按年升13.3%

從中國銀聯獲悉，於1月24日至1月30日，銀聯網絡轉接交易筆數13.8億筆，按年上漲13.21%；轉接交易金額1.32萬億元人民幣，按年上漲13.3%。其中，網絡支付交易增長較快，按年增長46.79%。(彭博)

廣東：預計保障1萬所學校在開學前開展網絡教學

廣東省政府新聞辦指重點就如何做好廣東省教育系統疫情防控工作發布信息。指廣東全部返校師生都將納入監測，通過錯峰返校措施，確保全省逾2,600萬師生安全開學；超1萬所學校可在延遲開學期間，提供信息化遠程教學。(彭博)

企業要聞

鴻海下調今年銷售增長預測至1%-3%

蘋果主要生產商鴻海考慮到新型冠狀病毒爆發的潛在影響後，下調其2020年收入增長展望。公司現時估計今年銷售增長將為1%-3%，較早前預計的3%-5%有所下調。報道指疫情爆發料將影響到蘋果在中國的生產線，另外亦將影響消費者需求及整體經濟增長等。(彭博)

日清首九個月溢利按年增26%至2.34億元

日清公布，去年底止九個月溢利按年增長25.6%至2.34億元，收入按年增長3.2%至23.48億元。其母公司指中國業務分部期間營業收入按年增長26.4%至30.39億日圓，銷售總額按年增長1.9%至317.66億日圓。(彭博)

龍光地產1月合約銷售約60.9億人幣，升40.1%

龍光地產公布，1月份合約銷售額約為60.9億元人民幣(下同)，按年增40.1%，權益合約銷售面積約為37.5萬平方米，合約銷售單價約為16,013元。(彭博)

美圖皮膚醫生推免費在線皮膚義診

美圖公布，在武漢肺炎疫情期間，美圖皮膚醫生夥上海市皮膚病醫院，提供免費在線皮膚義診服務，期望可減少非緊急患者出門就診，降低外出接觸病毒的風險。(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	6.15	5.28	0.67	-17.68	1528	美凱龍	5.79	4.52	0.42	(49.11)
1398	工商銀行	5.34	5.57	0.71	-12.64	1065	創業環保	2.62	7.76	0.57	(64.93)
1288	農業銀行	3.05	4.66	0.56	-19.90	895	東江環保*	5.85	12.78	1.09	(38.54)
3988	中國銀行	3.07	4.58	0.43	-21.22	1635	大眾公用	2.45	11.62	0.70	(47.35)
1658	郵儲銀行	5.50	8.52	1.04	-10.18	753	中國國航	6.45	11.34	0.94	(23.57)
3328	交通銀行	5.01	4.39	0.47	-13.46	670	東方航空	3.48	19.66	0.78	(31.45)
9968	招商銀行	38.50	9.69	1.55	-2.20	1055	南方航空	4.35	18.56	0.76	(31.93)
998	中信銀行	4.16	3.77	0.42	-32.19	1919	中遠海控	2.79	13.75	1.04	(40.05)
6818	光大銀行	3.23	4.35	0.50	-23.45	598	中國外運	2.41	4.81	0.56	(39.70)
2016	浙商銀行	3.72	5.33	0.68	-20.82	2866	中遠海發	0.84	4.69	0.52	(64.91)
1988	民生銀行	5.46	4.11	0.45	-16.03	1138	中遠海能	3.36	12.73	0.43	(48.32)
6196	鄭州銀行*	2.59	4.28	0.45	-43.26	2880	大連港	0.81	15.09	0.50	(57.95)
3866	青島銀行*	5.60	10.20	1.05	-3.27	6198	青島港	5.22	7.96	1.06	(19.30)
3618	重慶農商行	3.63	3.18	0.42	-43.30	3369	秦港股份	1.37	9.94	0.48	(54.09)
2628	中國人壽	19.08	15.01	1.31	-43.33	317	廣船國際	5.10	-	0.67	(63.67)
2318	中國平安	89.95	9.18	2.30	0.51	2039	中集集團*	7.08	16.02	0.67	(21.59)
2601	中國太保	27.05	8.47	1.35	-27.65	1800	中國交建	5.45	3.90	0.44	(35.25)
1336	新華保險	30.25	6.69	1.11	-40.30	390	中國中鐵	4.23	4.78	0.52	(24.91)
1339	人保集團	2.90	6.24	0.67	-61.81	1186	中國鐵建	7.66	5.04	0.51	(20.00)
6030	中信證券	15.48	16.44	1.08	-37.00	1766	中國中車	5.09	10.82	0.99	(25.30)
6837	海通證券	7.84	10.52	0.66	-47.05	3969	中國通號	3.82	8.33	1.14	(43.84)
2611	國泰君安	13.20	14.59	0.90	-27.44	525	廣深鐵路	2.14	14.98	0.47	(25.50)
6806	申萬宏源*	2.01	7.75	0.55	-58.78	177	寧滬高速	10.50	11.14	1.72	(14.03)
1776	廣發證券*	8.97	11.05	0.68	-41.23	548	深圳高速	10.52	5.06	1.15	(9.49)
6886	華泰證券	12.78	15.90	0.89	-34.52	995	皖通高速	4.56	6.13	0.66	(21.54)
6099	招商證券	9.21	10.46	0.67	-51.82	107	成渝高速	2.22	5.94	0.41	(42.70)
3958	東方證券	4.41	16.25	0.53	-56.99	2238	廣汽集團	8.43	8.70	0.99	(24.51)
6178	光大證券	5.57	19.21	0.47	-55.25	1211	比亞迪*	46.95	32.70	2.20	(30.65)
6881	銀河證券	4.07	8.80	0.54	-63.30	2333	長城汽車	5.38	10.51	0.83	(36.75)
6066	中信建投	6.31	12.77	0.99	-81.75	2338	濰柴動力	14.70	10.79	2.44	(0.50)
1375	中州證券	1.61	36.73	0.55	-69.87	3606	福耀玻璃	23.35	14.00	2.64	(12.25)
857	中石油	3.41	13.44	0.46	-41.21	1108	洛陽玻璃	2.44	20.59	0.95	(82.90)
386	中石化	4.12	9.81	0.75	-20.25	6865	福萊特	5.72	20.72	2.45	(57.71)
338	上石化	2.01	6.66	0.68	-48.27	38	一拖股份	1.50	-	0.33	(75.86)
1033	石化油服	0.79	98.23	2.05	-65.89	1157	中聯重科*	5.86	10.76	1.12	(9.87)
2883	中海油田	11.82	20.54	1.39	-32.59	564	鄭煤機	3.81	5.37	0.50	(41.60)
568	山東墨龍*	0.81	-	0.30	-75.91	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.44	(80.50)
1088	中國神華	14.04	5.85	0.72	-22.35	1072	東方電氣	4.02	8.90	0.38	(53.65)
1898	中煤能源	2.69	7.08	0.34	-43.81	2727	上海電氣	2.31	9.95	0.51	(52.95)
1171	兗州煤業	6.13	2.77	0.49	-38.34	2208	金風科技*	8.49	10.12	1.09	(30.55)
1816	中廣核*	1.94	8.63	1.09	-45.55	42	東北電氣	0.51	-	30.66	(72.89)
902	華能國際	3.50	12.67	0.64	-35.58	187	京城機電	1.36	-	1.28	(69.69)
991	大唐發電	1.36	28.92	0.51	-41.27	2607	上海醫藥	15.54	9.63	0.99	(32.99)
1071	華電國際	2.59	11.51	0.52	-28.86	2196	複星醫藥	22.75	19.65	1.82	(28.15)
1618	中國中冶	1.53	4.26	0.41	-43.21	1513	麗珠醫藥*	29.50	20.94	2.28	(35.06)
2068	中鋁國際	2.15	-	0.68	-54.67	874	白雲山	26.00	11.96	1.57	(39.78)
347	鞍鋼股份*	2.61	5.85	0.42	-15.67	719	新華製藥*	4.27	8.02	0.82	(60.05)
323	馬鋼股份	2.78	10.58	0.71	-6.48	2359	藥明康德	102.00	70.55	8.68	(5.60)
1053	重慶鋼鐵	0.83	6.28	0.35	-53.11	3759	康龍化成*	52.85	83.28	12.12	(12.13)
2600	中國鋁業	2.23	63.68	0.64	-33.90	168	青島啤酒	44.20	28.10	2.69	(11.40)
358	江西銅業	9.32	11.56	0.57	-39.69	6116	拉夏貝爾	1.19	-	0.22	(76.91)
2899	紫金礦業	3.41	18.71	1.92	-24.00	1533	莊園牧場*	5.86	15.54	0.82	(44.65)
1787	山東黃金	18.16	44.86	2.28	-49.47	553	南京熊貓	4.90	31.28	1.17	(45.33)
3993	洛陽鋁業	3.18	34.95	1.53	-28.05	763	中興通訊*	26.95	43.97	4.14	(36.63)
1772	贛鋒鋳業	27.75	44.97	4.05	-45.46	6869	長飛光纖	14.46	8.68	-	(55.28)
914	海螺水泥	52.25	7.56	1.95	-0.53	921	海信科龍*	8.39	6.57	1.24	(27.89)
2009	金隅股份	2.14	5.33	0.45	-38.59	1812	晨鳴紙業*	3.11	22.45	0.48	(38.88)
2202	萬科*	28.75	7.55	1.74	-6.57	811	新華文軒	5.45	5.54	0.69	(56.76)
588	北京北辰	2.20	3.29	0.32	-26.81						

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