

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	26,696.49	(0.73)	(3.47)
H股	10,501.62	(0.74)	(3.73)
紅籌	4,128.56	(1.25)	(4.96)
HSC大型股	2,271.26	(0.79)	(3.35)
HSC中型股	4,523.85	(0.54)	(3.29)
AH股溢價	128.05	0.38	3.28
滬深300	4,073.01	(1.23)	0.54
富時中國A50	13,646.56	(0.22)	(0.76)
上證180	8,586.78	(0.61)	(0.23)
上證380	4,979.07	(1.87)	1.81
臺北加權	11,433.62	(0.92)	(2.77)
日經225	22,426.19	(0.79)	(4.16)
道瓊斯	26,957.59	(0.46)	(8.15)
標普500	3,116.39	(0.38)	(7.97)
納斯達克	8,980.77	0.17	(8.52)
德國DAX 30	12,774.88	(0.12)	(7.35)
富時100	7,042.47	0.35	(5.56)
法國CAC 40	5,684.55	0.09	(6.98)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	48.38	(0.72)	(10.04)
紐約期金(美元/t oz)	1,648.00	0.30	1.94
標普高盛商品指數	376.20	(1.73)	(6.80)
CRB大宗商品期貨價格指數	166.28	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	2,205.65	(1.31)	(5.32)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9012	(0.49)	0.36
美元兌人民幣	7.0236	(0.32)	0.53
美元兌港元	7.7931	0.15	0.21
美元兌日元	110.35	(1.59)	1.31
歐元兌美元	1.0901	1.08	(1.07)
英鎊兌美元	1.2914	0.25	(1.10)
澳元兌美元	0.6551	(0.97)	(3.11)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8000	(8.40)	(20.30)
香港(10年期)	1.19400	(18.80)	(34.70)
美國(10年期)	1.31870	(19.65)	(28.93)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

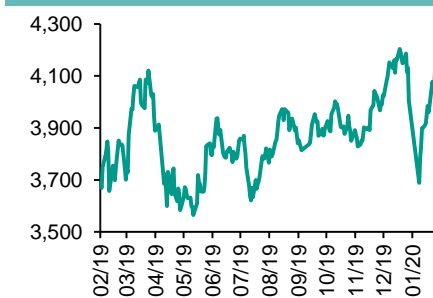
恒指走勢圖



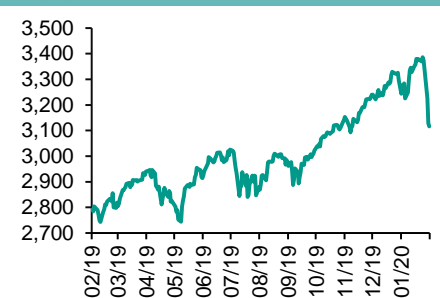
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

受到新冠肺炎疫情的影響,昨晚美國標普500指數及道指繼續下跌,而納指則稍微反彈;標普500指數中僅信息技術指數上漲,而能源指數大幅領跌。昨晚歐洲三大股指中僅德國DAX指數下跌。昨天恒指及國指均回落,新冠肺炎疫情再次拖累大市;港股各行業指數表現不一,其中僅地產建築指數上漲,而電訊業指數領跌。昨天內地上證綜指及深成指均下跌;滬深300指數各行業指數表現不一,僅工業和能源指數上漲,而醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出16.47億人民幣,南向淨買入33.19億港幣;深股通北向淨賣出50.80億人民幣,南向淨買入4.27億港幣。今天將公布美國第四季度GDP、美國上周首次申領失業救濟人數、美國1月耐用訂單環比初值、美國1月二手房銷售簽約量環比。

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
美國	MBA抵押貸款申請指數	2月12日	N/A	1.5%	-6.4%
美國	新建住宅銷售	1月	718k	764k	708k*
香港	GDP 同比	4季度	-2.9%	-2.9%	-2.9%
法國	消費者信心指數	2月	103	104	104

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美國新房銷量躍升至2007年7月以來最高水平	‘中汽協下修1月汽車銷售降幅至跌18.7%; 2月汽車產銷降幅將比1月顯著
‘助手: 美國國會尋求下周初之前達成冠狀病毒撥款法案的兩黨協議	‘上海將對受疫情影響的電影院與電影發行企業給予資金支持
‘響應財政刺激呼籲, 德國財長Scholz計劃抬起對公共債務的剎車	‘中國商務部: 正在研究疫情結束後振興餐飲業的舉措
‘泰國衛生部長稱該國面臨新冠病毒疫情廣泛爆發的風險	‘財政司長陳茂波: 香港下一財年將發行25億美元的綠色債券

國際經濟要聞

美國新房銷量躍升至2007年7月以來最高水平

政府周三公布的數據顯示，1月份單戶住宅折合年率銷量增長7.9%，達到76.4萬套，超過了彭博調查得到的預估中值，12月數字也被上修。售價中位數同比大漲14%達到創紀錄的348,200美元，因高價房占比上升。新建住宅銷量1月份上升5.6萬套。前三個月的新建住宅銷量數據被上修1.1萬套。(彭博)

助手：美國國會尋求下周初之前達成冠狀病毒撥款法案的兩黨協議

美國參議院撥款委員會的一位助理稱，參議院和眾議院撥款領導人希望在下周初之前就冠狀病毒撥款達成一項兩黨和兩院制協議。助手：這項法案可能會跳過委員會的審議，直接進行表決，儘管尚不清楚它將在眾議院還是參議院推出。(彭博)

響應財政刺激呼籲，德國財長Scholz計劃抬起對公共債務的剎車

知情官員透露，德國財政部長Olaf Scholz計劃暫停實施債務限制，為各地增加支出提供更多空間。此舉可能為這個歐洲最大的經濟體實施新的刺激政策打開大門。在經濟增長疲弱之際，對德國實施財政刺激的呼聲越來越高。Scholz此舉將把地方市鎮的借款轉移到聯邦政府名下，為他們提供更多的預算空間進行本地投資。(彭博)

泰國衛生部長稱該國面臨新冠病毒疫情廣泛爆發的風險

泰國衛生部長Anutin Charvirakul在Facebook上表示，在總計確診新冠病毒感染病例40例的情況下，泰國面臨進入“第三階段”的風險，也就是疫情建議的最高級別。Anutin表示，“我們正在努力確保泰國不會進入疫情廣泛爆發的第三階段”。(彭博)

大中華經濟要聞

中汽協下修1月汽車銷售降幅至跌18.7%；2月汽車產銷降幅將比1月顯著

中國汽車工業協會正式公布1月汽車產銷數據，1月汽車銷售同比下降18.7%至192.7萬輛，環比下降27.5%。1月乘用車銷量同比下降20.6%至160.7萬輛，環比下降27.4%。儘管新冠肺炎疫情在1月有所顯現，但對於汽車市場影響將會在2月之後才能完全表現出來。(彭博)

上海將對受疫情影響的電影院與電影發行企業給予資金支持

上海市委宣傳部副部長王亞元在通報新冠肺炎防控情況的發布會上表示，針對停業至今的電影院，在複業後將綜合考慮影院規模、銀幕數、票房情況，予以適當的支持，確保在上半年將疫情支持資金撥付到位。(彭博)

中國商務部：正在研究疫情結束後振興餐飲業的舉措

商務部服貿司司長冼國義在下午的新聞發布會上表示，新冠肺炎疫情結束後預計住宿餐飲會迅速恢復，且商務部還在會同相關部門進一步研究出臺更有針對性的政策措施以支持企業度過難關。(彭博)

財政司長陳茂波：香港下一財年將發行25億美元的綠色債券

香港財政司司長陳茂波在簡報會中說，預計香港在下一財政年度將發行25億美元（195億港元）的綠色債券。早前，陳茂波表示，香港計劃於未來五年發行約660億港元的綠色債券。(彭博)

企業要聞

知情人士：中國證監會收到針對海航集團私募債投訴 將展開調查

知情人士稱，中國證監會收到投資者關於海航集團“16海航02”私募債的投訴，稱發行人在該筆債券違約之後存在一些違法違規的操作，證監會將就此展開調查；該筆債券于2019年7月底到期至今已有7個月，海航一直未進行償付；該筆債券投資者認為該債券到期違約當天，海航又非公開發行另一隻債券19海航04。(彭博)

新華聯控股將從旗下參股公司獲得2540萬元三年期借款

根據三元股份在上交所的公告，其控股子公司湖南太子奶集團生物科技有限责任公司擬向新華聯控股有限公司提供借款2540萬元。借款期限36個月，利率為全國銀行間同業拆借中心公布的同期貸款市場報價利率。(彭博)

面臨嚴峻的業務挑戰，國泰航空稱25,000名員工將休無薪假

根據國泰航空行政總裁鄧健榮的內部備忘錄，超過25,000名國泰航空員工已同意無薪休假。他在備忘錄中感謝員工在公司應對冠狀病毒影響的過程中給予的支持。(彭博)

微軟下調銷售預測，因疫情對個人電腦業務產生衝擊

該公司周三發布聲明稱，預計其Windows個人電腦軟件和Surface設備業務不會達到其第三財季的營收指引，因為供應鏈恢復正常的速度低於預期。上月微軟曾預期該部門的銷售額將在107.5億美元至111.5億美元之間。(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	6.32	5.45	0.69	(14.36)	1528	美凱龍	5.84	4.57	0.43	(51.14)
1398	工商銀行	5.34	5.59	0.71	(11.05)	1065	創業環保	2.52	7.49	0.55	(67.37)
1288	農業銀行	3.13	4.80	0.57	(18.24)	895	東江環保*	6.17	13.52	1.15	(44.73)
3988	中國銀行	3.11	4.66	0.44	(22.15)	1635	大眾公用	2.45	11.66	0.70	(50.83)
1658	郵儲銀行	5.52	8.55	1.05	(9.88)	753	中國國航	6.38	11.25	0.93	(26.57)
3328	交通銀行	5.07	4.45	0.47	(13.96)	670	東方航空	3.48	19.73	0.78	(33.70)
3968	招商銀行	37.20	9.39	1.50	(3.75)	1055	南方航空	4.22	18.07	0.74	(36.72)
998	中信銀行	4.08	3.71	0.42	(33.87)	1919	中遠海控	2.69	13.30	1.01	(43.63)
6818	光大銀行	3.19	4.31	0.50	(25.53)	598	中國外運	2.23	4.47	0.52	(46.70)
2016	浙商銀行	3.73	5.36	0.68	(21.28)	2866	中遠海發	1.02	5.72	0.63	(58.60)
1988	民生銀行	5.38	4.06	0.44	(16.98)	1138	中遠海能	3.16	12.01	0.41	(50.30)
6196	鄭州銀行*	2.57	4.26	0.45	(45.12)	2880	大連港	0.82	15.33	0.51	(59.40)
3866	青島銀行*	5.31	9.71	1.00	(11.55)	6198	青島港	5.21	7.97	1.07	(23.28)
3618	重慶農商行	3.59	3.15	0.42	(45.26)	3369	秦港股份	1.37	9.97	0.48	(55.91)
2628	中國人壽	18.50	14.60	1.28	(46.10)	317	廣船國際	5.14	-	0.68	(67.77)
2318	中國平安	88.20	9.52	2.15	(0.44)	2039	中集集團*	7.34	16.67	0.70	(20.79)
2601	中國太保	26.25	8.25	1.32	(28.86)	1800	中國交建	5.70	4.09	0.46	(39.71)
1336	新華保險	30.25	6.71	1.11	(41.28)	390	中國中鐵	4.38	4.97	0.54	(27.71)
1339	人保集團	2.79	6.03	0.65	(64.93)	1186	中國鐵建	8.49	5.60	0.57	(19.21)
6030	中信證券	17.08	18.20	1.20	(37.71)	1766	中國中車	5.05	10.77	0.99	(31.57)
6837	海通證券	8.64	11.63	0.73	(48.98)	3969	中國通號	4.06	8.88	1.21	(46.35)
2611	國泰君安	13.42	14.88	0.92	(33.52)	525	廣深鐵路	2.02	14.18	0.44	(31.82)
6806	申萬宏源*	2.05	7.93	0.56	(62.14)	177	寧滬高速	9.30	9.90	1.53	(17.84)
1776	廣發證券*	9.72	12.01	0.74	(42.75)	548	深圳高速	9.55	4.61	1.04	(13.07)
6886	華泰證券	13.80	17.22	0.97	(36.94)	995	皖通高速	4.45	6.00	0.65	(25.46)
6099	招商證券	9.66	11.01	0.71	(53.30)	107	成渝高速	2.14	5.74	0.39	(47.02)
3958	東方證券	4.71	17.42	0.56	(60.30)	2238	廣汽集團	9.22	9.55	1.08	(28.44)
6178	光大證券	5.89	20.38	0.50	(58.69)	1211	比亞迪*	52.20	36.48	2.45	(34.39)
6881	銀河證券	4.37	9.48	0.59	(65.55)	2333	長城汽車	5.96	11.68	0.93	(41.81)
6066	中信建投	7.19	14.60	1.13	(81.30)	2338	濰柴動力	15.04	11.07	2.51	(4.22)
1375	中州證券	1.74	39.82	0.60	(72.54)	3606	福耀玻璃	23.15	13.93	2.63	(14.85)
857	中石油	3.16	12.49	0.43	(45.45)	1108	洛陽玻璃	2.88	24.38	1.12	(83.22)
386	中石化	4.05	9.68	0.61	(22.02)	6865	福萊特	6.96	25.29	2.99	(56.35)
338	上石化	2.02	6.72	0.68	(51.59)	38	一拖股份	1.69	-	0.37	(78.12)
1033	石化油服	0.76	94.80	1.97	(68.73)	1157	中聯重科*	6.26	11.53	1.20	(10.74)
2883	中海油田	11.06	19.29	1.31	(39.34)	564	鄭煤機	3.91	5.53	0.51	(41.95)
568	山東墨龍*	0.82	-	0.31	(78.14)	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.46	(84.42)
1088	中國神華	13.76	5.75	0.70	(24.62)	1072	東方電氣	4.52	10.04	0.43	(58.39)
1898	中煤能源	2.62	6.92	0.33	(47.18)	2727	上海電氣	2.30	9.94	0.51	(55.90)
1171	兗州煤業	6.05	2.74	0.48	(41.06)	2208	金風科技*	8.20	9.80	1.06	(32.70)
1816	中廣核*	1.90	8.48	1.07	(48.89)	42	東北電氣	0.50	-	30.16	(74.25)
902	華能國際	3.22	11.70	0.59	(40.78)	187	京城機電	1.42	-	1.34	(73.83)
991	大唐發電	1.29	27.53	0.49	(47.64)	2607	上海醫藥	14.68	9.12	0.94	(31.28)
1071	華電國際	2.45	10.92	0.50	(34.29)	2196	複星醫藥	23.40	20.28	1.88	(24.80)
1618	中國中冶	1.55	4.33	0.41	(48.84)	1513	麗珠醫藥*	28.05	19.98	2.18	(31.37)
2068	中鋁國際	2.02	-	0.65	(63.37)	874	白雲山	24.75	11.42	1.50	(37.28)
347	鞍鋼股份*	2.66	5.98	0.43	(17.91)	719	新華製藥*	4.15	7.82	0.80	(56.67)
323	馬鋼股份	2.91	11.11	0.74	(6.68)	2359	藥明康德	117.60	81.60	10.04	(4.14)
1053	重慶鋼鐵	0.85	6.45	0.35	(53.86)	3759	康龍化成*	53.70	84.90	12.36	(20.20)
2600	中國鋁業	2.13	61.02	0.61	(39.83)	168	青島啤酒	42.15	26.89	2.58	(11.71)
358	江西銅業	9.28	11.55	0.57	(42.41)	6116	拉夏貝爾	1.10	-	0.20	(80.53)
2899	紫金礦業	3.64	20.04	2.06	(24.77)	1533	莊園牧場*	5.65	15.04	0.80	(51.56)
1787	山東黃金	19.96	49.46	2.51	(49.52)	553	南京熊貓	4.88	31.25	1.17	(56.29)
3993	洛陽鋁業	3.08	33.96	1.49	(36.63)	763	中興通訊*	33.55	54.92	5.17	(40.66)
1772	贛鋒鋳業	32.65	53.09	4.79	(50.19)	6869	長飛光纖	16.38	9.87	1.33	(59.30)
914	海螺水泥	55.50	8.06	2.08	(6.15)	921	海信科龍*	7.75	6.09	1.15	(33.42)
2009	金隅股份	2.22	5.55	0.47	(43.17)	1812	晨鳴紙業*	3.19	23.11	0.49	(38.71)
2202	萬科*	30.30	7.98	1.84	(9.32)	811	新華文軒	5.45	5.56	0.69	(58.59)
588	北京北辰	2.23	3.35	0.33	(31.18)						

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