

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	27,583.88	1.26	3.40
H股	10,808.52	1.45	3.58
紅籌	4,341.46	0.88	3.45
HSC大型股	2,336.87	1.22	2.82
HSC中型股	4,572.80	0.77	3.65
AH股溢價	123.86	-0.27	-1.31
滬深300	3,952.46	0.93	4.41
富時中國A50	13,603.43	1.36	3.16
上證180	8,417.80	0.72	3.71
上證380	4,727.38	-0.14	6.43
臺北加權	11,664.04	0.78	0.94
日經225	23,685.98	-0.60	2.61
道瓊斯	29,276.34	-0.00	1.63
標普500	3,357.75	0.17	1.82
納斯達克	9,638.94	0.11	1.81
德國DAX 30	13,627.84	0.99	2.61
富時100	7,499.44	0.71	0.80
法國CAC 40	6,054.76	0.65	2.02

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	50.13	0.38	-1.22
紐約期金(美元/t oz)	1,565.20	-0.03	0.48
標普高盛商品指數	384.56	0.62	1.11
CRB大宗商品期貨價格指數	169.61	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,248.56	0.46	0.50

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8975	(0.12)	1.34
美元兌人民幣	6.9697	(0.08)	1.25
美元兌港元	7.7656	0.03	(0.08)
美元兌日元	109.84	0.01	(0.10)
歐元兌美元	1.0915	(0.76)	(1.97)
英鎊兌美元	1.2957	(0.35)	(0.25)
澳元兌美元	0.6717	(0.43)	(2.71)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8330	(3.30)	(24.70)
香港(10年期)	1.43300	8.80	(16.60)
美國(10年期)	1.60230	(4.85)	(21.73)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

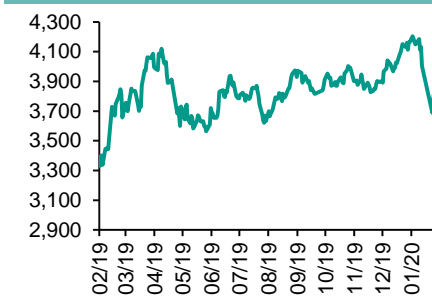
#### 恒指走勢圖



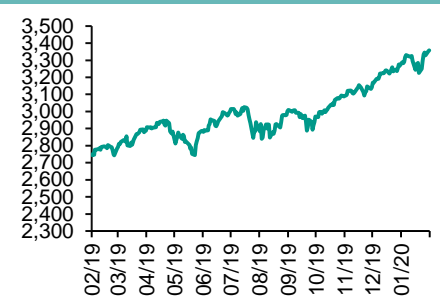
#### 國指走勢圖



#### 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個別發展，道瓊斯指數接近平收，標普500指數及納斯達克指數上漲。市場預期新冠病毒疫情或即將見頂。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領漲，電信服務指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，德國DAX指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。內地昨日新冠肺炎新增確診數字回落至少2500宗，加上人行再放水逆回購，港股上升；港股各行業指數僅電訊業下跌，其中地產建築業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上漲，上證綜指漲幅較大；滬深300指數各行業指數均上升，其中可選消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入30.42億人民幣，南向淨買入13.97億港幣；深股通北向淨買入12.20億人民幣，南向淨賣出3.53億港幣。今天將公布歐元區12月工業產值環比及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

### 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
英國	GDP季環比	4Q	0.0%	0.0%	0.4%
英國	GDP同比	4Q	0.8%	1.1%	0.1%
英國	私人消費支出季環比	4Q	0.1%	0.1%	0.3%
英國	固定資本形成總額季環比	4Q	-0.3%	-1.6%	0.2%
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	1月	103.5	104.3	102.7

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 鮑威爾稱美聯儲正密切關注冠狀病毒疫情，經濟前景仍面臨風險
- 李克強：部署增加重點醫療防控物資生產供應，加強藥物研發等工作
- 美國取消對部分發展中國家的WTO補貼優惠待遇 中國、印度也在其中
- 農業農村部：確保今年糧食產量穩定在1.3萬億斤以上
- 美聯儲Bullard表示支持通脹率超過2%的目標水平
- 工信部允許中電信、中聯通、中廣電共同使用5G系統室內頻率
- 拉加德稱歐洲央行低利率的副作用使得提振經濟的責任落在了政府頭上
- IDC料中國首季智能手機付運量按年跌逾三成

## 國際經濟要聞

### 鮑威爾稱美聯儲正密切關注冠狀病毒疫情，經濟前景仍面臨風險

美聯儲主席鮑威爾表示正密切關注中國新型冠狀病毒疫情的影響，稱這是美國和世界經濟前景面臨的風險之一。鮑威爾沒有說美聯儲對美國經濟的基線展望因疫情出現變化，也沒有說許多聯邦公開市場委員會成員對今年利率將保持不變的預期出現變化。(彭博)

### 美國取消對部分發展中國家的WTO補貼優惠待遇 中國、印度也在其中

特朗普政府在修改美國貿易救濟法律中的一項主要豁免，使其更加容易對中國、印度和南非等20多個所謂的發展中國家進行懲罰。根據美國貿易代表辦公室的一則通知，美國周一縮減了發展中國家和最不發達國家的內部名單，以降低美國對其他國家是否通過不公平的出口補貼危害本國產業的調查門檻。(彭博)

### 美聯儲Bullard表示支持通脹率超過2%的目標水平

“目前，我認為我們在利率方面處于有利位置”，聖路易斯聯儲行長James Bullard在演講後告訴記者稱，他補充說，他支持通脹率超過美聯儲2%的目標，以彌補多年來低于目標水平。“利率現在很穩。我們可以隨時觀察數據。一個重要因素是通脹率是否正在回歸目標水平。”(彭博)

### 拉加德稱歐洲央行低利率的副作用使得提振經濟的責任落在了政府頭上

歐洲央行行長拉加德表示，歐洲央行的寬鬆貨幣政策正在打擊儲戶并刺激資產價格上漲，因此她呼籲政府做更多的事情來提振經濟。拉加德暗示，包括一些決策者在內，人們日益擔憂這個貨幣聯盟的設置不完整。歐洲央行在數年未能實現其通脹目標後剛剛啟動了戰略評估。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 李克強：部署增加重點醫療防控物資生產供應，加強藥物研發等工作

國務院總理、中央應對新冠肺炎疫情工作領導小組組長李克強主持召開領導小組會議時指出，要壓實地方屬地責任，落實財稅金融、政府收儲等政策，協調解決原料、用工等困難，促進醫用防護服、口罩等生產企業增產增供。支持企業通過采用新工藝、擴產轉產新建擴大醫用防護服產能。(阿思達克)

### 農業農村部：確保今年糧食產量穩定在1.3萬億斤以上

農業農村部制定《2020年種植業工作要點》，并于近日印發。在目標任務上，突出「守底線、優結構、提質量」，確保三大穀物面積穩定在14億畝以上、口糧面積穩定在8億畝以上，確保2020年糧食產量穩定在1.3萬億斤以上。(阿思達克)

### 工信部允許中電信、中聯通、中廣電共同使用5G系統室內頻率

國家工信部近日分別向中國電信集團、中國聯合網絡通信集團、中國廣播電視網絡頒發無線電頻率使用許可證，同意三家企業在全國範圍共同使用3,300-3,400MHz頻段頻率用于5G室內覆蓋。(阿思達克)

### IDC料中國首季智能手機付運量按年跌逾三成

市場調研機構IDC預計，受新型冠狀病毒疫情影響，中國今年首季智能手機付運量將按年跌逾三成。機構指，全球最大智能手機市場上半年經歷黑天鵝事件，疫情對農曆新年旺季及對其後月份造成負面影響。(阿思達克)

## 企業要聞

### 外電稱鴻海于鄭州及深圳廠房獲批復工

路透引述消息人士指，鴻海集團已獲政府批准重開兩家分別位于鄭州及深圳的廠房，廠房原訂于農曆年後復工，惟受疫情影響而有所延遲。鴻海代表未有正面回應查詢。據悉，公司位于鄭州的廠房有約1.6萬名員工已于周一(10日)回到廠房，而深圳則有約2萬人在農曆年後回到廠房。(阿思達克)

### 領展正就收購英國商場業主Intu Properties作商討

據倫敦交所的公告顯示，英國商場業主Intu Properties指目前正與新投資者領展進行建設性的商討，內容與募集股本有關。領展發言人指，暫時未能確定會否參與英國Intu項目。(阿思達克)

### 谷歌、蘋果等科技巨頭收購初創公司的交易面臨反壟斷機構審查

美國科技巨頭面臨來自反壟斷官員的新一輪審查，美國聯邦貿易委員會(FTC)已經要求這些公司提供收購初創公司相關的信息，因為這些收購交易可能消滅了潛在的競爭對手。(彭博)

### 萬事達卡獲准在內地籌備銀行卡清算機構

人民銀行表示，審查通過萬事網聯公司提交的銀行卡清算機構籌備申請，公司需于一年內完成籌備工作，依法定程序向人行申請開業。(RTHK)

**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	6.43	5.52	0.70	-13.78	1528	美凱龍	5.90	4.60	0.43	(51.58)
1398	工商銀行	5.53	5.76	0.73	-9.15	1065	創業環保	2.62	7.75	0.57	(66.28)
1288	農業銀行	3.09	4.71	0.56	-18.95	895	東江環保*	6.27	13.68	1.16	(41.66)
3988	中國銀行	3.17	4.73	0.45	-19.45	1635	大眾公用	2.40	11.37	0.68	(49.82)
1658	郵儲銀行	5.51	8.54	1.05	-10.30	753	中國國航	6.87	12.06	1.00	(23.26)
3328	交通銀行	5.12	4.48	0.48	-12.68	670	東方航空	3.78	21.33	0.84	(29.51)
3968	招商銀行	38.75	9.74	1.56	-2.28	1055	南方航空	4.53	19.31	0.79	(33.38)
998	中信銀行	4.22	3.82	0.43	-32.16	1919	中遠海控	2.86	14.08	1.07	(40.75)
6818	光大銀行	3.33	4.48	0.52	-23.01	598	中國外運	2.48	4.94	0.58	(40.04)
2016	浙商銀行	3.80	5.43	0.69	-19.98	2866	中遠海發	0.87	4.86	0.54	(64.36)
1988	民生銀行	5.55	4.17	0.46	-15.62	1138	中遠海能	3.37	12.75	0.43	(48.15)
6196	鄭州銀行*	2.60	4.29	0.45	-43.39	2880	大連港	0.84	15.63	0.52	(57.43)
3866	青島銀行*	5.71	10.39	1.07	-2.99	6198	青島港	5.26	8.01	1.07	(21.23)
3618	重慶農商行	3.67	3.21	0.43	-43.72	3369	秦港股份	1.36	9.85	0.47	(55.48)
2628	中國人壽	19.44	15.27	1.34	-42.86	317	廣船國際	5.28	-	0.69	(64.04)
2318	中國平安	91.85	9.36	2.35	1.56	2039	中集集團*	7.50	16.95	0.71	(20.29)
2601	中國太保	27.85	8.71	1.39	-25.38	1800	中國交建	5.70	4.07	0.46	(34.62)
1336	新華保險	30.65	6.77	1.12	-40.06	390	中國中鐵	4.51	5.09	0.56	(22.65)
1339	人保集團	2.92	6.28	0.67	-62.74	1186	中國鐵建	8.36	5.49	0.55	(16.30)
6030	中信證券	16.32	17.31	1.14	-35.48	1766	中國中車	5.31	11.27	1.03	(23.42)
6837	海通證券	7.92	10.61	0.67	-48.78	3969	中國通號	4.02	8.75	1.19	(46.02)
2611	國泰君安	13.58	14.99	0.92	-27.36	525	廣深鐵路	2.14	14.96	0.47	(27.01)
6806	申萬宏源*	2.01	7.74	0.55	-59.84	177	寧滬高速	10.46	11.08	1.71	(13.76)
1776	廣發證券*	9.13	11.23	0.69	-42.32	548	深圳高速	10.48	5.04	1.14	(8.01)
6886	華泰證券	13.22	16.42	0.92	-35.06	995	皖通高速	4.55	6.11	0.66	(23.85)
6099	招商證券	9.35	10.60	0.68	-52.59	107	成渝高速	2.20	5.88	0.40	(44.88)
3958	東方證券	4.40	16.20	0.52	-57.97	2238	廣汽集團	8.28	8.54	0.97	(27.18)
6178	光大證券	5.69	19.60	0.48	-55.73	1211	比亞迪*	45.35	31.55	2.12	(31.10)
6881	銀河證券	4.18	9.02	0.56	-63.60	2333	長城汽車	5.52	10.77	0.85	(36.68)
6066	中信建投	6.53	13.20	1.02	-82.13	2338	濰柴動力	15.60	11.43	2.59	(2.01)
1375	中州證券	1.63	37.13	0.55	-71.05	3606	福耀玻璃	23.40	14.02	2.65	(14.22)
857	中石油	3.46	13.62	0.46	-41.44	1108	洛陽玻璃	2.93	24.69	1.14	(82.55)
386	中石化	4.22	10.04	0.77	-19.80	6865	福萊特	6.16	22.28	2.63	(59.61)
338	上石化	2.05	6.79	0.69	-48.49	38	一拖股份	1.55	-	0.34	(76.87)
1033	石化油服	0.79	98.10	2.04	-66.57	1157	中聯重科*	6.20	11.37	1.18	(11.01)
2883	中海油田	12.00	20.83	1.41	-37.60	564	鄭煤機	3.99	5.62	0.52	(41.23)
568	山東墨龍*	0.82	-	0.31	-77.09	1057	浙江世寶*	0.87	-	0.43	(81.89)
1088	中國神華	14.40	5.99	0.73	-22.42	1072	東方電氣	4.20	9.29	0.40	(54.66)
1898	中煤能源	2.74	7.20	0.34	-44.01	2727	上海電氣	2.32	9.99	0.51	(55.44)
1171	兗州煤業	6.40	2.89	0.51	-38.07	2208	金風科技*	8.38	9.97	1.08	(31.72)
1816	中廣核*	1.98	8.79	1.11	-45.85	42	東北電氣	0.50	-	30.02	(74.07)
902	華能國際	3.40	12.30	0.62	-38.14	187	京城機電	1.40	-	1.32	(72.82)
991	大唐發電	1.38	29.31	0.52	-42.42	2607	上海醫藥	15.44	9.55	0.98	(29.69)
1071	華電國際	2.62	11.63	0.53	-29.42	2196	複星醫藥	22.95	19.80	1.84	(24.37)
1618	中國中冶	1.58	4.39	0.42	-43.08	1513	麗珠醫藥*	29.85	21.16	2.30	(31.66)
2068	中鋁國際	2.10	-	0.67	-57.28	874	白雲山	25.95	11.92	1.57	(36.88)
347	鞍鋼股份*	2.76	6.18	0.45	-14.03	719	新華製藥*	4.28	8.03	0.83	(57.20)
323	馬鋼股份	2.82	10.71	0.71	-8.35	2359	藥明康德	112.00	77.36	9.52	(3.45)
1053	重慶鋼鐵	0.86	6.49	0.36	-53.53	3759	康龍化成*	55.00	86.56	12.60	(15.95)
2600	中國鋁業	2.25	64.17	0.65	-34.47	168	青島啤酒	43.45	27.59	2.65	(14.43)
358	江西銅業	9.38	11.62	0.58	-40.95	6116	拉夏貝爾	1.14	-	0.21	(81.20)
2899	紫金礦業	3.63	19.89	2.05	-23.20	1533	莊園牧場*	5.90	15.63	0.83	(47.23)
1787	山東黃金	18.16	44.80	2.27	-50.00	553	南京熊貓	5.09	32.45	1.21	(46.35)
3993	洛陽鋁業	3.31	36.33	1.59	-30.63	763	中興通訊*	28.10	45.79	4.31	(37.00)
1772	贛鋒鋳業	30.60	49.53	4.47	-48.34	6869	長飛光纖	14.96	8.97	-	(55.87)
914	海螺水泥	55.90	8.08	2.08	-2.82	921	海信科龍*	8.42	6.59	1.24	(29.48)
2009	金隅股份	2.19	5.45	0.46	-39.55	1812	晨鳴紙業*	3.17	22.86	0.49	(38.72)
2202	萬科*	30.45	7.99	1.85	-6.07	811	新華文軒	5.54	5.62	0.70	(59.00)
588	北京北辰	2.22	3.32	0.32	-27.59						

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

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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