

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	26,146.67	(2.32)	0.06
H股	10,456.93	(2.53)	1.50
红筹	4,109.11	(2.42)	1.87
HSC大型股	2,240.18	(2.24)	0.76
HSC中型股	4,505.65	(2.04)	1.87
AH股溢价	130.39	0.28	2.89
沪深300	4,138.51	(1.62)	5.04
富时中国A50	13,940.55	(1.77)	4.67
上证180	8,740.92	(1.74)	5.02
上证380	5,042.44	(0.72)	6.01
台北加权	11,321.81	(1.68)	0.26
日经225	21,329.12	1.09	0.88
道琼斯	25,864.78	(0.98)	1.79
标普500	2,972.37	(1.71)	0.61
纳斯达克	8,575.62	(1.87)	0.10
德国DAX 30	11,541.87	(3.37)	(2.93)
富时100	6,462.55	(3.62)	(1.79)
法国CAC 40	5,139.11	(4.14)	(3.22)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	32.01	(22.46)	(31.53)
纽约期金(美元/t oz)	1,700.20	1.66	6.61
标普高盛商品指数	345.14	(5.51)	(3.71)
CRB大宗商品期货价格指数	155.85	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,068.69	(3.84)	(2.02)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8913	(0.40)	(0.91)
美元兑人民币	6.9236	(0.57)	(0.88)
美元兑港元	7.7676	(0.16)	0.02
美元兑日元	104.13	(4.03)	(5.42)
欧元兑美元	1.1381	2.22	4.31
英镑兑美元	1.3086	2.60	1.32
澳元兑美元	0.6621	1.29	(0.99)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6260	(10.70)	(21.10)
香港(10年期)	0.78900	(24.90)	(67.40)
美国(10年期)	0.51790	(64.53)	(106.55)

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

外电报道, 石油输出国组织与俄罗斯, 就额外减产谈判破裂, 国际原油价格急挫, 拖累美股道指期货于周一亚洲早上时段比上周五收市价跌约4%。上周五美国股市三大指数均下跌, 其中纳斯达克指数跌幅最大。新型肺炎疫情扩大, 投资者对疫情爆发打击全球经济的忧虑继续困难市况, 美股跌势持续。标普500指数11个行业指数均下跌, 其中能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中法国CAC指数跌幅最大。上周五恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。市场忧虑美国新型肺炎疫情扩大, 港股下跌。港股各行业指数均下跌, 其中电讯业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 上证综指跌幅较大。美股隔夜复跌3%至4%, 拖累A股走低; 沪深300指数各行业指数仅医药卫生指数上升, 其中金融地产指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为16.5倍、17.2倍、16.5倍、10.倍、8.倍、11.1倍、18.4倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指及深成指分别累升1.79%、0.61%、0.06%、1.50%、5.35%、5.48%。日经225指数累跌2.67%。今天将公布德国1月贸易余额及德国1月工业产值环比。

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
中国	出口年迄今同比	2M	-16.2%	-17.2%	NA
中国	进口年迄今同比	2M	-16.1%	-4.0%	NA
美国	非农就业人数增减	2月	175K	273K	225K
美国	非农私企就业人数增减	2月	160K	228K	206K
美国	制造业就业人数增减	2月	-3K	15K	-12K

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- ‘OPEC+谈判破裂油价暴跌, 俄罗斯与沙特阿拉伯的结盟岌岌可危’
- ‘中国出口大跌, 因疫情导致经济停摆拖累贸易和需求’
- ‘G20国家承诺采取进一步措施, 在疫情期间为经济提供帮助’
- ‘广州将出台促进汽车产业生产消费政策’
- ‘白宫经济顾问库德洛对实施有限财政激励措施打开大门’
- ‘发改委: 完成春节后第五批中央冻猪肉储备投放’
- ‘欧盟经济与金融事务专员: 欧盟国家需要对疫情影响采取协同的财政应对’
- ‘内地邮政快递业复工率达九成 累计承运递防疫物资1.6亿件’

国际经济要闻

OPEC+谈判破裂油价暴跌，俄罗斯与沙特阿拉伯的结盟岌岌可危

OPEC+谈判以戏剧化的失败告终，沙特阿拉伯与俄罗斯之间支撑了油价并改变中东力量平衡的外交结盟可能自此破裂。俄罗斯拒绝向沙特阿拉伯妥协后，油价暴跌。沙特阿拉伯希望大幅减产以抵消新冠病毒对需求的打击。但莫斯科方面另有打算，低油价对俄罗斯预算的冲击比中东盟国要小。(彭博)

G20国家承诺采取进一步措施，在疫情期间为经济提供帮助

由于越来越担心新冠病毒将拖累经济陷入衰退，二十国集团(G20)财政部长承诺采取“进一步行动”来帮助世界经济。G20财长和央行行长周末表示，将采用“适当的财政和货币措施，协助应对新冠疫情，支持经济、保持金融系统的弹性。”(彭博)

白宫经济顾问库德洛对实施有限财政激励措施打开大门

在连续数日淡化新冠病毒对经济的潜在影响后，特朗普的首席经济顾问库德洛承认，白宫可能需要推出一系列措施来保护美国经济免受新冠疫情的冲击。当金融市场暴跌，全球债券收益率跌至纪录低位之际，库德洛表示，特朗普政府正在研究规模有限的政策措施。其拒绝透露很多细节。(彭博)

欧盟经济与金融事务专员：欧盟国家需要对疫情影响采取协同的财政应对

欧盟经济与金融事务专员Paolo Gentiloni周日对西班牙报纸El Pais表示，欧盟各国需要采取协调一致的财政对策，应对因为新冠病毒疫情而导致的经济危机。Gentiloni说：“马上协同行动很关键。我们不能认为货币政策是唯一的选择，因为它已经达到了极限。”(彭博)

大中华经济要闻

中国出口大跌，因疫情导致经济停摆拖累贸易和需求

中国今年头两个月出口降幅超过预期，因冠状病毒疫情导致农历新年假期被延长，限制了工厂生产并使得运输和国内流动受阻。头两个月的进口也下降。海关总署公布，以美元计价，1月和2月出口同比下降17.2%，进口下降4%。头两月出现贸易逆差71亿美元。经济学家此前预测出口和进口分别下降16.2%和16.1%。(彭博)

广州将出台促进汽车产业生产消费政策

据《上证报》报道，广州市工信局中小企业局局长叶华东表示，广州将出台《广州市促进汽车产业生产消费若干措施》，从鼓励新车生产消费、增加中小客车指标数量、刺激汽车消费三个方面，支持汽车产业持续健康发展。(阿思达克)

发改委：完成春节后第五批中央冻猪肉储备投放

国家发改委表示，为增加市场猪肉供应，已会同有关部门指导华商储备商品管理中心组织了春节后第五批中央冻猪肉储备投放，共成交14,734吨，平均成交价每吨24,228.4元人民币；春节后合计投放约7万吨。(阿思达克)

内地邮政快递业复工率达九成 累计承运寄递防疫物资1.6亿件

国家邮政局副局长刘君在新闻发布会上表示，目前邮政快递业复工人员近300万人，复工率达90.2%，日处理快件量1.6亿件以上，复产率超过80%。截至3月4日，邮政快递企业累计承运、寄递防疫物资1.63亿件。(阿思达克)

企业要闻

北大方正集团离岸美元债违约

北大方正集团的境内债券违约已波及其离岸美元债，随着坤智有限公司的两只美元债正式宣告违约，逾30亿美元的境外持有人正密切关注这起有央行介入的不同寻常的重整案。北大方正下属坤智公司的公告称，2021年到期、3.1亿美元浮动利率债券应于2月21日付息，但公司和担保人未能在七日内支付，已构成违约事件。(彭博)

中骏集团首两个月累计合同销售69亿人民币 按年跌23%

中骏集团公布，2月集团实现合同销售金额约18.78亿元人民币(下同)，按年减少56%；合同销售面积13.71万平方米，平均销售价格为每平方米13,707元。(阿思达克)

佳兆业集团2月合约销售25.63亿人民币 降34.5%

佳兆业集团公布，2月份，录得合约销售25.63亿人民币(下同)，按年减少34.5%；合约建筑面积133,215平方米，减少35.6%。平均售价每平方米19,240元，上升1.8%。(阿思达克)

碧桂园2月合同销售209.2亿人民币 减少50%

碧桂园公布，2月份，合同销售金额209.2亿人民币，按年减少50%；涉及销售面积约252万平方米，减少50.4%。期内，合同销售建筑面积约252万平方米，按年减少50.43%。(阿思达克)

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	6.35	5.42	0.69	(14.55)	1528	美凯龙	5.80	4.50	0.42	(52.31)
1398	工商银行	5.36	5.55	0.70	(11.61)	1065	创业环保	2.54	7.47	0.55	(68.70)
1288	农业银行	3.18	4.83	0.58	(18.94)	895	东江环保*	6.78	14.71	1.25	(43.57)
3988	中国银行	3.09	4.58	0.43	(24.05)	1635	大众公用	2.37	11.17	0.67	(53.43)
1658	邮储银行	4.94	5.95	0.77	(20.01)	753	中国国航	6.20	10.83	0.90	(28.25)
3328	交通银行	5.04	4.38	0.47	(15.79)	670	东方航空	3.34	18.75	0.74	(36.87)
3968	招商银行	37.75	9.44	1.51	(4.89)	1055	南方航空	4.11	17.42	0.71	(39.09)
998	中信银行	4.09	3.68	0.41	(34.37)	1919	中远海控	2.60	12.73	0.97	(45.67)
6818	光大银行	3.13	4.19	0.48	(28.40)	598	中国外运	2.16	4.28	0.50	(49.68)
2016	浙商银行	3.65	5.19	0.66	(24.44)	2866	中远海发	0.96	5.33	0.59	(61.59)
1988	民生银行	5.53	4.14	0.45	(16.38)	1138	中远海能	3.12	11.74	0.40	(52.58)
6196	郑州银行*	2.50	4.11	0.43	(47.39)	2880	大连港	0.80	14.80	0.49	(61.83)
3866	青岛银行*	5.33	9.65	0.99	(14.01)	6198	青岛港	5.18	7.84	1.05	(25.46)
3618	重庆农商行	3.54	3.08	0.41	(47.45)	3369	秦港股份	1.37	9.87	0.48	(58.00)
2628	中国人寿	18.10	14.14	1.24	(47.19)	317	广船国际	5.04	-	0.66	(67.32)
2318	中国平安	87.70	9.37	2.12	(3.29)	2039	中集集团*	7.08	15.92	0.66	(24.89)
2601	中国太保	25.30	7.87	1.26	(30.93)	1800	中国交建	6.05	4.30	0.48	(43.12)
1336	新华保险	29.45	6.47	1.07	(42.93)	390	中国中铁	4.58	5.14	0.56	(29.06)
1339	人保集团	2.87	6.14	0.66	(64.09)	1186	中国铁建	9.38	6.13	0.62	(20.07)
6030	中信证券	17.08	18.02	1.18	(39.31)	1766	中国中车	5.13	10.83	0.99	(31.28)
6837	海通证券	8.74	11.65	0.73	(47.74)	3969	中国通号	4.00	8.66	1.18	(49.31)
2611	国泰君安	13.76	15.10	0.93	(33.53)	525	广深铁路	1.99	13.83	0.43	(34.73)
6806	申万宏源*	2.08	7.97	0.57	(62.13)	177	宁沪高速	9.06	9.55	1.47	(22.28)
1776	广发证券*	9.67	11.83	0.73	(44.16)	548	深圳高速	9.41	4.50	1.02	(15.03)
6886	华泰证券	14.12	17.45	0.98	(36.76)	995	皖通高速	4.44	5.93	0.64	(31.70)
6099	招商证券	9.68	10.92	0.70	(54.38)	107	成渝高速	2.10	5.58	0.38	(49.90)
3958	东方证券	4.70	17.21	0.56	(60.96)	2238	广汽集团	9.27	9.50	1.08	(29.01)
6178	光大证券	5.88	20.14	0.49	(58.76)	1211	比亚迪*	48.15	33.31	2.24	(34.27)
6881	银河证券	4.49	9.64	0.60	(65.99)	2333	长城汽车	5.75	11.15	0.88	(43.69)
6066	中信建投	7.68	15.44	1.20	(81.02)	2338	潍柴动力	14.72	10.73	2.43	(11.62)
1375	中州证券	1.61	36.48	0.55	(75.02)	3606	福耀玻璃	21.00	12.51	2.36	(20.48)
857	中石油	3.01	11.78	0.40	(48.36)	1108	洛阳玻璃	2.83	23.72	1.09	(84.15)
386	中石化	3.93	9.30	0.59	(26.80)	6865	福莱特	6.60	23.74	2.80	(55.69)
338	上石化	2.04	6.72	0.68	(59.55)	38	一拖股份	1.61	-	0.35	(79.60)
1033	石化油服	0.70	86.45	1.80	(73.08)	1157	中联重科*	6.50	11.85	1.23	(11.19)
2883	中海油田	10.46	18.06	1.22	(42.11)	564	郑煤机	4.12	5.77	0.53	(43.27)
568	山东墨龙*	0.80	-	0.30	(79.72)	1057	浙江世宝*	0.91	-	0.44	(83.86)
1088	中国神华	14.10	5.83	0.71	(24.99)	1072	东方电气	4.45	9.79	0.42	(59.94)
1898	中煤能源	2.54	6.64	0.32	(49.53)	2727	上海电气	2.30	9.85	0.51	(59.12)
1171	兖州煤业	6.39	2.87	0.50	(39.73)	2208	金风科技*	7.69	9.10	0.98	(37.40)
1816	中广核*	1.92	8.48	1.07	(46.80)	42	东北电气	0.50	-	29.86	(74.06)
902	华能国际	3.13	11.26	0.57	(42.89)	187	京城机电	1.44	-	1.35	(74.05)
991	大唐发电	1.22	25.77	0.46	(51.41)	2607	上海医药	14.48	8.91	0.92	(32.64)
1071	华电国际	2.30	10.15	0.46	(40.69)	2196	复星医药	23.10	19.82	1.84	(27.58)
1618	中国中冶	1.56	4.32	0.41	(50.47)	1513	丽珠医药*	29.90	21.08	2.30	(31.83)
2068	中铝国际	2.14	-	0.68	(61.81)	874	白云山	24.10	11.01	1.45	(39.19)
347	鞍钢股份*	2.65	5.90	0.43	(20.66)	719	新华制药*	4.27	7.97	0.82	(57.76)
323	马钢股份	2.86	10.81	0.72	(9.52)	2359	药明康德	123.50	84.85	10.44	(4.81)
1053	重庆钢铁	0.84	6.31	0.35	(55.92)	3759	康龙化成*	55.75	87.26	12.70	(27.49)
2600	中国铝业	2.05	58.15	0.59	(42.48)	168	青岛啤酒	42.70	26.97	2.59	(15.90)
358	江西铜业	9.04	11.14	0.55	(44.11)	6116	拉夏贝尔	1.03	-	0.19	(81.73)
2899	紫金矿业	3.47	18.91	1.95	(29.32)	1533	庄园牧场*	5.95	15.68	0.83	(51.61)
1787	山东黄金	20.10	49.32	2.50	(50.88)	553	南京熊猫	4.99	31.64	1.18	(54.98)
3993	洛阳钼业	2.98	32.53	1.43	(38.60)	763	中兴通讯*	32.40	52.51	4.94	(43.16)
1772	赣锋锂业	31.40	50.55	4.56	(48.31)	6869	长飞光纤	16.78	10.01	1.34	(58.78)
914	海螺水泥	57.45	8.26	2.13	(10.39)	921	海信科龙*	8.31	6.47	1.22	(31.22)
2009	金隅股份	2.31	5.72	0.48	(44.30)	1812	晨鸣纸业*	3.23	23.17	0.49	(42.59)
2202	万科*	31.35	8.18	1.89	(10.15)	811	新华文轩	5.50	5.55	0.69	(58.80)
588	北京北辰	2.16	3.21	0.31	(35.11)						

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

关宝娟

joycekwan@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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