

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	23,484.28	0.56	2.98
H股	9,504.92	0.61	4.24
红筹	3,534.63	0.62	3.76
HSC大型股	2,013.18	0.50	3.40
HSC中型股	3,855.94	1.05	6.62
AH股溢价	128.34	(0.02)	(1.87)
沪深300	3,710.06	0.32	1.56
富时中国A50	12,666.99	0.47	2.90
上证180	7,953.54	0.47	1.98
上证380	4,591.16	0.02	(0.27)
台北加权	9,698.92	(0.38)	5.03
日经225	18,664.60	(4.51)	12.76
道琼斯	21,636.78	(4.06)	12.84
标普500	2,541.47	(3.37)	10.26
纳斯达克	7,502.38	(3.79)	9.05
德国DAX 30	9,632.52	(3.68)	7.88
富时100	5,510.33	(5.25)	6.16
法国CAC 40	4,351.49	(4.23)	7.48

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	20.30	(5.63)	(13.10)
纽约期金(美元/t oz)	1,642.20	1.06	4.76
标普高盛商品指数	261.54	(1.74)	(0.02)
CRB大宗商品期货价格指数	123.88	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,694.74	(0.98)	1.58

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9149	(0.34)	2.19
美元兑人民币	7.0929	(0.40)	1.83
美元兑港元	7.7525	(0.05)	(0.35)
美元兑日元	107.42	(3.55)	(0.85)
欧元兑美元	1.1138	3.84	0.04
英镑兑美元	1.2452	7.88	(2.37)
澳元兑美元	0.6179	5.84	(5.48)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6020	(8.40)	(18.10)
香港(10年期)	0.75700	(42.90)	(40.40)
美国(10年期)	0.67460	(17.08)	(58.61)

来源: 彭博

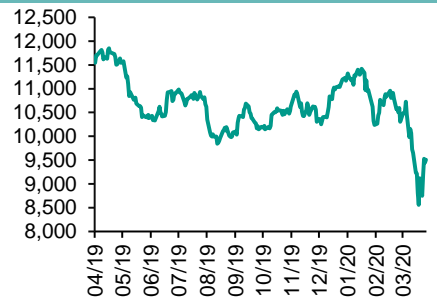
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



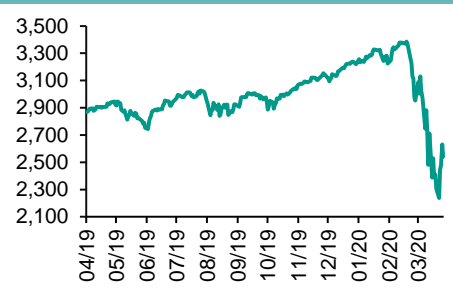
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

特朗普预计美国新冠病毒死亡高峰将在未来两周出现, 传染病专家预测疫情可能导致美国多达20万人死亡。上周五美国股市三大指数均下跌, 其中道琼斯指数跌幅最大。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中仅公用事业指数上升, 能源指数领涨。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中富时100指数跌幅最大。英国首相及卫生大臣感染新冠病毒, 首席医疗官也出现症状; 封锁措施或持续到6月份; 惠誉下调英国评级。上周五恒指及国指均上升, 国指升幅较大。港股各行业指数表现不一, 其中综合企业指数领涨, 仅原材料业指数下跌。上周五上证综指升, 深成指跌。中国首两月工业企业利润大跌38%; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中工业指数领涨, 信息技术指数领跌。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15.2倍、15.9倍、15.8倍、9.7倍、7.8倍、10.4倍、16.3倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指及上证综指分别累升12.84%、10.26%、17.14%、2.98%、4.24%及4.85%, 深成指累跌0.40%。今天将公布英国2月住房贷款批准数、欧元区3月消费者信心指数终值、美国2月二手房销售签约量环比。

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	工业利润(年迄今)同比	2月	na	-38.3%	na
美国	密歇根大学信心	3月	90.0	89.1	95.9
美国	个人收入	2月	0.4%	0.6%	0.6%
美国	个人开支	2月	0.2%	0.2%	0.2%
法国	消费者信心指数	3月	91	103	104
意大利	制造业信心指数	3月	88.0	89.5	98.8*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

* 世行长称正敲定1,600亿美元救助计划应对疫情

* 国统局: 首两月工业企业利润受疫情影响明显下降

* 国际能源署料疫情或拖累石油需求跌20

* 国家邮政局: 预期今年快递按年增18%至740亿件

* 联合国料疫情导致全球职位损失将远超原来预估

* 内地去年12月末银行业对外净负债1,591亿美元

* 印度央行突减息四分三厘, 指标利率降至4.4厘

* 中保协: 2019年寿险电销市场规模保费首次出现下滑

国际经济要闻

世银行长称正敲定1,600亿美元救助计划应对疫情

世界银行行长David Malpass表示，世银董事会正最后敲定一项针对新型冠状病毒疫情的救助计划，计划在未来15个月内提供规模达1,600亿美元的资金。早前世银已批准140亿美元贷款及赠款，以支持抗疫，而相关资金将包括在1,600亿美元的救助计划内。(彭博)

国际能源署料疫情或拖累石油需求跌20%

国际能源署(IEA)负责人指受新型冠状病毒疫情影响，约有30亿人处于封锁状态，而全球石油需求或跌20%，他又呼吁石油输出国组织实际领导沙特出手稳定石油市场。(彭博)

联合国料疫情导致全球职位损失将远超原来预估

联合国国际劳工组织预计，全球因新型冠状病毒疫情损失的职位数目，将远超过该机构早前估计的最多2,470万。ILO就业政策部门主管指，暂时性失业、裁员及申领失业救济人数将远超有关数字，目前正于估算模型中加入暂时性巨大冲击因素，波动性远较原来预估为大。(彭博)

印度央行突减息四分三厘,指标利率降至4.4厘

印度央行突然宣布减息，以缓减新型冠状病毒疫情对经济的影响及维持金融稳定。印度央行货币政策委员会决定，下调作为利率基准的再回购利率，由5.15厘降至4.4厘，降幅为四分三厘。(彭博)

大中华经济要闻

国统局：首两月工业企业利润受疫情影响明显下降

国家统计局工业司副司长张卫华解读工业企业利润数据表示，今年以来，突发新冠肺炎疫情对工业企业生产经营形成严重冲击，工业企业利润明显下降，首两月全国规模以上工业企业利润按年下降38.3%。张卫华表示，2月复工复产企业受各种因素制约，生产水平尚未恢复正常，导致企业生产销售均出现明显下降。(彭博)

国家邮政局：预期今年快递按年增18%至740亿件

国家邮政局数据指，2019年全国快递企业日均快件处理量超1.7亿件，按年增长25.3%，最高日处理量达5.4亿件，按年增长28.5%。预计2020年快递业务量有望超过740亿件，按年增长18%。(彭博)

内地去年12月末银行业对外净负债1,591亿美元

国家外汇管理局公布2019年12月末中国银行业对外金融资产负债数据显示，2019年12月末，内地银行业对外金融资产1.17万亿美元，对外负债1.33万亿美元，对外净负债1,591亿美元，其中，人民币净负债3,243亿美元，外币净资产1,652亿美元。(彭博)

中保协：2019年寿险电销市场规模保费首次出现下滑

中国保险行业协会分析报告显示，2019年寿险电销市场规模保费首次出现下滑，实现规模保费175.5亿元人民币，按年下滑17.8%。报告显示，自2014年以来，经营寿险电销业务的保险公司便逐年减少。(彭博)

企业要闻

李宁：已有95%门店恢复营运,奥运会延期对公司业务没大影响

李宁联席行政总裁高坂武史表示，随着疫情在1月底起逐渐扩大，2月份的客流量大幅减少及门店关闭，为2月份线下销售带来很大影响。目前工厂已基本上复工，产能已完全恢复，已有95%的门店恢复正常营运。在得知奥运会延期的消息后已作出及时的应对。因此延期对公司的业绩及预算都没有太大影响。(彭博)

Ralph Lauren将在美国生产口罩及防护衣

美国时装品牌Ralph Lauren将开始在美国生产25万个口罩及25万件防护衣，为对抗疫情提供支援。同时Ralph Lauren Corporate Foundation基金会还会捐赠1,000万美元，用于应对全球新型冠状病毒疫情大流行。(彭博)

华为与腾讯合组游戏联合实验室

华为Cloud & AI BG总裁侯金龙宣布，与腾讯旗下腾讯游戏达成战略合作，双方将成立联合实验室，在云游戏、移动云引擎等方面展开合作。(彭博)

中国太平全年纯利90.1亿元升30.9%

中国太平公布截至去年12月底止全年业绩，营业额2,445.28亿元，按年升14.4%，净保费收入及保单费收入2,123.53亿元，升14.86%，净投资收益为305.33亿元，升20.59%，其他收益为48.84亿元，跌24.9%。纯利90.09亿元，按年升30.9%。(彭博)

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	6.29	5.51	0.70	(11.02)	1528	美凯龙	4.89	3.89	0.37	(53.71)
1398	工商银行	5.22	5.50	0.69	(8.29)	1065	创业环保	2.36	6.14	0.52	(69.45)
1288	农业银行	2.99	4.66	0.56	(19.27)	895	东江环保*	5.38	11.98	1.02	(47.61)
3988	中国银行	2.93	4.31	0.48	(23.81)	1635	大众公用	2.45	11.84	0.71	(44.63)
1658	邮储银行	4.75	5.78	0.76	(17.97)	753	中国国航	5.13	9.19	0.76	(30.44)
3328	交通银行	4.70	4.15	0.46	(16.63)	670	东方航空	2.75	15.84	0.63	(40.21)
3968	招商银行	34.70	8.66	1.39	(2.93)	1055	南方航空	3.35	14.57	0.60	(42.04)
998	中信银行	3.79	3.54	0.35	(34.42)	1919	中远海控	2.08	10.45	0.79	(52.76)
6818	光大银行	2.92	3.90	0.44	(27.17)	598	中国外运	1.79	3.64	0.43	(52.92)
2016	浙商银行	3.42	4.97	0.63	(22.52)	2866	中远海发	0.79	7.23	0.50	(63.85)
1988	民生银行	5.57	4.27	0.47	(10.71)	1138	中远海能	3.56	13.74	0.46	(51.87)
6196	郑州银行*	2.27	3.83	0.40	(47.13)	2880	大连港	0.64	12.15	0.41	(66.33)
3866	青岛银行*	5.17	9.32	0.97	(7.21)	6198	青岛港	4.33	6.72	1.27	(31.78)
3618	重庆农商行	3.15	3.00	0.37	(46.51)	3369	秦港股份	1.21	6.92	0.43	(58.98)
2628	中国人寿	15.18	6.82	0.97	(48.21)	317	广船国际	4.15	9.79	0.56	(69.29)
2318	中国平安	75.90	8.29	1.89	(0.36)	2039	中集集团*	6.99	16.12	0.67	(17.12)
2601	中国太保	22.75	6.79	1.06	(27.55)	1800	中国交建	5.25	3.83	0.43	(42.72)
1336	新华保险	23.30	4.57	0.79	(47.37)	390	中国中铁	3.84	4.42	0.48	(34.30)
1339	人保集团	2.38	4.31	0.53	(65.69)	1186	中国铁建	8.14	5.46	0.55	(23.43)
6030	中信证券	14.34	13.03	0.98	(41.85)	1766	中国中车	4.12	8.92	0.82	(42.78)
6837	海通证券	7.06	7.81	0.59	(50.10)	3969	中国通号	3.73	8.82	-	(47.15)
2611	国泰君安	11.62	10.89	0.78	(35.03)	525	广深铁路	1.64	11.70	0.36	(37.71)
6806	申万宏源*	1.83	7.15	0.50	(62.44)	177	宁沪高速	8.46	9.15	1.41	(21.86)
1776	广发证券*	8.30	7.71	0.63	(44.99)	548	深圳高速	7.87	6.29	0.85	(18.24)
6886	华泰证券	11.24	14.25	0.80	(40.43)	995	皖通高速	3.86	5.29	0.57	(32.83)
6099	招商证券	8.51	8.08	0.74	(53.80)	107	成渝高速	1.82	4.96	0.34	(52.13)
3958	东方证券	4.12	10.92	0.49	(59.28)	2238	广汽集团	7.92	8.33	0.94	(32.57)
6178	光大证券	4.96	36.39	0.44	(59.97)	1211	比亚迪*	38.40	27.26	1.83	(35.84)
6881	银河证券	3.71	6.53	0.49	(64.77)	2333	长城汽车	4.88	9.71	0.77	(50.09)
6066	中信建投	6.12	8.41	0.92	(82.02)	2338	潍柴动力	12.88	10.27	2.07	(6.58)
1375	中州证券	1.27	29.52	0.44	(76.89)	3606	福耀玻璃	17.06	13.46	1.97	(20.13)
857	中石油	2.55	9.36	0.35	(50.76)	1108	洛阳玻璃	2.25	19.35	0.89	(84.82)
386	中石化	3.64	8.84	0.56	(25.80)	6865	福莱特	3.93	9.47	1.71	(66.19)
338	上石化	1.85	8.24	0.61	(57.56)	38	一拖股份	1.37	20.16	0.30	(78.78)
1033	石化油服	0.56	10.61	1.44	(74.75)	1157	中联重科*	5.88	11.00	1.14	(9.70)
2883	中海油田	5.76	10.06	0.68	(55.62)	564	郑煤机	3.06	4.40	0.41	(51.20)
568	山东墨龙*	0.65	-	0.25	(81.86)	1057	浙江世宝*	0.78	-	0.39	(84.34)
1088	中国神华	14.36	6.20	0.74	(19.21)	1072	东方电气	3.84	8.58	0.37	(59.88)
1898	中煤能源	2.14	4.39	0.27	(51.64)	2727	上海电气	2.09	9.18	0.47	(58.68)
1171	兖州煤业	5.89	2.82	0.46	(37.53)	2208	金风科技*	6.71	8.15	0.88	(36.88)
1816	中广核*	1.74	7.88	0.90	(45.83)	42	东北电气	0.41	-	25.12	(76.83)
902	华能国际	2.77	10.22	0.51	(44.76)	187	京城机电	1.39	-	1.33	(67.29)
991	大唐发电	1.06	22.97	0.41	(53.13)	2607	上海医药	12.66	8.10	0.79	(38.33)
1071	华电国际	2.29	6.51	0.33	(36.87)	2196	复星医药	24.70	21.74	2.02	(30.76)
1618	中国中冶	1.40	3.97	0.38	(51.64)	1513	丽珠医药*	28.15	18.47	2.16	(33.78)
2068	中铝国际	1.70	-	0.55	(64.47)	874	白云山	20.50	9.61	1.26	(40.22)
347	鞍钢股份*	2.06	9.89	0.34	(30.93)	719	新华制药*	4.27	8.07	0.82	(69.10)
323	马钢股份	2.51	9.73	0.65	(10.95)	2359	药明康德	98.65	79.77	8.51	(3.22)
1053	重庆钢铁	0.74	5.70	0.31	(57.67)	3759	康龙化成*	48.00	77.08	11.22	(24.03)
2600	中国铝业	1.56	32.80	0.49	(51.10)	168	青岛啤酒	41.00	26.57	2.55	(15.57)
358	江西铜业	7.07	8.94	0.44	(49.05)	6116	拉夏贝尔	0.90	-	0.17	(81.65)
2899	紫金矿业	2.86	15.05	1.44	(30.93)	1533	庄园牧场*	5.56	15.03	0.80	(55.75)
1787	山东黄金	19.10	39.04	2.44	(50.28)	553	南京熊猫	5.03	32.72	1.22	(47.98)
3993	洛阳钼业	2.21	24.75	1.09	(41.71)	763	中兴通讯*	23.85	17.87	3.20	(49.69)
1772	赣锋锂业	24.25	40.05	3.61	(44.17)	6869	长飞光纤	14.22	12.25	1.12	(62.58)
914	海螺水泥	53.45	7.72	1.89	(12.36)	921	海信科龙*	6.80	5.43	1.02	(32.20)
2009	金隅股份	1.90	4.83	0.41	(47.93)	1812	晨鸣纸业*	2.72	7.48	0.42	(45.76)
2202	万科*	25.80	6.84	1.42	(11.12)	811	新华文轩	4.88	5.06	0.63	(58.45)
588	北京北辰	1.80	2.75	0.27	(38.98)						

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