

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	26,222.07	(0.24)	(1.78)
H股	10,521.78	0.35	0.19
红筹	4,143.03	0.87	0.35
HSC大型股	2,242.24	(0.02)	(1.28)
HSC中型股	4,525.89	0.29	0.05
AH股溢价	130.13	1.33	1.62
沪深300	4,115.05	0.58	1.03
富时中国A50	13,820.08	0.65	1.27
上证180	8,709.72	0.76	1.43
上证380	4,997.51	0.59	0.37
台北加权	11,392.35	0.57	(1.28)
日经225	21,344.08	0.95	(5.58)
道琼斯	27,090.86	4.53	0.49
标普500	3,130.12	4.22	0.44
纳斯达克	9,018.09	3.85	0.42
德国DAX 30	12,127.69	1.19	(5.07)
富时100	6,815.59	1.45	(3.22)
法国CAC 40	5,464.89	1.33	(3.86)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	47.24	0.98	0.32
纽约期金(美元/t oz)	1,637.20	(0.35)	(0.32)
标普高盛商品指数	370.11	(0.26)	(1.62)
CRB大宗商品期货价格指数	164.67	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,171.34	(0.10)	(1.56)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8910	(0.97)	(0.85)
美元兑人民币	6.9252	(1.20)	(0.72)
美元兑港元	7.7720	(0.28)	0.11
美元兑日元	107.63	(1.82)	(2.04)
欧元兑美元	1.1139	1.25	1.27
英镑兑美元	1.2872	(0.12)	(1.00)
澳元兑美元	0.6626	0.87	(1.78)

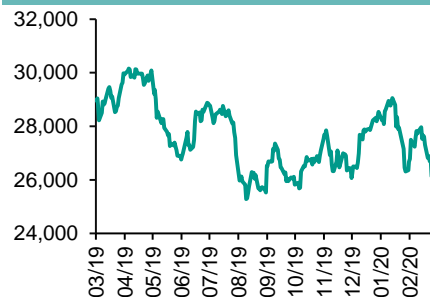
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6860	(11.40)	(18.00)
香港(10年期)	0.86000	(33.40)	(48.50)
美国(10年期)	1.05220	(28.49)	(54.69)

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

昨天美国股市三大股指均上升, 其中道琼斯指数升幅最大。美国民主党「超级星期二」总统提名初选, 前副总统拜登大胜, 利好美股气氛。另外, 美国经济数据普遍较预期理想, 稍为纾缓市场对新型冠状病毒疫情打击经济的忧虑。标普500指数11个行业指数均上升, 其中保健指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升, 其中英国富时100指数升幅最大。昨天恒指及国指表现不一。联储局紧急减息半厘, 惟港股仍反复偏软。港股各行业指数表现不一, 其中地产建筑业指数领涨, 能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升, 上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中主要消费指数领涨, 信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入10.69亿人民币, 南向净买入13.34亿港元; 深股通北向净买入0.57亿人民币, 南向净卖出21.14亿港元。今天将公布美国1月工厂订单环比及美国1月耐用品订单环比终值。

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	财新中国PMI综合	2月	NA	27.5	51.9
中国	财新中国PMI服务业	2月	48.0	26.5	51.8
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	2月	52.8	52.6	52.8
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	2月	51.6	51.6	51.6
美国	Markit美国服务业采购经理指数	2月	49.4	49.4	49.4
美国	Markit美国综合采购经理指数	2月	NA	49.6	49.6

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

·随着疫情肆虐 IMF预期全球经济或迈向“更糟糕情形”	·中国称将及时出台措施保持全年经济在合理区间
·欧盟担心一场持续更长的冠状病毒疫情对经济的连锁反应	·中国报告湖北省发生野猪非洲猪瘟疫情
·欧洲央行官员Villeroy称货币政策已经非常宽松	·中国证监会取消和调整证券公司部分行政审批项目
·加拿大央行降息50个基点 做好进一步行动的准备	·中国2月乘用车销量暴跌八成

国际经济要闻

随着疫情肆虐 IMF预期全球经济或迈向“更糟糕情形”

国际货币基金（IMF）组织总裁格奥尔基耶娃表示，在冠状病毒爆发期间，该组织已经看到了全球经济向更加不利的局面转变，不过她也注意到仍然很难预测其影响。“不幸的是，我们已经朝着更加严峻的形势迈进了一步，”格奥尔基耶娃表示。（彭博）

欧盟担心一场持续更长的冠状病毒疫情对经济的连锁反应

欧盟官员警告欧洲各国财长称，冠状病毒爆发有可能使法国和意大利陷入衰退，长期流行可能波及该地区的经济和金融市场，并造成“主权-银行的恶性循环”。“一次持续更长和更广泛的流行可能通过其不确定性和金融市场渠道，产生不成比例的负面影响。”欧盟委员会有关经济影响的简报称。（彭博）

欧洲央行官员Villeroy称货币政策已经非常宽松

法国央行行长Villeroy称，政府应该设法缓冲新冠病毒疫情对经济的冲击，欧洲央行的货币政策已经“非常宽松”。“当前我们的货币政策已经非常宽松，而且在发挥经济稳定器的作用，”Villeroy接受荷兰报纸De Telegraaf采访时表示。“但不应该只依靠货币政策。所以还有财政空间的政府应该采取行动”。（彭博）

加拿大央行降息50个基点 做好进一步行动的准备

加拿大央行周三将基准利率下调半个百分点，四年多来首次放宽货币政策，跟随美联储力争保护本国经济免受新型冠状病毒疫情伤害。加拿大央行将隔夜利率从1.75%下调至1.25%，称新型冠状病毒疫情蔓延对加拿大和全球前景构成“重大负面冲击”。加拿大央行官员们表示，如有必要，将再次采取行动下调利率。（彭博）

大中华经济要闻

中国称将及时出台措施保持全年经济在合理区间

总理李克强主持召开国务院常务会议，指出统筹推进疫情防控和经济社会发展，必须更有针对性加大稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作力度，更有效应对新冠肺炎疫情对经济运行的影响，努力保持全年经济运行在合理区间。（彭博）

中国报告湖北省发生野猪非洲猪瘟疫情

中国农业农村部报告，在湖北省神农架林区发生野猪非洲猪瘟疫情，这是该国今年首次报告非洲猪瘟疫情。神农架林区阳日镇、松柏镇发生野猪非洲猪瘟疫情，共发现死亡野猪7头。（彭博）

中国证监会取消和调整证券公司部分行政审批项目

中国证监会公告称，根据新《证券法》要求作出调整，自3月1日起取消、调整证券公司部分行政审批项目，改为事后备案管理，其中包括：证券公司设立、收购或者撤销分支机构、证券公司在境外设立、收购或者参股证券经营机构。（彭博）

中国2月乘用车销量暴跌八成

新冠病毒疫情令消费者闭门不出，中国2月乘用车销量创出纪录最大跌幅，在疫情之前就面临空前跌势的车企因此承受更大的压力。据全国乘用车市场信息联席会发布的初步数据，2月全国乘用车市场零售同比下滑80%。（彭博）

企业要闻

鸿海指疫情令产业「2绝3穷」 内部微降今年营收评估

苹果供应商鸿海董事长刘扬伟指出，在武汉肺炎疫情冲击下产业「五穷六绝」已变成「二绝三穷」，而今年2月都没有生产，但中国厂区人力复工比率现已超过季节性需求50%。公司内部轻微下调今年的营收评估，估计今年首季四大产品线包括消费性及智能产品、企业产品、运算产品及其他元件产品均呈显著跌势。（阿思达克）

创科实业去年盈利升逾11%

创科实业去年盈利6.15亿美元，增长11.3%，末期息每股0.58港元。公司去年收入76.67亿美元，上升9.2%，连续10年增长；毛利率37.7%，上升50基点，连续11年上升。电动工具业务收入增长13%，升至68亿美元。（RTHK）

世茂房地产上月合约销售跌逾35%

世茂房地产公布，今年首2个月累计合约销售额按年跌22%，降至167.09亿元人民币，合约销售面积按年跌23%至约95.9万平方米。单计上月，集团合约销售额按年跌35.3%，降至约65亿元，合约销售面积跌32.5%至37.3万平方米。（RTHK）

周大福首两月港澳同店销售按年急跌59%

周大福公布，今年首2个月香港及澳门零售值按年大跌60%，同店销售按年跌59%，同店销量则跌61%。至于中国内地零售值按年跌42%，同店销售按年跌49%，同店销量则跌52%。（RTHK）

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	6.41	5.46	0.69	(13.45)	1528	美凯龙	5.82	4.51	0.42	(52.07)
1398	工商银行	5.42	5.61	0.71	(10.39)	1065	创业环保	2.55	7.49	0.55	(68.74)
1288	农业银行	3.22	4.88	0.58	(17.78)	895	东江环保*	6.86	14.87	1.26	(44.07)
3988	中国银行	3.12	4.62	0.44	(23.41)	1635	大众公用	2.44	11.48	0.69	(51.36)
1658	邮储银行	4.99	6.00	0.78	(19.15)	753	中国国航	6.33	11.04	0.91	(27.03)
3328	交通银行	5.14	4.47	0.48	(14.22)	670	东方航空	3.39	19.00	0.75	(36.13)
3968	招商银行	37.20	9.29	1.49	(4.69)	1055	南方航空	4.18	17.70	0.73	(38.23)
998	中信银行	4.11	3.70	0.41	(34.01)	1919	中远海控	2.58	12.62	0.96	(46.28)
6818	光大银行	3.21	4.29	0.50	(26.08)	598	中国外运	2.20	4.36	0.51	(47.86)
2016	浙商银行	3.64	5.17	0.66	(23.86)	2866	中远海发	0.99	5.49	0.61	(60.44)
1988	民生银行	5.51	4.12	0.45	(16.21)	1138	中远海能	3.08	11.57	0.39	(53.32)
6196	郑州银行*	2.50	4.10	0.43	(46.45)	2880	大连港	0.81	14.97	0.50	(61.81)
3866	青岛银行*	5.30	9.58	0.99	(13.66)	6198	青岛港	5.23	7.91	1.06	(25.07)
3618	重庆农商行	3.53	3.07	0.41	(46.50)	3369	秦港股份	1.40	10.08	0.49	(57.13)
2628	中国人寿	18.18	14.19	1.24	(46.00)	317	广船国际	5.10	-	0.67	(66.51)
2318	中国平安	87.00	9.29	2.10	(3.79)	2039	中集集团*	7.14	16.03	0.67	(23.25)
2601	中国太保	25.00	7.77	1.24	(30.83)	1800	中国交建	6.26	4.44	0.50	(45.84)
1336	新华保险	29.25	6.42	1.06	(43.01)	390	中国中铁	4.68	5.25	0.57	(29.91)
1339	人保集团	2.79	5.96	0.64	(64.73)	1186	中国铁建	9.85	6.43	0.65	(19.84)
6030	中信证券	17.08	18.00	1.18	(39.91)	1766	中国中车	5.13	10.82	0.99	(30.94)
6837	海通证券	8.68	11.55	0.73	(48.77)	3969	中国通号	4.09	8.85	1.21	(47.71)
2611	国泰君安	13.74	15.06	0.93	(34.21)	525	广深铁路	2.01	13.96	0.43	(34.15)
6806	申万宏源*	2.07	7.92	0.56	(62.51)	177	宁沪高速	9.23	9.71	1.50	(21.89)
1776	广发证券*	9.58	11.71	0.72	(45.27)	548	深圳高速	9.50	4.54	1.03	(14.14)
6886	华泰证券	13.90	17.16	0.96	(37.75)	995	皖通高速	4.46	5.95	0.64	(28.26)
6099	招商证券	9.62	10.84	0.70	(54.57)	107	成渝高速	2.08	5.52	0.38	(50.96)
3958	东方证券	4.61	16.86	0.55	(61.71)	2238	广汽集团	9.15	9.37	1.06	(31.36)
6178	光大证券	5.95	20.36	0.50	(59.06)	1211	比亚迪*	49.05	33.90	2.28	(34.35)
6881	银河证券	4.42	9.48	0.59	(66.39)	2333	长城汽车	5.66	10.97	0.87	(44.27)
6066	中信建投	7.30	14.66	1.14	(81.60)	2338	潍柴动力	15.12	11.01	2.49	(11.47)
1375	中州证券	1.65	37.34	0.56	(75.12)	3606	福耀玻璃	21.60	12.85	2.43	(18.20)
857	中石油	3.04	11.89	0.40	(47.70)	1108	洛阳玻璃	2.93	24.53	1.13	(84.17)
386	中石化	4.02	9.50	0.60	(23.94)	6865	福莱特	6.65	23.89	2.82	(55.61)
338	上石化	2.04	6.71	0.68	(55.88)	38	一拖股份	1.61	-	0.35	(79.47)
1033	石化油服	0.73	90.05	1.88	(70.96)	1157	中联重科*	6.64	12.09	1.26	(11.42)
2883	中海油田	10.54	18.18	1.23	(41.15)	564	郑煤机	3.99	5.58	0.52	(42.09)
568	山东墨龙*	0.81	-	0.30	(79.08)	1057	浙江世宝*	0.91	-	0.44	(83.81)
1088	中国神华	13.92	5.75	0.70	(25.81)	1072	东方电气	4.46	9.80	0.42	(60.18)
1898	中煤能源	2.59	6.77	0.32	(48.60)	2727	上海电气	2.26	9.66	0.50	(57.42)
1171	兖州煤业	6.25	2.80	0.49	(41.31)	2208	金风科技*	7.74	9.15	0.99	(36.13)
1816	中广核*	1.94	8.56	1.08	(45.81)	42	东北电气	0.50	-	29.83	(73.63)
902	华能国际	3.14	11.28	0.57	(42.78)	187	京城机电	1.42	-	1.33	(73.13)
991	大唐发电	1.24	26.17	0.46	(50.89)	2607	上海医药	14.32	8.80	0.90	(32.80)
1071	华电国际	2.33	10.27	0.47	(39.11)	2196	复星医药	22.90	19.63	1.82	(28.45)
1618	中国中冶	1.59	4.39	0.42	(51.97)	1513	丽珠医药*	28.40	20.00	2.18	(34.26)
2068	中铝国际	2.15	-	0.68	(61.14)	874	白云山	23.90	10.91	1.43	(38.99)
347	鞍钢股份*	2.70	6.00	0.43	(19.80)	719	新华制药*	4.18	7.79	0.80	(55.66)
323	马钢股份	2.92	11.02	0.73	(9.33)	2359	药明康德	122.70	84.20	10.36	(6.29)
1053	重庆钢铁	0.84	6.30	0.35	(55.44)	3759	康龙化成*	54.45	85.13	12.39	(24.56)
2600	中国铝业	2.09	59.21	0.60	(41.61)	168	青岛啤酒	40.85	25.77	2.47	(17.73)
358	江西铜业	9.13	11.24	0.56	(43.77)	6116	拉夏贝尔	1.02	-	0.19	(81.53)
2899	紫金矿业	3.55	19.33	1.99	(26.94)	1533	庄园牧场*	5.85	15.40	0.81	(52.17)
1787	山东黄金	19.18	47.00	2.38	(51.30)	553	南京熊猫	4.94	31.28	1.17	(54.48)
3993	洛阳钼业	3.06	33.37	1.46	(36.44)	763	中兴通讯*	33.05	53.50	5.04	(42.66)
1772	赣锋锂业	32.80	52.74	4.75	(46.93)	6869	长飞光纤	16.98	10.12	1.36	(59.06)
914	海螺水泥	58.30	8.37	2.16	(12.30)	921	海信科龙*	8.24	6.40	1.21	(29.53)
2009	金隅股份	2.33	5.76	0.49	(45.50)	1812	晨鸣纸业*	3.21	23.00	0.49	(41.02)
2202	万科*	31.70	8.26	1.91	(12.43)	811	新华文轩	5.50	5.55	0.69	(58.43)
588	北京北辰	2.19	3.25	0.32	(35.59)						

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