

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	22,291.82	-4.18	-11.65
H股	8,800.62	-4.51	-12.61
红筹	3,275.51	-4.95	-14.89
HSC大型股	1,888.59	-4.28	-12.54
HSC中型股	3,565.55	-4.53	-16.55
AH股溢价	134.57	1.84	3.65
沪深300	3,636.26	-1.98	-9.74
富时中国A50	12,316.12	-2.26	-9.59
上证180	7,774.39	-2.15	-8.79
上证380	4,527.55	-1.61	-8.11
台北加权	9,218.67	-2.34	-15.38
日经225	17,011.53	0.06	-12.38
道琼斯	19,898.92	-6.30	-15.52
标普500	2,398.10	-5.18	-12.52
纳斯达克	6,989.84	-4.70	-12.10
德国DAX 30	8,441.71	-5.56	-19.13
富时100	5,080.58	-4.05	-13.54
法国CAC 40	3,754.84	-5.94	-18.55

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	23.59	15.81	-25.02
纽约期金(美元/t oz)	1,500.10	1.50	-5.67
标普高盛商品指数	251.02	-8.34	-19.88
CRB大宗商品期货价格指数	120.34	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	1,625.91	-5.89	-16.20

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9102	0.75	0.87
美元兑人民币	7.0671	0.55	0.76
美元兑港元	7.7653	(0.16)	(0.09)
美元兑日元	108.33	3.41	(2.81)
欧元兑美元	1.0936	(2.23)	1.21
英镑兑美元	1.1620	(7.57)	(10.06)
澳元兑美元	0.5774	(7.38)	(13.50)

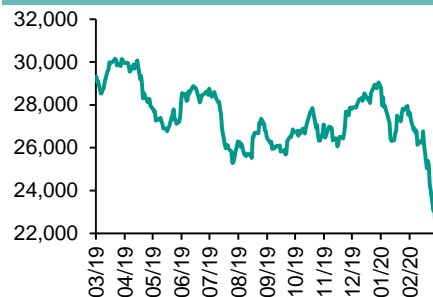
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7210	9.20	(16.40)
香港(10年期)	1.17800	40.40	(23.60)
美国(10年期)	1.14380	33.96	(42.89)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

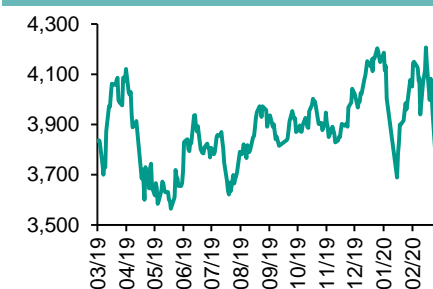
#### 恒指走势图



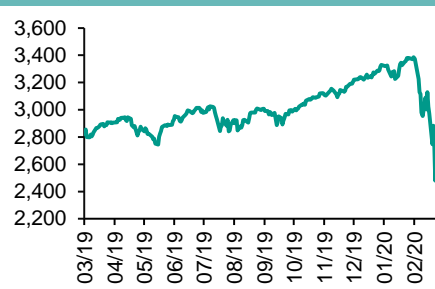
#### 国指走势图



#### 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下跌, 其中道琼斯跌幅最大。白宫周二抛出的过万亿美元抗疫振兴经济方案, 未能平复市场恐惧, 美股周三继续暴挫, 道指低开逾千点后, 欧股亦未止泻, 美汇升穿100, 再创3年新高。标普500指数11个行业指数均下跌, 其中能源指数指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅最大。市场质疑英国抗疫政策不足。英伦银行新任行长贝利对记者表示, 央行愿意通过新商业票据设施为企业提供无限量资金, 减轻疫情造成的经济打击。同时, 英国银行从央行的美元回购操作中借入逾150亿美元, 为自2008年金融海啸以来最大规模。昨天恒指及国指均下跌, 其中中国指领跌。市场对疫情重创经济的担忧, 盖过救市措施所带来的希望, 港股下跌。港股各行业指数均下跌, 其中综合企业领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 上证综指跌幅较大。内地股市午后市场跟随美股指数期货急速转跌, 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中信息技术指数领升, 电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出41.12亿人民币, 南向净买入40.41亿港元; 深股通北向净卖出17.51亿人民币, 南向净买入30.84亿港元。今天将公布新西兰第四季度GDP年率及澳大利亚2月失业率。

### 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
日本	国民消费物价指数同比	2月	0.7%	0.6%	0.8%
欧元区	CPI 同比	2月	1.2%	1.2%	1.2%
欧元区	贸易余额(经季调)	2月	19.2b	17.3b	21.5b
波兰	PPI同比	2月	N/A	-3.0%	-1.9%
加拿大	CPI 同比	2月	2.2%	2.2%	2.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

\*世银追加20亿美元疫情应对资金

\*国家电网成立「新基建」领导小组

\*巴西央行加息半厘抗疫

\*人行: 疫情不影响金融业对外开放既定进程

\*欧洲央行向银行批出1,091亿欧元超低息贷款

\*内地成品油价下调

\*意大利禁沽空3个月, 冀抑制市场暴跌

\*商务部与有关部门研促促进汽车等消费

## 国际经济要闻

### 世银追加20亿美元疫情应对资金

世界银行宣布，已将其为支持成员国应对新冠肺炎疫情而设立的基金增至140亿美元，较本月初宣布的120亿美元增加了20亿美元。世银表示这一变化将使世银旗下的国际金融公司(IFC)可以调动80亿美元资金。(彭博)

### 巴西央行减息半厘抗疫

巴西央行宣布下调基准利率半厘，最新降至3.75%，以纾缓新冠肺炎大流行对经济造成的冲击。根据巴西央行会后发表的声明，称根据现时的经济情况，在一段时间内，现时的基准利率将不会再作出变动。将因应市场变化，适时作出决定。(彭博)

### 欧洲央行向银行批出1,091亿欧元超低息贷款

欧洲央行将向银行发放1,091亿欧元超低息贷款，旨在为陷入困境的企业提供过渡性融资工具。由于经济放缓，银行一直在偿还欧洲央行的贷款并计划提前归还926亿欧元，故欧洲央行希望透过超低息贷款。(彭博)

### 意大利禁沽空3个月,冀抑制市场暴跌

新型冠状病毒疫情冲击经济，意大利证券市场监管机构Consob宣布禁止沽空3个月，以抑制疫情下抛售行动导致的市场动荡，目标是恢复市场的完整性。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 国家电网成立「新基建」领导小组

国家电网成立「新基建」领导小组，加快基建中扛起大担当、展现新作为。加快研究推动新能源汽车充电桩建设。要超前谋篇布局，在加快特高压发展、推动充电桩建设方面持续发力、取得突破。(彭博)

### 人行：疫情不影响金融业对外开放既定进程

人行表示将继续坚持市场化，法治化，国际化的原则，协同推进金融业对外开放，汇率形成机制改革和资本项目可兑换「三驾马车」，进一步推动形成金融领域制度性，系统性高水平开放新格局。(彭博)

### 内地成品油价下调

发改委公布，近日国际市场油价持续下跌，按照现行成品油价格形成机制，国内汽、柴油价格每吨分别降低1015元和975元。各地相关部门要加大市场监督管理力度，严厉查处不执行国家价格政策的行为，维护正常市场秩序。(彭博)

### 商务部与有关部门研提促进汽车等消费

商务部表示，疫情对消费短期影响较大，但中期将趋于平缓，随着国家和地方出台促进消费回补政策落地，后期消费会逐步恢复，疫情不会改变内地消费长期稳定和持续升级的发展趋势。(彭博)

## 企业要闻

### 特步2019年盈利升11%

特步国际公布2019年全年纯利7.28亿元，按年升10.8%。期内整体毛利率为43.4%，按年下跌0.9个百分点，主因产品组合的变动、新品牌利润贡献及电子商务渠道销售增长所致。(彭博)

### 光大国际2019年盈利升20%

中国光大国际宣布2019年股东应占溢利52.03亿元，按年增长20.47%，每股盈利84.7仙，派末期息13仙。期内收入375.58亿元，按年增长37.94%。(彭博)

### 禅游科技2019年盈利升48%

禅游科技2019年盈利1.6亿元人民币，按年升近48%。毛利率按年增加4.6个百分点至49.1%。公司表示，营运及财务表现并未受到新型肺炎疫情不利影响。相反2020年1月及2月的收入及活跃用户均较去年同期显著增加。(彭博)

### 丰田汽车于法国及葡萄牙厂房暂时停工

丰田汽车表示，由于在欧洲新型冠状病毒疫情扩大，法国厂房将从18日起停工至31日，而葡萄牙工厂已从周一起关闭两周。除法国及葡萄牙外，丰田在欧洲的厂房尚有土耳其、英国及捷克等。(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	6.00	5.21	0.66	-14.79	1528	美凯龙	4.69	3.70	0.35	(57.10)
1398	工商银行	5.03	5.30	0.67	-10.67	1065	创业环保	2.26	6.76	0.50	(70.66)
1288	农业银行	2.85	4.40	0.53	-23.02	895	东江环保*	5.33	11.76	1.00	(50.24)
3988	中国银行	2.82	4.25	0.40	-26.88	1635	大众公用	2.44	11.69	0.70	(45.33)
1658	邮储银行	4.79	5.87	0.76	-17.98	753	中国国航	5.82	10.34	0.86	(24.33)
3328	交通银行	4.46	3.95	0.42	-20.95	670	东方航空	2.86	16.33	0.64	(39.07)
3968	招商银行	32.70	8.32	1.33	-3.71	1055	南方航空	3.38	14.57	0.60	(43.09)
998	中信银行	3.59	3.29	0.37	-37.59	1919	中远海控	2.22	11.05	0.84	(50.62)
6818	光大银行	2.79	3.80	0.44	-30.25	598	中国外运	1.79	3.61	0.42	(53.72)
2016	浙商银行	3.42	4.95	0.63	-23.74	2866	中远海发	0.77	4.35	0.48	(65.24)
1988	民生银行	5.17	3.93	0.43	-16.22	1138	中远海能	3.63	13.89	0.47	(56.65)
6196	郑州银行*	2.23	3.73	0.39	-48.77	2880	大连港	0.67	12.61	0.42	(65.06)
3866	青岛银行*	5.42	9.98	1.03	-3.74	6198	青岛港	4.33	6.67	0.89	(30.94)
3618	重庆农商行	2.94	2.60	0.35	-51.58	3369	秦港股份	1.21	8.87	0.43	(59.48)
2628	中国人寿	13.52	10.74	0.94	-52.44	317	广船国际	4.18	-	0.56	(68.42)
2318	中国平安	74.45	8.09	1.83	-3.30	2039	中集集团*	6.63	15.16	0.63	(20.20)
2601	中国太保	19.40	6.14	0.98	-36.56	1800	中国交建	5.12	3.70	0.41	(46.96)
1336	新华保险	22.05	4.93	0.82	-49.89	390	中国中铁	3.87	4.42	0.48	(35.08)
1339	人保集团	2.22	4.83	0.52	-68.32	1186	中国铁建	7.98	5.30	0.54	(27.07)
6030	中信证券	13.80	14.81	0.97	-43.66	1766	中国中车	3.83	8.22	0.75	(44.65)
6837	海通证券	6.98	9.46	0.60	-51.72	3969	中国通号	3.62	7.97	1.09	(49.30)
2611	国泰君安	11.38	12.70	0.78	-35.85	525	广深铁路	1.68	11.88	0.37	(38.02)
6806	申万宏源*	1.72	6.70	0.48	-64.36	177	宁沪高速	7.73	8.29	1.28	(27.31)
1776	广发证券*	7.94	9.88	0.61	-46.70	548	深圳高速	7.75	6.14	0.85	(21.06)
6886	华泰证券	11.14	14.00	0.79	-41.46	995	皖通高速	3.87	5.26	0.57	(32.72)
6099	招商证券	8.25	9.47	0.61	-54.73	107	成渝高速	1.80	4.87	0.33	(52.38)
3958	东方证券	3.88	14.45	0.47	-62.42	2238	广汽集团	7.35	7.67	0.87	(42.00)
6178	光大证券	4.94	17.21	0.42	-59.65	1211	比亚迪*	36.15	25.44	1.71	(37.02)
6881	银河证券	3.70	8.08	0.50	-66.01	2333	长城汽车	4.23	8.35	0.66	(52.55)
6066	中信建投	5.60	11.45	0.89	-83.13	2338	潍柴动力	11.82	8.76	1.98	(13.98)
1375	中州证券	1.31	30.19	0.45	-76.96	3606	福耀玻璃	16.86	10.22	1.93	(23.61)
857	中石油	2.31	9.20	0.31	-57.65	1108	洛阳玻璃	2.12	18.07	0.83	(85.27)
386	中石化	3.46	8.33	0.52	-30.69	6865	福莱特	4.36	15.95	1.88	(64.51)
338	上石化	1.77	5.93	0.60	-62.38	38	一拖股份	1.31	-	0.29	(79.14)
1033	石化油服	0.51	64.07	1.33	-77.09	1157	中联重科*	5.28	9.79	1.02	(12.08)
2883	中海油田	5.70	10.01	0.68	-57.43	564	郑煤机	3.25	4.63	0.43	(47.52)
568	山东墨龙*	0.67	-	0.25	-80.57	1057	浙江世宝*	0.76	-	0.38	(84.60)
1088	中国神华	12.60	5.30	0.65	-26.32	1072	东方电气	3.85	8.62	0.37	(59.79)
1898	中煤能源	2.10	5.59	0.27	-53.74	2727	上海电气	1.99	8.66	0.45	(62.61)
1171	兖州煤业	5.33	2.44	0.43	-43.56	2208	金风科技*	5.97	7.19	0.78	(41.30)
1816	中广核*	1.60	7.19	0.90	-50.78	42	东北电气	0.44	-	26.43	(76.08)
902	华能国际	2.39	8.74	0.44	-51.48	187	京城机电	1.37	-	1.30	(71.35)
991	大唐发电	1.00	21.49	0.38	-56.79	2607	上海医药	11.68	7.31	0.75	(39.33)
1071	华电国际	1.93	8.67	0.39	-44.22	2196	复星医药	20.50	17.89	1.66	(35.00)
1618	中国中冶	1.38	3.88	0.37	-52.20	1513	丽珠医药*	24.30	17.43	1.90	(35.67)
2068	中铝国际	1.77	-	0.57	-62.82	874	白云山	18.74	8.71	1.14	(45.67)
347	鞍钢股份*	1.97	4.46	0.32	-34.75	719	新华制药*	3.69	7.00	0.72	(67.01)
323	马钢股份	2.60	9.99	0.67	-11.96	2359	药明康德	90.50	63.24	7.78	(9.58)
1053	重庆钢铁	0.75	5.73	0.32	-57.99	3759	康龙化成*	41.15	65.52	9.54	(27.78)
2600	中国铝业	1.62	46.74	0.47	-50.50	168	青岛啤酒	32.00	20.56	1.97	(23.80)
358	江西铜业	6.93	8.68	0.43	-50.87	6116	拉夏贝尔	0.82	-	0.15	(82.32)
2899	紫金矿业	2.46	13.64	1.40	-34.53	1533	庄园牧场*	5.74	15.38	0.81	(45.85)
1787	山东黄金	15.70	39.18	1.99	-51.67	553	南京熊猫	5.06	32.63	1.22	(53.19)
3993	洛阳钼业	2.28	25.32	1.11	-42.53	763	中兴通讯*	20.15	33.22	3.13	(53.23)
1772	赣锋锂业	23.45	38.40	3.46	-48.16	6869	长飞光纤	14.50	8.80	1.18	(64.54)
914	海螺水泥	48.50	7.09	1.83	-14.37	921	海信科龙*	6.80	5.38	1.02	(31.13)
2009	金隅股份	1.88	4.73	0.40	-48.30	1812	晨鸣纸业*	2.65	19.33	0.41	(46.68)
2202	万科*	24.05	6.32	1.31	-17.01	811	新华文轩	4.86	4.99	0.62	(58.00)
588	北京北辰	1.77	2.68	0.26	-39.84						

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

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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