

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	21,915.35	-1.69	-10.70
H股	8,637.82	-1.85	-11.99
红筹	3,176.45	-3.02	-14.89
HSC大型股	1,843.00	-2.41	-11.24
HSC中型股	3,442.85	-3.44	-16.13
AH股溢价	133.88	-0.51	2.22
沪深300	3,589.09	-1.30	-9.16
富时中国A50	12,006.44	-2.51	-10.43
上证180	7,654.80	-1.54	-8.76
上证380	4,537.52	0.22	-6.23
台北加权	8,681.34	-5.83	-16.70
日经225	16,726.55	-1.68	-9.88
道琼斯	20,087.19	0.95	-5.25
标普500	2,409.39	0.47	-2.87
纳斯达克	7,150.58	2.30	-0.71
德国DAX 30	8,610.43	2.00	-6.01
富时100	5,151.61	1.40	-1.64
法国CAC 40	3,855.50	2.68	-4.67

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	25.78	2.22	-18.75
纽约期金(美元/t oz)	1,472.30	-0.47	-2.93
标普高盛商品指数	269.53	7.38	-10.29
CRB大宗商品期货价格指数	127.63	0.00	-1.25
罗杰斯国际商品指数	1,699.84	4.55	-9.16

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9221	2.01	1.79
美元兑人民币	7.1581	1.89	1.56
美元兑港元	7.7630	(0.13)	(0.24)
美元兑日元	111.10	3.13	(0.90)
欧元兑美元	1.0659	(4.03)	(1.17)
英镑兑美元	1.1485	(6.46)	(10.84)
澳元兑美元	0.5735	(7.54)	(13.30)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7370	5.10	(14.70)
香港(10年期)	1.32600	57.90	(5.60)
美国(10年期)	1.14040	33.62	(42.57)

来源: 彭博

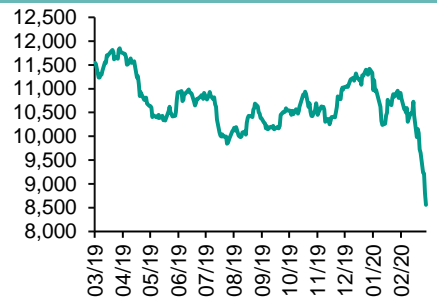
每天导读

各股市走势图

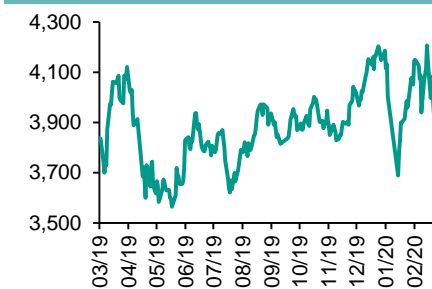
恒指走势图



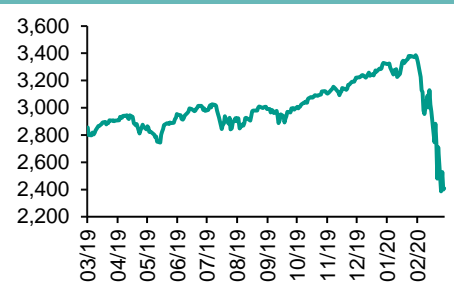
国指走势图



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, 其中纳斯达克升幅最大。继联储局宣布推出货币市场互惠基金贷款机制(MMLF)后, 储局在美股开市前发声, 与9间央行包括澳洲、巴西、丹麦、南韩、墨西哥、挪威、纽西兰、新加坡和瑞典, 设300亿至600亿美元的流动资金临时互换额度, 应付美元需求。标普500指数11个行业指数均上升, 其中能源指数指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升, 其中法国CAC 40指数升幅最大。英国降息放水后欧洲股市反复造好。昨港股各行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 信息技术业指数领涨。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, 其中综合企业领涨。昨天上证综指及深成指均下跌, 上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 电信业务指数领涨。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。今天将公布美国2月成屋销售月率及欧元区1月经常帐。

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
美国	领先指数	2月	0.1%	0.1%	0.7%
美国	首次失业人数	2月	220k	281k	211k
中国	Swift全球支付人民币	2月	N/A	2.1%	1.7%
日本	国民消费物价指数同比	2月	0.5%	0.4%	0.7%
日本	全国CPI(除生鲜食品)同比	2月	0.6%	0.6%	0.8%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

日本央行: 在计划外购买1万亿日元日本公债

澳洲央行加息四分一厘

欧央行推7500亿欧元购债计划

南韩将推50万亿韩圆金融救济措施

美国联储局推紧急信贷方案, 支持货币市场共同基金

外管局: 扩展外债便利化试点, 支持高新技术企业跨境融资

内地进一步加大对支持力度促进生猪稳产保供

发改委等28部门联合开展消费扶贫

国际经济要闻

日本央行：在计划外购买1万亿日圆日本公债

日本央行公布，计划外购买1万亿日圆的日本公债，因寻求套现及降低风险的投资者紧急出售资产。日本政府正考虑推出规模逾30万亿日圆的经济刺激计划，以应对新型冠状病毒疫情的影响。(彭博)

澳洲央行减息四分一厘

澳洲央行宣布减息四分一厘，是本月第二次降息，并首次采取量化宽松(QE)，以帮助缓冲新冠疫情对经济的冲击。澳洲央行将指标利率由0.5厘下调至0.25厘。同时将三年期澳洲政府公债收益率目标设定在0.25厘左右。(彭博)

欧央行推7500亿欧罗购债计划

欧洲央行推出总值7500亿欧罗的紧急抗疫购债计划(PEPP)，以降低欧元区借贷成本，并稳定受新冠肺炎疫情冲击的金融市场。欧洲央行将推出新的私人 and 公共部门证券临时资产购买计划，将持续至今年底，当中包括现有资产购买计划下所有符合资格的资产类别。(彭博)

南韩将推50万亿韩圆金融救济措施

南韩政府将推出50万亿元的金融救济措施。为稳定被疫情冲击的经济，政府、央行及金融业界合力制定了规模50万亿元金融救济措施，以确保中小企业、小工商业者、个体户的资金流充足，将视乎情况变化适当扩大适用范围。(彭博)

大中华经济要闻

美国联储局推紧急信贷方案,支持货币市场共同基金

美国联储局推出紧急信贷方案，宣布随着新型冠状病毒疫情带来的影响持续波及整个金融市场，将提供银行业贷款，用于购买货币市场共同基金的担保资产，将协助信贷流向家庭及企业。(彭博)

外管局：扩展外债便利化试点，支持高新技术企业跨境融资

国家外汇管理局决定，将外债便利化试点范围扩大至上海(自由贸易试验区)、湖北(自由贸易试验区及武汉东湖新技术开发区)、广东及深圳(粤港澳大湾区)等省、市。同时，进一步提高北京市中关村科学城海淀园区的外债便利化水平。(彭博)

内地进一步加大支持力度促进生猪稳产保供

农业农村部办公厅、财政部办公厅、中国银保监会办公厅近日印发关于进一步加大对支持力度、促进生猪稳产保供的通知。将完善临时贷款贴息补助政策，增强政策性农业信贷担保作用，加大信贷支持力度。(彭博)

发改委等28部门联合开展消费扶贫

国家发改委联合27个部门开展「消费扶贫」行动，30项具体举措持续释放扶贫政策红利，在扩大消费规模方面，将积极购买贫困地区农产品，参与消费扶贫。(彭博)

企业要闻

六福首两月同店销售跌五成

六福集团(00590)公布，截至今年2月底止的两个月，因应新型冠状病毒疫情严峻，内地大规模封城，访港澳旅客人数大幅下滑，整体同店销售下跌49.9%，黄金产品及珠宝首饰产品的同店销售分别下跌45%及54.9%。(彭博)

利郎2019年盈利升8%

中国利郎(01234)公布，截至去年底止全年利润8.12亿元，按年增长8.12%。每股盈利67.82分；末期息派21港仙，连同特别息10港仙，共派31港仙。收入36.59亿元，按年上升15.49%。(彭博)

富卫售TMB银行保险合同

富卫宣布出售其银行保险合同予保诚(02378)，作价200亿泰铢(约6.3亿美元)。根据协议将从下月1日开始，过渡期9个月，预期年底完成。于过渡期间，富卫将继续向TMB的客户提供其产品和服务。(彭博)

长和2019年赚398亿

长和(00001)公布，截至去年底止全年股东应占溢利398.3亿元，按年增2.13%，每股盈利10.33元。内地及大部分国家的贸易环境将面对极大考验，长和各行各业都受到严重打击。(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	5.96	5.22	0.66	-12.11	1528	美凯龙	4.49	3.57	0.34	(58.72)
1398	工商银行	4.90	5.21	0.66	-10.08	1065	创业环保	2.22	6.70	0.49	(70.96)
1288	农业银行	2.74	4.27	0.51	-24.20	895	东江环保*	5.29	11.78	1.00	(49.96)
3988	中国银行	2.73	4.16	0.39	-27.75	1635	大众公用	2.45	11.85	0.71	(44.60)
1658	邮储银行	4.76	5.89	0.76	-16.66	753	中国国航	5.32	9.53	0.79	(25.96)
3328	交通银行	4.29	3.83	0.41	-21.74	670	东方航空	2.75	15.84	0.63	(38.58)
3968	招商银行	31.45	8.07	1.29	-1.74	1055	南方航空	3.15	13.70	0.56	(44.10)
998	中信银行	3.46	3.20	0.36	-38.48	1919	中远海控	2.10	10.55	0.80	(52.28)
6818	光大银行	2.67	3.67	0.42	-30.54	598	中国外运	1.71	3.48	0.41	(54.87)
2016	浙商银行	3.21	4.69	0.59	-27.06	2866	中远海发	0.75	4.27	0.47	(65.66)
1988	民生银行	5.07	3.89	0.43	-15.28	1138	中远海能	3.47	13.40	0.45	(56.11)
6196	郑州银行*	2.18	3.68	0.39	-49.07	2880	大连港	0.61	11.59	0.39	(67.71)
3866	青岛银行*	5.39	10.01	1.03	-3.41	6198	青岛港	4.10	6.37	0.85	(34.25)
3618	重庆农商行	2.85	2.54	0.34	-51.76	3369	秦港股份	1.14	8.43	0.41	(61.05)
2628	中国人寿	12.86	10.31	0.90	-52.34	317	广船国际	3.93	-	0.53	(70.21)
2318	中国平安	71.60	7.82	1.78	-3.31	2039	中集集团*	6.41	14.79	0.62	(21.74)
2601	中国太保	18.16	5.80	0.93	-37.72	1800	中国交建	4.97	3.62	0.41	(46.20)
1336	新华保险	20.65	4.66	0.77	-51.23	390	中国中铁	3.67	4.23	0.46	(36.71)
1339	人保集团	2.11	4.63	0.50	-69.13	1186	中国铁建	7.45	5.00	0.50	(30.03)
6030	中信证券	13.00	-	-	-46.76	1766	中国中车	3.67	7.95	0.73	(45.71)
6837	海通证券	6.61	9.04	0.57	-53.93	3969	中国通号	3.56	7.91	1.08	(49.14)
2611	国泰君安	10.42	11.74	0.72	-40.99	525	广深铁路	1.60	11.41	0.36	(38.70)
6806	申万宏源*	1.67	6.56	0.47	-65.16	177	宁沪高速	7.38	7.98	1.23	(28.49)
1776	广发证券*	7.70	9.67	0.60	-48.34	548	深圳高速	7.19	5.75	0.78	(23.08)
6886	华泰证券	10.40	13.19	0.74	-45.27	995	皖通高速	3.73	5.11	0.55	(34.31)
6099	招商证券	8.10	9.38	0.60	-55.26	107	成渝高速	1.77	4.83	0.33	(52.47)
3958	东方证券	3.84	14.43	0.47	-62.87	2238	广汽集团	7.18	7.55	0.86	(39.51)
6178	光大证券	4.72	16.59	0.40	-61.58	1211	比亚迪*	35.15	24.96	1.68	(37.33)
6881	银河证券	3.57	7.87	0.49	-66.88	2333	长城汽车	4.10	8.16	0.65	(54.27)
6066	中信建投	5.48	11.30	0.88	-83.70	2338	潍柴动力	11.56	8.65	1.96	(13.58)
1375	中州证券	1.27	29.53	0.44	-77.64	3606	福耀玻璃	16.20	9.90	1.87	(23.18)
857	中石油	2.23	8.96	0.31	-58.15	1108	洛阳玻璃	2.14	18.41	0.85	(85.43)
386	中石化	3.20	7.77	0.49	-34.15	6865	福莱特	3.80	14.03	1.66	(69.18)
338	上石化	1.71	5.78	0.59	-62.36	38	一拖股份	1.26	-	0.28	(79.86)
1033	石化油服	0.50	62.74	1.31	-77.56	1157	中联重科*	5.09	9.52	0.99	(14.32)
2883	中海油田	5.18	9.18	0.62	-59.84	564	郑煤机	3.10	4.45	0.41	(50.02)
568	山东墨龙*	0.62	-	0.24	-81.51	1057	浙江世宝*	0.76	-	0.38	(84.87)
1088	中国神华	12.86	5.46	0.67	-20.32	1072	东方电气	3.83	8.65	0.37	(60.90)
1898	中煤能源	2.02	5.42	0.26	-54.44	2727	上海电气	1.95	8.57	0.44	(62.80)
1171	兖州煤业	5.40	2.49	0.44	-41.76	2208	金风科技*	6.12	7.43	0.80	(38.95)
1816	中广核*	1.55	7.03	0.88	-51.56	42	东北电气	0.40	-	24.52	(77.11)
902	华能国际	2.24	8.27	0.42	-52.52	187	京城机电	1.37	-	1.31	(70.20)
991	大唐发电	0.97	21.03	0.37	-57.30	2607	上海医药	11.48	7.25	0.75	(39.37)
1071	华电国际	1.87	8.47	0.39	-43.86	2196	复星医药	21.15	18.62	1.73	(35.12)
1618	中国中冶	1.34	3.80	0.36	-52.99	1513	丽珠医药*	23.70	17.15	1.87	(35.98)
2068	中铝国际	1.70	-	0.55	-63.88	874	白云山	17.88	8.38	1.10	(45.26)
347	鞍钢股份*	1.88	4.30	0.31	-36.47	719	新华制药*	3.69	7.06	0.73	(67.23)
323	马钢股份	2.60	10.08	0.67	-10.83	2359	药明康德	89.40	63.03	7.76	(7.84)
1053	重庆钢铁	0.71	5.47	0.30	-59.36	3759	康龙化成*	41.70	66.99	9.75	(25.14)
2600	中国铝业	1.53	44.54	0.45	-52.51	168	青岛啤酒	31.75	20.58	1.97	(22.84)
358	江西铜业	6.63	8.38	0.42	-50.68	6116	拉夏贝尔	0.77	-	0.15	(82.72)
2899	紫金矿业	2.36	13.20	1.36	-35.68	1533	庄园牧场*	5.60	15.14	0.80	(46.69)
1787	山东黄金	15.32	38.58	1.96	-51.51	553	南京熊猫	4.96	32.27	1.21	(55.21)
3993	洛阳钼业	2.21	24.76	1.09	-43.15	763	中兴通讯*	21.15	35.18	3.31	(53.61)
1772	赣锋锂业	24.45	40.40	3.64	-44.87	6869	长飞光纤	13.70	8.39	1.13	(67.05)
914	海螺水泥	46.05	6.79	1.75	-15.81	921	海信科龙*	6.33	5.05	0.95	(33.22)
2009	金隅股份	1.83	4.65	0.39	-49.06	1812	晨鸣纸业*	2.54	18.70	0.40	(48.20)
2202	万科*	23.20	6.15	1.28	-15.79	811	新华文轩	4.73	4.90	0.61	(59.02)
588	北京北辰	1.70	2.60	0.25	-40.58						

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