

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	25,040.46	(4.23)	(4.76)
H股	9,984.44	(4.52)	(4.78)
红筹	3,871.45	(5.78)	(5.80)
HSC大型股	2,142.71	(4.35)	(4.44)
HSC中型股	4,252.43	(5.62)	(5.99)
AH股溢价	131.44	0.81	2.30
沪深300	3,997.13	(3.42)	(1.78)
富时中国A50	13,525.29	(2.98)	(1.01)
上证180	8,455.66	(3.26)	(1.59)
上证380	4,869.41	(3.43)	(1.15)
台北加权	10,977.64	(3.04)	(1.73)
日经225	19,698.76	(5.07)	(6.56)
道琼斯	23,851.02	(7.79)	(10.68)
标普500	2,746.56	(7.60)	(11.12)
纳斯达克	7,950.68	(7.29)	(11.19)
德国DAX 30	10,625.02	(7.94)	(10.40)
富时100	5,965.77	(7.69)	(10.36)
法国CAC 40	4,707.91	(8.39)	(11.73)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	32.64	4.85	(30.82)
纽约期金(美元/t oz)	1,665.90	(0.58)	1.31
标普高盛商品指数	305.29	(11.55)	(17.23)
CRB大宗商品期货价格指数	144.81	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,910.60	(7.64)	(11.56)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8944	0.02	(0.56)
美元兑人民币	6.9516	0.04	(0.48)
美元兑港元	7.7728	0.02	0.09
美元兑日元	102.89	(4.12)	(6.69)
欧元兑美元	1.1400	2.03	4.48
英镑兑美元	1.3071	2.03	1.21
澳元兑美元	0.6589	0.08	(1.47)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5590	(20.40)	(23.30)
香港(10年期)	0.70800	(24.30)	(71.90)
美国(10年期)	0.62740	(37.16)	(94.22)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



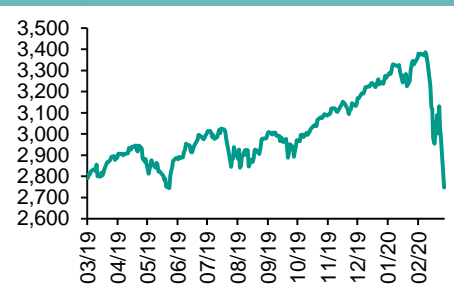
#### 国指走势图



#### 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大跌, 其中道琼斯指数跌幅最大。美股大幅下挫, 三大指数录得2008年来最大单日百分比跌幅。油组与俄罗斯减产协议破裂, 新型冠状病毒疫情急速扩散, 美债孳息急跌, 油股及金融股受压。标普500指数11个行业指数均下跌, 其中能源指数及金融指数领跌。昨天欧洲三大股指均大跌, 其中法国CAC 40指数跌幅最大。欧洲股市急跌。油组与俄罗斯减产协议破裂触发油价暴跌, 新型冠状病毒疫情在欧洲急速扩散, 触发沽售潮。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。新型肺炎疫情全球肆虐, 加上沙地开打石油价格战, 令国际油价大跌, 港股急挫。港股各行业指数均下跌, 其中能源业指数及信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。沙地掀起原油减价战, 国际油价急泻三成, 拖累A股下挫。沪深300指数各行业指数均下跌, 其中信息技术指数及原材料指数领跌。昨天沪股通北向净卖出96.71亿人民币, 南向净买入58.25亿港元; 港股通北向净卖出46.48亿人民币, 南向净买入19.90亿港元。今天将公布欧元区第四季度GDP同比终值及中国2月居民消费价格同比。

### 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
日本	GDP年度化经季调季环比	4季	-6.6%	-7.1%	-6.3%
德国	工业产值经季调月环比	1月	1.7%	3.0%	-3.5%
法国	法国央行信心指标	2月	95	96	96
墨西哥	CPI 同比	2月	3.58%	3.70%	3.24%
加拿大	新宅开工指数	2月	206.5k	210.1k	213.2k
加拿大	建设许可月环比	1月	-3.0%	4.0%	7.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

\*美联储副主席格林斯潘: 30年期美债孳息率或跌至负值

\*据报内地5G等新型基建将加快落地

\*特朗普再促联储局进一步减息

\*据报内地数万亿人民币规模交通基建有效投资加速落地

\*疫情冲击, 日第四季GDP收缩幅度扩大

\*中证监拟允许在新三板精选层连续挂牌一年以上公司转板上市

\*英财政大臣: 考虑调整规定增加支出

\*2月国家外汇储备跌至3.1万亿美元, 逊预期

## 国际经济要闻

### 前联储局主席格林斯潘：30年期美债孳息率或跌至负值

前联储局主席格林斯潘警告，30年期美债孳息率可能会跌至负值，加入全球14万亿美元负孳息率国债的行列。他指在疫情爆发前，随着人均寿命愈来愈长，投资者为寻找看似安全的投资机会，30年期美债息已经出现非常显著的下降，对于孳息率最终会有多低，实际上是没有下限，出现负利率亦是有可能的。(彭博)

### 特朗普再促联储局进一步减息

美国总统特朗普再次促请联储局进一步减息，以刺激经济，重申美国的利率相对较高，会令其对德国和中国等其他大型经济体处于竞争弱势。他指，周二的减息行动，可以有助在一段时间影响国内外的经济活动。特朗普签署83亿美元的法案，以实施应对疫情资助计划。(彭博)

### 疫情冲击，日第四季GDP收缩幅度扩大

据报道，日本去年10月调升消费税，加上疫情重击供应链与旅游业，令经济面临压力加大。日本内阁府公布，第四季修正的国内生产总值(GDP)按年下滑7.1%，为2014年第二季以来最大跌幅，逊于初值下滑6.3%，亦差过市场预期中值的下跌6.6%。(信报)

### 英财政大臣：考虑调整规定增加支出

英国将于本周公布脱欧后的首份财政预算案，新任财政大臣苏纳克表示，正考虑可能修改相关规定，以便能够增加支出。苏纳克指正研究将部分政府支出重新归类为投资的提案，此决定将使其在公共服务支出方面，有更多的回旋余地。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 据报内地5G等新型基建将加快落地

据报道，全国各地加大力度推进复工复产，信息技术、生物医药等战略性新兴产业率先破「疫」复苏，不少地方复工率超过九成。在各地重大基建项目提速推进的同时，新兴产业迎来「重仓」布局，一批引领性、带动性强的重大项目蓄势开启。作为重要支撑的5G、数据中心等新型基建年内有望大规模落地。(彭博)

### 据报内地数万亿人民币规模交通基建有效投资加速落地

据报道，国家物流枢纽等抓紧开建，一批重大项目提前启动，数万亿元人民币规模交通基建有效投资加速落地。交通运输部副部长日前表示交通基建未复工项目力争在3月15日之前复工，力争完成全年固定资产投资的任务。(阿思达克)

### 中证监拟允许在新三板精选层连续挂牌一年以上公司转板上市

中国证监会就新三板挂牌公司转板上市公开征求意见，拟允许在新三板在精选层连续挂牌一年以上的挂牌公司，申请转板至上交所科创板或深交所创业板上市。转板上市条件适当与首次公开发行并上市的条件保持基本一致。(路透)

### 2月国家外汇储备跌至3.1万亿美元，逊预期

人行公布，2月份国家外汇储备为31,067亿美元，较1月跌87.79亿美元，低于市场预期的31,090亿美元。2月份黄金储备6,264万盎司，与上月持平，为连续5个月维持不变。(彭博)

## 企业要闻

### 疑受疫情影响供应链，美电讯商苹果iPhone存货不足

据报道，美国多间电讯商于纽约市的分店均出现iPhone缺货情况，疑受疫情影响供应链。报道指当地iPhone 11及iPhone 11 Pro均出现缺货或存货不足情况。Verizon Communications员工指缺货情况于整间公司出现，并非单独纽约市，又指近日来货的只是三星手机或非智能折叠式手机。(彭博)

### 富士康郑州园区复产率超过80%

富士康郑州科技园公布，自2月10日获批复工后，园区目前复产率已超过80%。截至3月6日，富士康河南各厂区到岗总人数规模已达18万。目前公司多数供应商复工复产率也达到80%以上，可满足对郑州园区的正常供货。(阿思达克)

### 越秀地产(123 HK)2月合同销售12.1亿人民币，降46%

越秀地产(123 HK)公布，2月份实现合同销售金额约12.1亿人民币，年降46%；合同销售面积4.75万平方米，年降53%。今年首两个月累计合同销售金额42.66亿元，年降39%，涉及销售面积16.39万平方米，年降43%。(路透)

### 龙光地产(3380 HK)2月合约销售26.5亿人民币，减少45%

龙光地产(3380 HK)公布，2月合约销售额26.5亿人民币，按年下降45%。合同销售面积约19万平方米，合约销售单价13,685元。今年首两个月，累计合约销售额87.4亿元，下降4.6%；涉及销售面积约56.4万平方米。(信报)

**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	6.23	5.33	0.68	(14.08)	1528	美凯龙	5.51	4.28	0.40	(53.06)
1398	工商银行	5.16	5.35	0.68	(13.16)	1065	创业环保	2.46	7.25	0.53	(69.38)
1288	农业银行	3.11	4.73	0.57	(18.97)	895	东江环保*	6.68	14.52	1.24	(42.76)
3988	中国银行	3.01	4.47	0.42	(24.65)	1635	大众公用	2.43	11.47	0.69	(52.99)
1658	邮储银行	4.78	5.77	0.75	(22.19)	753	中国国航	6.13	10.72	0.89	(31.18)
3328	交通银行	4.89	4.26	0.45	(17.23)	670	东方航空	3.26	18.33	0.72	(39.18)
3968	招商银行	36.15	9.05	1.45	(5.48)	1055	南方航空	4.10	17.41	0.71	(39.83)
998	中信银行	3.92	3.54	0.40	(35.96)	1919	中远海控	2.51	12.31	0.93	(47.96)
6818	光大银行	2.97	3.98	0.46	(30.52)	598	中国外运	2.05	4.07	0.48	(51.01)
2016	浙商银行	3.57	5.09	0.65	(24.40)	2866	中远海发	0.89	4.95	0.55	(64.49)
1988	民生银行	5.32	3.99	0.44	(17.89)	1138	中远海能	3.37	12.70	0.43	(53.09)
6196	郑州银行*	2.43	4.00	0.42	(47.42)	2880	大连港	0.78	14.46	0.48	(61.91)
3866	青岛银行*	5.33	9.66	0.99	(11.30)	6198	青岛港	4.85	7.36	0.98	(28.24)
3618	重庆农商行	3.33	2.90	0.39	(49.04)	3369	秦港股份	1.32	9.53	0.46	(58.32)
2628	中国人寿	17.04	13.33	1.17	(47.76)	317	广船国际	4.84	-	0.63	(67.40)
2318	中国平安	84.10	9.00	2.03	(3.82)	2039	中集集团*	6.90	15.54	0.65	(24.89)
2601	中国太保	24.05	7.49	1.20	(30.58)	1800	中国交建	5.72	4.07	0.46	(44.50)
1336	新华保险	27.60	6.07	1.00	(44.22)	390	中国中铁	4.33	4.87	0.53	(30.65)
1339	人保集团	2.73	5.85	0.63	(64.59)	1186	中国铁建	8.93	5.84	0.59	(21.30)
6030	中信证券	16.00	16.91	1.11	(41.18)	1766	中国中车	4.74	10.02	0.92	(34.63)
6837	海通证券	8.13	10.85	0.68	(49.65)	3969	中国通号	3.70	8.02	1.09	(52.70)
2611	国泰君安	12.72	13.98	0.86	(36.46)	525	广深铁路	1.93	13.44	0.42	(34.91)
6806	申万宏源*	1.95	7.48	0.53	(63.62)	177	宁沪高速	8.94	9.44	1.45	(23.18)
1776	广发证券*	9.10	11.15	0.69	(45.53)	548	深圳高速	9.25	4.43	1.00	(14.51)
6886	华泰证券	12.92	15.99	0.90	(39.45)	995	皖通高速	4.30	5.75	0.62	(33.40)
6099	招商证券	9.10	10.28	0.66	(55.61)	107	成渝高速	2.03	5.40	0.37	(50.16)
3958	东方证券	4.45	16.32	0.53	(61.69)	2238	广汽集团	8.66	8.89	1.01	(30.71)
6178	光大证券	5.48	18.80	0.46	(60.15)	1211	比亚迪*	44.10	30.56	2.06	(33.71)
6881	银河证券	4.21	9.06	0.56	(67.14)	2333	长城汽车	5.41	10.51	0.83	(44.36)
6066	中信建投	6.95	13.99	1.09	(82.73)	2338	潍柴动力	14.20	10.37	2.35	(10.69)
1375	中州证券	1.53	34.72	0.52	(77.80)	3606	福耀玻璃	19.86	11.85	2.24	(22.80)
857	中石油	2.72	10.66	0.36	(52.80)	1108	洛阳玻璃	2.61	21.91	1.01	(84.35)
386	中石化	3.82	9.05	0.57	(30.47)	6865	福莱特	5.82	20.97	2.48	(57.78)
338	上石化	2.14	7.06	0.72	(61.36)	38	一拖股份	1.52	-	0.33	(79.39)
1033	石化油服	0.65	80.41	1.67	(75.07)	1157	中联重科*	6.06	11.07	1.15	(12.37)
2883	中海油田	8.38	14.49	0.98	(49.23)	564	郑煤机	3.77	5.29	0.49	(45.66)
568	山东墨龙*	0.76	-	0.28	(79.79)	1057	浙江世宝*	0.87	-	0.43	(83.90)
1088	中国神华	13.40	5.55	0.68	(26.44)	1072	东方电气	4.19	9.23	0.39	(60.46)
1898	中煤能源	2.40	6.29	0.30	(50.81)	2727	上海电气	2.17	9.30	0.48	(60.26)
1171	兖州煤业	5.91	2.66	0.47	(42.09)	2208	金风科技*	7.26	8.61	0.93	(38.21)
1816	中广核*	1.87	8.27	1.04	(46.95)	42	东北电气	0.50	-	29.61	(74.58)
902	华能国际	3.04	10.95	0.55	(43.04)	187	京城机电	1.43	-	1.34	(73.10)
991	大唐发电	1.19	25.18	0.45	(52.10)	2607	上海医药	13.86	8.54	0.88	(34.67)
1071	华电国际	2.11	9.33	0.42	(43.71)	2196	复星医药	21.60	18.56	1.72	(30.76)
1618	中国中冶	1.50	4.16	0.40	(50.72)	1513	丽珠医药*	28.70	20.27	2.21	(32.15)
2068	中铝国际	2.00	-	0.63	(62.53)	874	白云山	23.00	10.53	1.38	(40.20)
347	鞍钢股份*	2.51	5.60	0.41	(21.57)	719	新华制药*	4.24	7.92	0.81	(60.90)
323	马钢股份	2.79	10.56	0.70	(8.67)	2359	药明康德	115.70	79.62	9.80	(7.69)
1053	重庆钢铁	0.80	6.02	0.33	(56.67)	3759	康龙化成*	51.15	80.19	11.67	(30.74)
2600	中国铝业	1.94	55.12	0.56	(44.07)	168	青岛啤酒	40.90	25.87	2.48	(16.30)
358	江西铜业	8.54	10.54	0.52	(45.13)	6116	拉夏贝尔	0.99	-	0.18	(81.98)
2899	紫金矿业	3.31	18.07	1.86	(27.50)	1533	庄园牧场*	5.91	15.60	0.83	(50.55)
1787	山东黄金	19.64	48.27	2.45	(49.88)	553	南京熊猫	4.89	31.05	1.16	(55.81)
3993	洛阳钼业	2.67	29.20	1.28	(42.78)	763	中兴通讯*	30.90	50.16	4.72	(45.86)
1772	赣锋锂业	28.55	46.04	4.15	(49.12)	6869	长飞光纤	15.84	9.46	1.27	(61.12)
914	海螺水泥	55.15	7.94	2.05	(11.51)	921	海信科龙*	8.00	6.23	1.18	(30.52)
2009	金隅股份	2.14	5.31	0.45	(45.82)	1812	晨鸣纸业*	3.10	22.27	0.47	(42.76)
2202	万科*	29.85	7.80	1.80	(12.68)	811	新华文轩	5.35	5.41	0.68	(58.46)
588	北京北辰	2.03	3.02	0.29	(37.01)						

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