

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,222.07	-0.24	-1.78
H股	10,521.78	0.35	0.19
紅籌	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股溢價	130.13	1.33	1.62
滬深300	4,115.05	0.58	1.03
富時中國A50	13,820.08	0.65	1.27
上證180	8,709.72	0.76	1.43
上證380	4,997.51	0.59	0.37
臺北加權	11,392.35	0.57	-1.28
日經225	21,082.73	-1.22	-5.99
道瓊斯	27,090.86	4.53	0.49
標普500	3,130.12	4.22	0.44
納斯達克	9,018.09	3.85	0.42
德國DAX 30	12,127.69	1.19	-5.07
富時100	6,815.59	1.45	-3.22
法國CAC 40	5,464.89	1.33	-3.86

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.24	0.98	0.32
紐約期金(美元/t oz)	1,637.20	-0.35	-0.32
標普高盛商品指數	370.11	-0.26	-1.62
CRB大宗商品期貨價格指數	164.67	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,171.34	-0.10	-1.56

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8910	(0.97)	(0.85)
美元兌人民幣	6.9252	(1.20)	(0.72)
美元兌港元	7.7720	(0.28)	0.11
美元兌日元	107.63	(1.82)	(2.04)
歐元兌美元	1.1139	1.25	1.27
英鎊兌美元	1.2872	(0.12)	(1.00)
澳元兌美元	0.6626	0.87	(1.78)

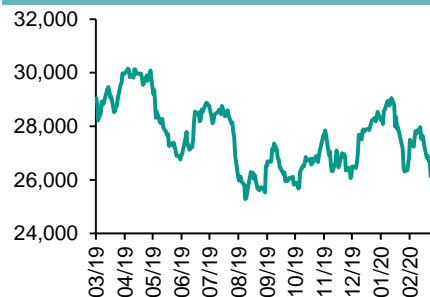
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6860	(11.40)	(18.00)
香港(10年期)	0.86000	(33.40)	(48.50)
美國(10年期)	1.05220	(28.49)	(54.69)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美國股市三大股指均上升，其中道瓊斯指數升幅最大。美國民主黨「超級星期二」總統提名初選，前副總統拜登大勝，利好美股氣氛。另外，美國經濟數據普遍較預期理想，稍為舒緩市場對新型肺炎疫情打擊經濟的憂慮。標普500指數11個行業指數均上升，其中保健指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中英國富時100指數升幅最大。昨天恒指及國指表現不一。聯儲局緊急減息半厘，惟港股仍反覆偏軟。港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入10.69億人民幣，南向淨買入13.34億港幣；深股通北向淨買入0.57億人民幣，南向淨賣出21.14億港幣。今天將公布美國1月工廠訂單環比及美國1月耐用品訂單環比終值。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	財新中國PMI綜合	2月	NA	27.5	51.9
中國	財新中國PMI服務業	2月	48.0	26.5	51.8
歐元區	Markit歐元區服務業採購經理指數	2月	52.8	52.6	52.8
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	2月	51.6	51.6	51.6
美國	Markit美國服務業採購經理指數	2月	49.4	49.4	49.4
美國	Markit美國綜合採購經理指數	2月	NA	49.6	49.6

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·隨著疫情肆虐 IMF預期全球經濟或邁向“更糟糕情形”	·中國稱將及時出臺措施保持全年經濟在合理區間
·歐盟擔心一場持續更長的冠狀病毒疫情對經濟的連鎖反應	·中國報告湖北省發生野豬非洲豬瘟疫情
·歐洲央行官員Villeroy稱貨幣政策已經非常寬鬆	·中國證監會取消和調整證券公司部分行政審批項目
·加拿大央行降息50個基點 做好進一步行動的準備	·中國2月乘用車銷量暴跌八成

國際經濟要聞

隨著疫情肆虐 IMF預期全球經濟或邁向“更糟糕情形”

國際貨幣基金（IMF）組織總裁格奧爾基耶娃表示，在冠狀病毒爆發期間，該組織已經看到了全球經濟向更加不利的局面轉變，不過她也注意到仍然很難預測其影響。“不幸的是，我們已經朝著更加嚴峻的形勢邁進了一步，”格奧爾基耶娃表示。（彭博）

歐盟擔心一場持續更長的冠狀病毒疫情對經濟的連鎖反應

歐盟官員警告歐洲各國財長稱，冠狀病毒爆發有可能使法國和意大利陷入衰退，長期流行可能波及該地區的經濟和金融市場，並造成“主權-銀行的惡性循環”。“一次持續更長和更廣泛的流行可能通過其不確定性和金融市場渠道，產生不成比例的負面影響。”歐盟委員會有關經濟影響的簡報稱。（彭博）

歐洲央行官員Villeroy稱貨幣政策已經非常寬鬆

法國央行行長Villeroy稱，政府應該設法緩衝新冠病毒疫情對經濟的衝擊，歐洲央行的貨幣政策已經“非常寬鬆”。“當前我們的貨幣政策已經非常寬鬆，而且在發揮經濟穩定器的作用，”Villeroy接受荷蘭報紙De Telegraaf採訪時表示。“但不應該只依靠貨幣政策。所以還有財政空間的政府應該採取行動”。（彭博）

加拿大央行降息50個基點 做好進一步行動的準備

加拿大央行周三將基準利率下調半個百分點，四年多來首次放寬貨幣政策，跟隨美聯儲力爭保護本國經濟免受新型冠狀病毒疫情傷害。加拿大央行將隔夜利率從1.75%下調至1.25%，稱新型冠狀病毒疫情蔓延對加拿大和全球前景構成“重大負面衝擊”。加拿大央行官員們表示，如有必要，將再次採取行動下調利率。（彭博）

大中華經濟要聞

中國稱將及時出臺措施保持全年經濟在合理區間

總理李克強主持召開國務院常務會議，指出統籌推進疫情防控和經濟社會發展，必須更有針對性加大穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期工作力度，更有效應對新冠肺炎疫情對經濟運行的影響，努力保持全年經濟運行在合理區間。（彭博）

中國報告湖北省發生野豬非洲豬瘟疫情

中國農業農村部報告，在湖北省神農架林區發生野豬非洲豬瘟疫情，這是該國今年首次報告非洲豬瘟疫情。神農架林區陽日鎮、松柏鎮發生野豬非洲豬瘟疫情，共發現死亡野豬7頭。（彭博）

中國證監會取消和調整證券公司部分行政審批項目

中國證監會公告稱，根據新《證券法》要求作出調整，自3月1日起取消、調整證券公司部分行政審批項目，改為事後備案管理，其中包括：證券公司設立、收購或者撤銷分支機構、證券公司在境外設立、收購或者參股證券經營機構。（彭博）

中國2月乘用車銷量暴跌八成

新冠病毒疫情令消費者閉門不出，中國2月乘用車銷量創出紀錄最大跌幅，在疫情之前就面臨空前跌勢的車企因此承受更大的壓力。據全國乘用車市場信息聯席會發布的初步數據，2月全國乘用車市場零售同比下滑80%。（彭博）

企業要聞

鴻海指疫情令產業「2絕3窮」 內部微降今年營收評估

蘋果供應商鴻海董事長劉揚偉指出，在武漢肺炎疫情衝擊下產業「五窮六絕」已變成「二絕三窮」，而今年2月都沒有生產，但中國廠區人力復工比率現已超過季節性需求50%。公司內部輕微下調今年的營收評估，估計今年首季四大產品綫包括消費性及智能產品、企業產品、運算產品及其他元件產品均呈顯著跌勢。（阿思達克）

創科實業去年盈利升逾11%

創科實業去年盈利6.15億美元，增長11.3%，末期息每股0.58港元。公司去年收入76.67億美元，上升9.2%，連續10年增長；毛利率37.7%，上升50基點，連續11年上升。電動工具業務收入增長13%，升至68億美元。（RTHK）

世茂房地產上月合約銷售跌逾35%

世茂房地產公布，今年首2個月累計合約銷售額按年跌22%，降至167.09億元人民幣，合約銷售面積按年跌23%至約95.9萬平方米。單計上月，集團合約銷售額按年跌35.3%，降至約65億元，合約銷售面積跌32.5%至37.3萬平方米。（RTHK）

周大福首兩月港澳同店銷售按年急跌59%

周大福公布，今年首2個月香港及澳門零售值按年大跌60%，同店銷售按年跌59%，同店銷量則跌61%。至於中國內地零售值按年跌42%，同店銷售按年跌49%，同店銷量則跌52%。（RTHK）

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.41	5.46	0.69	-13.45	1528	美凱龍	5.82	4.51	0.42	(52.07)
1398	工商銀行	5.42	5.61	0.71	-10.39	1065	創業環保	2.55	7.49	0.55	(68.74)
1288	農業銀行	3.22	4.88	0.58	-17.78	895	東江環保*	6.86	14.87	1.26	(44.07)
3988	中國銀行	3.12	4.62	0.44	-23.41	1635	大眾公用	2.44	11.48	0.69	(51.36)
1658	郵儲銀行	5.50	8.52	1.04	-10.89	753	中國國航	6.33	11.04	0.91	(27.03)
3328	交通銀行	5.14	4.47	0.48	-14.22	670	東方航空	3.39	19.00	0.75	(36.13)
3968	招商銀行	37.20	9.29	1.49	-4.69	1055	南方航空	4.18	17.70	0.73	(38.23)
998	中信銀行	4.11	3.70	0.41	-34.01	1919	中遠海控	2.58	12.62	0.96	(46.28)
6818	光大銀行	3.21	4.29	0.50	-26.08	598	中國外運	2.20	4.36	0.51	(47.86)
2016	浙商銀行	3.64	5.17	0.66	-23.86	2866	中遠海發	0.99	5.49	0.61	(60.44)
1988	民生銀行	5.51	4.12	0.45	-16.21	1138	中遠海能	3.08	11.57	0.39	(53.32)
6196	鄭州銀行*	2.50	4.10	0.43	-46.45	2880	大連港	0.81	14.97	0.50	(61.81)
3866	青島銀行*	5.30	9.58	0.99	-13.66	6198	青島港	5.23	7.91	1.06	(25.07)
3618	重慶農商行	3.53	3.07	0.41	-46.50	3369	秦港股份	1.40	10.08	0.49	(57.13)
2628	中國人壽	18.18	14.19	1.24	-46.00	317	廣船國際	5.10	-	0.67	(66.51)
2318	中國平安	87.00	9.29	2.10	-3.79	2039	中集集團*	7.14	16.03	0.67	(23.25)
2601	中國太保	25.00	7.77	1.24	-30.83	1800	中國交建	6.26	4.44	0.50	(45.84)
1336	新華保險	29.25	6.42	1.06	-43.01	390	中國中鐵	4.68	5.25	0.57	(29.91)
1339	人保集團	2.79	5.96	0.64	-64.73	1186	中國鐵建	9.85	6.43	0.65	(19.84)
6030	中信證券	17.08	18.00	1.18	-39.91	1766	中國中車	5.13	10.82	0.99	(30.94)
6837	海通證券	8.68	11.55	0.73	-48.77	3969	中國通號	4.09	8.85	1.21	(47.71)
2611	國泰君安	13.74	15.06	0.93	-34.21	525	廣深鐵路	2.01	13.96	0.43	(34.15)
6806	申萬宏源*	2.07	7.92	0.56	-62.51	177	寧滬高速	9.23	9.71	1.50	(21.89)
1776	廣發證券*	9.58	11.71	0.72	-45.27	548	深圳高速	9.50	4.54	1.03	(14.14)
6886	華泰證券	13.90	17.16	0.96	-37.75	995	皖通高速	4.46	5.95	0.64	(28.26)
6099	招商證券	9.62	10.84	0.70	-54.57	107	成渝高速	2.08	5.52	0.38	(50.96)
3958	東方證券	4.61	16.86	0.55	-61.71	2238	廣汽集團	9.15	9.37	1.06	(31.36)
6178	光大證券	5.95	20.36	0.50	-59.06	1211	比亞迪*	49.05	33.90	2.28	(34.35)
6881	銀河證券	4.42	9.48	0.59	-66.39	2333	長城汽車	5.66	10.97	0.87	(44.27)
6066	中信建投	7.30	14.66	1.14	-81.60	2338	濰柴動力	15.12	11.01	2.49	(11.47)
1375	中州證券	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	洛陽玻璃	2.93	24.53	1.13	(84.17)
386	中石化	4.02	9.50	0.60	-23.94	6865	福萊特	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	中聯重科*	6.64	12.09	1.26	(11.42)
2883	中海油田	10.54	18.18	1.23	-41.15	564	鄭煤機	3.99	5.58	0.52	(42.09)
568	山東墨龍*	0.81	-	0.30	-79.08	1057	浙江世寶*	0.91	-	0.44	(83.81)
1088	中國神華	13.92	5.75	0.70	-25.81	1072	東方電氣	4.46	9.80	0.42	(60.18)
1898	中煤能源	2.59	6.77	0.32	-48.60	2727	上海電氣	2.26	9.66	0.50	(57.42)
1171	兗州煤業	6.25	2.80	0.49	-41.31	2208	金風科技*	7.74	9.15	0.99	(36.13)
1816	中廣核*	1.94	8.56	1.08	-45.81	42	東北電氣	0.50	-	29.83	(73.63)
902	華能國際	3.14	11.28	0.57	-42.78	187	京城機電	1.42	-	1.33	(73.13)
991	大唐發電	1.24	26.17	0.46	-50.89	2607	上海醫藥	14.32	8.80	0.90	(32.80)
1071	華電國際	2.33	10.27	0.47	-39.11	2196	複星醫藥	22.90	19.63	1.82	(28.45)
1618	中國中冶	1.59	4.39	0.42	-51.97	1513	麗珠醫藥*	28.40	20.00	2.18	(34.26)
2068	中鋁國際	2.15	-	0.68	-61.14	874	白雲山	23.90	10.91	1.43	(38.99)
347	鞍鋼股份*	2.70	6.00	0.43	-19.80	719	新華製藥*	4.18	7.79	0.80	(55.66)
323	馬鋼股份	2.92	11.02	0.73	-9.33	2359	藥明康德	122.70	84.20	10.36	(6.29)
1053	重慶鋼鐵	0.84	6.30	0.35	-55.44	3759	康龍化成*	54.45	85.13	12.39	(24.56)
2600	中國鋁業	2.09	59.21	0.60	-41.61	168	青島啤酒	40.85	25.77	2.47	(17.73)
358	江西銅業	9.13	11.24	0.56	-43.77	6116	拉夏貝爾	1.02	-	0.19	(81.53)
2899	紫金礦業	3.55	19.33	1.99	-26.94	1533	莊園牧場*	5.85	15.40	0.81	(52.17)
1787	山東黃金	19.18	47.00	2.38	-51.30	553	南京熊貓	4.94	31.28	1.17	(54.48)
3993	洛陽鋁業	3.06	33.37	1.46	-36.44	763	中興通訊*	33.05	53.50	5.04	(42.66)
1772	贛鋒鋳業	32.80	52.74	4.75	-46.93	6869	長飛光纖	16.98	10.12	1.36	(59.06)
914	海螺水泥	58.30	8.37	2.16	-12.30	921	海信科龍*	8.24	6.40	1.21	(29.53)
2009	金隅股份	2.33	5.76	0.49	-45.50	1812	晨鳴紙業*	3.21	23.00	0.49	(41.02)
2202	萬科*	31.70	8.26	1.91	-12.43	811	新華文軒	5.50	5.55	0.69	(58.43)
588	北京北辰	2.19	3.25	0.32	-35.59						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8842

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183