

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	26,767.87	2.08	(0.04)
H股	10,728.07	1.96	1.27
红筹	4,211.20	1.65	1.52
HSC大型股	2,291.53	2.20	0.39
HSC中型股	4,599.28	1.62	0.78
AH股溢价	130.03	(0.08)	2.50
沪深300	4,206.73	2.23	2.98
富时中国A50	14,191.50	2.69	3.61
上证180	8,895.41	2.13	3.26
上证380	5,079.23	1.64	1.92
台北加权	11,514.82	1.08	0.71
日经225	21,344.08	0.95	(5.58)
道琼斯	26,121.28	(3.58)	1.38
标普500	3,023.94	(3.39)	1.52
纳斯达克	8,738.60	(3.10)	2.01
德国DAX 30	11,944.72	(1.51)	(3.42)
富时100	6,705.43	(1.62)	(1.34)
法国CAC 40	5,361.10	(1.90)	(2.45)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	46.14	0.52	3.08
纽约期金(美元/t oz)	1,670.60	0.16	6.63
标普高盛商品指数	365.27	(1.31)	(0.71)
CRB大宗商品期货价格指数	162.37	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,151.37	(0.92)	(0.60)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8930	(0.27)	(0.64)
美元兑人民币	6.9395	(0.58)	(0.56)
美元兑港元	7.7712	(0.29)	0.08
美元兑日元	106.18	(1.61)	(3.59)
欧元兑美元	1.1227	1.82	2.22
英镑兑美元	1.2952	1.01	0.16
澳元兑美元	0.6616	1.55	(1.69)

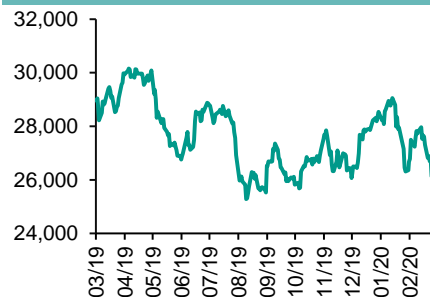
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6850	(9.80)	(18.40)
香港(10年期)	0.90400	(25.70)	(48.40)
美国(10年期)	0.91200	(34.87)	(73.88)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



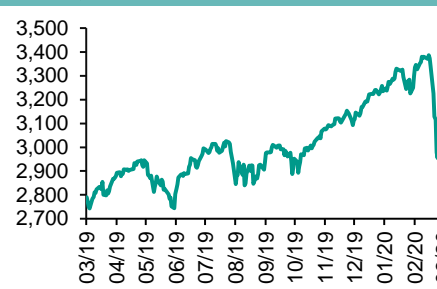
国指走势图



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, 其中道琼斯指数跌幅最大。美股大幅下挫, 市场忧虑新型冠状病毒疫情爆发及严重冲击全球经济, 资金再度撤出股市避险。标普500指数11个行业指数均下跌, 其中工业指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 市场对新型肺炎疫情不断扩大造成经济损失的忧虑再度困扰市况。昨天恒指及国指均上升, 恒指升幅较大。外围市场造好, 拉动港股上升。港股各行业指数仅原材料业下跌, 其中信息科技业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升, 上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数均上升, 其中主要消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入36.43亿人民币, 南向净买入32.20亿港元; 深股通北向净买入25.86亿人民币, 南向净买入15.91亿人民币。今天将公布美国2月非农就业人数增减及美国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
德国	Markit德国制造业采购经理指数	2月	NA	55.8	54.9
美国	非农生产力	4Q	1.3%	1.2%	1.4%
美国	单位劳务成本	4Q	1.4%	0.9%	1.4%
美国	工厂订单	1月	-0.1%	-0.5%	1.8%
美国	耐用品订单	2月	-0.2%	-0.2%	-0.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

· 美国1月工厂订单下跌0.5%逊预期	· 商务部: 消费市场在2月下旬现触底回升讯号
· 美国参议院通过78亿美元的冠状病毒紧急支出法案	· 国家商务部: 加快中日韩自贸区谈判进程
· 联合国贸易和发展会议: 疫情令全球出口减少500亿美元	· 国家财政部: 上调财政赤字比例须考虑各种因素
· 美联储前官员论文指承诺零息及大规模买债为击退经济衰退最佳办法	· 上交所推首单小微企业知识产权暨疫情防控资产证券化项目

国际经济要闻

美国1月工厂订单下跌0.5%逊预期

美国1月工厂订单下跌0.5%，跌幅大过预期，期内机器订单上升2.1%，但被运输设备订单下跌2.1%抵销。美国1月扣除飞机的非国防资本材订单上升1.1%，反映企业开支仍有增长。经济师指出，新型冠状病毒疫情破坏全球供应链，预计短期工厂订单仍会下跌。(RTHK)

美国参议院通过78亿美元的冠状病毒紧急支出法案

美国参议院周四通过了78亿美元的冠状病毒紧急支出法案，并将其递交给总统唐纳德·特朗普。特朗普曾表示这项支出法案是“好消息”，预计他将会签署该法案。法案的规模远远超出了特朗普最初要求的提供12.5亿美元新资金、并从其他政府社会和卫生计划拨款另外12.5亿美元的要求。(彭博)

联合国贸易和发展会议：疫情令全球出口减少500亿美元

联合国贸易和发展会议(UNCTAD)表示，由于疫情导致中国制造业停顿，将令全球出口减少500亿美元。UNCTAD指，中国占全球生产量两成，目前整个全球经济正在产生连锁反应，遭受出口损失最大的是欧盟，接近156亿美元，美国及日本则分别减少58亿美元及52亿美元。(阿思达克)

美联储前官员论文指承诺零息及大规模买债为击退经济衰退最佳办法

美联储前研究主管David Wilcox及前最高顾问William Reifschneider发表论文，认为美联储需公布实现零息后的货币政策，但若经济衰退十分严重，美联储亦可能耗尽弹药。论文指，美联储承诺在实现就业及通胀目标前维持零息，并每年或购买1万亿美元债券，或许是击退下次经济衰退的最佳办法。(阿思达克)

大中华经济要闻

商务部：消费市场在2月下旬现触底回升讯号

国家商务部市场运行司副司长王斌表示，2月下旬以来全国消费市场销售出现触底回升的积极信号，重点监测1000间零售企业日均销售额较2月中增长5.6%，是自1月下旬以来首次恢复正增长，其中汽车需求反弹增长较为明显，环比增幅近15%，至于通讯器材、家电等亦有约11%。(RTHK)

国家商务部：加快中日韩自贸区谈判进程

国家商务部外贸司司长李兴干表示，将继续用好三国经贸部长会议及经济高官会机制，积极推动三国和区域全方位经贸合作，共同推动RCEP协定如期签署生效，加快中日韩自贸区谈判进程。(阿思达克)

国家财政部：上调财政赤字比例须考虑各种因素

对于中国会否上调财政赤字比例以应对疫情，国家财政部副部长许宏才表示，财政赤字的确需要综合考虑经济形势、宏观调控的需要、财政赤字的状况等各种因素，同时也要经过全国人大审议等法定程序。(阿思达克)

上交所推首单小微企业知识产权暨疫情防控资产证券化项目

首单小微企业知识产权暨疫情防控资产证券化项目近日在上交所成功发行。该项目为浦东科创知识产权资产支持专项计划，采用储架发行方式，首期优先级发行利率3.59%。(阿思达克)

企业要闻

港铁去年盈利跌近26%，经常业务利润跌45%

港铁去年盈利119.3亿元，按年跌25.5%。派末期息每股0.98元，全年合共派息1.23元，增长2.5%。撇除投资物业重估，基本业务利润105.6亿元，按年跌6.2%。当中，经常性业务利润跌44.8%至49.8亿元，物业发展利润则升1.5倍至55.8亿元。(RTHK)

阳光100中国上月合约销售1.12亿人民币 按年大跌60%

阳光100中国公布，今年2月集团实现未经审核合同销售额约1.12亿元人民币(下同)(包含小股操盘项目7,000万元)，按年大幅下跌60.14%，月内合同销售面积约1.49万平方米。累计今年首两个月录合同销售3.58亿元，按年下跌60.2%。(阿思达克)

禹洲地产首两月销售额按年跌21%

禹洲地产公布，上月合约销售额约12.02亿元，销售面积约8.3万平方米，两者按年均跌61%。每平方米平均销售价格约1.45万元。集团今年首2个月累计销售额为46.45亿元人民币，按年跌21%，累计销售面积约29.5万平方米，按年跌25%。(RTHK)

中海海外上月已售楼面面积下跌逾36%

中国海外今年首2个月累计合约物业销售额约329.42亿元人民币，按年跌22.7%，累计已售楼面面积约181万平方米，按年跌23.3%。单计上月，合约物业销售额约126.66亿元，按年跌29.2%，已售楼面面积约70.66万平方米，按年跌36.1%。(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	6.53	5.58	0.71	(13.13)	1528	美凯龙	5.93	4.60	0.43	(51.79)
1398	工商银行	5.49	5.69	0.72	(10.25)	1065	创业环保	2.57	7.57	0.56	(69.04)
1288	农业银行	3.25	4.93	0.59	(17.58)	895	东江环保*	6.69	14.52	1.24	(45.21)
3988	中国银行	3.14	4.66	0.44	(23.42)	1635	大众公用	2.45	11.55	0.69	(52.46)
1658	邮储银行	5.10	6.15	0.80	(19.00)	753	中国国航	6.32	11.04	0.91	(28.50)
3328	交通银行	5.21	4.53	0.48	(13.72)	670	东方航空	3.43	19.26	0.76	(36.48)
3968	招商银行	38.75	9.69	1.55	(4.53)	1055	南方航空	4.22	17.90	0.73	(38.75)
998	中信银行	4.16	3.75	0.42	(34.39)	1919	中远海控	2.68	13.13	1.00	(45.01)
6818	光大银行	3.24	4.34	0.50	(27.15)	598	中国外运	2.25	4.46	0.52	(48.10)
2016	浙商银行	3.67	5.22	0.66	(25.21)	2866	中远海发	0.99	5.50	0.61	(61.07)
1988	民生银行	5.60	4.19	0.46	(15.99)	1138	中远海能	3.13	11.78	0.40	(53.12)
6196	郑州银行*	2.53	4.16	0.44	(47.36)	2880	大连港	0.82	15.18	0.51	(61.27)
3866	青岛银行*	5.33	9.65	0.99	(16.24)	6198	青岛港	5.24	7.94	1.06	(25.40)
3618	重庆农商行	3.61	3.14	0.42	(47.43)	3369	秦港股份	1.39	10.02	0.48	(57.36)
2628	中国人寿	18.56	14.51	1.27	(46.52)	317	广船国际	5.13	-	0.67	(67.06)
2318	中国平安	89.05	9.52	2.15	(3.59)	2039	中集集团*	7.37	16.58	0.69	(22.42)
2601	中国太保	26.00	8.09	1.29	(30.70)	1800	中国交建	6.22	4.42	0.49	(44.53)
1336	新华保险	30.20	6.64	1.10	(42.79)	390	中国中铁	4.68	5.26	0.58	(29.55)
1339	人保集团	2.85	6.10	0.65	(65.34)	1186	中国铁建	9.64	6.30	0.64	(21.06)
6030	中信证券	17.52	18.49	1.21	(39.83)	1766	中国中车	5.13	10.84	0.99	(31.76)
6837	海通证券	8.98	11.97	0.75	(48.19)	3969	中国通号	4.13	8.95	1.22	(48.94)
2611	国泰君安	14.26	15.66	0.96	(33.15)	525	广深铁路	2.03	14.12	0.44	(34.11)
6806	申万宏源*	2.13	8.16	0.58	(61.97)	177	宁沪高速	9.25	9.75	1.50	(21.14)
1776	广发证券*	9.94	12.17	0.75	(44.44)	548	深圳高速	9.65	4.62	1.04	(14.21)
6886	华泰证券	14.36	17.75	1.00	(37.35)	995	皖通高速	4.47	5.97	0.65	(29.26)
6099	招商证券	9.84	11.10	0.72	(54.23)	107	成渝高速	2.09	5.56	0.38	(50.91)
3958	东方证券	4.81	17.62	0.57	(60.93)	2238	广汽集团	9.34	9.58	1.09	(29.70)
6178	光大证券	6.10	20.90	0.51	(58.94)	1211	比亚迪*	49.50	34.26	2.31	(33.87)
6881	银河证券	4.56	9.80	0.61	(66.02)	2333	长城汽车	5.65	10.96	0.87	(45.06)
6066	中信建投	7.91	15.91	1.23	(81.84)	2338	潍柴动力	15.42	11.24	2.55	(9.80)
1375	中州证券	1.65	37.40	0.56	(75.29)	3606	福耀玻璃	21.55	12.84	2.42	(19.62)
857	中石油	3.09	12.10	0.41	(47.46)	1108	洛阳玻璃	2.90	24.32	1.12	(84.01)
386	中石化	4.01	9.49	0.60	(25.27)	6865	福莱特	6.81	24.51	2.89	(55.86)
338	上石化	2.02	6.66	0.68	(55.91)	38	一拖股份	1.63	-	0.35	(79.27)
1033	石化油服	0.72	88.97	1.85	(71.56)	1157	中联重科*	6.70	12.22	1.27	(10.60)
2883	中海油田	10.72	18.52	1.25	(41.51)	564	郑煤机	4.16	5.83	0.54	(44.99)
568	山东墨龙*	0.80	-	0.30	(79.66)	1057	浙江世宝*	0.92	-	0.45	(83.77)
1088	中国神华	14.22	5.88	0.72	(25.55)	1072	东方电气	4.55	10.02	0.43	(59.83)
1898	中煤能源	2.60	6.80	0.32	(49.22)	2727	上海电气	2.32	9.94	0.51	(57.48)
1171	兖州煤业	6.42	2.89	0.51	(41.10)	2208	金风科技*	7.96	9.43	1.02	(36.79)
1816	中广核*	1.96	8.66	1.09	(46.00)	42	东北电气	0.50	-	29.88	(73.90)
902	华能国际	3.19	11.48	0.58	(42.48)	187	京城机电	1.45	-	1.36	(73.59)
991	大唐发电	1.25	26.42	0.47	(51.06)	2607	上海医药	14.52	8.94	0.92	(32.32)
1071	华电国际	2.37	10.47	0.48	(39.03)	2196	复星医药	23.35	20.04	1.86	(27.33)
1618	中国中冶	1.61	4.46	0.42	(50.61)	1513	丽珠医药*	29.05	20.49	2.23	(32.60)
2068	中铝国际	2.15	-	0.68	(62.81)	874	白云山	24.40	11.15	1.47	(38.54)
347	鞍钢股份*	2.71	6.04	0.44	(20.43)	719	新华制药*	4.28	7.99	0.82	(56.88)
323	马钢股份	2.89	10.93	0.73	(10.74)	2359	药明康德	122.50	84.20	10.36	(5.51)
1053	重庆钢铁	0.86	6.46	0.36	(55.11)	3759	康龙化成*	56.75	88.87	12.94	(25.87)
2600	中国铝业	2.12	60.16	0.61	(41.59)	168	青岛啤酒	43.30	27.36	2.62	(15.59)
358	江西铜业	9.21	11.35	0.56	(44.26)	6116	拉夏贝尔	1.04	-	0.19	(81.54)
2899	紫金矿业	3.50	19.09	1.96	(28.18)	1533	庄园牧场*	5.86	15.45	0.82	(53.21)
1787	山东黄金	19.22	47.18	2.39	(51.69)	553	南京熊猫	4.99	31.65	1.18	(54.46)
3993	洛阳钼业	3.04	33.20	1.46	(37.19)	763	中兴通讯*	32.55	52.78	4.97	(44.03)
1772	赣锋锂业	31.85	51.30	4.62	(47.40)	6869	长飞光纤	17.10	10.20	1.37	(59.06)
914	海螺水泥	58.50	8.41	2.17	(11.58)	921	海信科龙*	8.36	6.51	1.23	(31.85)
2009	金隅股份	2.34	5.80	0.49	(45.32)	1812	晨鸣纸业*	3.28	23.54	0.50	(41.79)
2202	万科*	32.55	8.49	1.96	(10.05)	811	新华文轩	5.58	5.64	0.70	(58.56)
588	北京北辰	2.22	3.30	0.32	(35.03)						

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