

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	26,129.93	(2.42)	(4.32)
H股	10,302.36	(2.74)	(4.53)
红筹	4,033.53	(2.77)	(5.66)
HSC大型股	2,223.19	(2.60)	(4.29)
HSC中型股	4,423.15	(3.08)	(4.83)
AH股溢价	126.73	(0.10)	0.72
沪深300	3,940.05	(3.55)	(5.05)
富时中国A50	13,318.95	(2.76)	(4.49)
上证180	8,323.11	(3.38)	(5.17)
上证380	4,756.47	(4.55)	(5.39)
台北加权	11,292.17	(1.24)	(3.69)
日经225	21,948.23	(2.13)	(6.52)
道琼斯	25,409.36	(1.39)	(12.36)
标普500	2,954.22	(0.82)	(11.49)
纳斯达克	8,567.37	0.01	(10.54)
德国DAX 30	11,890.35	(3.86)	(12.44)
富时100	6,580.61	(3.18)	(11.12)
法国CAC 40	5,309.90	(3.38)	(11.94)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	44.45	(0.69)	(13.57)
纽约期金(美元/t oz)	1,585.40	1.19	(5.20)
标普高盛商品指数	358.44	(2.57)	(10.51)
CRB大宗商品期货价格指数	159.45	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	2,111.35	(2.45)	(8.80)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8965	(0.70)	(0.74)
美元兑人民币	6.9873	(0.70)	(0.38)
美元兑港元	7.7936	0.01	0.34
美元兑日元	107.84	(2.67)	(0.79)
欧元兑美元	1.1044	1.74	(0.15)
英镑兑美元	1.2797	(0.97)	(1.52)
澳元兑美元	0.6510	(1.44)	(2.72)

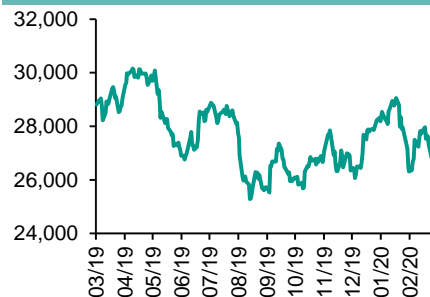
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7330	(12.60)	(27.00)
香港(10年期)	1.03800	(26.40)	(50.30)
美国(10年期)	1.10780	(26.27)	(39.90)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

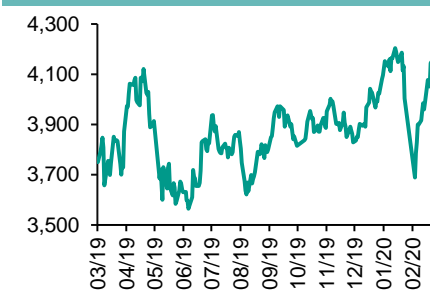
恒指走势图



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

上周五美国股市三大指数表现不一, 其中仅纳斯达克指数微升。美联储主席鲍威尔表示, 冠状病毒对美国经济的构成不断演变的风险, 暗示准备在必要时以降息来支持经济扩张。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 公用事业指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌, 其中德国DAX 30跌幅最大。德国央行行长Weidmann表示, 尽管疫情尚不需要货币政策做出回应, 但病毒几乎肯定会压低德国经济增长。上周五恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大, 全球多国出现新冠肺炎爆发, 美国疫情亦恐告急, 恐慌情绪持续升温。港股各行业指数均下跌, 其中工业制品业及能源业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌, 深成指涨幅较大。沪深300指数各行业指数均下跌, 其中信息技术指数及电信业务指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为16.1倍、17.1倍、16.8倍、10.1倍、7.9倍、10.6倍、17.5倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累跌12.36%、11.49%、12.54%、4.32%、4.53%、5.24%及5.58%。今天将公布香港1月零售销售额同比及日本2月制造业PMI终值。

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
中国	制造业采购经理指数	2月	45.0	35.7	50.0
中国	非制造业采购经理指数	2月	50.5	29.6	54.1
美国	密歇根大学信心	2月	100.7	101.0	100.9
美国	个人收入	1月	0.4%	0.6%	0.1%*
英国	全国房价指数月环比	2月	0.4%	0.3%	0.5%
法国	CPI 同比	2月	1.5%	1.4%	1.5%
德国	CPI 同比	2月	1.7%	1.7%	1.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

IMF称或在4月发布展望更新时下调全球经济增长预测

IDC估计中国首季智能手机销售按年跌近四成

英国拟在年中与欧盟取得贸易框架协议, 以决定是否继续谈判

国统局: 去年末高速铁路营业总里程逾3.5万公里

欧央行总裁指疫情未对通胀造成持续性影响

国统局: 去年年末全国民用汽车保有量逾2.6亿辆

传美国拟引用国防生产法扩大本土生产防疫口罩衣物

发改委同意实施深圳机场三跑道扩建工程, 总投资123.3亿人民币

国际经济要闻

IMF称或在4月发布展望更新时下调全球经济增长预测

国际货币基金组织表示，可能再下调全球经济增长预测，组织预备在4月发布新的世界经济展望，届时会有更多细节。组织总裁格奥尔基耶娃早前在二十国集团(G20)财金领导人会议上披露，预期疫情导致中国今年经济增长5.6%，较1月预期下调0.4个百分点，全球经济增长预测亦下调0.1个百分点。(彭博)

英国拟在年中与欧盟取得贸易框架协议，以决定是否继续谈判

英国公布与欧盟贸易谈判的相关授权内容，表明要在今年6月或之前与欧盟取得框架协议，以判断谈判能否取得成功，届时将决定是要继续谈判，或集中地预备在没有协议下脱离欧盟关税区。英方谈判授权内容与欧盟早前公布的相若，主要分别在于英国需依循欧盟规条的问题，即欧盟强调的公平竞争问题。(彭博)

欧央行总裁指疫情未对通胀造成持续性影响

欧央行总裁拉加德表示，委员正非常小心地观察新型冠状病毒疫情，但尚未判断疫情对通胀造成持续性的影响。她指欧央行基线预期为疫情可在合理的短期内受控，并对中国因疫情死亡人数下降感到欣慰，欧央行副行长Luis de Guindos认为疫情短期对中国有影响，预期欧洲经济出现V型反弹。(彭博)

传美国拟引用国防生产法扩大本土生产防疫口罩衣物

消息指美国总统特朗普政府正考虑引用《国防生产法》，以急速扩大本土生产口罩及防疫衣物，应对新型冠状病毒疫情。美国卫生与公共服务部长Alex Azar曾向国会表示，美国需要储备3亿个N95口罩，让医护人员应对病毒扩散，但目前只有少量口罩可供即时使用。(彭博)

大中华经济要闻

IDC估计中国首季智能手机销售按年跌近四成

市场调查研究机构IDC预计，受新型冠状病毒疫情影响，今年全球智能手机出货量将按年跌2.3%至13亿部，又指智能手机制造业及物流需要数个季度恢复。机构预计中国需求下跌将持续多个季度，但在政府刺激及补贴政策下，情况将得以纾缓。中国首季智能手机销售料跌近四成。(彭博)

国统局：去年末高速铁路营业总里程逾3.5万公里

国家统计局副局长盛来运表示，2019年末，高速铁路营业总里程超过3.5万公里，占全球高铁里程三分之二以上；高速公路里程超过14万公里，稳居世界第一。(彭博)

国统局：去年年末全国民用汽车保有量逾2.6亿辆

国家统计局发布2019年国民经济和社会发展统计公报显示，2019年年末全国民用汽车保有量约2.62亿辆(包括三轮汽车和低速货车762万辆)，比上年末增加2,122万辆，其中私人汽车保有量约2.26亿辆，增加1,905万辆。(彭博)

发改委同意实施深圳机场三跑道扩建工程,总投资123.3亿人民币

为适应珠江三角洲地区航空量增长需要，推进粤港澳大湾区世界级机场群的建设，国家发改委同意实施深圳机场三跑道扩建工程。该期工程按满足2030年旅客吞吐量8,000万人次、货邮吞吐量260万吨目标设计。项目总投资123.3亿元人民币。(彭博)

企业要闻

华为斥2亿欧元于法国兴建首间欧洲厂房

华为董事长梁华表示，将在法国兴建首间欧洲厂房，预计首阶段将投资2亿欧元，并会创造500个职位。目前美国正加紧游说欧洲盟国不要让华为参与5G项目，暂时未知华为的新厂房计划是否得到法国总统马克龙的支持。(彭博)

戴尔上季亏转盈赚4.08亿美元,收入近乎无增长

戴尔第四季盈利为4.08亿美元，此前一年同期录得亏损2.99亿美元，收入微升近1%至240.3亿美元，大致符合预期，由于数据中心业务疲软，收入增长是重新上市以来最慢。(彭博)

软银支持的美国外卖初创企业DoorDash申请IPO

由软银集团支持的美国外卖初创企业DoorDash已申请上市，但未确定发行的股数及价格范围。据悉DoorDash已聘请高盛负责今次IPO，DoorDash于去年最新一轮融资后估值达到约130亿美元，不过目前仍处于亏损状态。(彭博)

俄铝去年铝销量417.6万吨,按年升近14%

俄铝公布，去年全年铝生产量375.7万吨，按年持平。使用率96%，与2018年一样。铝箔及包装产品生产量9.8万吨，按年增加10.2%。氧化铝产量按年升1.1%至785.8万吨，铝土矿生产量按年增加15.9%至1,604.7万吨。(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	6.30	5.41	0.69	(13.04)	1528	美凯龙	5.70	4.44	0.42	(50.35)
1398	工商银行	5.33	5.55	0.70	(9.78)	1065	创业环保	2.49	7.37	0.54	(67.29)
1288	农业银行	3.12	4.76	0.57	(17.91)	895	东江环保*	6.35	13.85	1.18	(44.04)
3988	中国银行	3.08	4.59	0.44	(22.16)	1635	大众公用	2.45	11.61	0.70	(47.79)
1658	邮储银行	4.92	5.96	0.77	(19.74)	753	中国国航	6.27	11.01	0.91	(24.60)
3328	交通银行	5.00	4.37	0.47	(13.73)	670	东方航空	3.34	18.85	0.74	(34.00)
3968	招商银行	36.75	9.24	1.48	(3.59)	1055	南方航空	4.11	17.52	0.72	(35.98)
998	中信银行	4.05	3.67	0.41	(33.08)	1919	中远海控	2.60	12.80	0.97	(42.26)
6818	光大银行	3.12	4.20	0.48	(25.95)	598	中国外运	2.20	4.39	0.51	(44.87)
2016	浙商银行	3.71	5.31	0.67	(20.56)	2866	中远海发	0.97	5.41	0.60	(58.76)
1988	民生银行	5.26	3.96	0.43	(17.50)	1138	中远海能	3.04	11.50	0.39	(51.12)
6196	郑州银行*	2.54	4.20	0.44	(44.01)	2880	大连港	0.80	14.89	0.50	(59.68)
3866	青岛银行*	5.32	9.68	1.00	(8.74)	6198	青岛港	5.08	7.73	1.03	(21.56)
3618	重庆农商行	3.52	3.08	0.41	(44.98)	3369	秦港股份	1.36	9.85	0.47	(54.98)
2628	中国人寿	18.26	14.34	1.26	(44.37)	317	广船国际	5.00	-	0.66	(65.52)
2318	中国平安	86.65	9.31	2.10	0.02	2039	中集集团*	7.15	16.16	0.68	(19.82)
2601	中国太保	25.65	8.02	1.28	(27.84)	1800	中国交建	5.81	4.15	0.46	(40.29)
1336	新华保险	29.65	6.55	1.08	(39.79)	390	中国中铁	4.40	4.97	0.54	(26.49)
1339	人保集团	2.76	5.94	0.64	(63.42)	1186	中国铁建	8.92	5.86	0.59	(15.76)
6030	中信证券	16.66	17.67	1.16	(36.13)	1766	中国中车	5.00	10.61	0.97	(29.91)
6837	海通证券	8.37	11.22	0.71	(47.16)	3969	中国通号	4.00	8.71	1.19	(42.58)
2611	国泰君安	13.02	14.37	0.88	(31.29)	525	广深铁路	2.00	13.98	0.44	(30.45)
6806	申万宏源*	2.00	7.70	0.55	(61.66)	177	宁沪高速	9.01	9.55	1.47	(19.81)
1776	广发证券*	9.32	11.47	0.71	(42.33)	548	深圳高速	9.43	4.53	1.03	(11.13)
6886	华泰证券	13.54	16.82	0.94	(34.51)	995	皖通高速	4.38	5.88	0.64	(24.43)
6099	招商证券	9.39	10.65	0.69	(52.27)	107	成渝高速	2.09	5.59	0.38	(46.73)
3958	东方证券	4.53	16.68	0.54	(59.24)	2238	广汽集团	8.69	8.96	1.02	(28.14)
6178	光大证券	5.70	19.63	0.48	(56.95)	1211	比亚迪*	47.70	33.19	2.23	(34.53)
6881	银河证券	4.30	9.29	0.57	(63.36)	2333	长城汽车	5.64	11.00	0.87	(42.83)
6066	中信建投	6.90	13.95	1.08	(80.78)	2338	潍柴动力	15.34	11.24	2.55	(3.96)
1375	中州证券	1.55	35.32	0.53	(73.66)	3606	福耀玻璃	22.25	13.33	2.52	(13.85)
857	中石油	3.02	11.89	0.40	(46.56)	1108	洛阳玻璃	2.75	23.18	1.07	(82.60)
386	中石化	4.02	9.56	0.60	(21.60)	6865	福莱特	6.64	24.02	2.84	(53.64)
338	上石化	1.99	6.59	0.67	(55.37)	38	一拖股份	1.58	-	0.34	(76.72)
1033	石化油服	0.72	89.42	1.86	(70.09)	1157	中联重科*	6.46	11.84	1.23	(7.71)
2883	中海油田	10.00	17.36	1.18	(40.59)	564	郑煤机	3.90	5.49	0.51	(39.25)
568	山东墨龙*	0.79	-	0.30	(77.78)	1057	浙江世宝*	0.87	-	0.43	(83.43)
1088	中国神华	13.52	5.62	0.69	(24.19)	1072	东方电气	4.34	9.60	0.41	(57.91)
1898	中煤能源	2.52	6.63	0.31	(47.54)	2727	上海电气	2.20	9.47	0.49	(56.04)
1171	兖州煤业	5.91	2.67	0.47	(40.22)	2208	金风科技*	7.74	9.21	0.99	(33.99)
1816	中广核*	1.90	8.44	1.06	(44.83)	42	东北电气	0.50	-	29.73	(73.41)
902	华能国际	3.14	11.36	0.57	(40.06)	187	京城机电	1.40	-	1.32	(71.65)
991	大唐发电	1.22	25.92	0.46	(49.56)	2607	上海医药	14.26	8.82	0.91	(31.48)
1071	华电国际	2.35	10.43	0.47	(36.11)	2196	复星医药	21.95	18.94	1.76	(26.74)
1618	中国中冶	1.51	4.20	0.40	(50.19)	1513	丽珠医药*	27.60	19.57	2.13	(32.29)
2068	中铝国际	2.05	-	0.65	(57.82)	874	白云山	23.80	10.93	1.44	(37.33)
347	鞍钢股份*	2.60	5.82	0.42	(18.44)	719	新华制药*	4.11	7.71	0.79	(55.14)
323	马钢股份	2.85	10.83	0.72	(7.69)	2359	药明康德	114.90	79.38	9.77	(2.75)
1053	重庆钢铁	0.82	6.19	0.34	(54.02)	3759	康龙化成*	53.00	83.42	12.14	(17.55)
2600	中国铝业	2.07	59.04	0.59	(39.31)	168	青岛啤酒	40.50	25.72	2.47	(14.91)
358	江西铜业	9.14	11.32	0.56	(40.10)	6116	拉夏贝尔	1.06	-	0.20	(80.19)
2899	紫金矿业	3.50	19.18	1.97	(24.52)	1533	庄园牧场*	5.64	14.94	0.79	(49.15)
1787	山东黄金	19.00	46.88	2.38	(49.75)	553	南京熊猫	4.89	31.18	1.16	(51.58)
3993	洛阳钼业	2.91	31.94	1.40	(35.85)	763	中兴通讯*	32.25	52.56	4.95	(42.13)
1772	赣锋锂业	30.25	48.97	4.41	(47.79)	6869	长飞光纤	15.42	9.25	1.24	(58.57)
914	海螺水泥	57.15	8.26	2.13	(6.54)	921	海信科龙*	7.69	6.02	1.14	(30.66)
2009	金隅股份	2.19	5.45	0.46	(41.70)	1812	晨鸣纸业*	3.16	22.79	0.48	(38.10)
2202	万科*	30.00	7.87	1.82	(9.04)	811	新华文轩	5.36	5.44	0.68	(57.78)
588	北京北辰	2.15	3.22	0.31	(30.11)						

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