

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	26,339.35	0.80	-1.97
H股	10,508.32	2.00	-0.79
紅籌	4,120.42	2.15	-2.05
HSC大型股	2,242.35	0.86	-1.59
HSC中型股	4,523.39	2.27	-0.68
AH股溢價	128.35	1.28	0.70
滬深300	4,069.67	3.29	-1.53
富時中國A50	13,663.67	2.59	-0.71
上證180	8,592.47	3.24	-1.17
上證380	4,925.83	3.56	-2.97
臺北加權	11,170.46	-1.08	-4.41
日經225	21,142.96	-3.67	-9.59
道瓊斯	26,703.32	5.09	-4.50
標普500	3,090.23	4.60	-4.21
納斯達克	8,952.17	4.49	-2.92
德國DAX 30	11,857.87	-0.27	-9.03
富時100	6,654.89	1.13	-7.01
法國CAC 40	5,333.52	0.44	-7.91

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	47.86	2.37	-4.09
紐約期金(美元/t oz)	1,593.20	-0.10	-3.26
標普高盛商品指數	368.82	2.90	-5.25
CRB大宗商品期貨價格指數	163.50	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	2,160.23	2.32	-4.59

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8940	(0.86)	(1.02)
美元兌人民幣	6.9566	(0.99)	(0.83)
美元兌港元	7.7819	(0.12)	0.19
美元兌日元	108.38	(1.68)	(0.29)
歐元兌美元	1.1144	2.41	0.76
英鎊兌美元	1.2768	(1.82)	(1.75)
澳元兌美元	0.6539	(0.98)	(2.29)

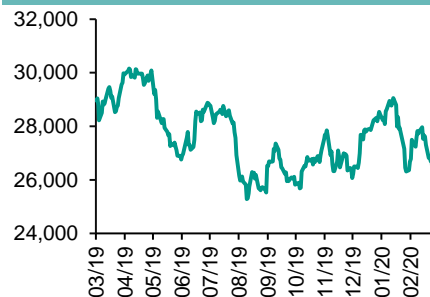
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7450	(6.90)	(25.80)
香港(10年期)	0.95100	(29.40)	(44.80)
美國(10年期)	1.15670	(19.54)	(37.05)

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

主要經濟體央行或聯合行動穩定市場，推動隔夜美股創下14個月來最大漲幅，昨晚美國三大指數均上升，其中道瓊斯指數升幅較大；標普500指數中所有行業指數均上升，其中信息技術指數及公用事業指數領漲。昨晚歐洲三大股指表現不一，其中僅德國DAX 30指數下跌，意大利獲得歐盟非正式許可，宣布36億歐元的刺激計劃。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大，市場憂慮新型肺炎會演變成全球大流行，但又憧憬聯儲局本月減息；港股各行業指數均上升，其中能源業及工業製品業指數領漲。昨天內地上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大，市場預期中國最快第二季推出更多基建項目，以應對新冠肺炎疫情對經濟的挑戰；滬深300指數各行業指數均上升，其中電信業務指數及工業指數領漲。昨天滬股通北向淨買入26.50億人民幣，南向淨買入18.14億港幣；深股通北向淨買入15.02億人民幣，南向淨買入19.93億港幣。今天將公布歐元區2月消費價格同比初值、歐元區1月失業率、英國2月Markit建築業PMI。

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製造業	2月	46.0	40.3	51.1
香港	零售銷售額同比	1月	-20.8%	-21.4%	-19.4%
美國	ISM製造業	2月	50.5	50.1	50.9
美國	Markit美國製造業採購經理指數	2月	50.8	50.7	50.8
法國	Markit法國製造業採購經理指數	2月	49.7	49.8	49.7
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	2月	na	47.8	47.6
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	2月	49.1	49.2	49.1

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美國民主黨總統候選人彭博承諾降低中美貿易緊張局勢
- 約翰遜誓言會在美國貿易談判中採取強硬態度
- 傳美國白宮考慮減稅應對疫情,研究增加向美聯儲施壓減息
- 黑田東彥: 將採取措施穩定金融市場
- 2月中國物流業景氣指數大幅回落至26.2%
- 全國2月期市量額齊增,成交額按月增14.7%
- 2月財新中國製造業PMI降至40.3,為有數據以來最低
- 發改委: 全國口單日產量已突破1億隻

國際經濟要聞

美國民主黨總統候選人彭博承諾降低中美貿易緊張局勢

美國民主黨總統候選人彭博承諾當選後將緩和中美貿易緊張局勢，增加對農業研究的聯邦投資，並讓農戶更容易聘請外國勞工。彭博斥責特朗普掀起的貿易戰對美國農民帶來毀滅性的影響，不過在民調當中特朗普仍然得到農民的廣泛支持。彭博稱要讓中國負起責任，為美國農民開放市場。(彭博)

約翰遜誓言會在美國貿易談判中採取強硬態度

英國首相約翰遜表示，會在即將舉行的貿易談判中採取強硬態度，會在過程中討價還價以促進英國的工業發展。英國還計劃在未來數個月內開始與美國、日本、澳洲及紐西蘭進行洽商，並與歐盟就未來關係進行談判，目標是到2022年將80%的對外貿易納入自由貿易協議之中。(彭博)

傳美國白宮考慮減稅應對疫情,研究增加向美聯儲施壓減息

消息指美國總統特朗普政府正考慮推出減稅方案回應新型冠狀病毒疫情爆發，並考慮是否加強向美聯儲施壓，迫使美聯儲減息。報道指，美國副總統彭斯辦公室亦參與有關討論，又指經濟方案並非意味阻止疫情擴散，但旨在緩減經濟恐慌。(彭博)

黑田東彥：將採取措施穩定金融市場

日本央行行長黑田東彥發表緊急聲明，稱隨著疫情爆發籠罩經濟前景，央行將採取必要措施穩定金融市場。他表示，由於疫情對經濟的影響愈來愈不確定，海外及國內金融市場仍繼續動盪，央行將仔細觀察事態發展，並致力穩定市場，將會透過市場操作及購買資產來提供足夠的流動性。(彭博)

大中華經濟要聞

2月中國物流業景氣指數大幅回落至26.2%

中國物流與採購聯合會公布數據顯示，2月份中國物流業景氣指數為26.2%，較上月回落23.7個百分點；中國倉儲指數為39%，較上月回落12.1個百分點。期內，業務總量指數為26.2%，比上月回落23.7個百分點，反映出受疫情擴散影響，供應鏈上下游物流運行出現了暫時的停滯休眠現象。(彭博)

全國2月期市量額齊增,成交額按月增14.7%

中國期貨業協會最新統計資料表明，2月全國期貨市場交易規模較上月增長，以單邊計算，當月全國期貨市場成交量為3.03億手，成交額為23.31萬億元人民幣，按年分別增長53.06%和64.39%，按月增長14.95%和14.68%。(彭博)

2月財新中國製造業PMI降至40.3,為有數據以來最低

2月財新PMI錄得40.3，按月大幅下滑10.8個百分點，創2004年4月調查開啟以來的最低紀錄，低於2008年11月全球金融危機爆發時的40.9，而市場預期僅跌至46。該走勢與國家統計局製造業PMI一致。(彭博)

發改委：全國口罩日產量已突破1億隻

國家發展改革委宣布，2月29日包括普通口罩、醫用口罩、醫用N95口罩在內，全國口罩日產能達到1.1億隻，日產量達到1.16億隻，分別是2月1日的5.2倍、12倍，進一步緩解了口罩供需矛盾。(彭博)

企業要聞

港交所：大部分上市公司指可如期公布業績

港交所行政總裁李小加出席立法會財經事務委員會時指，須維持市場交易有序，而缺乏資訊會影響市場，所以不能全面延遲企業公布財報。上市主管陳翊庭則指出，可能受影響的公司總數有1,781家，當中有1,304家表示可按上市規則公布財務數據，另外122家亦可按聯合聲明的彈性安排公布數據。(彭博)

Canalys：去年第四季智能音響出貨量升52%,疫情拖累今年增長預測

調查機構Canalys的數據顯示，去年第四季全球智能音響市場增長52%，出貨量達到4,920萬台，出貨量排名首位的是亞馬遜，按年增長38%至1,560萬台，惟市佔率跌至31.7%，而Google出貨量則按年增長41%至1,250萬台。(彭博)

滙豐新設財富管理及個人銀行業務,管理約1.4萬億美元資產

滙豐宣布，推出全新環球業務—財富管理及個人銀行業務，由零售銀行及財富管理和環球私人銀行合併而成，管理1.4萬億美元資產，當中接近一半來自亞洲，是全球規模最大的環球財富管理機構之一。(彭博)

傳Verizon擬在沃爾瑪美國分店測試5G服務

消息人士指沃爾瑪及電訊商Verizon正商討為沃爾瑪的兩間分店安裝天線及其他設備，以提供5G流動服務。這將是沃爾瑪改革計劃的一部分，目的是要將在美國約4,700間分店改造成為可提供醫療及其他服務的中心。(彭博)

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	6.44	5.51	0.70	-12.59	1528	美凱龍	5.74	4.46	0.42	(51.79)
1398	工商銀行	5.40	5.61	0.71	-9.88	1065	創業環保	2.53	7.46	0.55	(67.81)
1288	農業銀行	3.19	4.85	0.58	-17.53	895	東江環保*	6.77	14.73	1.25	(43.40)
3988	中國銀行	3.11	4.62	0.44	-22.73	1635	大眾公用	2.45	11.57	0.69	(50.42)
1658	郵儲銀行	5.53	8.57	1.05	-10.55	753	中國國航	6.31	11.05	0.91	(26.12)
3328	交通銀行	5.07	4.42	0.47	-14.27	670	東方航空	3.36	18.91	0.75	(35.23)
3968	招商銀行	37.25	9.34	1.49	-4.11	1055	南方航空	4.12	17.51	0.72	(37.54)
998	中信銀行	4.11	3.71	0.42	-33.52	1919	中遠海控	2.62	12.86	0.98	(43.80)
6818	光大銀行	3.18	4.27	0.49	-26.31	598	中國外運	2.27	4.51	0.53	(44.97)
2016	浙商銀行	3.65	5.20	0.66	-23.36	2866	中遠海發	0.98	5.45	0.60	(60.15)
1988	民生銀行	5.39	4.04	0.44	-17.02	1138	中遠海能	3.18	11.99	0.40	(51.46)
6196	鄭州銀行*	2.52	4.15	0.44	-45.55	2880	大連港	0.80	14.84	0.50	(60.68)
3866	青島銀行*	5.38	9.76	1.00	-10.72	6198	青島港	5.05	7.67	1.03	(24.21)
3618	重慶農商行	3.54	3.09	0.41	-45.96	3369	秦港股份	1.38	9.97	0.48	(55.91)
2628	中國人壽	18.36	14.38	1.26	-45.49	317	廣船國際	5.08	-	0.67	(66.06)
2318	中國平安	87.10	9.33	2.11	-2.10	2039	中集集團*	7.25	16.34	0.68	(21.11)
2601	中國太保	26.05	8.13	1.30	-28.01	1800	中國交建	6.23	4.44	0.50	(41.95)
1336	新華保險	29.75	6.55	1.08	-41.41	390	中國中鐵	4.58	5.15	0.56	(30.68)
1339	人保集團	2.81	6.03	0.65	-64.14	1186	中國鐵建	9.49	6.22	0.63	(18.77)
6030	中信證券	17.08	18.07	1.19	-37.59	1766	中國中車	5.21	11.03	1.01	(30.65)
6837	海通證券	8.61	11.50	0.72	-47.93	3969	中國通號	4.21	9.14	1.25	(45.74)
2611	國泰君安	13.46	14.81	0.91	-33.96	525	廣深鐵路	2.02	14.08	0.44	(32.33)
6806	申萬宏源*	2.03	7.79	0.55	-62.64	177	寧滬高速	9.02	9.53	1.47	(20.90)
1776	廣發證券*	9.62	11.80	0.73	-43.35	548	深圳高速	9.48	4.54	1.03	(13.21)
6886	華泰證券	13.80	17.10	0.96	-36.14	995	皖通高速	4.36	5.84	0.63	(26.41)
6099	招商證券	9.63	10.89	0.70	-52.98	107	成渝高速	2.09	5.57	0.38	(48.78)
3958	東方證券	4.62	16.96	0.55	-60.42	2238	廣汽集團	9.17	9.43	1.07	(28.55)
6178	光大證券	5.92	20.33	0.50	-57.84	1211	比亞迪*	48.60	33.71	2.27	(34.97)
6881	銀河證券	4.38	9.43	0.58	-65.36	2333	長城汽車	5.78	11.24	0.89	(44.11)
6066	中信建投	7.06	14.23	1.10	-81.00	2338	濰柴動力	15.80	11.55	2.62	(7.63)
1375	中州證券	1.63	37.03	0.55	-73.78	3606	福耀玻璃	22.40	13.38	2.53	(15.42)
857	中石油	3.10	12.17	0.41	-46.36	1108	洛陽玻璃	2.85	23.95	1.10	(83.66)
386	中石化	4.07	9.65	0.61	-22.54	6865	福萊特	6.53	23.55	2.78	(55.82)
338	上石化	2.05	6.77	0.69	-55.92	38	一拖股份	1.62	-	0.35	(77.14)
1033	石化油服	0.71	87.92	1.83	-71.00	1157	中聯重科*	6.75	12.34	1.28	(10.55)
2883	中海油田	10.52	18.21	1.23	-39.60	564	鄭煤機	3.92	5.50	0.51	(41.27)
568	山東墨龍*	0.81	-	0.30	-78.37	1057	浙江世寶*	0.91	-	0.45	(83.72)
1088	中國神華	14.06	5.83	0.71	-24.28	1072	東方電氣	4.45	9.82	0.42	(58.71)
1898	中煤能源	2.61	6.84	0.33	-47.42	2727	上海電氣	2.22	9.53	0.49	(57.39)
1171	兗州煤業	6.20	2.79	0.49	-40.81	2208	金風科技*	7.92	9.40	1.01	(35.30)
1816	中廣核*	1.91	8.46	1.06	-46.10	42	東北電氣	0.50	-	29.64	(73.80)
902	華能國際	3.10	11.18	0.56	-42.35	187	京城機電	1.41	-	1.32	(72.28)
991	大唐發電	1.25	26.48	0.47	-50.31	2607	上海醫藥	14.32	8.83	0.91	(32.90)
1071	華電國際	2.37	10.49	0.48	-37.28	2196	複星醫藥	22.35	19.23	1.78	(27.56)
1618	中國中冶	1.60	4.44	0.42	-52.13	1513	麗珠醫藥*	27.80	19.65	2.14	(32.88)
2068	中鋁國際	2.08	-	0.66	-60.99	874	白雲山	24.00	10.99	1.44	(38.35)
347	鞍鋼股份*	2.76	6.16	0.45	-17.98	719	新華製藥*	4.17	7.80	0.80	(55.44)
323	馬鋼股份	2.95	11.18	0.75	-8.06	2359	藥明康德	117.80	81.14	9.99	(4.29)
1053	重慶鋼鐵	0.85	6.40	0.35	-53.92	3759	康龍化成*	54.05	84.82	12.35	(21.73)
2600	中國鋁業	2.14	60.86	0.61	-39.61	168	青島啤酒	41.50	26.28	2.52	(14.27)
358	江西銅業	9.19	11.35	0.56	-42.51	6116	拉夏貝爾	1.08	-	0.20	(80.24)
2899	紫金礦業	3.52	19.23	1.98	-26.78	1533	莊園牧場*	5.79	15.30	0.81	(50.15)
1787	山東黃金	19.30	47.48	2.41	-49.73	553	南京熊貓	5.06	32.16	1.20	(53.10)
3993	洛陽鋁業	3.02	33.05	1.45	-35.99	763	中興通訊*	34.80	56.55	5.32	(42.99)
1772	贛鋒鋳業	32.00	51.65	4.66	-46.30	6869	長飛光纖	16.48	9.85	1.32	(59.06)
914	海螺水泥	60.25	8.68	2.24	-10.64	921	海信科龍*	7.84	6.12	1.15	(31.38)
2009	金隅股份	2.38	5.91	0.50	-42.62	1812	晨鳴紙業*	3.23	23.23	0.49	(38.79)
2202	萬科*	31.10	8.13	1.88	-10.64	811	新華文軒	5.38	5.45	0.68	(59.32)
588	北京北辰	2.16	3.22	0.31	-32.68						

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并没有持有（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