

| | |
|------------------|---|
| 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 | 26,146.67 | -2.32 | 0.06 |
| H股 | 10,456.93 | -2.53 | 1.50 |
| 紅籌 | 4,109.11 | -2.42 | 1.87 |
| HSC大型股 | 2,240.18 | -2.24 | 0.76 |
| HSC中型股 | 4,505.65 | -2.04 | 1.87 |
| AH股溢價 | 130.39 | 0.28 | 2.89 |
| 滬深300 | 4,138.51 | -1.62 | 5.04 |
| 富時中國A50 | 13,940.55 | -1.77 | 4.67 |
| 上證180 | 8,740.92 | -1.74 | 5.02 |
| 上證380 | 5,042.44 | -0.72 | 6.01 |
| 臺北加權 | 11,321.81 | -1.68 | 0.26 |
| 日經225 | 21,100.06 | 0.08 | -3.86 |
| 道瓊斯 | 25,864.78 | -0.98 | 1.79 |
| 標普500 | 2,972.37 | -1.71 | 0.61 |
| 納斯達克 | 8,575.62 | -1.87 | 0.10 |
| 德國DAX 30 | 11,541.87 | -3.37 | -2.93 |
| 富時100 | 6,462.55 | -3.62 | -1.79 |
| 法國CAC 40 | 5,139.11 | -4.14 | -3.22 |

| 商品期貨/指數 | 市價 | 日比(%) | 5日(%) |
|---------------|----------|--------|--------|
| 紐約期油(美元/桶) | 32.01 | -22.46 | -31.53 |
| 紐約期金(美元/t oz) | 1,700.20 | 1.66 | 6.61 |
| 標普高盛商品指數 | 345.14 | -5.51 | -3.71 |
| CRB大宗商品期貨價格指數 | 155.85 | 0.00 | -1.25 |
| 羅杰斯國際商品指數 | 2,068.69 | -3.84 | -2.02 |

| 外匯 | 匯率 | 5日(%) | 1個月(%) |
|--------|--------|--------|--------|
| 港元兌人民幣 | 0.8913 | (0.40) | (0.91) |
| 美元兌人民幣 | 6.9236 | (0.57) | (0.88) |
| 美元兌港元 | 7.7676 | (0.16) | 0.02 |
| 美元兌日元 | 104.13 | (4.03) | (5.42) |
| 歐元兌美元 | 1.1381 | 2.22 | 4.31 |
| 英鎊兌美元 | 1.3086 | 2.60 | 1.32 |
| 澳元兌美元 | 0.6621 | 1.29 | (0.99) |

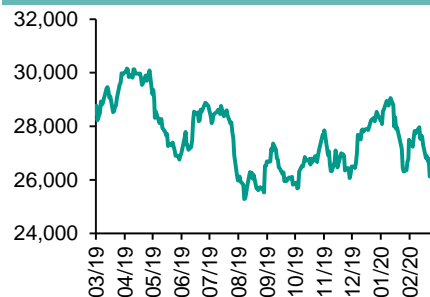
| 政府債券 | 收益率(%) | 5日(bps) | 1個月(bps) |
|----------|---------|---------|----------|
| 中國(10年期) | 2.6260 | (10.70) | (21.10) |
| 香港(10年期) | 0.78900 | (24.90) | (67.40) |
| 美國(10年期) | 0.51790 | (64.53) | (106.55) |

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

外電報道，石油輸出國組織與俄羅斯，就額外減產談判破裂，國際原油價格急挫，拖累美股道指期貨于周一亞洲早上時段比上周五收市價跌約4%。上周五美國股市三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。新型肺炎疫情擴大，投資者對疫情爆發打擊全球經濟的憂慮繼續困難市況，美股跌勢持續。標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中法國CAC指數跌幅最大。上周五恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。市場憂慮美國新型肺炎疫情擴大，港股下跌。港股各行業指數均下跌，其中電訊業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。美股隔晚復跌3%至4%，拖累A股走低；滬深300指數各行業指數僅醫藥衛生指數上升，其中金融地產指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為16.5倍、17.2倍、16.5倍、10.倍、8.倍、11.1倍、18.4倍。上周道指、標普500、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累升1.79%、0.61%、0.06%、1.50%、5.35%、5.48%。日經225指數累跌2.67%。今天將公布德國1月貿易餘額及德國1月工業產值環比。

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 | 出口年迄今同比 | 2M | -16.2% | -17.2% | NA |
| 中國 | 進口年迄今同比 | 2M | -16.1% | -4.0% | NA |
| 美國 | 非農就業人數增減 | 2月 | 175K | 273K | 225K |
| 美國 | 非農私企就業人數增減 | 2月 | 160K | 228K | 206K |
| 美國 | 製造業就業人數增減 | 2月 | -3K | 15K | -12K |

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- OPEC+談判破裂油價暴跌，俄羅斯與沙特阿拉伯的結盟岌岌可危
- 中國出口大跌，因疫情導致經濟停擺拖累貿易和需求
- G20國家承諾採取進一步措施，在疫情期為經濟提供幫助
- 廣州將出臺促進汽車產業生產消費政策
- 白宮經濟顧問庫德洛對實施有限財政激勵措施打開大門
- 發改委：完成春節後第五批中央凍豬肉儲備投放
- 歐盟經濟與金融事務專員：歐盟國家需要對疫情影響採取協同的財政應對
- 內地郵政快遞業復工率達九成 累計承運寄遞防疫物資1.6億件

國際經濟要聞

OPEC+談判破裂油價暴跌，俄羅斯與沙特阿拉伯的結盟岌岌可危

OPEC+談判以戲劇化的失敗告終，沙特阿拉伯與俄羅斯之間支撐了油價并改變中東力量平衡的外交結盟可能自此破裂。俄羅斯拒絕向沙特阿拉伯妥協後，油價暴跌。沙特阿拉伯希望大幅減產以抵消新冠病毒對需求的打擊。但莫斯科方面另有打算，低油價對俄羅斯預算的衝擊比對中東盟國要小。(彭博)

G20國家承諾採取進一步措施，在疫假期為經濟提供幫助

由于越來越擔心新冠病毒將拖累經濟陷入衰退，二十國集團(G20)財政部長承諾採取“進一步行動”來幫助世界經濟。G20財長和央行行長周末表示，將採用“適當的財政和貨幣措施，協助應對新冠疫情，支持經濟、保持金融系統的彈性。”(彭博)

白宮經濟顧問庫德洛對實施有限財政刺激措施打開大門

在連續數日淡化新冠病毒對經濟的潛在影響後，特朗普的首席經濟顧問庫德洛承認，白宮可能需要推出一系列措施來保護美國經濟免受新冠疫情的衝擊。當金融市場暴跌，全球債券收益率跌至紀錄低位之際，庫德洛表示，特朗普政府正在研究規模有限的政策措施。其拒絕透露很多細節。(彭博)

歐盟經濟與金融事務專員：歐盟國家需要對疫情影響採取協同的財政應對

歐盟經濟與金融事務專員Paolo Gentiloni周日對西班牙報紙El Pais表示，歐盟各國需要採取協調一致的財政對策，應對因為新冠病毒疫情而導致的經濟危機。Gentiloni說：“馬上協同行動很關鍵。我們不能認為貨幣政策是唯一的選擇，因為它已經達到了極限。”(彭博)

大中華經濟要聞

中國出口大跌，因疫情導致經濟停擺拖累貿易和需求

中國今年頭兩個月出口降幅超過預期，因冠狀病毒疫情導致農曆新年假期被延長，限制了工廠生產并使得運輸和國內流動受阻。頭兩個月的進口也下降。海關總署公布，以美元計價，1月和2月出口同比下降17.2%，進口下降4%。頭兩月出現貿易逆差71億美元。經濟學家此前預測出口和進口分別下降16.2%和16.1%。(彭博)

廣州將出臺促進汽車產業生產消費政策

據《上證報》報道，廣州市工信局中小企業局局長葉華東表示，廣州將出臺《廣州市促進汽車產業生產消費若干措施》，從鼓勵新車生產消費、增加中小客車指標數量、刺激汽車消費三個方面，支持汽車產業持續健康發展。(阿思達克)

發改委：完成春節後第五批中央凍豬肉儲備投放

國家發改委表示，為增加市場豬肉供應，已會同有關部門指導華商儲備商品管理中心組織了春節後第五批中央凍豬肉儲備投放，共成交14,734噸，平均成交價每噸24,228.4元人民幣；春節後合計投放約7萬噸。(阿思達克)

內地郵政快遞業復工率達九成 累計承運寄遞防疫物資1.6億件

國家郵政局副局長劉君在新聞發布會上表示，目前郵政快遞業復工人員近300萬人，復工率達90.2%，日處理快件量1.6億件以上，複產率超過80%。截至3月4日，郵政快遞企業累計承運、寄遞防疫物資1.63億件。(阿思達克)

企業要聞

北大方正集團離岸美元債違約

北大方正集團的境內債券違約已波及其離岸美元債，隨著坤智有限公司的兩隻美元債正式宣告違約，逾30億美元的境外持有人正密切關注這起有央行介入的不同尋常的重整案。北大方正下屬坤智公司的公告稱，2021年到期、3.1億美元浮動利率債券應于2月21日付息，但公司和擔保人未能在七日內支付，已構成違約事件。(彭博)

中駿集團首兩個月累計合同銷售69億人民幣 按年跌23%

中駿集團公布，2月集團實現合同銷售金額約18.78億元人民幣(下同)，按年減少56%；合同銷售面積13.71萬平方米，平均銷售價格為每平方米13,707元。(阿思達克)

佳兆業集團2月合約銷售25.63億人民幣 降34.5%

佳兆業集團公布，2月份，錄得合約銷售25.63億人民幣(下同)，按年減少34.5%；合約建築面積133,215平方米，減少35.6%。平均售價每平方米19,240元，上升1.8%。(阿思達克)

碧桂園2月合同銷售209.2億人民幣 減少50%

碧桂園公布，2月份，合同銷售金額209.2億人民幣，按年減少50%；涉及銷售面積約252萬平方米，減少50.4%。期內，合同銷售建築面積約252萬平方米，按年減少50.43%。(阿思達克)

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 | 6.35 | 5.42 | 0.69 | -14.55 | 1528 | 美凱龍 | 5.80 | 4.50 | 0.42 | (52.31) |
| 1398 | 工商銀行 | 5.36 | 5.55 | 0.70 | -11.61 | 1065 | 創業環保 | 2.54 | 7.47 | 0.55 | (68.70) |
| 1288 | 農業銀行 | 3.18 | 4.83 | 0.58 | -18.94 | 895 | 東江環保* | 6.78 | 14.71 | 1.25 | (43.57) |
| 3988 | 中國銀行 | 3.09 | 4.58 | 0.43 | -24.05 | 1635 | 大眾公用 | 2.37 | 11.17 | 0.67 | (53.43) |
| 1658 | 郵儲銀行 | 5.51 | 8.54 | 1.05 | -10.78 | 753 | 中國國航 | 6.20 | 10.83 | 0.90 | (28.25) |
| 3328 | 交通銀行 | 5.04 | 4.38 | 0.47 | -15.79 | 670 | 東方航空 | 3.34 | 18.75 | 0.74 | (36.87) |
| 3968 | 招商銀行 | 37.75 | 9.44 | 1.51 | -4.89 | 1055 | 南方航空 | 4.11 | 17.42 | 0.71 | (39.09) |
| 998 | 中信銀行 | 4.09 | 3.68 | 0.41 | -34.37 | 1919 | 中遠海控 | 2.60 | 12.73 | 0.97 | (45.67) |
| 6818 | 光大銀行 | 3.13 | 4.19 | 0.48 | -28.40 | 598 | 中國外運 | 2.16 | 4.28 | 0.50 | (49.68) |
| 2016 | 浙商銀行 | 3.65 | 5.19 | 0.66 | -24.44 | 2866 | 中遠海發 | 0.96 | 5.33 | 0.59 | (61.59) |
| 1988 | 民生銀行 | 5.53 | 4.14 | 0.45 | -16.38 | 1138 | 中遠海能 | 3.12 | 11.74 | 0.40 | (52.58) |
| 6196 | 鄭州銀行* | 2.50 | 4.11 | 0.43 | -47.39 | 2880 | 大連港 | 0.80 | 14.80 | 0.49 | (61.83) |
| 3866 | 青島銀行* | 5.33 | 9.65 | 0.99 | -14.01 | 6198 | 青島港 | 5.18 | 7.84 | 1.05 | (25.46) |
| 3618 | 重慶農商行 | 3.54 | 3.08 | 0.41 | -47.45 | 3369 | 秦港股份 | 1.37 | 9.87 | 0.48 | (58.00) |
| 2628 | 中國人壽 | 18.10 | 14.14 | 1.24 | -47.19 | 317 | 廣船國際 | 5.04 | - | 0.66 | (67.32) |
| 2318 | 中國平安 | 87.70 | 9.37 | 2.12 | -3.29 | 2039 | 中集集團* | 7.08 | 15.92 | 0.66 | (24.89) |
| 2601 | 中國太保 | 25.30 | 7.87 | 1.26 | -30.93 | 1800 | 中國交建 | 6.05 | 4.30 | 0.48 | (43.12) |
| 1336 | 新華保險 | 29.45 | 6.47 | 1.07 | -42.93 | 390 | 中國中鐵 | 4.58 | 5.14 | 0.56 | (29.06) |
| 1339 | 人保集團 | 2.87 | 6.14 | 0.66 | -64.09 | 1186 | 中國鐵建 | 9.38 | 6.13 | 0.62 | (20.07) |
| 6030 | 中信證券 | 17.08 | 18.02 | 1.18 | -39.31 | 1766 | 中國中車 | 5.13 | 10.83 | 0.99 | (31.28) |
| 6837 | 海通證券 | 8.74 | 11.65 | 0.73 | -47.74 | 3969 | 中國通號 | 4.00 | 8.66 | 1.18 | (49.31) |
| 2611 | 國泰君安 | 13.76 | 15.10 | 0.93 | -33.53 | 525 | 廣深鐵路 | 1.99 | 13.83 | 0.43 | (34.73) |
| 6806 | 申萬宏源* | 2.08 | 7.97 | 0.57 | -62.13 | 177 | 寧滬高速 | 9.06 | 9.55 | 1.47 | (22.28) |
| 1776 | 廣發證券* | 9.67 | 11.83 | 0.73 | -44.16 | 548 | 深圳高速 | 9.41 | 4.50 | 1.02 | (15.03) |
| 6886 | 華泰證券 | 14.12 | 17.45 | 0.98 | -36.76 | 995 | 皖通高速 | 4.44 | 5.93 | 0.64 | (31.70) |
| 6099 | 招商證券 | 9.68 | 10.92 | 0.70 | -54.38 | 107 | 成渝高速 | 2.10 | 5.58 | 0.38 | (49.90) |
| 3958 | 東方證券 | 4.70 | 17.21 | 0.56 | -60.96 | 2238 | 廣汽集團 | 9.27 | 9.50 | 1.08 | (29.01) |
| 6178 | 光大證券 | 5.88 | 20.14 | 0.49 | -58.76 | 1211 | 比亞迪* | 48.15 | 33.31 | 2.24 | (34.27) |
| 6881 | 銀河證券 | 4.49 | 9.64 | 0.60 | -65.99 | 2333 | 長城汽車 | 5.75 | 11.15 | 0.88 | (43.69) |
| 6066 | 中信建投 | 7.68 | 15.44 | 1.20 | -81.02 | 2338 | 濰柴動力 | 14.72 | 10.73 | 2.43 | (11.62) |
| 1375 | 中州證券 | 1.61 | 36.48 | 0.55 | -75.02 | 3606 | 福耀玻璃 | 21.00 | 12.51 | 2.36 | (20.48) |
| 857 | 中石油 | 3.01 | 11.78 | 0.40 | -48.36 | 1108 | 洛陽玻璃 | 2.83 | 23.72 | 1.09 | (84.15) |
| 386 | 中石化 | 3.93 | 9.30 | 0.59 | -26.80 | 6865 | 福萊特 | 6.60 | 23.74 | 2.80 | (55.69) |
| 338 | 上石化 | 2.04 | 6.72 | 0.68 | -59.55 | 38 | 一拖股份 | 1.61 | - | 0.35 | (79.60) |
| 1033 | 石化油服 | 0.70 | 86.45 | 1.80 | -73.08 | 1157 | 中聯重科* | 6.50 | 11.85 | 1.23 | (11.19) |
| 2883 | 中海油田 | 10.46 | 18.06 | 1.22 | -42.11 | 564 | 鄭煤機 | 4.12 | 5.77 | 0.53 | (43.27) |
| 568 | 山東墨龍* | 0.80 | - | 0.30 | -79.72 | 1057 | 浙江世寶* | 0.91 | - | 0.44 | (83.86) |
| 1088 | 中國神華 | 14.10 | 5.83 | 0.71 | -24.99 | 1072 | 東方電氣 | 4.45 | 9.79 | 0.42 | (59.94) |
| 1898 | 中煤能源 | 2.54 | 6.64 | 0.32 | -49.53 | 2727 | 上海電氣 | 2.30 | 9.85 | 0.51 | (59.12) |
| 1171 | 兗州煤業 | 6.39 | 2.87 | 0.50 | -39.73 | 2208 | 金風科技* | 7.69 | 9.10 | 0.98 | (37.40) |
| 1816 | 中廣核* | 1.92 | 8.48 | 1.07 | -46.80 | 42 | 東北電氣 | 0.50 | - | 29.86 | (74.06) |
| 902 | 華能國際 | 3.13 | 11.26 | 0.57 | -42.89 | 187 | 京城機電 | 1.44 | - | 1.35 | (74.05) |
| 991 | 大唐發電 | 1.22 | 25.77 | 0.46 | -51.41 | 2607 | 上海醫藥 | 14.48 | 8.91 | 0.92 | (32.64) |
| 1071 | 華電國際 | 2.30 | 10.15 | 0.46 | -40.69 | 2196 | 複星醫藥 | 23.10 | 19.82 | 1.84 | (27.58) |
| 1618 | 中國中冶 | 1.56 | 4.32 | 0.41 | -50.47 | 1513 | 麗珠醫藥* | 29.90 | 21.08 | 2.30 | (31.83) |
| 2068 | 中鋁國際 | 2.14 | - | 0.68 | -61.81 | 874 | 白雲山 | 24.10 | 11.01 | 1.45 | (39.19) |
| 347 | 鞍鋼股份* | 2.65 | 5.90 | 0.43 | -20.66 | 719 | 新華製藥* | 4.27 | 7.97 | 0.82 | (57.76) |
| 323 | 馬鋼股份 | 2.86 | 10.81 | 0.72 | -9.52 | 2359 | 藥明康德 | 123.50 | 84.85 | 10.44 | (4.81) |
| 1053 | 重慶鋼鐵 | 0.84 | 6.31 | 0.35 | -55.92 | 3759 | 康龍化成* | 55.75 | 87.26 | 12.70 | (27.49) |
| 2600 | 中國鋁業 | 2.05 | 58.15 | 0.59 | -42.48 | 168 | 青島啤酒 | 42.70 | 26.97 | 2.59 | (15.90) |
| 358 | 江西銅業 | 9.04 | 11.14 | 0.55 | -44.11 | 6116 | 拉夏貝爾 | 1.03 | - | 0.19 | (81.73) |
| 2899 | 紫金礦業 | 3.47 | 18.91 | 1.95 | -29.32 | 1533 | 莊園牧場* | 5.95 | 15.68 | 0.83 | (51.61) |
| 1787 | 山東黃金 | 20.10 | 49.32 | 2.50 | -50.88 | 553 | 南京熊貓 | 4.99 | 31.64 | 1.18 | (54.98) |
| 3993 | 洛陽鋁業 | 2.98 | 32.53 | 1.43 | -38.60 | 763 | 中興通訊* | 32.40 | 52.51 | 4.94 | (43.16) |
| 1772 | 贛鋒鋳業 | 31.40 | 50.55 | 4.56 | -48.31 | 6869 | 長飛光纖 | 16.78 | 10.01 | 1.34 | (58.78) |
| 914 | 海螺水泥 | 57.45 | 8.26 | 2.13 | -10.39 | 921 | 海信科龍* | 8.31 | 6.47 | 1.22 | (31.22) |
| 2009 | 金隅股份 | 2.31 | 5.72 | 0.48 | -44.30 | 1812 | 晨鳴紙業* | 3.23 | 23.17 | 0.49 | (42.59) |
| 2202 | 萬科* | 31.35 | 8.18 | 1.89 | -10.15 | 811 | 新華文軒 | 5.50 | 5.55 | 0.69 | (58.80) |
| 588 | 北京北辰 | 2.16 | 3.21 | 0.31 | -35.11 | | | | | | |

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