

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	23,749.12	2.21	2.48
H股	9,652.31	1.70	2.66
红筹	3,683.35	2.10	5.69
HSC大型股	2,033.93	2.06	2.56
HSC中型股	3,852.09	1.22	1.76
AH股溢价	125.67	(1.21)	(2.33)
沪深300	3,713.22	(0.57)	0.09
富时中国A50	12,698.12	(0.52)	0.25
上证180	7,950.08	(0.54)	(0.04)
上证380	4,570.56	(0.61)	(0.45)
台北加权	9,818.74	1.61	0.85
日经225	18,576.30	4.24	(1.80)
道琼斯	22,679.99	7.73	1.58
标普500	2,663.68	7.03	1.41
纳斯达克	7,913.24	7.33	1.79
德国DAX 30	10,075.17	5.77	2.64
富时100	5,582.39	3.08	0.34
法国CAC 40	4,346.14	4.61	(0.74)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	27.03	3.64	31.98
纽约期金(美元/t oz)	1,714.00	2.21	8.25
标普高盛商品指数	271.70	(1.36)	6.70
CRB大宗商品期货价格指数	128.06	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,766.90	0.32	6.07

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9161	0.10	2.34
美元兑人民币	7.1023	0.12	2.10
美元兑港元	7.7524	0.02	(0.24)
美元兑日元	109.01	1.35	6.10
欧元兑美元	1.0799	(2.10)	(5.69)
英镑兑美元	1.2233	(1.51)	(6.74)
澳元兑美元	0.6111	(0.33)	(7.23)

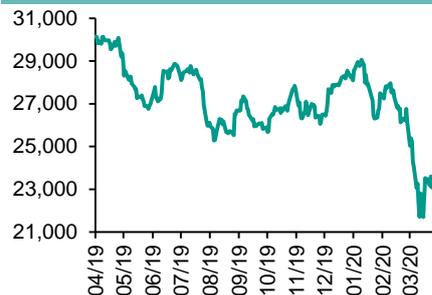
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5620	(2.40)	(6.40)
香港(10年期)	0.75900	5.90	(3.00)
美国(10年期)	0.68240	1.29	(7.99)

来源: 彭博

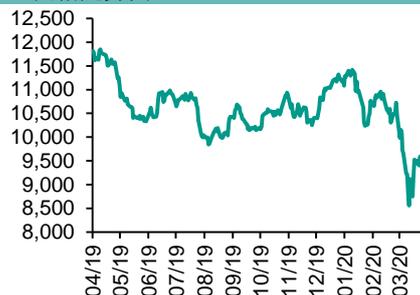
每天导读

各股市走势图

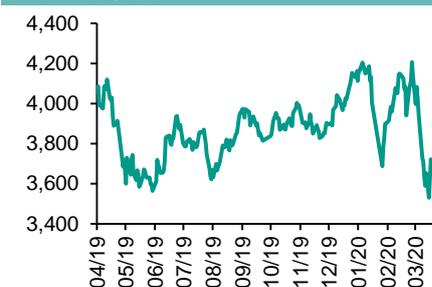
恒指走势图



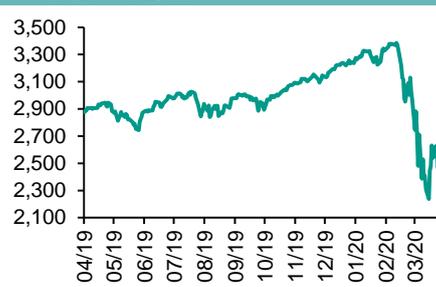
国指走势图



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上升，其中道琼斯指数升幅最大。美股急升，市场憧憬纽约新型冠状病毒疫情短期内受控，刺激大市上升。标普500指数11个行业指数普遍上升，其中信息技术指数及公用事业指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX指数升幅最大。新型冠状病毒死亡病例增长放缓，市场预期疫情受控，刺激大市向上，旅游消费股及汽车股领涨。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。憧憬沙地与俄罗斯接近达成减产协议，外围气氛好转，A股休市，在美股指期货反弹带动下，港股上升。港股各行业指数全线上升，其中综合企业指数及能源业指数领涨。昨天上证综指及深成指休市。沪股通及深股通交易暂停。今天将公布美国2月JOLTS职位空缺数及德国2月工业产值环比。

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
日本	消费者信心指数	3月	35.0	30.9	38.4
德国	工厂订单月环比	2月	-2.5%	-1.4%	5.5%
英国	Markit/CIPS建筑业采购经理指数	3月	44.0	39.3	52.6
英国	GfK消费者信心指数	3月	NA	-34	-9
俄罗斯	CPI 同比	3月	2.7%	2.5%	2.3%
墨西哥	固定资产投资总额同比	1月	-8.9%	-8.8%	-3.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 圣路易斯联储总裁认为美国或不需要新一轮刺激经济措施
- 外管局: 企业绝不可盲目借外债加杠杆
- 西班牙及欧盟再提欧元区债务协作, 推动经济复苏
- 商务部: 落实税收等政策优惠对冲疫情
- 国际能源署: 即使达成大幅减产协议, 亦不能阻止原油库存急升
- 内地第一季民企发债大增50%
- 英国3月GfK消费信心终值大幅下修急降至负34新低
- 中国铁路料京雄城际铁路年底具备开通条件

国际经济要闻

圣路易斯联储总裁认为美国或不需要新一轮刺激经济措施

美国圣路易斯联储总裁布拉德表示，美国国会早前通过的2.3万亿美元救市方案规合适，在良好执行下或不需要再加码。他指目前挑战是如何把资源给予真正受疫情影响人士身上。布拉德认为，在计划良好地执行下，没有理由认为美国经济不会急速反弹，他指美国经济本身并没有问题。(彭博)

西班牙及欧盟再提欧盟区债务协作，推动经济复苏

西班牙总理桑切斯表示，欧盟需要相互合作及共同的马歇尔计划，以助於新冠病毒疫情中复苏。他又认为欧盟中期需要债务互助的新机制，并称若疫毒无国界，融资机制亦不能设有边界。欧盟委员会主席冯德莱恩早前呼吁成新新欧盟预算以进行新的马歇尔计划，推动欧洲经济复苏。(彭博)

国际能源署：即使达成大幅减产协议，亦不能阻止原油库存急升

据报道，国际能源署(IEA)执行总监Fatih Birol表示，即使油组(OPEC)及其他产油国达成减产协议亦不能阻止原油库存急升。他指新冠疫情影响导致需求急速减少，相等於全球四分之一需求量。他指即使减产每日1,000万桶，全球原油库存仍会以每日1,500万桶的速度增加，意味将对全球石油市场造成巨大压力。(路透)

英国3月GfK消费信心终值大幅下修急降至负34新低

欧洲研究机构GfK数据显示，受累於新冠肺炎疫情迅速扩散，英国3月消费者信心指数终值大幅下修，由2月所创年半高位负7，急降至负34(初值仅回落至负9)，创纪录低，结束连弹三个月。上述指数处于负值，反映悲观主义者超过乐观主义者。(阿思达克)

大中华经济要闻

外管局：企业绝不可盲目借外债加杠杆

国家外管局资本项目管理司司长表示，3月以来，随着全球市场各类资产价格的暴跌，不少机构认为是买入的好机会，要求监管机构放松资金流出限制，这种想法未免太过理想化。在当前形势下，企业绝不可盲目借外债加杠杆，加杠杆无异于「自杀」。(信报)

商务部：落实税收等政策优惠对冲疫情影响

中国商务部表示，目前新冠疫情防控形势持续向好，经济活动加快恢复，但疫情在境外蔓延对外资企业复工造成影响。将通过落实税收等政策优惠对冲疫情影响，引导外资更多投向先进制造业、新兴产业、高新技术、节能环保等领域。(路透)

内地第一季民企发债大增50%

中国人民银行表示，一季度公司信用类债券发行和净融资规模按年明显增加，民营企业发债约2100亿元人民币，按年增长50%；净融资规模约930亿元，创近三年来新高。季度债券市场共发行债券12万亿元，按年增长14%。(彭博)

中国铁路料京雄城际铁路年底具备开通条件

中国铁路公布，预计京雄城际铁路5月底全线无砟轨道铺设完成，9月下旬开展全线联调联试，年底具备开通条件。目前京雄城际铁路雄安站正在逐步推进承轨层混凝土结构施工和高架候车厅及屋面钢结构施工，即将进入装修阶段。(路透)

企业要闻

美国3M公司指美禁口罩出口将导致美本土口罩供应不增反减

美国3M公司警告，美国总统特朗普利用《国防生产法》禁止公司向加拿大及拉丁美洲出口医疗口罩，将导致美国医疗口罩供应进一步减少。公司指美国政府做法将大幅减少该等国家关键口罩供应来源，并招致有关国家报复，使美国实质获得的口罩数目不增反减，违背法例原旨。(彭博)

据报桥水基金於美股跌市押错注，旗舰基金首季亏损20%

据报道，全球最大对冲基金桥水旗舰对冲基金Pure Alpha II基金首季回报率为负20%，其中在3月跌市中录得16%损失。消息指该基金在2月底展开的跌市中押错注。桥水旗下另一基金Pure Alpha基金於3月录得3%负回报，首季累计亏损8.5%。(彭博)

华为传增台湾晶片厂次季订单

据报道去年遭美国列入实体管制清单的华为增加台湾晶片厂商的第二季订单。华为旗下海思半导体已要求日月光、京元电、硅格扩大产能，增加第二季晶片出货。海思还要求中华精测提高供货，应对晶圆测试的强劲需求。(阿思达克)

现代起亚在华销售跌幅收窄，3月挫28%

南韩现代汽车集团公布，旗下汽车品牌现代汽车及起亚汽车在内地销售按年跌幅有所收窄，3月跌幅为28%。北京现代销量按年减少22%，降至3.49万辆，东风悦达起亚销量按年减少38%至1.54万辆。(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	6.22	5.34	0.68	(11.10)	1528	美凯龙	4.88	3.55	0.35	(52.66)
1398	工商银行	5.20	5.48	0.69	(7.46)	1065	创业环保	2.31	6.00	0.49	(70.07)
1288	农业银行	3.06	4.71	0.56	(17.67)	895	东江环保*	5.34	11.88	1.01	(47.08)
3988	中国银行	2.97	4.36	0.48	(22.15)	1635	大众公用	2.41	12.35	0.81	(48.85)
1658	邮储银行	4.67	5.68	0.74	(18.79)	753	中国国航	4.87	9.81	0.69	(32.91)
3328	交通银行	4.70	4.15	0.46	(16.84)	670	东方航空	2.66	11.62	0.58	(41.08)
3968	招商银行	34.40	8.58	1.37	(2.12)	1055	南方航空	3.30	13.83	0.58	(41.38)
998	中信银行	3.76	3.51	0.35	(32.95)	1919	中远海控	2.11	-	0.67	(51.26)
6818	光大银行	2.99	3.99	0.45	(23.81)	598	中国外运	1.76	4.24	0.42	(53.33)
2016	浙商银行	3.65	5.20	0.64	(17.36)	2866	中远海发	0.81	4.93	0.50	(62.95)
1988	民生银行	5.65	4.21	0.50	(9.49)	1138	中远海能	4.29	36.67	0.56	(45.12)
6196	郑州银行*	2.18	4.23	0.39	(49.00)	2880	大连港	0.66	10.85	0.41	(65.10)
3866	青岛银行*	5.38	9.69	1.01	(1.97)	6198	青岛港	4.12	6.45	0.81	(34.23)
3618	重庆农商行	3.05	2.91	0.36	(47.36)	3369	秦港股份	1.21	6.92	0.42	(58.70)
2628	中国人寿	15.50	6.96	0.99	(46.09)	317	广船国际	4.73	11.16	0.63	(68.92)
2318	中国平安	75.70	8.26	1.88	0.56	2039	中集集团*	6.81	15.70	0.66	(18.36)
2601	中国太保	23.45	7.00	1.09	(22.59)	1800	中国交建	5.15	4.05	0.38	(41.19)
1336	新华保险	24.85	4.87	0.84	(44.11)	390	中国中铁	4.37	3.96	0.52	(27.58)
1339	人保集团	2.53	4.58	0.56	(62.91)	1186	中国铁建	8.66	5.70	0.51	(18.08)
6030	中信证券	14.30	12.99	0.98	(40.89)	1766	中国中车	3.89	8.70	0.75	(44.57)
6837	海通证券	7.05	7.79	0.59	(49.97)	3969	中国通号	3.78	8.93	-	(45.03)
2611	国泰君安	11.54	11.68	0.77	(35.44)	525	广深铁路	1.58	13.37	0.35	(39.02)
6806	申万宏源*	1.80	7.02	0.50	(62.49)	177	宁沪高速	7.95	8.76	1.32	(24.64)
1776	广发证券*	8.63	8.01	0.66	(42.38)	548	深圳高速	7.79	6.22	0.85	(19.75)
6886	华泰证券	11.74	10.38	0.80	(38.53)	995	皖通高速	3.63	5.05	0.51	(34.89)
6099	招商证券	8.33	7.90	0.72	(57.22)	107	成渝高速	1.77	4.56	0.32	(52.38)
3958	东方证券	4.05	10.73	0.48	(60.63)	2238	广汽集团	6.31	8.94	0.74	(43.13)
6178	光大证券	4.80	35.19	0.43	(59.72)	1211	比亚迪*	39.40	72.48	1.88	(34.47)
6881	银河证券	3.76	6.62	0.49	(63.72)	2333	长城汽车	4.94	9.23	0.78	(44.62)
6066	中信建投	6.28	8.62	0.94	(81.17)	2338	潍柴动力	13.00	10.36	2.09	(6.58)
1375	中州证券	1.17	82.09	0.43	(77.84)	3606	福耀玻璃	16.20	12.83	1.74	(21.01)
857	中石油	2.98	10.93	0.41	(41.12)	1108	洛阳玻璃	2.18	20.59	0.86	(84.73)
386	中石化	4.01	7.59	0.60	(17.75)	6865	福莱特	4.30	10.35	0.42	(63.78)
338	上石化	1.90	8.46	0.63	(57.81)	38	一拖股份	1.35	19.86	0.30	(80.15)
1033	石化油服	0.64	12.11	1.64	(71.72)	1157	中联重科*	5.60	9.04	1.04	(10.91)
2883	中海油田	6.29	10.97	0.75	(55.15)	564	郑煤机	2.98	4.55	0.39	(50.17)
568	山东墨龙*	0.58	-	0.24	(83.37)	1057	浙江世宝*	0.70	-	0.35	(85.68)
1088	中国神华	14.26	6.16	0.74	(19.08)	1072	东方电气	3.84	8.57	0.37	(58.58)
1898	中煤能源	2.16	4.43	0.27	(49.98)	2727	上海电气	2.05	7.55	0.45	(59.50)
1171	兖州煤业	6.08	2.91	0.48	(34.95)	2208	金风科技*	6.71	11.57	0.90	(35.73)
1816	中广核*	1.74	7.88	0.90	(45.12)	42	东北电气	0.42	-	25.41	(75.82)
902	华能国际	2.58	52.91	0.50	(45.50)	187	京城机电	1.39	-	1.59	(60.02)
991	大唐发电	1.05	33.37	0.42	(53.37)	2607	上海医药	13.50	8.63	0.84	(34.76)
1071	华电国际	2.21	6.27	0.32	(40.54)	2196	复星医药	25.25	17.84	1.86	(29.92)
1618	中国中冶	1.35	4.23	0.36	(52.14)	1513	丽珠医药*	29.45	19.31	2.26	(32.80)
2068	中铝国际	1.60	-	0.52	(65.40)	874	白云山	20.65	9.59	1.27	(38.91)
347	鞍钢股份*	2.04	9.79	0.34	(30.11)	719	新华制药*	4.05	7.65	0.78	(66.29)
323	马钢股份	2.37	14.88	0.62	(12.23)	2359	药明康德	101.60	82.11	8.76	(0.88)
1053	重庆钢铁	0.71	6.05	0.30	(58.10)	3759	康龙化成*	54.25	59.91	5.05	(15.65)
2600	中国铝业	1.53	32.15	0.48	(51.57)	168	青岛啤酒	40.60	27.09	2.62	(18.14)
358	江西铜业	7.12	9.09	0.43	(48.55)	6116	拉夏贝尔	0.77	-	0.15	(81.66)
2899	紫金矿业	2.92	15.36	1.47	(27.81)	1533	庄园牧场*	5.30	17.96	0.76	(59.26)
1787	山东黄金	18.80	38.40	2.40	(49.89)	553	南京熊猫	5.09	80.89	1.23	(45.86)
3993	洛阳钼业	2.33	24.53	1.13	(39.62)	763	中兴通讯*	24.65	18.46	3.31	(44.96)
1772	赣锋锂业	26.00	84.78	3.87	(42.70)	6869	长飞光纤	15.28	13.16	1.21	(56.17)
914	海螺水泥	55.00	7.94	1.94	(7.89)	921	海信科龙*	6.91	4.77	1.04	(31.44)
2009	金隅股份	1.89	5.03	0.40	(46.47)	1812	晨鸣纸业*	2.89	10.18	0.43	(46.92)
2202	万科*	25.80	6.83	1.42	(11.84)	811	新华文轩	4.95	4.86	0.61	(58.53)
588	北京北辰	1.77	3.04	0.26	(39.36)						

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