

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	21,696.13	(4.86)	(5.93)
H股	8,751.76	(4.02)	(5.16)
红筹	3,239.36	(4.91)	(6.93)
HSC大型股	1,852.20	(4.87)	(5.47)
HSC中型股	3,443.63	(4.78)	(9.21)
AH股溢价	131.82	0.79	(0.42)
沪深300	3,530.31	(3.36)	(5.30)
富时中国A50	11,959.72	(2.84)	(5.79)
上证180	7,572.91	(2.90)	(4.88)
上证380	4,439.69	(3.56)	(3.50)
台北加权	8,890.03	(3.73)	(8.52)
日经225	16,552.83	(1.04)	(5.04)
道琼斯	18,591.93	(3.04)	(7.91)
标普500	2,237.40	(2.93)	(6.23)
纳斯达克	6,860.67	(0.27)	(0.64)
德国DAX 30	8,741.15	(2.10)	(0.01)
富时100	4,993.89	(3.79)	(3.05)
法国CAC 40	3,914.31	(3.32)	0.85

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	24.31	4.07	(9.80)
纽约期金(美元/t oz)	1,574.90	0.47	3.22
标普高盛商品指数	263.63	0.78	(5.51)
CRB大宗商品期货价格指数	124.71	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,680.15	0.70	(4.57)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9166	1.16	1.51
美元兑人民币	7.1093	1.09	1.03
美元兑港元	7.7563	(0.06)	(0.47)
美元兑日元	110.90	2.89	0.16
欧元兑美元	1.0768	(2.08)	(0.79)
英镑兑美元	1.1586	(3.89)	(10.35)
澳元兑美元	0.5877	(2.05)	(11.02)

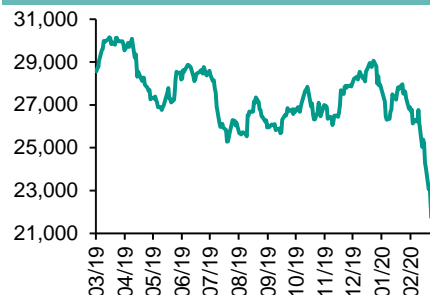
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6290	(9.10)	(18.50)
香港(10年期)	0.88300	(4.00)	(41.90)
美国(10年期)	0.78160	(29.68)	(58.89)

来源: 彭博

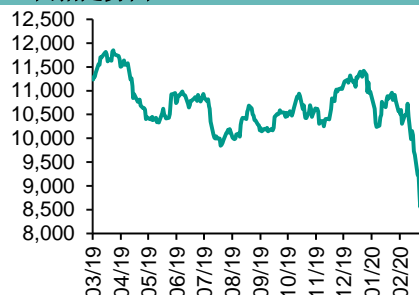
## 每天导读

### 各股市走势图

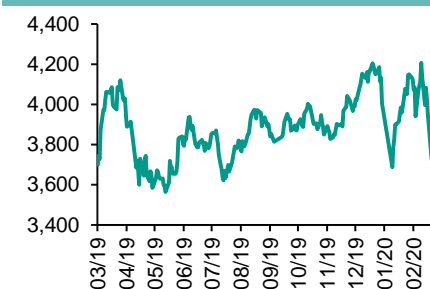
#### 恒指走势图



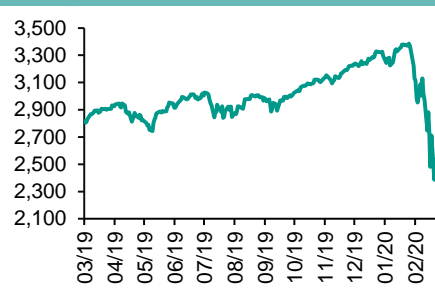
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

由于新冠肺炎疫情持续扩散，昨天全球各大股票市场均下跌。昨晚尽管美联储继续推出新一轮的救市措施，但美国本地的新冠肺炎确诊病例上升，导致市场情绪转趋悲观，美股三大股指均下跌；标普500指数11个行业指数表现不一，其中仅非核心消费品指数上涨，而能源、金融、房地产、公用事业指数跌幅较大。昨天欧洲三大股指均下跌，其中英国富时100指数跌幅最大。昨天外围市场气氛影响港股下跌，恒指跌幅超过国指；港股各行业指数均下跌，其中综合企业、地产建筑、公用事业、原材料、消费品制造及服务行业指数跌幅均超过5%。昨天新冠肺炎持续在各国爆发，推动国内股指下跌，深成指跌幅较大；沪深300指数中的行业指数均下跌，信息技术指数和可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出62.94亿人民币，南向净买入76.80亿港元；深股通北向净卖出17.05亿人民币，南向净买入18.31亿港元。今天将公布美国/欧元区/德国3月Markit PMI数据、日本2月机床订单同比终值、香港第四季度工业产值同比。

### 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
美国	芝加哥联储全美活动指数	2月	-0.29	0.16	-0.33*
欧元区	消费者信心指数	3月	-13.0	-11.6	-6.6
香港	CPI综合同比	2月	1.4%	2.2%	1.4%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 美联储暗示无限量化的宽松，加大对企业以及地方政府的支持
- 中国统计局预计约1.5万亿元被抑制的消费需求有望在疫情过后逐步释放
- 国际货币基金组织认为全球经济面临衰退，至少与前次金融危机一样糟糕
- 发改委官员：中国稳就业任务艰巨繁重，将加力促进创新创业
- 美国汽车行业协会：美国大多数汽车工厂将因疫情而停产
- 香港政府宣布10亿港元纾缓措施支持航空业界
- 日本央行宣布计划外购债操作，涉及3-10年期债券
- 香港禁止非居民入境，并禁止酒吧售卖酒水



国际经济要闻

美联储暗示无限量量化宽松，加大对企业以及地方政府的支持

美联储宣布第二轮大规模举措以支持美国经济，不限量购买债券以保持借贷成本在低水平，并制定计划以确保信贷流向企业以及州和地方政府。美联储将购买“必要规模的”国债和机构抵押贷款支持证券，“以支持市场平稳运行及货币政策向更广泛的金融状况和经济的有效传导，”还将购买机构商业抵押贷款支持证券。(彭博)

国际货币基金组织认为全球经济面临衰退，至少与前次金融危机一样糟糕

国际货币基金组织预计，今年全球衰退将至少与十多年前金融危机期间一样严重，然后在2021年复苏。国际货币基金组织总裁格奥尔基耶娃周一在二十国集团财长和央行行长举行电话会议后发表声明表示，已有近80个国家向这个总部设在华盛顿的机构请求紧急资金援助。(彭博)

美国汽车行业协会：美国大多数汽车工厂将因疫情而停产

美国汽车行业的主要行业协会周一通过电邮对美国议员办公室表示，由于新冠病毒疫情，美国44家汽车制造商的装配厂中有42家暂停了生产或计划停产。美国汽车创新联盟在彭博新闻社看到的电邮中说，截至3月20日，有15家工厂产能闲置，影响56,591名工人。(彭博)

日本央行宣布计划外购债操作，涉及3-10年期债券

日本央行表示将购买3,000亿日元3-5年期债券和5,000亿日元5-10年期债券；计划内1,200亿日元10-25年期债券和300亿日元25年以上期债券的购买量维持前次常规操作购买量不变；日本央行3月19日在月度常规购债基础上额外购买了1,000亿日元10-25年期债券。(彭博)

大中华经济要闻

中国统计局预计约1.5万亿元被抑制的消费需求有望在疫情过后逐步释放

中国国家统计局网站刊登副局长盛来运文章称，新冠肺炎疫情冲击不改中国经济长期向好大势，其影响是短期的、总体可控的。部分被延迟或抑制的消费在疫情过后有可能出现补偿性增长。初步估算，被疫情抑制的消费需求约1.5万亿元，这些需求有望在疫情结束后逐步释放。(彭博)

发改委官员：中国稳就业任务艰巨繁重，将加力促进创新就业

中国发改委副秘书长高杲在记者会上表示，虽然中国的疫情防控取得积极成效，但全球疫情还在扩散蔓延，对中国经济的影响还难以准确预料，稳定就业的形势和任务十分艰巨繁重。(彭博)

香港政府宣布10亿港元纾缓措施支持航空业界

香港政府发布新闻稿表示，新的纾缓措施包括政府在2019/20年度免除香港机场管理局的空中交通管制费用6.7亿港元（将全部转给机场社区），其余3.3亿元为机管局的资助。(彭博)

香港禁止非居民入境，并禁止酒吧售卖酒水

随着输入性病例的来袭，香港决定禁止非香港居民入境14天，并禁止酒吧销售酒水。香港特区行政长官林郑月娥表示，这项旅行限制措施将从周三午夜开始生效；香港还将停止所有机场转机服务，对违反隔离规定的人处以更严厉的处罚。(彭博)

企业要闻

波音西雅图地区工厂暂时停工，应对新冠疫情

波音暂时关闭位于西雅图地区的工厂，成为全球停工浪潮中的最新一家，此举也使这家因最热卖机型禁飞而陷入困境的公司雪上加霜。波音发布声明称，将于3月25日开始停产并持续14天。该公司将在受影响厂区进行深层清洁，建立“严格的复工标准”。(彭博)

空中客车报告150亿欧元信用额度，撤回2020年业绩指引

根据公告，空中客车还撤回了2019年每股1.80欧元的股息建议，现金价值约14亿欧元；将可用流动性总额增加到约300亿欧元；已经确定了各种经营场景，将根据大流行病的进一步发展予以激活。(彭博)

壳牌取消下一轮股票回购计划，削减资本开支预测

壳牌董事会已决定在完成当前一轮股票回购计划后，不再继续进行下一轮股票回购计划。该公司还着手开展了一系列运营和财务举措，这些举措有望使未来12个月的基础运营成本在2019年的基础上减少30亿-40亿美元/年。(彭博)

受疫情冲击，中国三大移动运营商流失用户1500万

随着新冠疫情导致业务活动减少，中国的无线运营商纷纷报告用户数量下降。中国移动网站上的数据显示，1月和2月用户减少超过800万。中国电信表示上个月流失用户560万，中国联通(香港)1月用户减少120万。(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	5.95	5.20	0.66	(11.84)	1528	美凯龙	4.51	3.58	0.34	(56.87)
1398	工商银行	4.96	5.26	0.67	(9.13)	1065	创业环保	2.32	6.99	0.51	(70.04)
1288	农业银行	2.83	4.40	0.53	(21.12)	895	东江环保*	5.15	11.45	0.97	(48.49)
3988	中国银行	2.78	4.22	0.40	(26.12)	1635	大众公用	2.42	11.68	0.70	(44.27)
1658	邮储银行	4.86	6.00	0.78	(12.54)	753	中国国航	4.80	8.59	0.71	(30.89)
3328	交通银行	4.38	3.90	0.42	(20.23)	670	东方航空	2.46	14.15	0.56	(44.19)
3968	招商银行	31.70	7.91	1.27	(3.91)	1055	南方航空	2.90	12.60	0.52	(48.42)
998	中信银行	3.57	3.30	0.37	(36.63)	1919	中远海控	2.03	10.18	0.77	(53.13)
6818	光大银行	2.68	3.67	0.42	(30.00)	598	中国外运	1.65	3.35	0.39	(55.11)
2016	浙商银行	3.21	4.68	0.59	(26.08)	2866	中远海发	0.72	4.10	0.45	(66.42)
1988	民生银行	5.22	4.00	0.44	(13.86)	1138	中远海能	3.03	11.68	0.39	(55.46)
6196	郑州银行*	2.17	3.65	0.39	(48.34)	2880	大连港	0.59	11.19	0.37	(68.46)
3866	青岛银行*	5.37	9.67	1.00	(2.40)	6198	青岛港	4.43	6.87	0.92	(27.42)
3618	重庆农商行	2.91	2.59	0.35	(49.42)	3369	秦港股份	1.17	8.64	0.42	(59.79)
2628	中国人寿	13.46	10.77	0.94	(49.42)	317	广船国际	3.94	-	0.53	(69.81)
2318	中国平安	70.90	7.73	1.76	(2.91)	2039	中集集团*	6.35	14.63	0.61	(21.12)
2601	中国太保	19.44	5.80	0.90	(32.60)	1800	中国交建	4.91	3.57	0.40	(44.65)
1336	新华保险	20.95	4.72	0.78	(49.48)	390	中国中铁	3.47	3.99	0.44	(39.23)
1339	人保集团	2.12	4.65	0.50	(68.64)	1186	中国铁建	7.50	5.02	0.51	(27.90)
6030	中信证券	13.38	-	-	(44.12)	1766	中国中车	3.65	7.90	0.72	(45.92)
6837	海通证券	6.71	9.16	0.58	(52.07)	3969	中国通号	3.34	7.41	1.01	(49.94)
2611	国泰君安	10.30	11.58	0.71	(40.59)	525	广深铁路	1.61	11.47	0.36	(37.37)
6806	申万宏源*	1.70	6.67	0.47	(64.84)	177	宁沪高速	7.69	8.30	1.28	(24.40)
1776	广发证券*	7.60	9.53	0.59	(48.19)	548	深圳高速	7.50	5.99	0.81	(20.09)
6886	华泰证券	10.40	13.17	0.74	(44.14)	995	皖通高速	3.53	4.83	0.52	(37.09)
6099	招商证券	8.06	9.32	0.60	(54.79)	107	成渝高速	1.75	4.77	0.33	(53.22)
3958	东方证券	3.82	14.33	0.46	(61.71)	2238	广汽集团	7.05	7.41	0.84	(35.87)
6178	光大证券	4.64	16.29	0.40	(61.26)	1211	比亚迪*	33.55	23.79	1.60	(36.30)
6881	银河证券	3.46	7.61	0.47	(66.31)	2333	长城汽车	3.85	7.65	0.61	(54.88)
6066	中信建投	5.47	11.27	0.87	(82.82)	2338	潍柴动力	11.64	8.69	1.97	(11.39)
1375	中州证券	1.19	27.63	0.41	(77.61)	3606	福耀玻璃	15.50	9.46	1.79	(20.97)
857	中石油	2.30	9.23	0.31	(56.28)	1108	洛阳玻璃	2.12	18.21	0.84	(85.23)
386	中石化	3.39	8.22	0.52	(30.04)	6865	福莱特	3.86	14.23	1.68	(65.71)
338	上石化	1.66	5.60	0.57	(61.09)	38	一拖股份	1.26	-	0.28	(79.36)
1033	石化油服	0.49	61.38	1.28	(77.72)	1157	中联重科*	5.08	9.49	0.99	(17.51)
2883	中海油田	5.29	9.36	0.63	(58.74)	564	郑煤机	2.87	4.12	0.38	(52.38)
568	山东墨龙*	0.67	-	0.26	(83.53)	1057	浙江世宝*	0.74	-	0.37	(84.62)
1088	中国神华	12.92	5.48	0.67	(20.08)	1072	东方电气	3.62	8.16	0.35	(61.65)
1898	中煤能源	2.00	4.10	0.25	(54.40)	2727	上海电气	1.90	8.33	0.43	(62.32)
1171	兖州煤业	5.41	2.49	0.44	(40.48)	2208	金风科技*	6.05	7.34	0.79	(39.42)
1816	中广核*	1.52	6.88	0.87	(52.08)	42	东北电气	0.39	-	23.87	(77.58)
902	华能国际	2.42	8.92	0.45	(50.39)	187	京城机电	1.33	-	1.27	(70.56)
991	大唐发电	0.96	20.78	0.37	(56.98)	2607	上海医药	11.52	7.26	0.75	(44.13)
1071	华电国际	1.93	8.73	0.40	(42.71)	2196	复星医药	20.65	18.16	1.68	(32.41)
1618	中国中冶	1.30	3.68	0.35	(53.93)	1513	丽珠医药*	24.65	17.81	1.94	(34.83)
2068	中铝国际	1.78	-	0.58	(61.98)	874	白云山	18.32	8.58	1.13	(43.80)
347	鞍钢股份*	1.86	4.24	0.31	(36.55)	719	新华制药*	3.80	7.26	0.75	(68.76)
323	马钢股份	2.50	9.68	0.65	(10.72)	2359	药明康德	88.10	62.02	7.63	(6.99)
1053	重庆钢铁	0.68	5.23	0.29	(60.65)	3759	康龙化成*	40.70	65.28	9.50	(23.77)
2600	中国铝业	1.44	41.85	0.42	(54.60)	168	青岛啤酒	31.90	20.64	1.98	(25.87)
358	江西铜业	6.37	8.04	0.40	(52.23)	6116	拉夏贝尔	0.78	-	0.15	(82.17)
2899	紫金矿业	2.55	13.41	1.28	(32.62)	1533	庄园牧场*	5.83	15.74	0.83	(52.71)
1787	山东黄金	15.84	39.82	2.02	(51.73)	553	南京熊猫	5.02	32.61	1.22	(49.62)
3993	洛阳钼业	2.00	22.37	0.98	(46.38)	763	中兴通讯*	20.60	34.21	3.22	(53.87)
1772	赣锋锂业	20.60	33.98	3.06	(48.23)	6869	长飞光纤	13.72	8.38	1.13	(65.64)
914	海螺水泥	49.45	7.13	1.74	(12.61)	921	海信科龙*	6.36	5.07	0.96	(31.84)
2009	金隅股份	1.81	4.59	0.39	(50.46)	1812	晨鸣纸业*	2.47	18.15	0.39	(49.37)
2202	万科*	23.45	6.21	1.29	(12.67)	811	新华文轩	4.54	4.70	0.59	(59.70)
588	北京北辰	1.70	2.59	0.25	(39.76)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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