

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	23,603.48	1.85	4.15
H股	9,594.77	2.05	4.47
紅籌	3,592.11	3.07	5.17
HSC大型股	2,024.16	2.06	4.57
HSC中型股	3,874.37	2.35	7.24
AH股溢價	125.30	-2.62	-3.98
滬深300	3,686.16	0.33	1.68
富時中國A50	12,614.82	0.14	2.37
上證180	7,912.58	0.08	1.71
上證380	4,543.02	0.64	0.41
臺北加權	9,708.06	0.82	4.55
日經225	18,917.01	-0.88	-3.22
道瓊斯	21,917.16	-1.84	5.85
標普500	2,584.59	-1.60	5.61
納斯達克	7,700.10	-0.95	3.80
德國DAX 30	9,935.84	1.22	2.43
富時100	5,671.96	1.95	4.15
法國CAC 40	4,396.12	0.40	3.62

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	20.22	-1.27	-17.44
紐約期金(美元/t oz)	1,580.50	-0.18	-3.24
標普高盛商品指數	255.54	0.35	-5.56
CRB大宗商品期貨價格指數	121.79	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	1,667.11	0.08	-2.99

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9148	(0.50)	2.18
美元兌人民幣	7.0907	(0.51)	1.80
美元兌港元	7.7517	(0.01)	(0.36)
美元兌日元	107.54	(3.41)	(0.73)
歐元兌美元	1.1029	1.35	(0.94)
英鎊兌美元	1.2414	4.51	(2.67)
澳元兌美元	0.6138	3.00	(6.10)

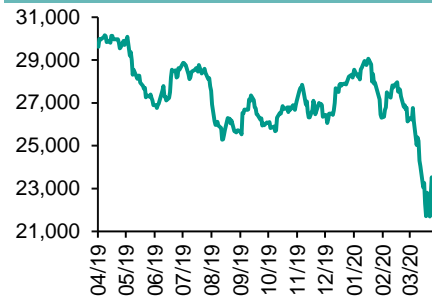
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5860	(4.80)	(14.70)
香港(10年期)	0.72200	(18.20)	(31.60)
美國(10年期)	0.66950	(17.71)	(47.91)

來源: 彭博

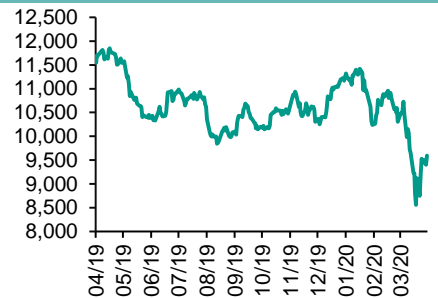
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

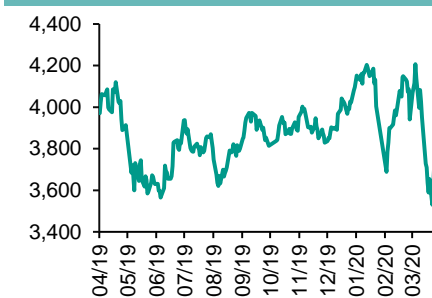
#### 恒指走勢圖



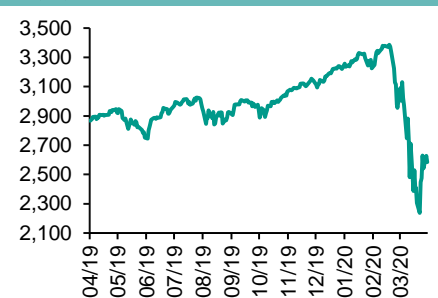
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大股指均下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。美股反覆下跌，投資者關注新型肺炎疫情在美國的發展及政府應對措施。標普500指數11個行業指數僅能源指數上升，其中公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。內地3月製造業指數造好，港股上升。港股各行業指數均上升，其中能源業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。A股反復靠穩。滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨買入4.19億人民幣，南向淨買入7.29億港幣；深股通北向淨買入12.31億人民幣，南向淨買入10.99億港幣。今天將中國3月財新製造業PMI及歐元區3月Markit製造業PMI終值。

### 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	製造業採購經理指數	3月	44.8	52.0	35.7
中國	非製造業採購經理指數	3月	42.0	52.3	29.6
歐元區	CPI 月環比	3月	0.6%	0.5%	0.2%
歐元區	核心CPI 同比	3月	1.1%	1.0%	1.2%
德國	失業人員變動	3月	25.0K	1.0K	-10.0K
德國	申領失業救濟金比率經季調	3月	5.1%	5.0%	5.0%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*美國白宮與國會據悉已在著手籌備下一輪抗疫刺激計劃

\*特朗普稱針對疫情採取的旅行禁令可能會擴大至更多國家

\*美聯儲推出臨時回購機制，向外國央行提供美元

\*美國財政部發布航空業紓困指引，要求受援公司9月底前不得裁員

\*央視：中國承諾進一步寬鬆政策 要求對中小銀行定向降准

\*中國3月製造業PMI回升

\*國家稅務總局：首兩月全國減稅降費4027億元人民幣

\*據報內地第二批藥品集中帶量採購試點明日起落地實施

## 國際經濟要聞

### 美國白宮與國會據悉已在著手籌備下一輪抗疫刺激計劃

美國白宮和國會民主黨人如今已開始著手準備第四輪經濟刺激計劃以幫助美國經濟度過此番的新冠疫情危機。據知情人士透露，白宮官員已經將各政府機構提出的資金請求編制出一份清單，所包含的資金總量在6,000億美元左右。這些請求中包括為各州提供更多的資助以及為按揭市場和旅游行業提供支持等。(彭博)

### 特朗普稱針對疫情采取的旅行禁令可能會擴大至更多國家

美國總統唐納德·特朗普表示，隨著美國控制新冠病毒傳播的努力加大，美國可能會將目前影響歐洲、中國及其他幾個國家的旅行禁令擴大至更多國家。“清單上現有的國家將保留，我們還將增加更多，”特朗普周一在白宮新聞發布會上說。“規則將非常實際，甚至可能會有所加強，它們正在產生巨大的影響。”(彭博)

### 美聯儲推出臨時回購機制，向外國央行提供美元

美聯儲表示，已針對外國央行推出一項臨時回購便利工具，從而支持金融市場的平穩運轉。該計劃將讓參與者暫時性地將美國國債兌換為美元，隨後可以將美元提供給轄區內的機構使用。聲明顯示，該機制將於4月6日投入使用，持續至少六個月。(彭博)

### 美國財政部發布航空業紓困指引，要求受援公司9月底前不得裁員

美國財政部發布航空業紓困指引，從而幫助美國航空公司生存下去，能繼續向員工支付薪資，新冠病毒的蔓延使得這些公司的客運量下降了近90%。財政部在周一晚公布了申請援助的指引。在財政部長姆努欽與高層議員商定的這項法案中，包含向航空公司提供320億美元的救助，使它們能夠繼續向員工支付工資。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 央視：中國承諾進一步寬鬆政策 要求對中小銀行定向降准

中國政府承諾採取新一輪刺激措施，支撐維護受新冠疫情打擊的經濟。根據中央電視臺報道，國務院常務會議確定增加中小銀行再貸款再貼現額度1萬億元，進一步實施對中小銀行定向降准；確定再提前下達一批地方政府專項債額度，帶動擴大有效投資。(彭博)

### 中國3月製造業PMI回升

中國製造業活動在3月強勁反彈。中國國家統計局的數據顯示，3月官方製造業採購經理指數(PMI)升至52.0。這一數據高于2月份時的紀錄低點35.7，也高于50這一榮枯綫。涵蓋服務業和建築業的指標報52.3。(彭博)

### 國家稅務總局：首兩月全國減稅降費4027億元人民幣

國家稅務總局總審計師王道樹表示，首兩個月全國減稅降費共4027億元人民幣，包括新推出支持疫情防控和經濟的稅費優惠政策，新增減稅降費近1600億元，其餘是去年所形成的減稅降費。(RTHK)

### 據報內地第二批藥品集中帶量採購試點明日落地實施

據《第一財經》報道，首批藥品集中帶量採購試點實施一年來完成了約定採購量的近兩倍。目前，首批「4+7」已滿一年的試點地區面臨續約問題，第二批帶量採購試點將從4月起陸續落地實施。(阿思達克)

## 企業要聞

### 中信股份去年收入升逾6%，金融業務盈利增長3%

中信股份去年盈利按年增長7.3%，升至539億港元。去年來自金融板塊盈利按年升3%至428億元。非金融板塊中，製造業盈利升26%至76億元，主要受惠特鋼業務盈利大升。資源能源業務盈利升43%至30億元，主要是中信澳礦首次錄得盈利。房地產業務盈利跌約19%至43億元。(RTHK)

### 神威藥業去年盈利按年跌0.5%

神威藥業公布，去年盈利5.03億元人民幣，按年跌0.5%，主要是年內受無形資產按金及財務資產減值的影響。期內，總營業額按年增加5.3%，至27.06億元。其中，占業務約45%的注射液產品，營業額減少約8.8%至12.26億元。(RTHK)

### 嘉裏物流去年多賺55%

嘉裏物流去年盈利37.9億港元，按年升55%。撇除投資物業及金融工具公允價值變動、減值及出售香港貨倉收益，核心盈利增長4%至13.7億元。派末期息18港仙。去年收入411.4億元，按年增長8%。(RTHK)

### 小米去年盈利跌26%

小米集團去年盈利跌近26%，跌至100.4億元人民幣，不派末期息。集團去年收入升近18%，接近2058.4億元，經調整淨利潤升近35%至115.3億元。集團去年智能手機收入升7%，銷量近1.25億部，平均售價升2%。毛利率升1個百分點至7.2%。(RTHK)

**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	6.34	5.44	0.69	-8.64	1528	美凱龍	4.94	3.59	0.35	(51.52)
1398	工商銀行	5.31	5.59	0.70	-5.80	1065	創業環保	2.39	6.20	0.53	(69.46)
1288	農業銀行	3.11	4.78	0.57	-15.68	895	東江環保*	5.34	11.87	1.01	(48.43)
3988	中國銀行	2.97	4.36	0.48	-22.03	1635	大眾公用	2.44	12.49	0.67	(44.82)
1658	郵儲銀行	5.27	7.32	0.92	-8.64	753	中國國航	5.00	10.06	0.71	(29.83)
3328	交通銀行	4.75	4.19	0.46	-15.90	670	東方航空	2.65	17.54	0.60	(41.38)
3968	招商銀行	35.00	8.72	1.40	-0.94	1055	南方航空	3.33	13.93	0.58	(40.92)
998	中信銀行	3.83	3.57	0.35	-32.45	1919	中遠海控	2.14	-	0.68	(52.43)
6818	光大銀行	2.97	3.96	0.44	-24.83	598	中國外運	1.91	4.59	0.45	(50.14)
2016	浙商銀行	3.59	5.11	0.63	-18.81	2866	中遠海發	0.81	4.93	0.50	(63.54)
1988	民生銀行	5.76	4.29	0.51	-7.84	1138	中遠海能	4.17	37.16	0.54	(49.20)
6196	鄭州銀行*	2.25	4.36	0.40	-47.42	2880	大連港	0.64	10.51	0.40	(66.20)
3866	青島銀行*	5.38	9.68	1.00	-1.69	6198	青島港	4.24	6.63	0.83	(33.32)
3618	重慶農商行	3.18	3.03	0.38	-45.08	3369	秦港股份	1.23	7.03	0.44	(57.75)
2628	中國人壽	15.18	6.81	0.97	-47.35	317	廣船國際	4.63	10.91	0.62	(70.00)
2318	中國平安	76.15	8.30	1.89	0.58	2039	中集集團*	7.24	16.67	0.70	(14.21)
2601	中國太保	23.45	6.99	1.09	-24.08	1800	中國交建	5.40	3.97	0.40	(40.27)
1336	新華保險	24.15	4.73	0.82	-44.56	390	中國中鐵	4.13	3.74	0.49	(29.86)
1339	人保集團	2.56	4.63	0.56	-62.87	1186	中國鐵建	8.68	5.70	0.51	(19.32)
6030	中信證券	14.20	12.88	0.97	-41.45	1766	中國中車	3.94	8.80	0.76	(45.13)
6837	海通證券	7.09	7.83	0.59	-49.55	3969	中國通號	3.91	9.23	-	(43.21)
2611	國泰君安	11.54	11.66	0.77	-35.24	525	廣深鐵路	1.65	13.95	0.37	(36.39)
6806	申萬宏源*	1.82	7.09	0.50	-62.29	177	寧滬高速	8.65	9.52	1.44	(19.52)
1776	廣發證券*	8.31	7.70	0.63	-44.50	548	深圳高速	7.90	6.30	0.86	(16.85)
6886	華泰證券	11.52	10.17	0.78	-38.91	995	皖通高速	3.82	5.27	0.56	(31.70)
6099	招商證券	8.60	8.15	0.75	-54.10	107	成渝高速	1.81	4.93	0.34	(51.50)
3958	東方證券	4.07	10.77	0.48	-59.23	2238	廣汽集團	7.79	11.02	0.91	(32.54)
6178	光大證券	4.95	36.25	0.44	-58.92	1211	比亞迪*	40.50	74.00	1.93	(38.30)
6881	銀河證券	3.76	6.61	0.49	-63.84	2333	長城汽車	4.97	9.27	0.78	(48.92)
6066	中信建投	6.25	8.57	0.94	-81.60	2338	濰柴動力	12.48	9.93	2.00	(4.66)
1375	中州證券	1.27	89.00	0.44	-76.27	3606	福耀玻璃	16.58	13.11	1.78	(21.02)
857	中石油	2.84	10.40	0.39	-43.84	1108	洛陽玻璃	2.25	21.22	0.89	(84.20)
386	中石化	3.82	7.35	0.57	-21.22	6865	福萊特	3.87	9.31	1.68	(65.37)
338	上石化	1.92	8.54	0.64	-54.91	38	一拖股份	1.41	20.71	0.31	(80.24)
1033	石化油服	0.59	11.15	1.51	-73.96	1157	中聯重科*	5.64	9.10	1.04	(9.44)
2883	中海油田	5.99	10.44	0.71	-53.14	564	鄭煤機	2.90	4.16	0.38	(52.00)
568	山東墨龍*	0.66	-	0.25	-80.61	1057	浙江世寶*	0.76	-	0.38	(84.15)
1088	中國神華	14.76	6.37	0.76	-16.96	1072	東方電氣	3.83	8.54	0.37	(58.54)
1898	中煤能源	2.15	4.40	0.27	-50.77	2727	上海電氣	2.05	7.54	0.45	(59.28)
1171	兗州煤業	6.08	2.91	0.48	-35.71	2208	金風科技*	6.75	8.18	0.88	(35.08)
1816	中廣核*	1.78	8.05	0.91	-44.11	42	東北電氣	0.41	-	24.77	(76.58)
902	華能國際	2.91	56.79	0.54	-43.31	187	京城機電	1.37	-	1.31	(66.17)
991	大唐發電	1.04	33.01	0.42	-53.65	2607	上海醫藥	13.18	8.41	0.82	(38.28)
1071	華電國際	2.31	6.55	0.33	-38.83	2196	複星醫藥	25.50	18.00	1.87	(29.10)
1618	中國中冶	1.36	4.25	0.36	-52.57	1513	麗珠醫藥*	28.55	18.70	2.18	(33.59)
2068	中鋁國際	1.69	-	0.55	-63.58	874	白雲山	20.90	9.69	1.28	(39.34)
347	鞍鋼股份*	2.04	9.77	0.34	-30.71	719	新華製藥*	4.34	8.18	0.83	(67.58)
323	馬鋼股份	2.43	15.27	0.63	-11.90	2359	藥明康德	95.40	77.00	8.22	(3.68)
1053	重慶鋼鐵	0.72	6.13	0.30	-57.83	3759	康龍化成*	50.45	55.64	4.69	(22.31)
2600	中國鋁業	1.54	32.32	0.49	-51.15	168	青島啤酒	39.55	26.35	2.55	(20.95)
358	江西銅業	7.16	9.13	0.43	-48.21	6116	拉夏貝爾	0.82	-	0.15	(83.09)
2899	紫金礦業	2.92	15.34	1.47	-27.70	1533	莊園牧場*	5.35	18.11	0.76	(60.55)
1787	山東黃金	18.62	37.99	2.37	-50.46	553	南京熊貓	5.22	81.73	1.27	(43.76)
3993	洛陽鋁業	2.17	22.82	1.05	-42.86	763	中興通訊*	24.05	17.99	3.22	(48.66)
1772	贛鋒鋳業	24.85	80.93	3.69	-43.59	6869	長飛光纖	14.06	12.09	1.11	(59.55)
914	海螺水泥	53.85	7.76	1.90	-10.71	921	海信科龍*	7.15	4.93	1.07	(31.09)
2009	金隅股份	1.94	5.16	0.41	-45.96	1812	晨鳴紙業*	2.78	7.64	0.43	(46.86)
2202	萬科*	25.55	6.76	1.40	-8.99	811	新華文軒	4.99	5.16	0.64	(58.33)
588	北京北辰	1.80	3.09	0.27	-37.94						

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

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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