

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	23,280.06	0.84	-0.31
H股	9,526.56	1.29	0.84
紅籌	3,591.16	2.17	2.23
HSC大型股	1,999.98	0.89	-0.16
HSC中型股	3,839.09	0.80	0.61
AH股溢價	127.43	0.35	-0.72
滬深300	3,734.53	1.62	0.99
富時中國A50	12,764.65	1.40	1.24
上證180	7,992.90	1.50	0.97
上證380	4,598.53	1.95	0.18
臺北加權	9,663.63	-0.46	0.20
日經225	18,065.41	-4.50	-3.21
道瓊斯	21,413.44	2.24	-5.05
標普500	2,526.90	2.28	-3.92
納斯達克	7,487.31	1.72	-3.98
德國DAX 30	9,570.82	0.27	-4.30
富時100	5,480.22	0.47	-5.77
法國CAC 40	4,220.96	0.33	-7.10

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	24.25	-4.23	12.74
紐約期金(美元/t oz)	1,623.70	-0.12	-0.08
標普高盛商品指數	263.95	6.81	-0.83
CRB大宗商品期貨價格指數	124.84	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	1,702.79	5.32	-0.51

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9157	0.14	2.35
美元兌人民幣	7.0982	0.14	2.10
美元兌港元	7.7520	0.00	(0.25)
美元兌日元	107.92	(0.02)	0.73
歐元兌美元	1.0840	(2.70)	(2.98)
英鎊兌美元	1.2383	(0.62)	(3.34)
澳元兌美元	0.6058	(1.78)	(7.99)

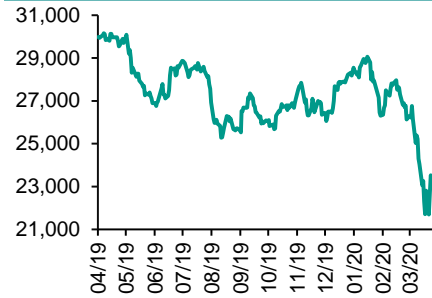
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5980	(0.40)	(16.50)
香港(10年期)	0.71000	(8.00)	(24.10)
美國(10年期)	0.59700	(7.76)	(40.20)

來源：彭博

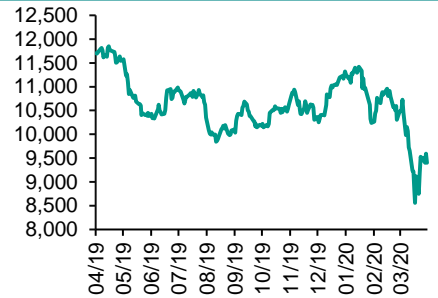
每天導讀

各股市走勢圖

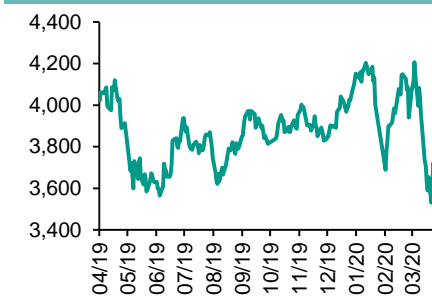
恒指走勢圖



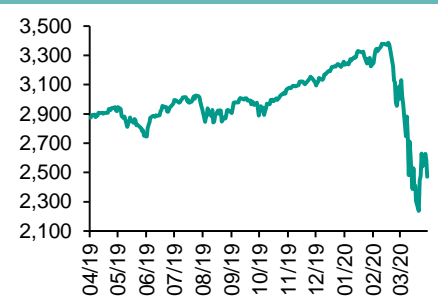
國指走勢圖



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上升，其中標普500指數升幅最大。美國新申領失業救濟人數破紀錄，市場憂慮疫情對經濟衝擊。但市場把焦點集中于主要產油國或達成持續性限制產量協議，油股上升帶動大市向上。標普500指數11個行業指數普遍上升，其中能源指數及公用事業指數領升。昨天歐洲三大股指均上升，其中英國富時100指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。美國新冠肺炎疫情仍未受控，特朗普警告未來兩周將非常痛苦，美股三大指數在4月首個交易日大跌4.4%。但受A股上升刺激，港股呈先跌後升。港股各行業指數表現不一，其中能源業指數及電訊業指數領漲；金融業指數及綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。受沙特和俄羅斯有望就原油生產達成協議消息提振，國際油價大幅走強，刺激石油類股份急升。內地股市高收。滬深300指數各行業指數普遍上升，其中電信業務指數及信息技術指數領漲。滬股通北向淨買入21.60億人民幣，南向交易暫停；深股通北向淨買入21.72億人民幣，南向交易暫停。今天將公布美國3月非農就業人數增減及歐元區2月零售銷售環比。

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
韓國	CPI 同比	3月	0.8%	1.0%	1.1%
英國	全國房價指數月環比	3月	0.0%	0.8%	0.3%
美國	首次失業人數	3月28日	3763k	6648k	3283k
美國	持續領取失業救濟人數	3月21日	4941k	3029k	1803k
美國	工廠訂單	2月	0.2%	0.0%	-0.5%
美國	耐用品訂單	2月	1.2%	1.2%	1.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美財長指小型企業貸款援助總額需要時可再加碼
- 中國監管擬放寬銀行開發債限制
- 據報沙特阿拉伯昨日將原油供應增至每日逾1,200萬桶
- 內地百城住宅均價上月回升，房價走勢料平穩
- 特朗普考慮停止飛往疫情嚴重地區的國內航班
- 3月中國物流業景氣指數錄51.5，按月升25.3個百分點
- 英國商會調查：6成英國企業現金不足以撐過三個月
- 傳中國政府正考慮削減電動車補貼及收緊車種範圍

國際經濟要聞

美財長指小型企業貸款援助總額需要時可再加碼

美國財長努欽表示，若美國政府早前對小型企業提供的3,500億美元貸款耗盡，將尋求國會增加有關撥款。美國早前通過2萬億美元拯救經濟方案中，包括上述支援小型企業措施。他指美國政府目前集中執行救市方案。雇員少于500人的美國企業可申有關貸款，用作支付員工薪酬及其他必要開支。(彭博)

據報沙特阿拉伯昨日將原油供應增至每日逾1,200萬桶

據報道，石油輸出國組織(OPEC)成員國、俄羅斯和其他產油國的石油減產協議於3月31日到期後，沙特阿拉伯隨即於4月1日將原油供應增至每日逾1,200萬桶。沙特國營石油公司沙特阿美對此不予置評。沙特增產及市場供應計劃與美國意願不符，美國不斷向沙特施壓，敦促其停止與俄羅斯爭奪石油市場份額。(路透)

特朗普考慮停止飛往疫情嚴重地區的國內航班

據報道，美國總統特朗普表示正在考慮停止國內航班來往疫情嚴重的地區。此前美國政府預計疫情會在當地造成至少10萬人死亡，禁止部分國內航線，意味紐約、新奧爾良及底特律機場將會關閉。另外，特朗普又繼續反對實行全國停工，認為抗疫政府在執行上需要有靈活性。(阿思達克)

英國商會調查：6成英國企業現金不足以撐過三個月

英國商會(BCC)調查顯示，有62%英國企業剩下的現金不足以支持3個月的營運成本，封城措施令很多公司瀕臨倒閉，這有可導致廣泛性失業。目前英國政府致力緩解經濟衝擊，英倫銀行之前已調低利率以提供廉價融資，但英國仍有近100萬間小型企業在下個月面臨倒閉危險。因它們難以獲得緊急現金。(路透)

大中華經濟要聞

中國監管擬放寬銀行間發債限制

據報道，中國銀行間市場交易商協會擬進一步放寬銀行間債務融資工具發行條件，包括取消待償還餘額不超過淨資產40%的要求，以及大幅擴大能夠享受註冊便利的優質發行人範圍。以後發行人可能從兩類變為四類，同時優化第一類企業的准入標準，計劃將目前的第一類企業從目前的110多家擴大至300家左右。(信報)

內地百城住宅均價上月回升，房價走勢料平穩

中國指數研究院發表報告，3月全國百城新建住宅平均價格為每平方米1.52萬元人民幣，按月漲0.14%。3月，內地56個城市按月上漲，37個城市按月下跌，7個城市持平。報告稱市場成交處於逐步復蘇階段，價格整體保持平穩。(路透)

3月中國物流業景氣指數錄51.5，按月升25.3個百分點

中國物流與採購聯合會公布3月份景氣指數，數值為51.5，按月回升25.3個百分點；中國倉儲指數為52.7，按月回升13.7個百分點。期內，業務總量指數為51.5，比上月回升25.3個百分點，反映出物流行業有序推進物流企業復工複產。(彭博)

傳中國政府正考慮削減電動車補貼及收緊車種範圍

據報道，中國政府正考慮於今年內將購買電動車之補貼削減10%，同時收緊符合補貼標準的車種範圍。國務院早前宣布，將新能源車補貼延長兩年，緩和新冠肺炎疫情對汽車需求的影響。(彭博)

企業要聞

多間車企上月在美銷售急跌，豐田銷量按年跌近37%

據報道，受新型冠狀病毒疫情影響，多間汽車製造商在美國銷售均出現下跌。快意佳士拿首季美國銷量按年跌10%，通用汽車同期銷量按年跌7%。南韓現代汽車披露上月在美銷售按年跌43%，日本豐田汽車上月在美銷量按年跌近37%，總計上季按年跌8.8%。日產汽車上季銷售按年跌27%。(彭博)

據報英航將安排3.6萬名員工停職

據報道，英國航空預計將宣布約3.6萬名員工停職。英航已與工會達成廣泛協議，當中包括將80%空中服務員、地勤人員、工程師及總部工作人員停職，但預計不會進裁員。(路透)

軟銀據報放棄30億美元增持WeWork計劃，惟續承諾提供50億美元貸款

據報道，日本軟銀集團投資30億美元入股辦公室共用初創WeWork的計劃告吹，但仍承諾向WeWork提供最多50億美元貸款，以提升WeWork的營運資本。日本軟銀30億美元增持WeWork的限期原定4月1日屆滿。(阿思達克)

惠譽調低匯控前景展望至負面

國際評級機構惠譽宣布，將匯豐控股(5 HK)前景展望由「穩定」調低至「負面」，並確認其長期發行人違約評級為「A+」，反映新冠肺炎爆發對經濟帶來的影響。(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	6.22	5.34	0.68	-11.58	1528	美凱龍	4.98	3.62	0.35	(51.93)
1398	工商銀行	5.19	5.46	0.68	-8.59	1065	創業環保	2.32	6.02	0.51	(70.17)
1288	農業銀行	3.07	4.72	0.56	-17.46	895	東江環保*	5.30	11.78	1.00	(48.02)
3988	中國銀行	2.95	4.33	0.48	-22.96	1635	大眾公用	2.44	12.49	0.82	(46.13)
1658	郵儲銀行	5.27	7.32	0.92	-8.59	753	中國國航	4.86	9.79	0.69	(33.99)
3328	交通銀行	4.65	4.10	0.46	-18.42	670	東方航空	2.65	11.56	0.57	(41.91)
3968	招商銀行	33.70	8.40	1.35	-4.75	1055	南方航空	3.32	13.90	0.58	(41.41)
998	中信銀行	3.73	3.48	0.35	-34.18	1919	中遠海控	2.15	-	0.68	(51.36)
6818	光大銀行	2.93	3.91	0.44	-26.02	598	中國外運	1.76	4.23	0.42	(53.77)
2016	浙商銀行	3.54	5.04	0.62	-20.50	2866	中遠海發	0.81	4.93	0.50	(63.53)
1988	民生銀行	5.60	4.17	0.50	-10.51	1138	中遠海能	4.23	37.71	0.55	(49.46)
6196	鄭州銀行*	2.20	4.27	0.39	-48.96	2880	大連港	0.66	10.84	0.41	(65.33)
3866	青島銀行*	5.38	9.69	1.01	-2.81	6198	青島港	4.17	6.52	0.82	(34.51)
3618	重慶農商行	3.06	2.92	0.36	-47.52	3369	秦港股份	1.19	6.80	0.42	(59.56)
2628	中國人壽	15.10	6.77	0.97	-48.15	317	廣船國際	4.65	10.96	0.62	(70.17)
2318	中國平安	75.45	8.23	1.87	-1.01	2039	中集集團*	6.99	16.10	0.67	(17.13)
2601	中國太保	23.40	6.98	1.09	-24.29	1800	中國交建	5.25	4.12	0.39	(41.41)
1336	新華保險	24.40	4.78	0.82	-45.34	390	中國中鐵	4.27	3.87	0.50	(29.42)
1339	人保集團	2.57	4.65	0.57	-62.77	1186	中國鐵建	8.70	5.72	0.51	(19.18)
6030	中信證券	14.24	12.92	0.98	-41.97	1766	中國中車	3.93	8.78	0.76	(44.90)
6837	海通證券	7.00	7.73	0.58	-51.04	3969	中國通號	3.76	8.88	-	(46.21)
2611	國泰君安	11.62	11.75	0.78	-35.82	525	廣深鐵路	1.60	13.53	0.36	(39.06)
6806	申萬宏源*	1.78	6.94	0.49	-63.35	177	寧滬高速	8.04	8.86	1.34	(21.82)
1776	廣發證券*	8.55	7.93	0.65	-43.57	548	深圳高速	7.80	6.22	0.85	(18.33)
6886	華泰證券	11.68	10.32	0.79	-39.58	995	皖通高速	3.72	5.14	0.55	(33.59)
6099	招商證券	8.39	7.95	0.73	-57.06	107	成渝高速	1.80	4.90	0.33	(52.03)
3958	東方證券	4.05	10.72	0.48	-60.78	2238	廣汽集團	6.68	9.45	0.78	(40.20)
6178	光大證券	4.99	36.56	0.44	-58.72	1211	比亞迪*	39.30	72.25	1.87	(36.52)
6881	銀河證券	3.76	6.61	0.49	-64.27	2333	長城汽車	4.69	8.76	0.74	(48.35)
6066	中信建投	6.27	8.60	0.94	-81.64	2338	濰柴動力	12.96	10.32	2.08	(6.35)
1375	中州證券	1.24	86.94	0.45	-77.01	3606	福耀玻璃	15.48	12.25	1.66	(24.97)
857	中石油	3.06	11.22	0.42	-40.61	1108	洛陽玻璃	2.23	21.04	0.88	(84.55)
386	中石化	4.06	7.68	0.61	-18.44	6865	福萊特	4.15	9.99	1.81	(65.33)
338	上石化	1.97	8.76	0.65	-56.61	38	一拖股份	1.37	20.14	0.30	(79.77)
1033	石化油服	0.61	11.54	1.56	-73.70	1157	中聯重科*	5.38	8.68	1.00	(13.11)
2883	中海油田	6.58	11.47	0.78	-51.57	564	鄭煤機	3.10	4.45	0.41	(48.67)
568	山東墨龍*	0.63	-	0.26	-82.34	1057	浙江世寶*	0.76	-	0.38	(84.66)
1088	中國神華	14.58	6.29	0.75	-17.99	1072	東方電氣	3.84	8.57	0.37	(58.90)
1898	中煤能源	2.19	4.49	0.27	-49.95	2727	上海電氣	2.14	7.87	0.47	(58.29)
1171	兗州煤業	6.02	2.88	0.47	-36.16	2208	金風科技*	6.70	11.54	0.90	(35.74)
1816	中廣核*	1.77	8.01	0.91	-44.59	42	東北電氣	0.42	-	25.70	(76.01)
902	華能國際	2.66	54.51	0.52	-45.11	187	京城機電	1.39	-	1.59	(61.96)
991	大唐發電	1.04	33.02	0.42	-54.08	2607	上海醫藥	13.34	8.52	0.83	(34.93)
1071	華電國際	2.28	6.47	0.33	-39.06	2196	複星醫藥	24.60	17.37	1.81	(29.73)
1618	中國中冶	1.36	4.25	0.36	-52.37	1513	麗珠醫藥*	28.10	18.41	2.15	(35.77)
2068	中鋁國際	1.60	-	0.52	-65.83	874	白雲山	20.20	9.37	1.24	(39.68)
347	鞍鋼股份*	2.03	9.73	0.34	-31.53	719	新華製藥*	4.09	7.72	0.78	(66.47)
323	馬鋼股份	2.34	14.68	0.61	-14.78	2359	藥明康德	97.30	78.57	8.38	(5.44)
1053	重慶鋼鐵	0.71	6.04	0.30	-58.66	3759	康龍化成*	53.00	58.48	4.93	(17.61)
2600	中國鋁業	1.52	31.92	0.48	-52.42	168	青島啤酒	40.15	26.77	2.59	(18.46)
358	江西銅業	7.07	9.02	0.42	-49.23	6116	拉夏貝爾	0.84	-	0.16	(81.45)
2899	紫金礦業	2.92	15.35	1.47	-27.86	1533	莊園牧場*	5.32	18.01	0.76	(59.17)
1787	山東黃金	18.28	37.31	2.33	-50.71	553	南京熊貓	5.14	80.51	1.25	(46.73)
3993	洛陽鋁業	2.29	24.09	1.11	-41.85	763	中興通訊*	24.60	18.41	3.30	(47.34)
1772	贛鋒鋳業	26.60	86.67	3.96	-43.48	6869	長飛光纖	14.26	12.27	1.12	(59.87)
914	海螺水泥	53.30	7.69	1.88	-10.97	921	海信科龍*	6.88	4.75	1.03	(32.16)
2009	金隅股份	1.90	5.05	0.40	-46.89	1812	晨鳴紙業*	2.82	7.75	0.44	(47.07)
2202	萬科*	25.85	6.84	1.42	-12.10	811	新華文軒	5.11	5.29	0.66	(58.18)
588	北京北辰	1.83	3.14	0.27	-37.82						

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