

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	24,309.07	(3.66)	(9.19)
H股	9,725.72	(3.42)	(9.34)
红筹	3,708.89	(3.63)	(11.93)
HSC大型股	2,076.44	(3.84)	(9.39)
HSC中型股	4,105.08	(3.92)	(10.75)
AH股溢价	131.76	1.49	1.33
沪深300	3,950.91	(1.92)	(6.08)
富时中国A50	13,405.10	(1.60)	(5.54)
上证180	8,389.96	(1.57)	(5.68)
上证380	4,838.89	(1.79)	(4.73)
台北加权	10,422.32	(4.33)	(9.49)
日经225	19,416.06	(2.27)	(8.97)
道琼斯	21,200.62	(9.99)	(18.84)
标普500	2,480.64	(9.51)	(17.97)
纳斯达克	7,201.80	(9.43)	(17.59)
德国DAX 30	9,161.13	(12.24)	(23.30)
富时100	5,237.48	(10.87)	(21.89)
法国CAC 40	4,044.26	(12.28)	(24.56)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	31.10	(1.27)	(24.66)
纽约期金(美元/t oz)	1,578.90	(0.72)	(5.59)
标普高盛商品指数	300.45	(4.10)	(17.75)
CRB大宗商品期货价格指数	141.94	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,871.31	(3.55)	(13.02)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9040	1.33	0.46
美元兑人民币	7.0350	1.46	0.65
美元兑港元	7.7809	0.17	0.18
美元兑日元	104.88	(0.49)	(4.71)
欧元兑美元	1.1164	(1.06)	2.98
英镑兑美元	1.2542	(3.88)	(3.86)
澳元兑美元	0.6274	(5.46)	(6.62)

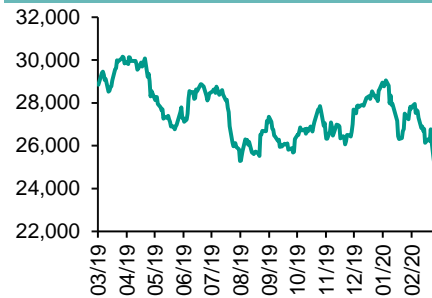
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6230	(0.30)	(20.40)
香港(10年期)	0.74700	(15.70)	(69.10)
美国(10年期)	0.78360	2.13	(83.37)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



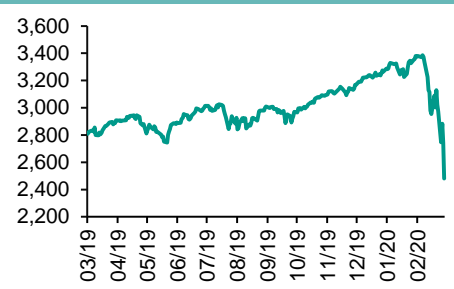
国指走势图



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下跌, 其中道琼斯指数跌幅最大。美股急跌, 标普500指数及纳指继道指后步入熊市区, 道指创1987年10月19日「黑色星期一」以来最大单日跌幅。标普500指数11个行业指数均下跌, 其中能源指数及金融指数跌幅最大。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅最大。欧洲股市急跌, 美国因疫情对欧洲实施入境限制, 航空股显著受压, 金融股亦因企业受压而受冲击。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。世卫宣布新冠肺炎为大流行, 市场再度恐慌, 恒指下滑。港股各行业指数均下跌, 其中能源业指数及工业制品业指数跌幅最大。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。市场对疫情忧虑加剧, 上证指数下跌。沪深300指数各行业指数均下跌, 其中医药卫生指数及主要消费指数跌幅最大。昨天沪股通北向净卖出66.40亿人民币, 南向净买入91.32亿港元; 深股通北向净卖出17.40亿人民币, 南向净买入35.67亿港元。今天将公布德国2月消费价格同比终值及美国3月密歇根大学消费者信心指数初值。

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	PPI月环比	2月	-0.3%	-0.4%	0.1%
日本	PPI同比	2月	1.1%	0.8%	1.5%
意大利	季度失业率	4Q19	9.8%	9.7%	9.8%
欧元区	工业产值经季调月环比	1月	1.5%	2.3%	-2.1%
欧元区	工业产值工作日调整同比	1月	-2.9%	-1.9%	-4.1%
美国	PPI(除食品与能源)月环比	2月	0.1%	-0.3%	0.5%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

·特朗普宣布暂停欧洲到美国的所有旅行30天, 英国除外

·亚开行将向抗击新冠肺炎疫情相关企业提供2亿美元资金

·日本央行黑田东彦: 旨在通过资产购买来稳定市场

·标普: 美国未能为市场恶性循环提供“断路器”

·中汽协建议购车支出纳入个税抵扣; 调整购置税并延续新能源汽车补贴政策

·中国发改委要求做好猪肉、蔬菜、粮食等商品的保供稳价工作

·中国释放其将很快降准的信号

·中国外交部: 美国应集中精力控制疫情, 而非推脱责任

国际经济要闻

特朗普宣布暂停欧洲到美国的所有旅行30天，英国除外

美国总统唐纳德·特朗普说，他将在未来30天里严格限制从欧洲到美国的旅行，这是美国政府为打击冠状病毒疫情所做努力中迄今为止影响最为深远的措施。特朗普週三晚上在椭圆形办公室发表讲话说，这项限制不适用于英国，将于週五午夜生效。他指责欧盟在疫情爆发初期没有遏制从中国来的旅行。(彭博)

亚开行将向抗击新冠肺炎疫情相关企业提供2亿美元资金

亚洲开发银行在新闻稿中表示，将通过供应链金融项目，向那些用于在抗击新冠肺炎疫情中制造或者分销药品和其他产品的企业提供2亿美元资金。由于应对疫情的生产 and 分销需求加大，包括医药和个人防护用品生产在内的企业应接不暇，亚开行将会协同商业银行，向亚太地区企业提供支持。(彭博)

日本央行黑田东彦：旨在通过资产购买来稳定市场

日本央行行长黑田东彦表示，面对经济不确定性，央行将根据市场形势，相应提供充足的流动性。黑田东彦在东京与首相安倍晋三会晤后举行的记者会上表示，日本央行已经在按照最近的声明采取各种行动；并将密切监控局势，毫不犹豫地采取行动。(彭博)

标普：美国未能为市场恶性循环提供“断路器”

标普驻新加坡的亚太区首席经济学家Shaun Roache称，推出了刺激计划的国家可能会看到本币兑美元汇率走强，从而可能会削弱刺激措施的有效性。韩国、新加坡、马来西亚和澳大利亚的刺激措施基本都占本国GDP的1-1.5个百分点，但是尚不清楚美国的计划是否会同样。(彭博)

大中华经济要闻

中汽协建议购车支支出纳入个税抵扣；调整购置税并延续新能源补贴政策

中国汽车工业协会在发布会建议尽快出台政策激发汽车消费潜力，包括限购地区适当增加汽车号牌配额，解禁新能源汽车限购；将个人购车支支出纳入个人所得税专项附加扣除，优化并延续新能源补贴政策至2020年底之后。中汽协密切跟踪的23家整车企业集团截至3月11日的复工率90.1%，员工返岗率77%。(彭博)

中国发改委要求做好猪肉、蔬菜、粮食等商品的保供稳价工作

国家发展改革委3月11日召开全国价格调控工作电视电话会，要求各地充分认识做好稳物价工作的重要性，切实强化监测预测预警。会议要求做好猪肉、蔬菜、粮食等重要民生商品保供稳价工作，高度重视“小品种”涨价问题。(彭博)

中国释放其将很快降准的信号

根据政府发布的新闻稿，国务院总理李克强主持召开了国务院常务会议，要求“抓紧”出台普惠金融定向降准措施，并额外加大对股份制银行的降准力度，促进商业银行加大对小微企业、个体工商户贷款支持。(彭博)

中国外交部：美国应集中精力控制疫情，而非推脱责任

中国外交部发言人耿爽在北京就美国国家安全顾问罗伯特·奥布莱恩的言论对记者表示，希望部分美国官员集中精力应对疫情，并且进行合作，而不是逃避责任、把责任推卸给中国，抹黑中国政府和人民对抗疫情的努力。(彭博)

企业要闻

太古利润暴跌：预计上半年业绩因疫情而出现亏损

太古股份利润出现自亚洲金融危机以来的最大跌幅，因香港数月的暴力抗议活动扰乱了公司业务。该公司同时警告称冠状病毒危机将导致公司在今年上半年陷入亏损。该公司在一份公告中称，去年营业利润暴跌55%，至138亿港元，分析师平均预期为183亿港元。这是自1998年亚洲金融危机爆发后一年以来的最大跌幅。(彭博)

安邦向未来资产出售58亿美元酒店的交易据称有了危险

据知情人士透露，安邦保险集团作价58亿美元向韩国的未来资产环球投资出售其美国豪华酒店资产组合的交易面临失败风险。上述人士称，由高盛集团牵头的一个银行团未能为40亿美元商业抵押贷款支持证券找到足够的投资者。(彭博)

鸿海在中国大陆的生产恢复情况好于预期

鸿海创始人郭台铭在台北对记者表示，相比新冠病毒疫情对电子产品需求的影响，现在鸿海中国大陆工厂恢复生产的速度并不那么令人担忧。他表示，鸿海在美国的主要客户都受到Covid-19病毒传播的影响。(彭博)

友邦保险首席执行官称中国六成新增销售在线上完成

友邦保险首席执行官黄经辉在与记者通话时表示，涉及面对面交流的销售已降至四成左右。过去大多数销售涉及与客户面对面的互动，因为法规要求客户必须签名；黄经辉表示中国监管机构放宽了这一要求。(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	6.33	5.47	0.70	(12.56)	1528	美凯龙	5.36	4.21	0.40	(53.84)
1398	工商银行	5.25	5.51	0.70	(10.34)	1065	创业环保	2.48	7.39	0.54	(67.95)
1288	农业银行	3.12	4.79	0.57	(17.82)	895	东江环保*	6.49	14.26	1.21	(46.06)
3988	中国银行	3.00	4.51	0.43	(24.29)	1635	大众公用	2.42	11.55	0.69	(50.65)
1658	邮储银行	4.89	5.97	0.77	(19.82)	753	中国国航	6.37	11.26	0.93	(26.78)
3328	交通银行	4.88	4.30	0.46	(16.50)	670	东方航空	3.33	18.93	0.75	(35.99)
3968	招商银行	35.65	9.03	1.44	(5.71)	1055	南方航空	4.11	17.64	0.72	(38.01)
998	中信银行	3.84	3.50	0.39	(36.11)	1919	中远海控	2.46	12.19	0.93	(49.49)
6818	光大银行	2.94	3.98	0.46	(30.28)	598	中国外运	1.97	3.96	0.46	(53.77)
2016	浙商银行	3.77	5.43	0.69	(19.67)	2866	中远海发	0.88	4.95	0.55	(63.86)
1988	民生银行	5.34	4.04	0.44	(16.82)	1138	中远海能	4.05	15.43	0.52	(50.08)
6196	郑州银行*	2.37	3.94	0.42	(48.03)	2880	大连港	0.77	14.43	0.48	(61.78)
3866	青岛银行*	5.51	10.10	1.04	(7.98)	6198	青岛港	4.90	7.51	1.00	(26.22)
3618	重庆农商行	3.27	2.88	0.38	(49.06)	3369	秦港股份	1.31	9.56	0.46	(58.91)
2628	中国人寿	16.24	12.85	1.13	(48.57)	317	广船国际	4.75	-	0.63	(67.44)
2318	中国平安	81.35	8.80	1.99	(4.11)	2039	中集集团*	7.07	16.10	0.67	(21.43)
2601	中国太保	23.10	7.28	1.16	(31.48)	1800	中国交建	5.67	4.08	0.46	(44.08)
1336	新华保险	25.95	5.77	0.96	(46.61)	390	中国中铁	4.18	4.75	0.52	(33.51)
1339	人保集团	2.61	5.65	0.61	(65.48)	1186	中国铁建	8.64	5.72	0.58	(26.57)
6030	中信证券	15.50	16.56	1.09	(41.60)	1766	中国中车	4.40	9.41	0.86	(39.03)
6837	海通证券	7.74	10.44	0.66	(50.48)	3969	中国通号	3.56	7.81	1.06	(53.92)
2611	国泰君安	12.08	13.43	0.83	(37.81)	525	广深铁路	1.91	13.44	0.42	(33.88)
6806	申万宏源*	1.89	7.33	0.52	(63.44)	177	宁沪高速	8.93	9.53	1.47	(22.05)
1776	广发证券*	8.97	11.11	0.69	(44.83)	548	深圳高速	8.87	4.30	0.97	(16.35)
6886	华泰证券	12.58	15.74	0.88	(39.45)	995	皖通高速	4.28	5.79	0.63	(30.45)
6099	招商证券	9.05	10.34	0.67	(54.80)	107	成渝高速	2.02	5.44	0.37	(49.72)
3958	东方证券	4.32	16.02	0.52	(62.25)	2238	广汽集团	8.41	8.73	0.99	(37.00)
6178	光大证券	5.41	18.76	0.46	(59.94)	1211	比亚迪*	41.70	29.22	1.97	(33.94)
6881	银河证券	4.06	8.83	0.55	(67.16)	2333	长城汽车	5.24	10.29	0.82	(48.49)
6066	中信建投	6.52	13.27	1.03	(83.42)	2338	潍柴动力	14.10	10.41	2.36	(8.16)
1375	中州证券	1.48	33.96	0.51	(77.03)	3606	福耀玻璃	19.50	11.76	2.22	(21.39)
857	中石油	2.56	10.15	0.35	(54.38)	1108	洛阳玻璃	2.48	21.05	0.97	(84.83)
386	中石化	3.67	8.79	0.55	(28.54)	6865	福莱特	5.66	20.62	2.43	(58.09)
338	上石化	2.12	7.07	0.72	(56.57)	38	一拖股份	1.47	-	0.32	(79.85)
1033	石化油服	0.59	73.79	1.54	(74.74)	1157	中联重科*	5.85	10.80	1.12	(11.17)
2883	中海油田	7.18	12.55	0.85	(53.47)	564	郑煤机	3.65	5.17	0.48	(44.39)
568	山东墨龙*	0.74	-	0.28	(79.98)	1057	浙江世宝*	0.83	-	0.41	(84.28)
1088	中国神华	13.46	5.64	0.69	(25.21)	1072	东方电气	4.07	9.07	0.39	(60.92)
1898	中煤能源	2.30	6.09	0.29	(52.12)	2727	上海电气	2.15	9.32	0.48	(60.60)
1171	兖州煤业	6.06	2.76	0.48	(39.90)	2208	金风科技*	6.98	8.37	0.90	(38.30)
1816	中广核*	1.82	8.14	1.02	(46.79)	42	东北电气	0.48	-	28.73	(75.05)
902	华能国际	2.94	10.71	0.54	(44.20)	187	京城机电	1.39	-	1.32	(73.56)
991	大唐发电	1.12	23.96	0.42	(53.15)	2607	上海医药	13.40	8.35	0.86	(32.56)
1071	华电国际	2.16	9.66	0.44	(41.40)	2196	复星医药	20.35	17.68	1.64	(30.86)
1618	中国中冶	1.48	4.15	0.39	(50.29)	1513	丽珠医药*	26.40	18.85	2.05	(34.73)
2068	中铝国际	1.85	-	0.59	(64.44)	874	白云山	21.30	9.85	1.30	(41.81)
347	鞍钢股份*	2.21	4.98	0.36	(29.70)	719	新华制药*	4.12	7.78	0.80	(61.55)
323	马钢股份	2.77	10.60	0.71	(15.74)	2359	药明康德	105.80	73.60	9.06	(6.75)
1053	重庆钢铁	0.79	6.01	0.33	(58.26)	3759	康龙化成*	48.35	76.64	11.16	(28.51)
2600	中国铝业	1.82	52.27	0.53	(46.61)	168	青岛啤酒	38.00	24.30	2.33	(21.40)
358	江西铜业	8.06	10.06	0.50	(47.19)	6116	拉夏贝尔	0.98	-	0.18	(81.32)
2899	紫金矿业	3.08	17.00	1.75	(29.01)	1533	庄园牧场*	5.65	15.07	0.80	(50.87)
1787	山东黄金	17.82	44.27	2.25	(52.08)	553	南京熊猫	5.09	32.68	1.22	(57.42)
3993	洛阳钼业	2.60	28.74	1.26	(40.23)	763	中兴通讯*	30.10	49.40	4.65	(47.11)
1772	赣锋锂业	27.70	45.16	4.07	(49.68)	6869	长飞光纤	16.74	10.11	1.36	(64.14)
914	海螺水泥	53.90	7.84	2.02	(11.77)	921	海信科龙*	7.89	6.22	1.17	(29.70)
2009	金隅股份	2.04	5.11	0.43	(46.73)	1812	晨鸣纸业*	2.99	21.71	0.46	(42.52)
2202	万科*	29.50	7.79	1.80	(11.01)	811	新华文轩	5.35	5.47	0.68	(56.65)
588	北京北辰	2.04	3.07	0.30	(35.33)						

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