

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	23,352.34	-0.74	7.57
H股	9,447.56	-0.86	10.37
紅籌	3,512.74	-1.44	11.28
HSC大型股	2,003.22	-0.50	8.69
HSC中型股	3,815.82	0.36	10.83
AH股溢價	128.36	0.32	-4.69
滬深300	3,698.05	-0.66	3.04
富時中國A50	12,608.23	-0.42	5.01
上證180	7,916.41	-0.48	3.42
上證380	4,590.26	-0.85	1.16
臺北加權	9,736.36	0.95	12.15
日經225	19,546.63	8.04	16.86
道瓊斯	22,552.17	6.38	12.27
標普500	2,630.07	6.24	9.16
納斯達克	7,797.54	5.60	9.05
德國DAX 30	10,000.96	1.28	16.15
富時100	5,815.73	2.24	12.89
法國CAC 40	4,543.58	2.51	17.85

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	23.03	1.90	2.67
紐約期金(美元/t oz)	1,634.70	-1.00	10.11
標普高盛商品指數	266.17	-2.64	-1.25
CRB大宗商品期貨價格指數	126.35	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	1,711.50	-1.59	0.68

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9135	(0.49)	1.52
美元兌人民幣	7.0820	(0.57)	1.04
美元兌港元	7.7524	(0.07)	(0.53)
美元兌日元	109.15	(1.63)	(0.40)
歐元兌美元	1.1047	3.36	0.42
英鎊兌美元	1.2193	4.85	(5.39)
澳元兌美元	0.6071	4.94	(7.58)

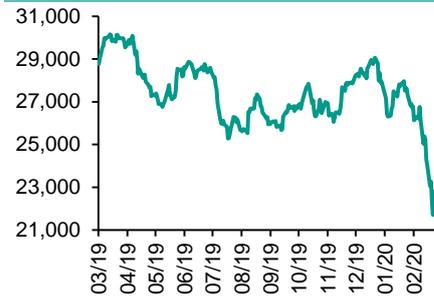
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5920	(14.40)	(20.80)
香港(10年期)	0.79000	(53.60)	(40.40)
美國(10年期)	0.84470	(29.57)	(49.24)

來源: 彭博

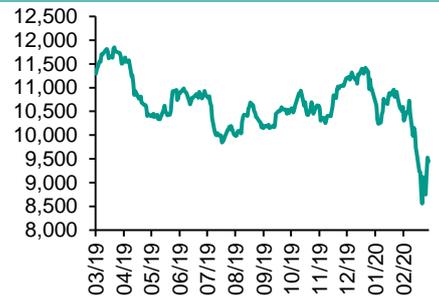
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



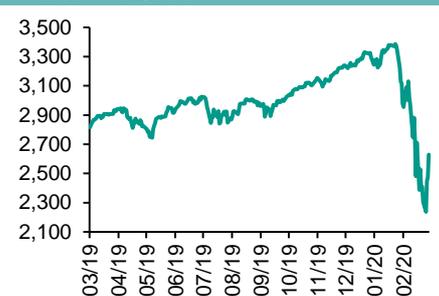
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

美國眾議院議長佩洛西預計，眾議院會迅速通過刺激法案，然後考慮採取進一步措施來支持陷入困境的經濟。昨晚美三大股指均上升，其中道瓊斯指數升幅較大；標普500指數11個行業指數均上升，其中公用事業指數，房地產指數領漲。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅最大，G-20承諾，將為公共衛生計劃提供更多資金，不惜一切代價抗擊新冠疫情及其造成的經濟損失。昨天港股主要股指均下跌，國指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天內地股指均下跌，深成指跌幅較大；滬深300指數中的行業指數表現不一，其中僅醫藥衛生指數上升，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買出5.69億人民幣，南向淨買入13.60億港幣；深股通北向淨買出7.88億人民幣，南向淨買入4.62億港幣。今天將公布中國1-2月工業企業利潤同比、法國3月消費者信心指數、意大利3月消費者信心指數、美國3月密歇根大學消費者信心指數終值。

### 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
香港	出口同比	2月	-20.0%	4.3%	-22.7%
香港	進口同比	2月	-15.0%	-0.1%	-16.4%
美國	首次失業人數	3月21日	1700k	3283k	282k*
美國	持續領取失業救濟人數	3月14日	1791k	1803k	1702k*
美國	批發庫存月環比	2月	-0.2%	-0.5%	-0.5%*
法國	製造業信心指數	3月	93	98	101*
德國	GfK消費者信心指數	4月	7.5	2.7	8.3*

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

歐洲央行額外緊急買債計劃將不設上限

疫情拖累2月全球智能手機銷量下降14%

標普: 疫情最壞情況下美整體銀行業今年將虧損150億美元

美政府支援航空業補貼半數將作員工工資

據報內地交通強國建設全方位發力,穩增長獲新支點

深圳擬出台政策支持智能網聯汽車發展

內地30個國家重大機場項目已全部復工

內地海洋生態環保「十四五」規劃編制試點工作啓動,上海深圳等率先試點

## 國際經濟要聞

### 歐洲央行額外緊急買債計劃將不設上限

歐洲央行文件顯示，原定7,500億歐元額度應對新型冠狀病毒疫情的買債計劃上限不再適用，還將擴大合格購買證券的種類。原本購買上限不得超過任何國家33%債務，但央行指出，在臨時性瘟疫大流行緊急採購計劃(PEPP)下，這些規限不適用。歐央行又稱將購買最短70日期限的債務。(彭博)

### 疫情拖累2月全球智能手機銷量下降14%

研究機構Counterpoint報告指因新型冠狀病毒疫情在全球爆發，2月全球智能手機銷量下降14%，隨著疫情蔓延，銷量可能會進一步下降。由於疫情爆發，蘋果及其他智能手機廠商於2月關閉在中國的店舖，中國政府數據顯示2月蘋果在中國的銷量不足50萬部。(彭博)

### 標普：疫情最壞情況下美整體銀行業今年將虧損150億美元

信貸評級機構標準普爾表示，新型冠狀病毒疫情帶來的經濟衝擊，於最壞情況下可抵銷美國銀行業今年的盈利。標普估算，最壞情況下其評級的65間銀行今年虧損150億美元，遠差於去年的1,950億美元盈利。(彭博)

### 美政府支援航空業補貼半數將作員工支薪

美國2萬億美元刺激經濟方案中涉及航空業界的援助達580億美元，半數將用作支付員工薪酬。共和民主兩黨就航空員工保障問題一度出現膠著。根據方案，客運航空公司可獲250億美元補助及250億美元貸款，空運公司可獲80億美元補助及貸款，外判商可獲最多30億美元補助。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 據報內地交通強國建設全方位發力,穩增長獲新支點

當前，在疫情防控的同時，交通強國建設全方位提速發力，未來還將進一步擴大試點範圍，眾多單位正在積極申報。在「新基建」熱潮下，軌道交通、智能交通項目成為地方爭先上馬的新風口，為穩增長提供新的支撐點。(彭博)

### 深圳擬出台政策支持智能網聯汽車發展

深圳擬出台推進智能網聯汽車應用示範的指導意見，支持在半封閉獨立功能區進行智能網聯汽車應用示範，包括無人駕駛汽車載人載貨和特種行業應用。(彭博)

### 內地30個國家重大機場項目已全部復工

從國家民航局獲悉，截至3月25日，30個國家重大機場項目已全部實現復工。自新冠肺炎疫情發生以來，民航局積極推動民航重大項目復工建設。下一步，將繼續做好調度重點從復工率向復工質量轉移，確保高質量完成今年目標。(彭博)

### 內地海洋生態環保「十四五」規劃編制試點工作啓動,上海深圳等率先試點

為加快推進全國海洋生態環境保護「十四五」規劃編制工作，國家生態環境部指，編制試點工作已啓動，上海市、廣東省深圳市、遼寧省錦州市和江蘇省連雲港市4個城市率先試點。(彭博)

## 企業要聞

### 富力地產全年純利96.7億元人民幣升15.5%

富力地產公布截至去年12月底止全年業績，營業額908.14億元人民幣，按年升18.2%。純利96.72億元，按年升15.5%；每股盈利3.0001元。期內集團權益協議銷售金額1,382億元，按年增5%，略低於目標。期內集團毛利率略降至32.8%，設定今年權益銷售目標為1,520億元，按年增長10%。(彭博)

### 復星醫藥新冠病毒核酸檢測試劑盒通過藥監局應急審批

復星醫藥公布，全資子公司上海復星長征研製的新型冠狀病毒核酸檢測試劑盒已通過藥監局應急審批，取得醫療器械產品註冊證。(彭博)

### 國壽：股市波動為證券類投資提供買入機會

中國人壽投資管理中心負責人表示，股市波動對公司作為長期及上游機構投資者而言，提供良好買入機會。她表示，公司將會維持長期及價值投資策略，投資對象主要為具長期增長及高派息的龍頭企業。(彭博)

### TikTok二月美國下載量650萬次居首位,按年增71%

抖音海外版「TikTok」成為美國2月份非遊戲應用下載量最高的程式，下載量達650萬次，按年增長71%，而排名第二及第三的分別是Facebook旗下的Messenger及Instagram，而排名第四及第五位則分別為YouTube及Facebook。(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	6.26	5.46	0.69	-10.76	1528	美凱龍	4.86	3.85	0.36	(54.01)
1398	工商銀行	5.20	5.51	0.70	-8.42	1065	創業環保	2.40	6.22	0.53	(69.29)
1288	農業銀行	2.98	4.62	0.55	-19.33	895	東江環保*	5.30	11.76	1.00	(48.51)
3988	中國銀行	2.92	4.43	0.42	-24.10	1635	大眾公用	2.43	11.71	0.70	(45.13)
1658	郵儲銀行	5.28	7.33	0.92	-8.77	753	中國國航	5.27	9.41	0.78	(30.12)
3328	交通銀行	4.62	4.11	0.44	-17.68	670	東方航空	2.80	16.07	0.63	(40.18)
3968	招商銀行	34.70	8.64	1.38	-3.25	1055	南方航空	3.42	14.82	0.61	(41.90)
998	中信銀行	3.74	3.48	0.39	-35.38	1919	中遠海控	2.10	10.51	0.80	(51.98)
6818	光大銀行	2.88	3.94	0.45	-28.41	598	中國外運	1.77	3.59	0.42	(53.33)
2016	浙商銀行	3.48	5.06	0.64	-21.61	2866	中遠海發	0.80	4.54	0.50	(63.32)
1988	民生銀行	5.50	4.21	0.46	-11.50	1138	中遠海能	3.40	13.08	0.44	(52.79)
6196	鄭州銀行*	2.24	3.76	0.40	-47.87	2880	大連港	0.62	11.73	0.39	(67.30)
3866	青島銀行*	5.38	9.67	1.00	-3.95	6198	青島港	4.50	6.53	0.93	(28.10)
3618	重慶農商行	3.21	3.06	0.38	-45.87	3369	秦港股份	1.19	8.77	0.42	(59.34)
2628	中國人壽	15.12	6.77	0.97	-48.87	317	廣船國際	4.11	-	0.55	(69.37)
2318	中國平安	76.00	8.27	1.88	-1.22	2039	中集集團*	7.00	16.09	0.67	(17.06)
2601	中國太保	22.60	6.73	1.05	-27.86	1800	中國交建	5.11	3.71	0.42	(42.80)
1336	新華保險	23.90	4.67	0.81	-46.19	390	中國中鐵	3.65	4.19	0.46	(35.71)
1339	人保集團	2.35	5.14	0.55	-66.24	1186	中國鐵建	7.86	5.25	0.53	(23.47)
6030	中信證券	14.44	-	-	-41.40	1766	中國中車	3.97	8.57	0.78	(42.33)
6837	海通證券	7.16	9.76	0.61	-49.17	3969	中國通號	3.67	8.65	-	(47.27)
2611	國泰君安	11.68	10.91	0.78	-34.63	525	廣深鐵路	1.67	11.87	0.37	(36.25)
6806	申萬宏源*	1.84	7.20	0.51	-62.28	177	寧滬高速	8.27	8.91	1.37	(23.25)
1776	廣發證券*	8.31	10.40	0.64	-45.02	548	深圳高速	7.59	6.04	0.82	(21.04)
6886	華泰證券	11.34	14.33	0.80	-40.27	995	皖通高速	3.82	5.22	0.56	(33.24)
6099	招商證券	8.37	9.65	0.62	-54.11	107	成渝高速	1.79	4.86	0.33	(53.34)
3958	東方證券	4.06	15.20	0.49	-59.74	2238	廣汽集團	7.91	8.29	0.94	(33.92)
6178	光大證券	4.96	17.37	0.42	-59.78	1211	比亞迪*	38.00	26.88	1.81	(36.12)
6881	銀河證券	3.74	8.21	0.51	-64.61	2333	長城汽車	4.64	9.20	0.73	(52.44)
6066	中信建投	6.08	12.50	0.97	-82.00	2338	濰柴動力	13.12	10.41	2.21	(6.63)
1375	中州證券	1.27	29.43	0.44	-76.92	3606	福耀玻璃	17.34	10.56	1.99	(19.78)
857	中石油	2.57	9.39	0.35	-51.05	1108	洛陽玻璃	2.23	19.11	0.88	(85.34)
386	中石化	3.61	8.73	0.55	-26.65	6865	福萊特	4.02	9.65	1.75	(65.43)
338	上石化	1.84	8.17	0.61	-58.14	38	一拖股份	1.34	-	0.30	(79.59)
1033	石化油服	0.55	10.38	1.41	-75.28	1157	中聯重科*	5.65	10.53	1.09	(11.13)
2883	中海油田	5.32	9.26	0.63	-59.55	564	鄭煤機	3.02	4.32	0.40	(51.83)
568	山東墨龍*	0.65	-	0.25	-82.25	1057	浙江世寶*	0.78	-	0.39	(84.50)
1088	中國神華	13.78	5.83	0.71	-21.13	1072	東方電氣	3.79	8.53	0.36	(60.62)
1898	中煤能源	2.15	4.40	0.27	-51.45	2727	上海電氣	2.02	8.84	0.46	(59.94)
1171	兗州煤業	5.78	2.65	0.47	-38.33	2208	金風科技*	6.79	8.22	0.89	(36.07)
1816	中廣核*	1.74	7.86	0.89	-45.82	42	東北電氣	0.41	-	25.04	(76.91)
902	華能國際	2.72	10.00	0.50	-45.58	187	京城機電	1.36	-	1.30	(68.83)
991	大唐發電	1.05	22.68	0.40	-53.50	2607	上海醫藥	12.80	8.05	0.83	(39.46)
1071	華電國際	2.14	6.06	0.31	-38.22	2196	複星醫藥	25.85	22.68	2.10	(30.64)
1618	中國中冶	1.37	3.88	0.37	-51.56	1513	麗珠醫藥*	27.70	18.12	2.12	(34.63)
2068	中鋁國際	1.73	-	0.56	-63.97	874	白雲山	20.65	9.65	1.27	(40.55)
347	鞍鋼股份*	2.11	4.80	0.35	-28.97	719	新華製藥*	4.30	8.10	0.82	(68.18)
323	馬鋼股份	2.54	9.81	0.65	-10.18	2359	藥明康德	99.40	80.12	8.55	(6.57)
1053	重慶鋼鐵	0.73	5.61	0.31	-58.11	3759	康龍化成*	48.45	77.55	11.29	(23.53)
2600	中國鋁業	1.56	32.69	0.49	-51.26	168	青島啤酒	40.00	25.83	2.48	(17.27)
358	江西銅業	6.95	8.76	0.43	-50.00	6116	拉夏貝爾	0.83	-	0.16	(81.44)
2899	紫金礦業	2.88	15.11	1.44	-30.31	1533	莊園牧場*	5.60	15.09	0.80	(53.64)
1787	山東黃金	18.40	46.16	2.34	-51.22	553	南京熊貓	5.02	32.55	1.22	(48.94)
3993	洛陽鋁業	2.32	25.90	1.14	-39.70	763	中興通訊*	24.15	40.02	3.77	(48.88)
1772	贛鋒鋳業	24.90	40.99	3.70	-44.36	6869	長飛光纖	14.48	8.83	1.19	(62.56)
914	海螺水泥	52.75	7.59	1.86	-11.42	921	海信科龍*	6.65	5.29	1.00	(31.76)
2009	金隅股份	1.93	4.89	0.41	-46.64	1812	晨鳴紙業*	2.68	19.65	0.42	(46.26)
2202	萬科*	25.15	6.64	1.38	-12.42	811	新華文軒	4.81	4.97	0.62	(58.91)
588	北京北辰	1.84	2.80	0.27	-37.13						

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並沒有持有（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