

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	23,603.48	1.85	4.15
H股	9,594.77	2.05	4.47
红筹	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股溢价	125.30	(2.62)	(3.98)
沪深300	3,686.16	0.33	1.68
富时中国A50	12,614.82	0.14	2.37
上证180	7,912.58	0.08	1.71
上证380	4,543.02	0.64	0.41
台北加权	9,708.06	0.82	4.55
日经225	18,664.60	(4.51)	12.76
道琼斯	21,917.16	(1.84)	5.85
标普500	2,584.59	(1.60)	5.61
纳斯达克	7,700.10	(0.95)	3.80
德国DAX 30	9,935.84	1.22	2.43
富时100	5,671.96	1.95	4.15
法国CAC 40	4,396.12	0.40	3.62

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	20.22	(1.27)	(17.44)
纽约期金(美元/t oz)	1,580.50	(0.18)	(3.24)
标普高盛商品指数	255.54	0.35	(5.56)
CRB大宗商品期货价格指数	121.79	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,667.11	0.08	(2.99)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9148	(0.50)	2.18
美元兑人民币	7.0907	(0.51)	1.80
美元兑港元	7.7517	(0.01)	(0.36)
美元兑日元	107.54	(3.41)	(0.73)
欧元兑美元	1.1029	1.35	(0.94)
英镑兑美元	1.2414	4.51	(2.67)
澳元兑美元	0.6138	3.00	(6.10)

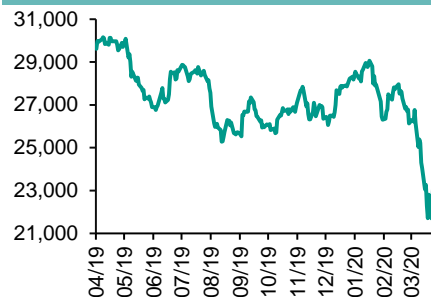
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5860	(4.80)	(14.70)
香港(10年期)	0.72200	(18.20)	(31.60)
美国(10年期)	0.66950	(17.71)	(47.91)

来源: 彭博

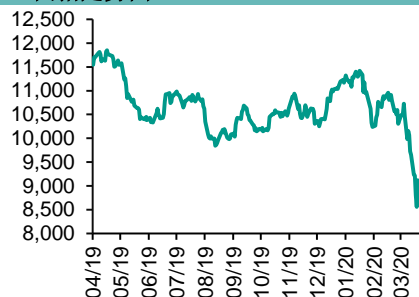
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



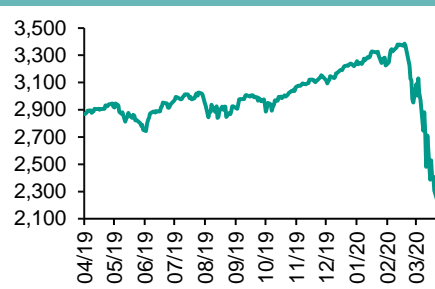
国指走势图



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。美股反复下跌, 投资者关注新型肺炎疫情在美国的发展及政府应对措施。标普500指数11个行业指数仅能源指数上升, 其中公用事业指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升, 其中德国DAX指数升幅最大。昨天恒指及国指均上升, 国指升幅较大。内地3月制造业指数造好, 港股上升。港股各行业指数均上升, 其中能源业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升, 深成指升幅较大。A股反复靠稳。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中主要消费指数领涨, 金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净买入4.19亿人民币, 南向净买入7.29亿港元; 深股通北向净买入12.31亿人民币, 南向净买入10.99亿港元。今天将中国3月财新制造业PMI及欧元区3月Markit制造业PMI终值。

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
中国	制造业采购经理指数	3月	44.8	52.0	35.7
中国	非制造业采购经理指数	3月	42.0	52.3	29.6
欧元区	CPI 月环比	3月	0.6%	0.5%	0.2%
欧元区	核心CPI同比	3月	1.1%	1.0%	1.2%
德国	失业人员变动	3月	25.0K	1.0K	-10.0K
德国	申领失业救济金比率经季调	3月	5.1%	5.0%	5.0%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*美国白宫与国会据悉已在着手筹备下一轮抗疫刺激计划

*央视: 中国承诺进一步宽松政策 要求对中小银行定向降准

*特朗普称针对疫情采取的旅行禁令可能会扩大至更多国家

*中国3月制造业PMI回升

*美联储推出临时回购机制, 向外国央行提供美元

*国家税务总局: 首两月全国减税降费4027亿元人民币

*美国财政部发布航空业纾困指引, 要求受援公司9月底前不得裁员

*据报内地第二批药品集中带量采购试点明日起落地实施

国际经济要闻

美国白宫与国会据悉已在着手筹备下一轮抗疫刺激计划

美国白宫和国会民主党人如今已开始着手准备第四轮经济刺激计划以帮助美国经济度过此番的新冠疫情危机。据知情人士透露，白宫官员已经将各政府机构提出的资金请求编制出一份清单，所包含的资金总量在6,000亿美元左右。这些请求中包括为各州提供更多的资助以及为按揭市场和旅游行业提供支持等。(彭博)

特朗普称针对疫情采取的旅行禁令可能会扩大至更多国家

美国总统唐纳德·特朗普表示，随着美国控制新冠病毒传播的努力加大，美国可能会将目前影响欧洲、中国及其他几个国家的旅行禁令扩大至更多国家。“清单上现有的国家将保留，我们还将增加更多，”特朗普周一在白宫新闻发布会上说。“规则将非常实际，甚至可能会有所加强，它们正在产生巨大的影响。”(彭博)

美联储推出临时回购机制，向外国央行提供美元

美联储表示，已针对外国央行推出一项临时回购便利工具，从而支持金融市场的平稳运转。该计划将让参与者暂时性地将美国国债兑换为美元，随后可以将美元提供给辖区内的机构使用。声明显示，该机制将于4月6日投入使用，持续至少六个月。(彭博)

美国财政部发布航空业纾困指引，要求受援公司9月底前不得裁员

美国财政部发布航空业纾困指引，从而帮助美国航空公司生存下去，能继续向员工支付薪资，新冠病毒的蔓延使得这些公司的客运量下降了近90%。财政部在周一晚公布了申请援助的指引。在财政部长姆努钦与高层议员商定的这项法案中，包含向航空公司提供320亿美元的救助，使它们能够继续向员工支付工资。(彭博)

大中华经济要闻

央视：中国承诺进一步宽松政策 要求对中小银行定向降准

中国政府承诺采取新一轮刺激措施，支撑维护受新冠疫情打击的经济。根据中央电视台报道，国务院常务会议确定增加中小银行再贷款再贴现额度1万亿元，进一步实施对中小银行定向降准；确定再提前下达一批地方政府专项债额度，带动扩大有效投资。(彭博)

中国3月制造业PMI回升

中国制造业活动在3月强劲反弹。中国国家统计局的数据显示，3月官方制造业采购经理指数(PMI)升至52.0。这一数据高于2月份时的纪录低点35.7，也高于50这一荣枯线。涵盖服务业和建筑业的指标报52.3。(彭博)

国家税务总局：首两月全国减税降费4027亿元人民币

国家税务总局总审计师王道树表示，首两个月全国减税降费共4027亿元人民币，包括新推出支持疫情防控和经济的税费优惠政策，新增减税降费近1600亿元，其余是去年所形成的减税降费。(RTHK)

据报内地第二批药品集中带量采购试点明日落地实施

据《第一财经》报道，首批药品集中带量采购试点实施一年来完成了约定采购量的近两倍。目前，首批「4+7」已满一年的试点地区面临续约问题，第二批带量采购试点将从4月起陆续落地实施。(阿思达克)

企业要闻

中信股份去年收入升逾6%，金融业务盈利增长3%

中信股份去年盈利按年增长7.3%，升至539亿港元。去年来自金融板块盈利按年升3%至428亿元。非金融板块中，制造业盈利升26%至76亿元，主要受惠特钢业务盈利大升。资源能源业务盈利升43%至30亿元，主要是中信澳矿首次录得盈利。房地产业务盈利跌约19%至43亿元。(RTHK)

神威药业去年盈利按年跌0.5%

神威药业公布，去年盈利5.03亿元人民币，按年跌0.5%，主要是年内受无形资产按金及财务资产减值的影响。期内，总营业额按年增加5.3%，至27.06亿元。其中，占业务约45%的注射液产品，营业额减少约8.8%至12.26亿元。(RTHK)

嘉里物流去年多赚55%

嘉里物流去年盈利37.9亿港元，按年升55%。撇除投资物业及金融工具公允价值变动、减值及出售香港货仓收益，核心盈利增长4%至13.7亿元。派末期息18港仙。去年收入411.4亿元，按年增长8%。(RTHK)

小米去年盈利跌26%

小米集团去年盈利跌近26%，跌至100.4亿元人民币，不派末期息。集团去年收入升近18%，接近2058.4亿元，经调整净利润升近35%至115.3亿元。集团去年智能手机收入升7%，销量近1.25亿部，平均售价升2%。毛利率升1个百分点至7.2%。(RTHK)

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	6.34	5.44	0.69	(8.64)	1528	美凯龙	4.94	3.59	0.35	(51.52)
1398	工商银行	5.31	5.59	0.70	(5.80)	1065	创业环保	2.39	6.20	0.53	(69.46)
1288	农业银行	3.11	4.78	0.57	(15.68)	895	东江环保*	5.34	11.87	1.01	(48.43)
3988	中国银行	2.97	4.36	0.48	(22.03)	1635	大众公用	2.44	12.49	0.67	(44.82)
1658	邮储银行	4.72	5.73	0.75	(18.17)	753	中国国航	5.00	10.06	0.71	(29.83)
3328	交通银行	4.75	4.19	0.46	(15.90)	670	东方航空	2.65	17.54	0.60	(41.38)
3968	招商银行	35.00	8.72	1.40	(0.94)	1055	南方航空	3.33	13.93	0.58	(40.92)
998	中信银行	3.83	3.57	0.35	(32.45)	1919	中远海控	2.14	-	0.68	(52.43)
6818	光大银行	2.97	3.96	0.44	(24.83)	598	中国外运	1.91	4.59	0.45	(50.14)
2016	浙商银行	3.59	5.11	0.63	(18.81)	2866	中远海发	0.81	4.93	0.50	(63.54)
1988	民生银行	5.76	4.29	0.51	(7.84)	1138	中远海能	4.17	37.16	0.54	(49.20)
6196	郑州银行*	2.25	4.36	0.40	(47.42)	2880	大连港	0.64	10.51	0.40	(66.20)
3866	青岛银行*	5.38	9.68	1.00	(1.69)	6198	青岛港	4.24	6.63	0.83	(33.32)
3618	重庆农商行	3.18	3.03	0.38	(45.08)	3369	秦港股份	1.23	7.03	0.44	(57.75)
2628	中国人寿	15.18	6.81	0.97	(47.35)	317	广船国际	4.63	10.91	0.62	(70.00)
2318	中国平安	76.15	8.30	1.89	0.58	2039	中集集团*	7.24	16.67	0.70	(14.21)
2601	中国太保	23.45	6.99	1.09	(24.08)	1800	中国交建	5.40	3.97	0.40	(40.27)
1336	新华保险	24.15	4.73	0.82	(44.56)	390	中国中铁	4.13	3.74	0.49	(29.86)
1339	人保集团	2.56	4.63	0.56	(62.87)	1186	中国铁建	8.68	5.70	0.51	(19.32)
6030	中信证券	14.20	12.88	0.97	(41.45)	1766	中国中车	3.94	8.80	0.76	(45.13)
6837	海通证券	7.09	7.83	0.59	(49.55)	3969	中国通号	3.91	9.23	-	(43.21)
2611	国泰君安	11.54	11.66	0.77	(35.24)	525	广深铁路	1.65	13.95	0.37	(36.39)
6806	申万宏源*	1.82	7.09	0.50	(62.29)	177	宁沪高速	8.65	9.52	1.44	(19.52)
1776	广发证券*	8.31	7.70	0.63	(44.50)	548	深圳高速	7.90	6.30	0.86	(16.85)
6886	华泰证券	11.52	10.17	0.78	(38.91)	995	皖通高速	3.82	5.27	0.56	(31.70)
6099	招商证券	8.60	8.15	0.75	(54.10)	107	成渝高速	1.81	4.93	0.34	(51.50)
3958	东方证券	4.07	10.77	0.48	(59.23)	2238	广汽集团	7.79	11.02	0.91	(32.54)
6178	光大证券	4.95	36.25	0.44	(58.92)	1211	比亚迪*	40.50	74.00	1.93	(38.30)
6881	银河证券	3.76	6.61	0.49	(63.84)	2333	长城汽车	4.97	9.27	0.78	(48.92)
6066	中信建投	6.25	8.57	0.94	(81.60)	2338	潍柴动力	12.48	9.93	2.00	(4.66)
1375	中州证券	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	洛阳玻璃	2.25	21.22	0.89	(84.20)
386	中石化	3.82	7.35	0.57	(21.22)	6865	福莱特	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	中联重科*	5.64	9.10	1.04	(9.44)
2883	中海油田	5.99	10.44	0.71	(53.14)	564	郑煤机	2.90	4.16	0.38	(52.00)
568	山东墨龙*	0.66	-	0.25	(80.61)	1057	浙江世宝*	0.76	-	0.38	(84.15)
1088	中国神华	14.76	6.37	0.76	(16.96)	1072	东方电气	3.83	8.54	0.37	(58.54)
1898	中煤能源	2.15	4.40	0.27	(50.77)	2727	上海电气	2.05	7.54	0.45	(59.28)
1171	兖州煤业	6.08	2.91	0.48	(35.71)	2208	金风科技*	6.75	8.18	0.88	(35.08)
1816	中广核*	1.78	8.05	0.91	(44.11)	42	东北电气	0.41	-	24.77	(76.58)
902	华能国际	2.91	56.79	0.54	(43.31)	187	京城机电	1.37	-	1.31	(66.17)
991	大唐发电	1.04	33.01	0.42	(53.65)	2607	上海医药	13.18	8.41	0.82	(38.28)
1071	华电国际	2.31	6.55	0.33	(38.83)	2196	复星医药	25.50	18.00	1.87	(29.10)
1618	中国中冶	1.36	4.25	0.36	(52.57)	1513	丽珠医药*	28.55	18.70	2.18	(33.59)
2068	中铝国际	1.69	-	0.55	(63.58)	874	白云山	20.90	9.69	1.28	(39.34)
347	鞍钢股份*	2.04	9.77	0.34	(30.71)	719	新华制药*	4.34	8.18	0.83	(67.58)
323	马钢股份	2.43	15.27	0.63	(11.90)	2359	药明康德	95.40	77.00	8.22	(3.68)
1053	重庆钢铁	0.72	6.13	0.30	(57.83)	3759	康龙化成*	50.45	55.64	4.69	(22.31)
2600	中国铝业	1.54	32.32	0.49	(51.15)	168	青岛啤酒	39.55	26.35	2.55	(20.95)
358	江西铜业	7.16	9.13	0.43	(48.21)	6116	拉夏贝尔	0.82	-	0.15	(83.09)
2899	紫金矿业	2.92	15.34	1.47	(27.70)	1533	庄园牧场*	5.35	18.11	0.76	(60.55)
1787	山东黄金	18.62	37.99	2.37	(50.46)	553	南京熊猫	5.22	81.73	1.27	(43.76)
3993	洛阳钼业	2.17	22.82	1.05	(42.86)	763	中兴通讯*	24.05	17.99	3.22	(48.66)
1772	赣锋锂业	24.85	80.93	3.69	(43.59)	6869	长飞光纤	14.06	12.09	1.11	(59.55)
914	海螺水泥	53.85	7.76	1.90	(10.71)	921	海信科龙*	7.15	4.93	1.07	(31.09)
2009	金隅股份	1.94	5.16	0.41	(45.96)	1812	晨鸣纸业*	2.78	7.64	0.43	(46.86)
2202	万科*	25.55	6.76	1.40	(8.99)	811	新华文轩	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