

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	23,063.57	(4.03)	(7.89)
H股	9,227.60	(4.38)	(7.58)
红筹	3,480.54	(4.60)	(10.10)
HSC大型股	1,959.41	(4.69)	(8.55)
HSC中型股	3,792.84	(6.06)	(10.81)
AH股溢价	132.38	1.43	0.72
沪深300	3,727.84	(4.30)	(6.74)
富时中国A50	12,694.34	(3.77)	(6.14)
上证180	7,961.33	(3.86)	(5.85)
上证380	4,600.69	(3.77)	(5.52)
台北加权	9,717.77	(4.06)	(11.48)
日经225	17,431.05	(6.08)	(11.51)
道琼斯	20,188.52	(12.93)	(15.36)
标普500	2,386.13	(11.98)	(13.12)
纳斯达克	6,904.59	(12.32)	(13.16)
德国DAX 30	8,742.25	(5.31)	(17.72)
富时100	5,151.08	(4.01)	(13.66)
法国CAC 40	3,881.46	(5.75)	(17.55)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	29.20	1.74	(15.02)
纽约期金(美元/t oz)	1,507.20	1.39	(9.22)
标普高盛商品指数	279.00	(6.50)	(8.61)
CRB大宗商品期货价格指数	132.71	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,760.62	(5.18)	(7.85)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9031	0.74	0.43
美元兑人民币	7.0142	0.72	0.42
美元兑港元	7.7668	(0.02)	(0.01)
美元兑日元	106.13	0.46	(3.53)
欧元兑美元	1.1164	(1.04)	3.03
英镑兑美元	1.2260	(5.04)	(5.75)
澳元兑美元	0.6105	(6.15)	(9.07)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6780	6.30	(21.50)
香港(10年期)	0.92300	21.50	(51.20)
美国(10年期)	0.74020	(6.28)	(84.46)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

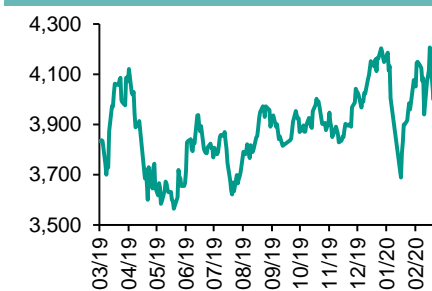
恒指走势图



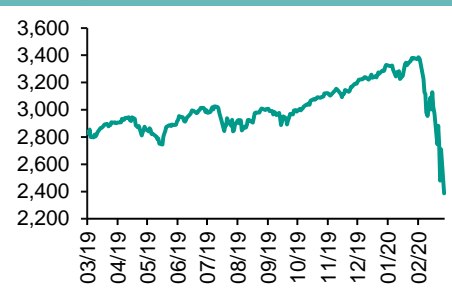
国指走势图



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, 道指及标普500指数再创1987年10月「黑色星期一」以来最大单日跌幅, 纳指则创史上最大单日跌幅。标普500指数11个行业指数均下跌, 其中房地产指数及信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC 40指数跌幅最大。欧洲股市下跌, 市场对央行救市行动失去信心, 并继续忧虑新型冠状病毒疫情迅速扩散, 旅游及休闲股份领跌。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。美国联储局周日突然减息1厘并重启量宽, 触发市场恐慌情绪, 恒指下挫。港股各行业指数均下跌, 其中工业制品业指数及信息技术业指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。内地经济数据创纪录最差, 上证指数连跌四日。沪深300指数各行业指数均下跌, 其中信息技术指数及电信业务指数领涨。昨天沪股通北向净卖出53.17亿人民币, 南向净买入52.59亿港元; 深股通北向净卖出44.91亿人民币, 南向净买入15.35亿港元。今天将公布香港2月失业率及美国2月零售销售环比。

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	核心机械订单-环比	1月	-1.0%	2.9%	-12.5%
英国	Rightmove房价价格环比	3月	NA	1.0%	0.8%
中国	社会消费品零售	2月	-4.0%	-20.5%	8.0%
中国	物业投资年至今同比	2月	NA	-16.3%	9.9%
中国	工业生产 年迄今(同比)	2月	-3.0%	-13.5%	5.7%
中国	固定资产除农村年迄今同比	2月	-2.0%	-24.5%	5.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*美国将在两周内开始购买原油用作应急储备

*中国预计全年猪肉供应依然紧张, 鼓励民营企业进口优质猪肉

*新西兰央行大幅降息, 以支持受疫情冲击的经济

*受疫情冲击, 中国经济遭遇历史性滑坡

*日本央行加倍ETF目标, 在美联储降息后稳定保持关键利率

*香港金管局下调逆周期资本缓冲以支持经济

*航空顾问机构: 疫情可能在5月底前导致多数航空公司破产

*中国将惩治隐瞒疫情等妨害国境卫生检疫的违法犯罪行为

国际经济要闻

美国将在两周内开始购买原油用作应急储备

美国准备在未来两周开始购买至多7700万桶原油用作应急储备，这是总统唐纳德·特朗普支持国内产业并借低油价之机增加储备的行动。美国能源部一位高级官员周日表示，美国的原油购买行动可能很快启动，但交付到组成战略石油储备的四个储油地点可能需要几个月时间才能完成。(彭博)

新西兰央行大幅降息，以支持受疫情冲击的经济

新西兰中央银行将基准利率下调75个基点，因为为遏制冠状病毒传播而采取的严格边境管制措施，势将使得经济陷入衰退。在周一于惠灵顿采取的紧急行动中，储备银行将官方现金利率从1%降低至0.25%，并表示至少未来12个月将维持在该水平。央行表示，如果需要进一步刺激，它将大规模购买政府债券。(彭博)

日本央行加倍ETF目标，在美联储降息后稳定保持关键利率

继美联储大幅降息以应对新冠病毒疫情冲击后，日本央行在周一提前举行的政策会议上决定加大刺激力度，但并未进一步下调已是负值的利率。日本央行决定将交易所交易基金(ETF)目标购买量提高一倍至12万亿日元(1,120亿美元)。在美联储采取行动之前，大多数经济学家就已经料到日本央行会有此举。(彭博)

航空顾问机构：疫情可能在5月底前导致多数航空公司破产

总部设在悉尼的顾问机构CAPA Centre for Aviation周一在一份公告中警告称，许多航空公司可能已经被迫陷入技术性破产，或已严重违反债务契约。该机构表示，航空公司正在迅速耗尽现金储备，因为它们的飞机要么已经停飞，而仍在执飞的飞机客座率还不到一半。(彭博)

大中华经济要闻

中国预计全年猪肉供应依然紧张，鼓励民营企业进口优质猪肉

中国国家发改委和农业农村部联合发布意见，鼓励民营企业立足当前加快恢复并扩大生猪生产。新闻稿称，非洲猪瘟防控具有长期性、复杂性，生猪产能恢复需要一定的周期，且新冠肺炎疫情对生猪养殖业，特别是产能的加快恢复带来一定冲击，预计全年猪肉供应依然紧张。(彭博)

受疫情冲击，中国经济遭遇历史性滑坡

由于新冠疫情导致全国各地的工厂、商店和餐厅关闭，今年年初中国经济遭受了比分析师们所担心的更为严重的下滑。1-2月份工业增加值同比下降13.5%，社会消费品零售总额同比下降20.5%，2月份失业率升至6.2%。(彭博)

香港金管局下调逆周期资本缓冲以支持经济

香港金管局发布公告表示，香港银行业的逆周期资本缓冲比率从2%降至1%，立即生效。金管局总裁余伟文表示，此刻降低逆周期资本缓冲，将使银行更好地支持本地经济，尤其是那些因为疫情遭受更多短期压力的行业和个人。(彭博)

中国将惩治隐瞒疫情等妨害国境卫生检疫的违法犯罪行为

中国最高法、公安部、海关总署等五部门发布意见，进一步加强国境卫生检疫工作，依法惩治妨害国境卫生检疫违法犯罪。意见指出，要依法及时、从严惩治妨害国境卫生检疫的各类违法犯罪行为，坚决遏制疫情通过口岸传播扩散。(彭博)

企业要闻

美国八家大型银行停止回购自家股份，以在疫情之际更好支持客户和国家

八家美国大型银行，包括摩根大通和美国银行在内，达成一致停止回购自己的股票，直至第二季度末，称在新冠病毒大流行病背景之下它们将专注于支持客户和国家。这8家被美国监管机构认为对金融体系最重要的银行，在美联储去年6月压力测试之后，计划在4个季度内合计回购1,190亿美元的股份。(彭博)

中兴通讯：未收到美国政府相关部门就贿赂指控事项的通知

中兴通讯公告表示，注意到近期新闻报道中针对本公司历史上已经公开报道过的事项涉嫌贿赂进行调查，并就此澄清公司未收到美国政府相关部门就此事项的通知。公司会与美国政府相关部门积极沟通，如有应披露事项，会及时披露。(彭博)

中信国安和力帆股份违约，境内规模升至239亿元

据彭博整理的信息，2020年中国在岸市场发生了至少19例新发债券违约事件，违约债券本金合计约239.4亿元人民币，包括14例公开发行债券和5例私募债券。境外公司债违约规模折合9.1亿美元，包含3只美元债。(彭博)

广汽集团将今年销量增长目标从8%下调至3%，受新冠疫情影响

广汽集团董事长曾庆洪周一在广州通过网络发布会表示，由于新冠肺炎疫情爆发导致上个月生产停滞，公司下调2020年汽车销量预期目标至增长3%左右，之前目标为8%。广汽旗下生产企业的复工率约为60%。(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	6.19	5.33	0.68	(13.19)	1528	美凯龙	5.03	3.93	0.37	(55.42)
1398	工商银行	5.10	5.33	0.68	(11.18)	1065	创业环保	2.35	6.98	0.51	(69.73)
1288	农业银行	2.96	4.53	0.54	(20.91)	895	东江环保*	5.82	12.74	1.08	(47.60)
3988	中国银行	2.89	4.33	0.41	(26.49)	1635	大众公用	2.43	11.55	0.69	(47.66)
1658	邮储银行	4.81	5.85	0.76	(20.39)	753	中国国航	6.40	11.28	0.93	(22.96)
3328	交通银行	4.60	4.04	0.43	(20.20)	670	东方航空	3.22	18.24	0.72	(35.28)
3968	招商银行	33.15	8.36	1.34	(5.75)	1055	南方航空	3.87	16.55	0.68	(38.54)
998	中信银行	3.71	3.37	0.38	(37.33)	1919	中远海控	2.29	11.31	0.86	(49.71)
6818	光大银行	2.84	3.83	0.44	(30.32)	598	中国外运	1.87	3.74	0.44	(53.74)
2016	浙商银行	3.65	5.24	0.67	(20.62)	2866	中远海发	0.82	4.59	0.51	(63.81)
1988	民生银行	5.25	3.96	0.43	(16.78)	1138	中远海能	3.70	14.05	0.47	(52.74)
6196	郑州银行*	2.30	3.81	0.40	(48.48)	2880	大连港	0.72	13.45	0.45	(63.37)
3866	青岛银行*	5.46	9.97	1.03	(6.89)	6198	青岛港	4.65	7.11	0.95	(27.31)
3618	重庆农商行	3.09	2.71	0.36	(50.76)	3369	秦港股份	1.25	9.09	0.44	(59.51)
2628	中国人寿	14.90	11.75	1.03	(50.35)	317	广船国际	4.39	-	0.58	(68.75)
2318	中国平安	77.50	8.36	1.89	(3.08)	2039	中集集团*	6.95	15.77	0.66	(19.67)
2601	中国太保	21.10	6.63	1.06	(32.65)	1800	中国交建	5.50	3.94	0.44	(43.73)
1336	新华保险	23.80	5.28	0.87	(47.37)	390	中国中铁	4.01	4.54	0.50	(34.59)
1339	人保集团	2.39	5.16	0.55	(67.20)	1186	中国铁建	8.12	5.35	0.54	(29.70)
6030	中信证券	14.26	15.18	1.00	(43.36)	1766	中国中车	4.17	8.88	0.81	(41.24)
6837	海通证券	7.35	9.88	0.62	(50.24)	3969	中国通号	3.57	7.80	1.06	(51.44)
2611	国泰君安	11.38	12.61	0.78	(38.16)	525	广深铁路	1.78	12.49	0.39	(35.89)
6806	申万宏源*	1.80	6.96	0.49	(63.74)	177	宁沪高速	8.40	8.93	1.38	(24.74)
1776	广发证券*	8.56	10.57	0.65	(44.59)	548	深圳高速	8.16	3.94	0.89	(19.70)
6886	华泰证券	11.68	14.57	0.82	(40.42)	995	皖通高速	4.07	5.49	0.59	(31.50)
6099	招商证券	8.47	9.64	0.62	(55.03)	107	成渝高速	1.94	5.20	0.36	(50.09)
3958	东方证券	4.01	14.82	0.48	(62.66)	2238	广汽集团	7.70	7.97	0.90	(42.65)
6178	光大证券	5.12	17.70	0.43	(59.70)	1211	比亚迪*	39.70	27.72	1.86	(33.66)
6881	银河证券	3.90	8.45	0.52	(65.27)	2333	长城汽车	4.74	9.28	0.74	(50.32)
6066	中信建投	6.10	12.37	0.96	(82.85)	2338	潍柴动力	12.62	9.28	2.10	(11.16)
1375	中州证券	1.35	30.87	0.46	(77.28)	3606	福耀玻璃	17.26	10.38	1.96	(26.24)
857	中石油	2.46	9.72	0.33	(55.96)	1108	洛阳玻璃	2.26	19.12	0.88	(84.81)
386	中石化	3.72	8.88	0.56	(27.66)	6865	福莱特	4.69	17.03	2.01	(62.16)
338	上石化	1.98	6.58	0.67	(60.21)	38	一拖股份	1.40	-	0.30	(79.54)
1033	石化油服	0.57	71.05	1.48	(75.09)	1157	中联重科*	5.35	9.84	1.02	(11.45)
2883	中海油田	6.29	10.96	0.74	(55.68)	564	郑煤机	3.45	4.87	0.45	(44.82)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.27	(79.99)	1057	浙江世宝*	0.76	-	0.37	(84.69)
1088	中国神华	13.40	5.59	0.68	(24.26)	1072	东方电气	3.99	8.86	0.38	(59.13)
1898	中煤能源	2.19	5.78	0.27	(53.16)	2727	上海电气	2.11	9.12	0.47	(60.75)
1171	兖州煤业	5.69	2.58	0.45	(41.98)	2208	金风科技*	6.37	7.61	0.82	(39.88)
1816	中广核*	1.67	7.44	0.94	(49.88)	42	东北电气	0.46	-	27.42	(75.76)
902	华能国际	2.67	9.69	0.49	(48.30)	187	京城机电	1.37	-	1.29	(72.15)
991	大唐发电	1.05	22.39	0.40	(54.98)	2607	上海医药	12.32	7.65	0.79	(36.83)
1071	华电国际	2.03	9.04	0.41	(43.59)	2196	复星医药	19.48	16.87	1.56	(34.94)
1618	中国中冶	1.40	3.91	0.37	(52.43)	1513	丽珠医药*	25.65	18.25	1.99	(33.15)
2068	中铝国际	1.90	-	0.61	(61.30)	874	白云山	19.80	9.13	1.20	(45.84)
347	鞍钢股份*	2.00	4.49	0.33	(34.28)	719	新华制药*	3.92	7.38	0.76	(64.53)
323	马钢股份	2.64	10.07	0.67	(12.29)	2359	药明康德	90.10	62.47	7.69	(11.80)
1053	重庆钢铁	0.77	5.84	0.32	(57.98)	3759	康龙化成*	42.50	67.14	9.77	(29.93)
2600	中国铝业	1.72	49.24	0.50	(48.55)	168	青岛啤酒	35.10	22.37	2.15	(21.19)
358	江西铜业	7.42	9.23	0.46	(49.62)	6116	拉夏贝尔	0.90	-	0.17	(81.99)
2899	紫金矿业	2.73	15.02	1.54	(32.47)	1533	庄园牧场*	5.90	15.69	0.83	(47.04)
1787	山东黄金	16.36	40.51	2.05	(53.50)	553	南京熊猫	5.00	31.99	1.20	(57.89)
3993	洛阳钼业	2.38	26.22	1.15	(41.93)	763	中兴通讯*	23.80	38.93	3.66	(53.12)
1772	赣锋锂业	24.00	38.99	3.52	(49.98)	6869	长飞光纤	15.78	9.50	1.28	(62.61)
914	海螺水泥	50.95	7.39	1.91	(11.27)	921	海信科龙*	7.48	5.87	1.11	(28.50)
2009	金隅股份	1.98	4.95	0.42	(46.46)	1812	晨鸣纸业*	2.80	20.27	0.43	(45.55)
2202	万科*	27.55	7.25	1.68	(13.08)	811	新华文轩	5.11	5.21	0.65	(56.72)
588	北京北辰	1.93	2.90	0.28	(37.71)						

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