

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	23,970.37	(1.17)	3.83
H股	9,681.95	(1.68)	2.94
红筹	3,721.15	(1.39)	5.87
HSC大型股	2,053.57	(1.17)	3.60
HSC中型股	3,947.60	(0.68)	3.65
AH股溢价	126.47	0.48	(0.40)
沪深300	3,780.34	(0.47)	2.56
富时中国A50	12,848.24	(0.62)	1.85
上证180	8,076.21	(0.40)	2.07
上证380	4,700.88	0.22	3.47
台北加权	10,137.47	1.41	5.28
日经225	18,950.18	2.01	4.90
道琼斯	23,433.57	3.44	11.89
标普500	2,749.98	3.41	11.31
纳斯达克	8,090.90	2.58	9.92
德国DAX 30	10,332.89	(0.23)	8.26
富时100	5,677.73	(0.47)	4.09
法国CAC 40	4,442.75	0.10	5.60

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	26.39	5.18	4.23
纽约期金(美元/t oz)	1,664.90	(0.03)	2.41
标普高盛商品指数	277.08	2.41	12.12
CRB大宗商品期货价格指数	129.19	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,780.71	0.88	10.14

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9117	(0.37)	1.86
美元兑人民币	7.0679	(0.36)	1.63
美元兑港元	7.7521	0.01	(0.24)
美元兑日元	108.89	0.90	6.00
欧元兑美元	1.0860	0.02	(5.15)
英镑兑美元	1.2390	(0.05)	(5.54)
澳元兑美元	0.6232	2.82	(5.39)

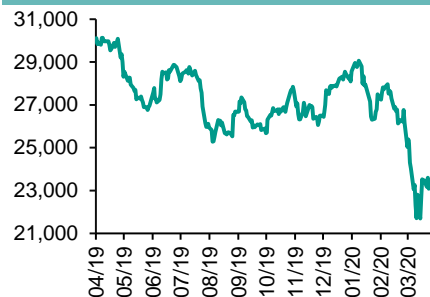
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.4890	(11.10)	(4.40)
香港(10年期)	0.84600	14.70	5.70
美国(10年期)	0.77380	17.68	23.31

来源: 彭博

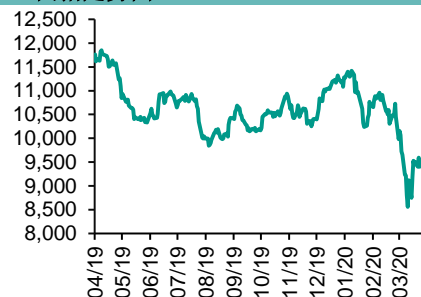
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



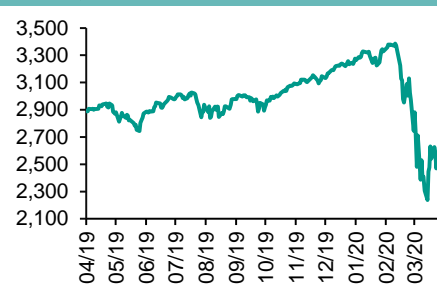
国指走势图



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上升，其中道琼斯指数升幅最大。美股显著造好，市场预期美国提早取消防疫措施。标普500指数11个行业指数均上升，其中房地产指数及能源指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一，其中法国CAC 40指数上升，德国DAX指数及富时100指数下跌。欧洲股市个别发展，市场观望欧盟财长能否就拯救经济方案取得共识。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。新冠肺炎疫情继续困扰投资者情绪，恒指下跌。港股各行业指数均下跌，其中电讯业指数及能源业指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净卖出18.58亿人民币，南向净买入17.00亿港元；深股通北向净卖出15.94亿人民币，南向净买入6.49亿港元。今天将公布英国2月工业产值环比及美国上周首次申领失业救济人数。

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	2月	-2.9%	2.3%	2.9%
日本	核心机械订单-同比	2月	-3.0%	-2.4%	-0.3%
美国	MBA抵押贷款申请指数	4月3日	na	-17.9%	15.3%
加拿大	新宅开工指数	3月	172.5k	195.2k	210.1k
加拿大	建设许可月环比	2月	-4.00%	-7.30%	4.00%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*法国央行估计第一季国内经济创二战以来最大幅度萎缩

*欧盟各国未能就经济复苏计划达成共识，前路就此蒙上阴影

*特朗普团队着手美国复工计划，但取决于大范围检测的结果

*美国财政部为小型企业寻求2500亿美元的额外资金

*标普称中国银行业2020年信贷成本可能增加2240亿美元

*中国希望多边组织帮助稳定全球能源市场

*中国工信部称医疗物资能力有限，满足全球对呼吸机需要不太现实

*香港宣布前所未有的1,375亿港元疫情救济计划

国际经济要闻

法国央行估计第一季国内经济创二战以来最大幅度萎缩

据法国央行估计，法国经济第一季度的萎缩达到二战以来最严重程度，而且在遏制新冠病毒传播的封锁措施实施之际，今年剩余时间的前景也显著恶化。央行估计经济在第一季萎缩了6%，这是供需同时崩溃给欧元区经济造成的严重冲击的最新指标。这样的GDP环比萎缩幅度，仅有1968年5月罢工前后的5.3%可以相提并论。(彭博)

欧盟各国未能就经济复苏计划达成共识，前路就此蒙上阴影

欧盟各国财长未能就一项旨在减少新冠疫情经济冲击的战略达成一致，致使危局延续的同时欧盟安然度过此番劫难的可能性被打上了大大的问号。据两位知情官员透露，周二协商无果的主要原因是，在使用欧元区救助基金额度为抗击疫情所需开支计划提供资金的附加条件上，荷兰与意大利产生了意见分歧。(彭博)

特朗普团队着手美国复工计划，但取决于大范围检测的结果

知情人士称，美国白宫正在制定经济复工复产计划，不过要取决于大幅扩大对美国民众的新冠病毒检测的情况，这一检测规模将远远超过目前为止力所能及的水平。这项工作可能先从疫情较轻的那些州中规模较小的城市和城镇展开，而对于纽约、底特律、新奥尔良及其他特朗普称为“疫情重灾区”的地方将继续封锁。(彭博)

美国财政部为小型企业寻求2500亿美元的额外资金

美国财政部要求国会再提供2500亿美元，用以援助小型企业，财长史蒂文·姆努钦表示，他预计众议院和参议院最快本周采取行动。姆努钦表示，他已与参议院多数党领袖米奇·麦康奈尔、参议院民主党领袖查克·舒默、众议院议长南希·佩洛西以及众议院共和党领袖凯文·麦卡锡就快速确保资金进行了交谈。(彭博)

大中华经济要闻

标普称中国银行业2020年信贷成本可能增加2240亿美元

标普在报告中写道，由于受疫情影响的企业延期偿付贷款，中国的银行业2020年面临近2240亿美元的额外信贷成本。标普表示增加的信贷成本，相当于疫情爆发前其对2020年银行业净利预估润的一半多。按标普的贷款分类标准，中国的银行业不良资产率预计将增加约2个百分点，至7.25%。(彭博)

中国希望多边组织帮助稳定全球能源市场

中国外交部发言人赵立坚周三在北京召开的例行记者会上表示，中国希望多边组织在稳定世界能源市场中发挥应有的作用。赵立坚在回答有关G-20潜在行动的问题时说，当前能源市场保持一定程度的稳定性具有特别重要的意义。(彭博)

中国工信部称医疗物资能力有限，满足全球对呼吸机需要不太现实

中国工信部新闻发言人黄利斌在疫情防控发布会上表示，新冠肺炎疫情全球蔓延，带来庞大国际需求，中国的医疗物资能力是有限的；中国呼吸机生产受到全球化的核心零部件供应不足的制约，中国的产能不足全球的1/5。(彭博)

香港宣布前所未有的1,375亿港元疫情救济计划

香港行政长官林郑月娥宣布了一项新的价值约1,375亿港元的政府刺激计划，在新冠病毒疫情期间支持香港在不断恶化的经济。该支出计划将包括一项800亿港元的就业保障计划，将补贴受影响员工50%的薪资，为期6个月。(彭博)

企业要闻

大连万达据称今年公寓销售目标为千亿元人民币

据知情人士透露，大连万达集团股份有限公司今年公寓住宅的销售目标是约1,000亿元人民币（140亿美元），押注房地产需求回升将帮助这家负债累累的中国企业集团偿还部分债务。这位知情人士说，由于房地产市场提供可观的利润率，万达正重新倚重房地产业，从而有助于快速产生现金。(彭博)

苹果iPhone代工商将与美敦力合作在美生产呼吸机

美敦力公司首席执行官Omar Ishrak在接受CNBC采访时表示，富士康设在美国威斯康辛州的工厂将被用来生产呼吸机。富士康发布公告证实了其和美敦力的合作伙伴关系，但未透露何时何地开始生产这种医疗设备。(彭博)

特斯拉减薪以节省成本，降幅最多达30%

特斯拉公司从本週一开始减薪多达30%，以削减成本，冠状病毒大流行下，该公司关闭了部分营运。根据彭博获得的备忘录显示，针对美国员工的部分，副总裁及以上的员工减薪30%，其他员工依照级别分别减薪20%及10%。(彭博)

百度APP部分频道因违规暂停更新

国家网信办在网站上公告称，针对百度APP多个频道存在严重违规问题，网信办指导北京市互联网信息办公室约谈百度公司负责人，要求立即停止违规行为，清理违规内容，开展整改。(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	6.23	5.33	0.68	(10.85)	1528	美凯龙	5.01	3.63	0.35	(52.68)
1398	工商银行	5.17	5.43	0.68	(8.32)	1065	创业环保	2.36	6.11	0.50	(69.23)
1288	农业银行	3.09	4.73	0.56	(17.16)	895	东江环保*	5.45	12.08	1.03	(47.76)
3988	中国银行	2.97	4.35	0.48	(22.43)	1635	大众公用	2.43	12.41	0.81	(48.25)
1658	邮储银行	4.63	5.61	0.73	(19.92)	753	中国国航	5.02	10.08	0.71	(33.20)
3328	交通银行	4.75	4.18	0.46	(16.58)	670	东方航空	2.82	12.27	0.61	(39.80)
3968	招商银行	34.30	8.53	1.37	(2.97)	1055	南方航空	3.41	14.24	0.60	(41.24)
998	中信银行	3.75	3.48	0.35	(33.76)	1919	中远海控	2.25	-	0.71	(48.34)
6818	光大银行	3.00	3.99	0.45	(24.04)	598	中国外运	1.86	4.46	0.44	(51.28)
2016	浙商银行	3.61	5.13	0.63	(18.95)	2866	中远海发	0.82	4.98	0.50	(63.36)
1988	民生银行	5.71	4.24	0.51	(9.95)	1138	中远海能	4.53	38.58	0.59	(50.55)
6196	郑州银行*	2.25	4.35	0.40	(47.81)	2880	大连港	0.65	10.64	0.41	(65.95)
3866	青岛银行*	5.20	9.34	0.97	(6.51)	6198	青岛港	4.19	6.53	0.82	(34.04)
3618	重庆农商行	3.14	2.98	0.37	(46.40)	3369	秦港股份	1.23	7.01	0.43	(58.32)
2628	中国人寿	15.48	6.92	0.99	(46.31)	317	广船国际	5.03	11.82	0.64	(69.43)
2318	中国平安	76.25	8.29	1.89	0.16	2039	中集集团*	6.79	17.86	0.63	(19.52)
2601	中国太保	23.80	7.08	1.10	(21.14)	1800	中国交建	5.28	4.13	0.39	(41.59)
1336	新华保险	24.15	4.72	0.81	(46.31)	390	中国中铁	4.41	3.98	0.52	(30.09)
1339	人保集团	2.52	4.54	0.55	(63.48)	1186	中国铁建	8.67	5.68	0.51	(19.52)
6030	中信证券	14.36	12.99	0.98	(41.96)	1766	中国中车	4.08	9.09	0.79	(42.25)
6837	海通证券	7.03	7.74	0.58	(51.09)	3969	中国通号	3.94	9.28	-	(43.89)
2611	国泰君安	11.76	11.86	0.79	(35.58)	525	广深铁路	1.59	13.41	0.35	(39.61)
6806	申万宏源*	1.85	7.19	0.51	(61.94)	177	宁沪高速	8.28	9.09	1.37	(21.71)
1776	广发证券*	8.67	8.02	0.66	(43.19)	548	深圳高速	8.13	6.47	0.88	(16.92)
6886	华泰证券	12.24	10.78	0.83	(37.91)	995	皖通高速	3.70	5.10	0.52	(34.64)
6099	招商证券	8.47	8.01	0.73	(56.75)	107	成渝高速	1.86	4.78	0.34	(52.51)
3958	东方证券	4.13	10.90	0.49	(60.79)	2238	广汽集团	6.52	9.20	0.76	(42.19)
6178	光大证券	4.87	35.58	0.43	(59.79)	1211	比亚迪*	40.00	73.33	1.90	(34.09)
6881	银河证券	3.82	6.70	0.50	(63.96)	2333	长城汽车	4.92	9.16	0.77	(45.38)
6066	中信建投	6.35	8.69	0.95	(81.36)	2338	潍柴动力	13.64	10.83	2.18	(4.95)
1375	中州证券	1.28	89.49	0.47	(76.67)	3606	福耀玻璃	16.68	13.16	1.78	(19.34)
857	中石油	2.93	10.71	0.40	(42.44)	1108	洛阳玻璃	2.26	21.27	0.89	(84.65)
386	中石化	3.95	7.45	0.59	(19.99)	6865	福莱特	4.45	10.68	0.44	(63.09)
338	上石化	1.95	8.65	0.64	(57.78)	38	一拖股份	1.45	21.25	0.32	(79.91)
1033	石化油服	0.61	11.51	1.56	(73.40)	1157	中联重科*	5.92	9.52	1.09	(11.54)
2883	中海油田	6.14	10.67	0.73	(56.31)	564	郑煤机	3.00	4.57	0.39	(50.82)
568	山东墨龙*	0.62	-	0.26	(82.50)	1057	浙江世宝*	0.74	-	0.37	(85.43)
1088	中国神华	14.24	6.13	0.73	(19.58)	1072	东方电气	3.91	8.69	0.37	(58.75)
1898	中煤能源	2.19	4.47	0.27	(50.10)	2727	上海电气	2.11	7.74	0.46	(58.99)
1171	兖州煤业	6.09	2.91	0.48	(36.05)	2208	金风科技*	7.40	12.71	0.99	(33.22)
1816	中广核*	1.80	8.12	0.92	(44.00)	42	东北电气	0.39	-	23.80	(78.06)
902	华能国际	2.75	56.20	0.54	(42.51)	187	京城机电	1.37	-	1.56	(62.94)
991	大唐发电	1.08	34.20	0.44	(52.67)	2607	上海医药	13.60	8.66	0.85	(37.14)
1071	华电国际	2.29	6.48	0.33	(39.14)	2196	复星医药	26.50	18.66	1.94	(28.73)
1618	中国中冶	1.39	4.34	0.36	(51.83)	1513	丽珠医药*	29.60	19.34	2.26	(32.72)
2068	中铝国际	1.61	-	0.52	(66.19)	874	白云山	20.35	9.42	1.25	(40.87)
347	鞍钢股份*	2.05	9.80	0.34	(30.79)	719	新华制药*	4.21	7.92	0.80	(67.29)
323	马钢股份	2.35	14.70	0.61	(16.65)	2359	药明康德	99.50	80.13	8.55	(5.94)
1053	重庆钢铁	0.74	6.28	0.31	(57.04)	3759	康龙化成*	53.45	58.81	4.96	(17.63)
2600	中国铝业	1.69	35.39	0.53	(47.60)	168	青岛啤酒	42.40	28.19	2.72	(15.64)
358	江西铜业	7.51	9.55	0.45	(48.38)	6116	拉夏贝尔	0.78	-	0.15	(81.82)
2899	紫金矿业	3.06	16.04	1.53	(29.39)	1533	庄园牧场*	5.66	19.11	0.81	(57.36)
1787	山东黄金	20.15	41.01	2.56	(49.39)	553	南京熊猫	5.18	82.03	1.25	(47.83)
3993	洛阳钼业	2.34	24.55	1.13	(41.40)	763	中兴通讯*	24.65	18.39	3.30	(45.37)
1772	赣锋锂业	26.20	85.13	3.88	(44.07)	6869	长飞光纤	15.56	13.35	1.22	(57.15)
914	海螺水泥	56.90	8.18	2.00	(9.96)	921	海信科龙*	7.14	4.91	1.07	(29.87)
2009	金隅股份	1.97	5.23	0.42	(45.59)	1812	晨鸣纸业*	3.08	10.81	0.46	(45.06)
2202	万科*	26.00	6.86	1.42	(12.10)	811	新华文轩	5.11	5.00	0.62	(58.08)
588	北京北辰	1.83	3.13	0.26	(38.67)						

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