

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	23,085.79	(2.19)	(1.88)
H股	9,404.98	(1.98)	(1.31)
红筹	3,514.79	(2.15)	(1.39)
HSC大型股	1,982.28	(2.07)	(1.54)
HSC中型股	3,808.54	(1.70)	0.16
AH股溢价	126.98	1.34	(0.76)
沪深300	3,675.08	(0.30)	(1.27)
富时中国A50	12,588.24	(0.21)	(0.58)
上证180	7,874.99	(0.48)	(1.00)
上证380	4,510.78	(0.71)	(2.56)
台北加权	9,663.63	(0.46)	0.20
日经225	18,664.60	(4.51)	12.76
道琼斯	20,943.51	(4.44)	(1.21)
标普500	2,470.50	(4.41)	(0.20)
纳斯达克	7,360.58	(4.41)	(0.32)
德国DAX 30	9,544.75	(3.94)	(3.34)
富时100	5,454.57	(3.83)	(4.11)
法国CAC 40	4,207.24	(4.30)	(5.08)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	21.13	4.04	(6.50)
纽约期金(美元/t oz)	1,578.20	(0.33)	(3.38)
标普高盛商品指数	247.12	(3.29)	(9.61)
CRB大宗商品期货价格指数	118.50	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,616.76	(3.02)	(7.04)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9190	0.60	2.62
美元兑人民币	7.1250	0.61	2.27
美元兑港元	7.7524	0.01	(0.35)
美元兑日元	107.29	(2.13)	(0.97)
欧元兑美元	1.0944	(0.80)	(1.71)
英镑兑美元	1.2376	1.42	(2.96)
澳元兑美元	0.6083	0.33	(6.95)

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5520	(4.00)	(19.30)
香港(10年期)	0.69900	(22.90)	(33.90)
美国(10年期)	0.57700	(26.77)	(58.62)

来源: 彭博

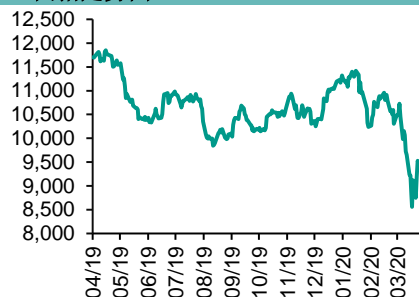
每天导读

各股市走势图

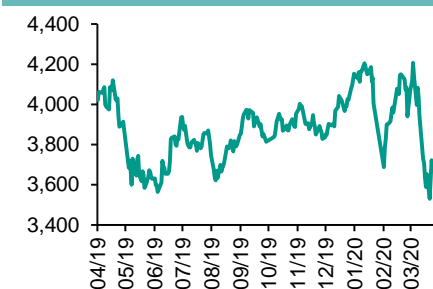
恒指走势图



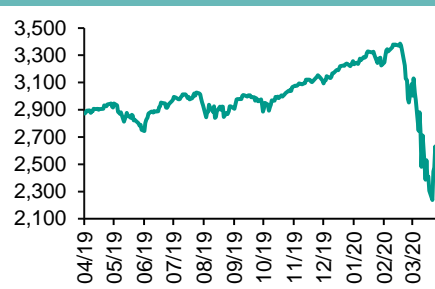
国指走势图



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。美国确诊新冠肺炎人数突破20万, 总统特朗普警告指未来两星期非常艰难。另外, 数据显示, 美国3月私人企业职位减少2.7万个, 是两年半以来首次下跌。标普500指数11个行业指数仅能源指数均下跌, 其中公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX指数跌幅最大。欧元区3月制造业采购经理指数创逾7年半新低。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。美国疫情持续, 加上汇控暂停派息, 拖累港股下跌。港股各行业指数均下跌, 其中金融业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 上证综指跌幅较大。受外围市场影响, A股下跌。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中信息技术指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入4.13亿人民币, 南向净买入23.77亿港元; 深股通北向净买入38.22亿人民币, 南向净买入6.16亿港元。今天将美国2月工厂订单环比及美国2月耐用品订单环比终值。

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	财新中国PMI制造业	3月	45.0	50.1	40.3
德国	Markit/BME德国制造业采购经理指数	3月	45.5	45.4	45.7
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	3月	44.6	44.5	44.8
美国	ISM制造业	3月	44.5	49.1	50.1
美国	Markit美国制造业采购经理指数	3月	48.0	48.5	48.2

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*美联储暂时放松华尔街银行杠杆率规定

*工信部: 预计年底全国5G基站超60万个

*欧盟拟投入1,000亿欧元帮助各国的工资补贴计划

*财新3月中国制造业PMI回升至50.1

*普京称正与美国和OPEC伙伴讨论油价暴跌问题

*商会会长: 一些中国肉类进口商已濒临破产

*日本3月制造业PMI终值创近11年新低

*澳门3月博彩收入按年大跌近80%

国际经济要闻

美联储暂时放松华尔街银行杠杆率规定

美联储将允许华尔街的银行提高杠杆，从而可以在冠状病毒大流行期间很好应对美国国债严重缺乏流动性以及银行客户存款激增的局面。美联储声明称，随着银行获得“大量的客户存款流入”，其暂时放宽了对大型银行债务的一项关键限制--即所谓的杠杆率。(彭博)

欧盟拟投入1,000亿欧元帮助各国的工资补贴计划

欧盟将宣布一项1,000亿欧元（1,090亿美元）的贷款计划，筹集资金帮助受冠状病毒危机打击最严重的欧盟国家。这项计划可以减轻因德国拒绝支持分担债务而引起的矛盾。面对欧盟在缓解疫情经济影响方面行动甚少的批评，欧盟委员会表示该计划将帮助各国政府向公司付款，以保住工人的工作。(彭博)

普京称正与美国和OPEC伙伴讨论油价暴跌问题

根据克里姆林宫网站刊登的会议纪要，俄罗斯总统普京在一场政府会议上表示，他在与OPEC伙伴及美国讨论油价暴跌问题，他们也担心这个问题。石油价格形势对俄罗斯构成严峻挑战，俄罗斯应与其他用户和供应方合作来设法缓解市场状况。(彭博)

日本3月制造业PMI终值创近11年新低

日本制造业活动持续收缩，3月制造业采购经济指数(PMI)终值维持在初值的44.8，是近11年来最低，主要是新型肺炎疫情令国内外需求大跌。(RTHK)

大中华经济要闻

工信部：预计年底全国5G基站超60万个

据《经济参考报》，工信部将加快推进5G网络建设进度，预计年底全国5G基站数超过60万个，实现地级市室外连续覆盖、县城及乡镇有重点覆盖、重点场景室内覆盖。工信部提出，将鼓励基础电信企业通过套餐升级优惠、信用购机等举措，促进5G终端消费，加快用户向5G迁移。(阿思达克)

财新3月中国制造业PMI回升至50.1

财新3月中国制造业采购经理指数(PMI)回升至50.1，较市场预期45.5高，亦较前个月40.3的纪录新低有改善。不过新公布的分项数据中，新订单、出口订单及就业指数仍处于萎缩区域。(RTHK)

商会会长：一些中国肉类进口商已经濒临破产

中国食品土畜进出口商会会长曹德荣表示，新冠肺炎疫情爆发造成的国内需求疲软使得国内一些肉类进口商蒙受了巨大的损失。曹德荣说，许多进口商为缓解资金压力，宁愿放弃30%的预付款也不要货，部分进口商濒临破产。(彭博)

澳门3月博彩收入按年大跌近80%

澳门政府公布，上月博彩毛收入为52.6亿澳门元，按年大跌79.7%，连跌6个月，但跌幅较2月收窄，按月则回升约69%。今年首3个月累计博彩毛收入304.9亿澳门元，按年跌60%。(RTHK)

企业要闻

汇控：疫情过后回复派息，现未能确定具体时间

汇控表示，有信心在新型肺炎疫情过后回复派息，但亦表示不排除日后在市场集资的可能性。汇控应英国审慎监管局要求，取消原定于4月中派发上年度第4次股息每股普通股21美仙，以及今年年底前暂停派发季度或中期股息，又宣布暂停股份回购计划。(RTHK)

富力地产首季合约销售额按年跌逾32%

富力地产上月权益合约销售总额约80.2亿元人民币，按月急升2.21倍，按年则跌32.4%。销售面积65.87万平方米，按月升2.17倍，按年跌37%。集团今年首季累计合约销售总额约167.1亿元，按年跌32.6%。(RTHK)

百度计划发行美元债券

亚洲一级信贷市场正渴望从十多年来最差季度反弹之际，百度公司正在推销计划发行的美元债券。知情人士称，这家中国互联网搜索巨头希望发行5年期和10年期债券。(彭博)

鸿海表示5G版iPhone仍可在今年秋季问世

鸿海对投资者表示，新冠疫情导致的运输限制和其他干扰耽误了时间。但是距离6月份第一条试生产产线启动还有几个月的时间，鸿海仍然可以赶上最后期限，5G版iPhone仍可在今年秋季问世。(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	6.21	5.34	0.68	(10.86)	1528	美凯龙	4.94	3.60	0.35	(51.51)
1398	工商银行	5.18	5.46	0.68	(8.06)	1065	创业环保	2.35	6.11	0.52	(69.73)
1288	农业银行	3.09	4.76	0.57	(16.27)	895	东江环保*	5.29	11.78	1.00	(47.28)
3988	中国银行	2.94	4.32	0.48	(22.63)	1635	大众公用	2.43	12.46	0.81	(45.32)
1658	邮储银行	4.59	5.59	0.73	(20.08)	753	中国国航	4.91	9.91	0.70	(32.07)
3328	交通银行	4.66	4.12	0.46	(17.29)	670	东方航空	2.59	11.32	0.56	(42.57)
3968	招商银行	33.95	8.48	1.36	(3.23)	1055	南方航空	3.25	13.63	0.57	(42.09)
998	中信银行	3.70	3.45	0.34	(34.20)	1919	中远海控	2.10	-	0.67	(52.04)
6818	光大银行	2.96	3.96	0.44	(24.70)	598	中国外运	1.82	4.39	0.43	(51.69)
2016	浙商银行	3.54	5.05	0.62	(19.95)	2866	中远海发	0.80	4.88	0.49	(63.37)
1988	民生银行	5.59	4.17	0.50	(10.03)	1138	中远海能	4.09	36.54	0.53	(48.55)
6196	郑州银行*	2.24	4.35	0.40	(47.67)	2880	大连港	0.63	10.37	0.40	(66.45)
3866	青岛银行*	5.38	9.71	1.01	(1.85)	6198	青岛港	4.17	6.53	0.82	(34.49)
3618	重庆农商行	3.12	2.98	0.37	(45.88)	3369	秦港股份	1.21	6.93	0.43	(58.34)
2628	中国人寿	15.00	6.74	0.96	(47.47)	317	广船国际	4.45	10.51	0.60	(69.97)
2318	中国平安	75.30	8.23	1.87	(0.52)	2039	中集集团*	7.23	16.69	0.70	(13.44)
2601	中国太保	23.35	6.98	1.09	(23.49)	1800	中国交建	5.26	4.14	0.39	(40.53)
1336	新华保险	24.05	4.72	0.81	(45.07)	390	中国中铁	4.22	3.83	0.50	(28.43)
1339	人保集团	2.52	4.56	0.56	(63.13)	1186	中国铁建	8.52	5.61	0.50	(19.72)
6030	中信证券	14.00	12.73	0.96	(41.98)	1766	中国中车	3.97	8.89	0.77	(44.15)
6837	海通证券	6.95	7.69	0.58	(50.50)	3969	中国通号	3.80	8.99	-	(44.58)
2611	国泰君安	11.48	11.63	0.77	(35.62)	525	广深铁路	1.61	13.64	0.36	(37.78)
6806	申万宏源*	1.79	6.99	0.49	(62.57)	177	宁沪高速	8.13	8.97	1.36	(22.12)
1776	广发证券*	8.21	7.63	0.63	(44.83)	548	深圳高速	7.78	6.22	0.85	(17.82)
6886	华泰证券	11.38	10.07	0.77	(39.83)	995	皖通高速	3.74	5.18	0.55	(32.71)
6099	招商证券	8.60	8.17	0.75	(54.66)	107	成渝高速	1.80	4.91	0.34	(51.66)
3958	东方证券	3.98	10.56	0.47	(60.16)	2238	广汽集团	6.97	9.88	0.82	(37.72)
6178	光大证券	4.86	35.67	0.43	(59.20)	1211	比亚迪*	38.00	69.99	1.81	(39.07)
6881	银河证券	3.66	6.45	0.48	(64.49)	2333	长城汽车	4.72	8.77	0.73	(49.02)
6066	中信建投	6.20	8.52	0.93	(81.41)	2338	潍柴动力	12.74	10.17	2.05	(5.75)
1375	中州证券	1.24	87.11	0.45	(76.54)	3606	福耀玻璃	16.04	12.72	1.72	(22.11)
857	中石油	2.79	10.25	0.38	(43.84)	1108	洛阳玻璃	2.22	20.99	0.88	(84.25)
386	中石化	3.73	7.07	0.56	(22.18)	6865	福莱特	3.99	9.62	1.74	(65.20)
338	上石化	1.91	8.51	0.63	(53.60)	38	一拖股份	1.38	20.32	0.31	(79.71)
1033	石化油服	0.57	10.80	1.47	(74.28)	1157	中联重科*	5.39	8.71	1.00	(11.69)
2883	中海油田	5.89	10.29	0.70	(52.22)	564	郑煤机	2.98	4.28	0.40	(50.20)
568	山东墨龙*	0.63	-	0.24	(81.80)	1057	浙江世宝*	0.76	-	0.38	(84.53)
1088	中国神华	14.22	6.15	0.74	(18.60)	1072	东方电气	3.78	8.45	0.37	(58.34)
1898	中煤能源	2.10	4.31	0.26	(51.31)	2727	上海电气	2.15	7.93	0.47	(57.56)
1171	兖州煤业	5.96	2.86	0.47	(35.93)	2208	金风科技*	6.76	11.67	0.91	(34.76)
1816	中广核*	1.75	7.93	0.90	(44.92)	42	东北电气	0.42	-	25.75	(75.65)
902	华能国际	2.61	53.59	0.51	(46.52)	187	京城机电	1.37	-	1.31	(64.36)
991	大唐发电	1.03	32.77	0.42	(53.76)	2607	上海医药	12.74	8.15	0.80	(38.20)
1071	华电国际	2.25	6.40	0.32	(39.03)	2196	复星医药	24.15	17.09	1.78	(30.14)
1618	中国中冶	1.33	4.17	0.35	(52.79)	1513	丽珠医药*	28.00	18.38	2.15	(33.98)
2068	中铝国际	1.65	-	0.54	(64.02)	874	白云山	19.92	9.26	1.23	(40.17)
347	鞍钢股份*	2.04	9.80	0.34	(30.29)	719	新华制药*	4.17	7.88	0.80	(65.31)
323	马钢股份	2.37	14.93	0.61	(12.83)	2359	药明康德	94.00	76.06	8.11	(4.87)
1053	重庆钢铁	0.73	6.23	0.31	(57.14)	3759	康龙化成*	51.20	56.60	4.77	(20.09)
2600	中国铝业	1.49	31.35	0.47	(52.62)	168	青岛啤酒	39.25	26.22	2.53	(20.73)
358	江西铜业	7.04	9.00	0.42	(48.71)	6116	拉夏贝尔	0.80	-	0.15	(82.72)
2899	紫金矿业	2.85	15.01	1.43	(30.02)	1533	庄园牧场*	5.53	18.76	0.79	(59.45)
1787	山东黄金	18.40	37.63	2.35	(51.52)	553	南京熊猫	5.15	80.82	1.25	(44.71)
3993	洛阳钼业	2.17	22.87	1.05	(44.02)	763	中兴通讯*	23.55	17.66	3.16	(48.00)
1772	赣锋锂业	25.00	81.61	3.72	(45.01)	6869	长飞光纤	13.90	11.98	1.10	(59.30)
914	海螺水泥	54.05	7.81	1.91	(9.67)	921	海信科龙*	6.75	4.67	1.02	(32.59)
2009	金隅股份	1.88	5.01	0.40	(47.02)	1812	晨鸣纸业*	2.80	7.71	0.44	(47.02)
2202	万科*	25.40	6.74	1.40	(12.65)	811	新华文轩	4.98	5.16	0.64	(60.17)
588	北京北辰	1.81	3.11	0.26	(37.68)						

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