

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	24,145.34	(1.19)	(1.02)
H股	9,724.70	(1.25)	(1.77)
红筹	3,720.12	(1.93)	(1.99)
HSC大型股	2,075.05	(0.14)	(0.13)
HSC中型股	4,022.82	(0.17)	1.21
AH股溢价	126.68	0.62	1.33
沪深300	3,797.36	(0.74)	0.25
富时中国A50	12,946.06	(0.03)	0.71
上证180	8,121.96	0.28	0.27
上证380	4,714.86	0.47	(0.53)
台北加权	10,375.48	(0.69)	2.53
日经225	19,043.40	(2.33)	0.49
道琼斯	23,537.68	0.14	0.44
标普500	2,799.55	0.58	1.80
纳斯达克	8,532.36	1.66	5.46
德国DAX 30	10,301.54	0.21	(0.53)
富时100	5,628.43	0.55	(1.33)
法国CAC 40	4,350.16	(0.08)	(1.99)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	19.89	0.10	(12.61)
纽约期金(美元/t oz)	1,715.70	(0.27)	(1.18)
标普高盛商品指数	270.66	(0.11)	(2.32)
CRB大宗商品期货价格指数	123.63	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,704.41	0.00	(3.79)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9131	0.49	0.78
美元兑人民币	7.0781	0.44	0.66
美元兑港元	7.7510	(0.02)	(0.13)
美元兑日元	107.83	(0.59)	0.12
欧元兑美元	1.0858	(0.72)	(1.26)
英镑兑美元	1.2487	0.26	3.58
澳元兑美元	0.6355	0.09	5.92

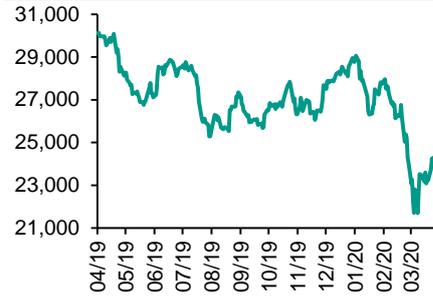
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5160	(2.60)	(20.40)
香港(10年期)	0.69400	(12.60)	(22.90)
美国(10年期)	0.67390	(4.52)	(40.45)

来源: 彭博

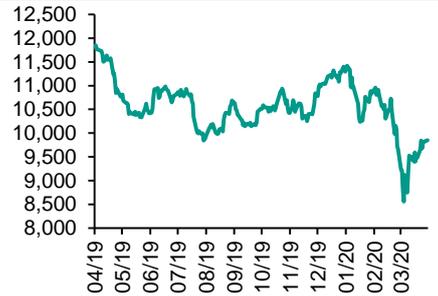
每天导读

各股市走势图

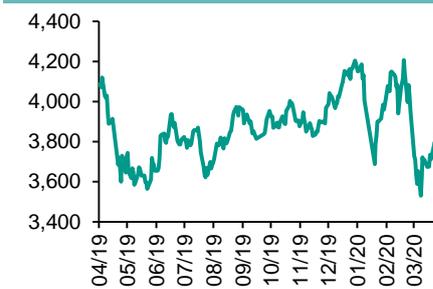
恒指走势图



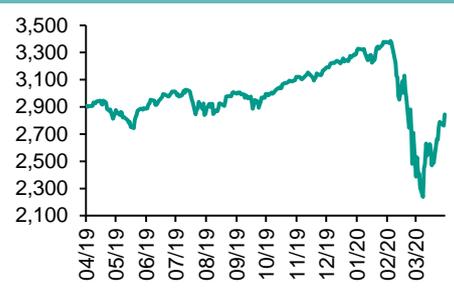
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

美国新出炉的上周首次申领失业救济人数放缓, 美国劳工部公布, 截至4月11日止一周的首次申领失业救济人数按周减少至524.5万人, 较预期的中位数550万人少。前周的人数向上修订9000人, 至661.5万人。昨晚美股三大股指均上升, 其中纳斯达克指数升幅较大。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 保健指数指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一, 其中富时100指数领涨, 法国CAC 40指数领涨。IMF最新预测, 新冠肺炎将拖累2020年全球GDP急剧萎缩3%, 昨天港股及国指均下跌, 国指跌幅较大; 港股各行业指数均下跌, 其中能源业指数领涨。随着内地新冠肺炎疫情防控形势持续向好, 3月70个大中城市商品住宅销售价格按月微升, 昨天上证综指及深成指均上升, 深成指升幅较大。沪深300指数中的行业指数表现不一, 其中仅医药卫生指数上升, 电信业务指数领涨。昨天沪股通北向今天净买入19.50亿港币, 南向净卖出2.89亿港币; 深股通北向今天净买入18.64亿港币, 南向净卖出2.32亿港币。今天将公布中国第一季度GDP季率及欧元区3月消费者物价指数年率终值。

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
美国	首次失业人数	3月	5500k	5245k	6615k
美国	建筑许可	3月	1296k	1353k	1452k
中国	新建住宅均价环比	3月	N/A	0.13%	0.02%
韩国	失业率经季调	3月	3.8%	3.8%	3.3%
荷兰	失业率	3月	3.1%	2.9%	2.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

IMF料亚洲今年经济零增长

内地3月70城房价按月回升

菲律宾央行加息半厘

发改委批准新建西安至十堰高速铁路项目 总投资476.8亿人民币

俄罗斯: 减产协议可以年内调整

国资委: 严肃查处中央企业违规经营投资问题

IMF设新短期流动性额度

深交所与马来西亚交易所远程签署合作备忘录

国际经济要闻

IMF料亚洲今年经济零增长

国际货币基金组织(IMF)发布《亚太地区经济展望》报告指出,新型冠状病毒疫情对经济的打击正在形成,比其他危机要严重得多,预计今年亚洲经济增长将停滞在零增长,是近60年来最差的表现。(彭博)

菲律宾央行减息半厘

菲律宾央行突然宣布再紧急减息50基点,指标利率降至2.75%。菲央行已于2月初今年首次会议宣布减息25点子,之后再于上月下旬议息宣布减息50点子。(彭博)

俄罗斯:减产协议可以年内调整

俄罗斯能源部长表示,应该随时监控全球减产协议,可以在年内进行调整,2020年全年而言,全球石油需求可能每日减少约800万桶。(彭博)

IMF设新短期流动性额度

国际货币基金组织(IMF)宣布,已批准设立新的短期流动性额度,以解决全球美元短缺问题,帮助具有强劲基本面的成员国抗疫,该工具将为拥有非常强劲政策和基本面、需要短期和适度国际收支支持的成员国,提供可循环及更新的支持。(彭博)

大中华经济要闻

内地3月70城房价按月回升

国家统计局公布数据测算,3月70个大中城市新建商品住宅价格按年上升5.3%,涨幅为2018年6月以来最低,但房价按年仍连涨54个月;2月上升5.8%。按月比较,3月上升0.1%,2月为持平,此前已连涨57个月。(彭博)

发改委批准新建西安至十堰高速铁路项目,总投资476.8亿人民币

国家发改委表示,同意批准新建西安至十堰高速铁路项目,总投资476.8亿元人民币。正线全长256.7公里,全线设7个车站,其中新建车站6个。(彭博)

国资委:严肃查处中央企业违规经营投资问题

国资委发布《关于做好2020年中央企业违规经营投资责任追究工作体系建设有关事项的通知》,要坚持违规必究,实行问题线索对账销号管理,持续保持对违规行为的高压严管态势。(彭博)

深交所与马来西亚交易所远程签合作备忘录

深圳证券交易所与马来西亚交易所签署合作备忘录,双方将进一步拓宽跨境合作领域和渠道,共同发挥中马资本市场枢纽作用,增强市场信心,服务两国实体经济,深化「一带一路」建设务实合作。(彭博)

企业要闻

北京汽车料首季纯利大跌95%

北京汽车(01958)发盈警,预期今年首季净利润按年下滑约95%。公司称新冠肺炎疫情对集团的生产和销售有较大影响,整车销量较去年同期有较大幅度下滑,从而导致效益下降。目前集团各基地的生产运营已逐步恢复正常水平,将能够缓解效益下滑压力。(彭博)

国泰3月客运挫九成

3月份国泰与国泰港龙航空合共载客31.11万人次,按年下跌90%,乘客运载率下降34.6个百分点至49.3%,以可用座位千米数计算的运力跌73.2%。今年首3个月,载客流量跌52.3%。(彭博)

中集集团首季预亏6-8亿人民币

中集集团发盈警,预计3月止三个月录得亏损介乎6-8亿人民币,相对2019年同期盈利4.06亿人民币。主要由于集团各业务板块均受到新型冠状病毒肺炎疫情不同程度影响,销售未达预期,导致一季度营业收入下滑,业绩出现亏损。(彭博)

三一国际首季纯利跌7%

三一国际公布截至今年3月底止首季未经审核财务数据,收入15.53亿元人民币,按年升1.4%。纯利2.57亿元,按年跌7%。(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	6.10	5.23	0.66	(12.12)	1528	美凯龙	4.89	3.55	0.35	(53.86)
1398	工商银行	5.09	5.36	0.67	(9.20)	1065	创业环保	2.41	6.25	0.51	(67.77)
1288	农业银行	3.08	4.78	0.56	(17.98)	895	东江环保*	5.61	12.46	1.06	(44.90)
3988	中国银行	2.94	4.31	0.48	(24.36)	1635	大众公用	2.42	12.38	0.81	(46.74)
1658	邮储银行	4.63	5.62	0.73	(19.29)	753	中国国航	5.03	10.12	0.71	(31.43)
3328	交通银行	4.72	4.16	0.46	(17.09)	670	东方航空	2.79	12.17	0.60	(39.61)
3968	招商银行	34.10	8.50	1.36	(2.97)	1055	南方航空	3.26	13.64	0.57	(42.18)
998	中信银行	3.68	3.43	0.34	(34.35)	1919	中远海控	2.06	-	0.65	(48.87)
6818	光大银行	3.02	4.03	0.45	(23.59)	598	中国外运	1.82	4.37	0.43	(50.96)
2016	浙商银行	3.63	5.17	0.63	(18.13)	2866	中远海发	0.83	5.05	0.51	(62.28)
1988	民生银行	5.65	4.21	0.50	(10.72)	1138	中远海能	4.54	38.75	0.59	(51.04)
6196	郑州银行*	2.18	4.23	0.39	(48.81)	2880	大连港	0.65	10.67	0.41	(65.48)
3866	青岛银行*	5.45	9.81	1.02	(1.03)	6198	青岛港	4.09	6.39	0.80	(33.53)
3618	重庆农商行	3.12	2.97	0.37	(46.03)	3369	秦港股份	1.25	7.14	0.44	(58.93)
2628	中国人寿	15.44	6.92	0.99	(46.80)	317	广船国际	4.90	11.54	0.62	(69.49)
2318	中国平安	76.15	8.30	1.89	(1.17)	2039	中集集团*	6.55	17.27	0.61	(21.38)
2601	中国太保	23.65	7.05	1.10	(22.49)	1800	中国交建	5.12	4.02	0.38	(42.05)
1336	新华保险	24.60	4.82	0.83	(46.05)	390	中国中铁	4.32	3.91	0.51	(30.16)
1339	人保集团	2.47	4.46	0.54	(64.08)	1186	中国铁建	8.39	5.51	0.50	(18.91)
6030	中信证券	14.76	13.38	1.01	(43.04)	1766	中国中车	4.00	8.93	0.77	(41.45)
6837	海通证券	7.11	7.85	0.59	(50.39)	3969	中国通号	3.79	8.94	-	(44.88)
2611	国泰君安	11.26	11.37	0.75	(39.11)	525	广深铁路	1.61	13.61	0.36	(38.98)
6806	申万宏源*	1.90	7.40	0.52	(60.65)	177	宁沪高速	8.42	9.27	1.40	(23.63)
1776	广发证券*	8.43	7.81	0.64	(44.57)	548	深圳高速	8.02	6.39	0.87	(19.15)
6886	华泰证券	12.50	11.03	0.85	(37.34)	995	皖通高速	3.76	5.19	0.53	(33.44)
6099	招商证券	8.36	7.92	0.73	(57.25)	107	成渝高速	1.86	4.79	0.34	(53.20)
3958	东方证券	4.10	10.85	0.49	(60.54)	2238	广汽集团	6.23	8.81	0.73	(43.71)
6178	光大证券	4.98	36.46	0.44	(59.53)	1211	比亚迪*	44.10	81.01	2.10	(32.88)
6881	银河证券	3.90	6.85	0.51	(63.39)	2333	长城汽车	4.84	9.03	0.76	(44.88)
6066	中信建投	7.13	9.77	1.07	(82.01)	2338	潍柴动力	13.70	10.90	2.20	(6.55)
1375	中州证券	1.28	89.68	0.47	(76.19)	3606	福耀玻璃	16.28	12.87	1.74	(20.74)
857	中石油	2.75	10.07	0.37	(44.55)	1108	洛阳玻璃	2.22	20.93	0.88	(84.77)
386	中石化	3.88	7.33	0.58	(20.72)	6865	福莱特	4.38	10.53	0.43	(64.66)
338	上石化	1.99	8.85	0.66	(56.20)	38	一拖股份	1.40	20.56	0.31	(79.21)
1033	石化油服	0.59	11.15	1.51	(73.71)	1157	中联重科*	6.25	10.08	1.16	(10.38)
2883	中海油田	6.00	10.45	0.71	(55.30)	564	郑煤机	2.97	4.53	0.38	(50.41)
568	山东墨龙*	0.60	-	0.25	(82.87)	1057	浙江世宝*	0.74	-	0.37	(84.85)
1088	中国神华	14.12	6.09	0.73	(19.39)	1072	东方电气	4.02	8.96	0.39	(59.61)
1898	中煤能源	2.13	4.36	0.27	(50.62)	2727	上海电气	2.09	8.17	0.45	(60.48)
1171	兖州煤业	6.06	2.90	0.48	(35.64)	2208	金风科技*	7.44	12.81	1.00	(32.18)
1816	中广核*	1.86	8.41	0.96	(42.02)	42	东北电气	0.40	-	24.15	(77.45)
902	华能国际	2.64	54.06	0.52	(43.92)	187	京城机电	1.41	-	1.61	(62.67)
991	大唐发电	1.08	34.27	0.44	(56.16)	2607	上海医药	13.90	8.87	0.87	(36.26)
1071	华电国际	2.33	6.61	0.34	(39.54)	2196	复星医药	27.75	19.58	2.04	(30.61)
1618	中国中冶	1.34	4.19	0.35	(52.38)	1513	丽珠医药*	32.25	21.12	2.47	(31.78)
2068	中铝国际	1.67	-	0.54	(64.19)	874	白云山	20.35	9.44	1.25	(42.11)
347	鞍钢股份*	2.02	9.68	0.33	(31.41)	719	新华制药*	4.25	8.01	0.81	(67.05)
323	马钢股份	2.27	14.23	0.59	(19.64)	2359	药明康德	105.10	84.81	9.05	(2.11)
1053	重庆钢铁	0.74	6.29	0.31	(56.39)	3759	康龙化成*	53.90	59.43	5.01	(24.25)
2600	中国铝业	1.56	32.73	0.49	(51.03)	168	青岛啤酒	42.85	28.55	2.76	(15.92)
358	江西铜业	7.48	9.53	0.45	(47.69)	6116	拉夏贝尔	0.77	-	0.14	(80.30)
2899	紫金矿业	3.32	17.44	1.67	(28.65)	1533	庄园牧场*	5.49	18.57	0.78	(51.74)
1787	山东黄金	21.55	43.95	2.75	(47.50)	553	南京熊猫	5.51	-	1.35	(40.51)
3993	洛阳钼业	2.33	24.50	1.13	(40.05)	763	中兴通讯*	23.60	17.65	3.16	(45.01)
1772	赣锋锂业	27.15	88.40	4.03	(43.28)	6869	长飞光纤	15.38	13.22	1.21	(56.25)
914	海螺水泥	57.00	8.22	2.01	(9.11)	921	海信科龙*	7.49	5.18	1.07	(28.81)
2009	金隅股份	2.01	5.34	0.42	(43.68)	1812	晨鸣纸业*	3.25	11.43	0.49	(43.56)
2202	万科*	25.00	6.61	1.37	(14.09)	811	新华文轩	5.28	5.18	0.65	(56.86)
588	北京北辰	1.87	3.20	0.27	(37.66)						

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