

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,231.61	-0.63	-3.78
H股	10,070.47	-0.82	-4.29
紅籌	3,848.65	-1.19	-7.11
HSC大型股	2,159.29	-0.67	-3.70
HSC中型股	4,272.66	-0.45	-5.60
AH股溢價	129.83	-0.82	-0.23
滬深300	4,028.43	-1.33	-2.11
富時中國A50	13,622.85	-1.13	-1.43
上證180	8,524.00	-1.22	-2.13
上證380	4,927.17	-0.87	-1.41
臺北加權	10,893.75	-1.00	-4.38
日經225	19,867.12	0.85	-5.84
道瓊斯	23,553.22	-5.86	-13.06
標普500	2,741.38	-4.89	-12.42
納斯達克	7,952.05	-4.70	-11.82
德國DAX 30	10,438.68	-0.35	-13.93
富時100	5,876.52	-1.40	-13.78
法國CAC 40	4,610.25	-0.57	-15.64

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	32.93	-0.15	-28.26
紐約期金(美元/t oz)	1,645.20	0.18	-1.37
標普高盛商品指數	313.29	-1.76	-15.35
CRB大宗商品期貨價格指數	147.80	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	1,940.20	-1.54	-10.65

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8981	0.57	0.07
美元兌人民幣	6.9785	0.53	0.06
美元兌港元	7.7701	(0.04)	(0.00)
美元兌日元	104.48	(1.61)	(5.37)
歐元兌美元	1.1273	0.32	3.67
英鎊兌美元	1.2822	(1.02)	(1.06)
澳元兌美元	0.6479	(2.04)	(3.83)

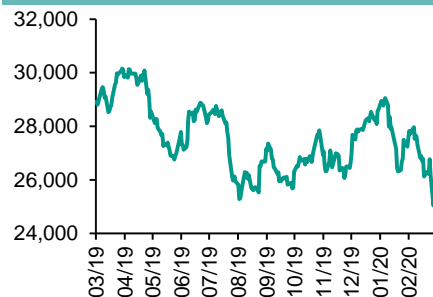
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6110	(7.40)	(22.50)
香港(10年期)	0.77400	(8.60)	(65.90)
美國(10年期)	0.81710	(9.49)	(81.62)

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大股指均下跌，其中道瓊斯指數跌幅最大。世衛宣布新型冠狀病毒疫情大流行，美國總統特朗普日前聲稱會推出刺激經濟措施，惟細節却欠奉，環球避險情緒再度升溫。標普500指數11個行業指數均下跌，其中工業指數及金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。投資者密切注視新冠肺炎疫情發展，美股走勢疲弱，歐股市場氣氛也受不利影響，英倫銀行減息半厘未能刺激大市。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。投資者觀望環球疫情對經濟影響，港股呈先高後低。港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數及公用事業指數領漲；能源業指數及綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。投資者對疫情快速在全球擴散感到憂心，內地股市反復下跌。滬深300指數各行業指數均下跌，其中信息技術指數及原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出1.13億人民幣，南向淨買入43.80億港幣；深股通北向淨賣出73.52億人民幣，南向淨買入16.40億港幣。今天將公布美國上周首次申領失業救濟人數及歐元區1月工業產值環比。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
韓國	失業率經季調	2月	4.1%	3.3%	4.0%
中國	貨幣供應M2同比	2月	8.5%	8.8%	8.4%
英國	製造業生產同比	1月	-3.5%	-3.6%	-2.5%
英國	工業產值 同比	1月	-2.6%	-2.9%	-1.8%
美國	MBA抵押貸款申請指數	3月6日	NA	55.4%	15.1%
美國	CPI 同比	2月	2.2%	2.3%	2.5%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 沙特阿美利用戰略庫存傾銷原油，4月供應量按月大增25%
- 河北今年棚改將新開工5.85萬套，實現既有棚戶區清零
- 歐元區去年末季季調後就業人數終值確認季升略加快至0.3%，全年意外略上修增1.2%
- 深圳住建局：仍嚴格執行限購限貸限售限價等政策
- 特朗普批聯儲局反應遲緩，指利率應降至與競爭對手水平
- 中國傳研購更多石油增國家儲備
- 俄羅斯財政部：若油價繼續低迷或下月開始出售外匯儲備
- 工信部：去年全國黃金消費量按年跌12.9%

## 國際經濟要聞

### 沙特阿美利用戰略庫存傾銷原油，4月供應量按月大增25%

沙地阿拉伯與俄羅斯掀起石油減價戰。沙地阿拉伯的沙地阿美將下月每日供應創紀錄的1,230萬桶原油，按月大增25%，該供應量超過沙地阿美的最大持續產能，這表明沙地阿拉伯不惜利用戰略庫存來向市場傾銷原油。消息公布後不久，俄羅斯隨即回應指有能力將日產量提高50萬桶至創紀錄的1,180萬桶。(彭博)

### 歐元區去年末季季調後就業人數終值確認季升略加快至0.3%，全年意外略上修增1.2%

歐盟統計局公布，經季節調整後，歐元區去年第四季總就業人數終值確認季升再度略加快至0.3%；未季調按年終值意外略上修維持前值升1.1%，市場原預期確認初值升幅放緩至1%。累計2019年全年，歐元區總就業人數終值意外略上修按年升幅僅放緩至1.2%，市場原預期確認初值僅升1.1%。(彭博)

### 特朗普批聯儲局反應遲緩，指利率應降至與競爭對手水平

據外電報道，美國總統特朗普抨擊聯儲局及主席鮑威爾，稱聯儲局實在太令人可悲，政策反應緩慢，過去加息太快但減息又太慢，美國的利率理應降至與競爭對手的水平，在匯率的幫助下，其他國家有更大的優勢。(信報)

### 俄羅斯財政部：若油價繼續低迷或下月開始出售外匯儲備

俄羅斯財政部副部長Vladimir Kolychev表示，如果油價保持在制定今年預算時估算的每桶42.4美元之下，央行可能會從下月開始在市場上出售外匯儲備。他還表示，雖然近日油價暴跌衝擊金融市場，但相信投資者不會大規模拋售俄羅斯聯邦貸款債券(OFZ)。(阿思達克)

## 大中華經濟要聞

### 河北今年棚改將新開工5.85萬套，實現既有棚戶區清零

河北省住建廳制定《2020年棚戶區改造工程實施方案》，指今年河北省計劃新開工棚戶區改造58,488套，基本建成79,377套，實現全省既有棚戶區清零。截至2月底，全省棚改開工10,088套，開工率達17%；基本建成11,912套，基本建成率達15%；累計完成投資13.7億元人民幣。(路透)

### 深圳住建局：仍嚴格執行限購限貸限售限價等政策

深圳市住房建設局出臺《關於應對新冠肺炎疫情支持房地產企業加快復工復產的若干措施》。局方強調該措施是支持房地產企業加快復工的政策並不影響房地產調控政策。深圳仍然嚴格執行2016年以來的限購、限貸、限售、限價等政策。(信報)

### 中國傳研購更多石油增國家儲備

據報道，鑒于油價出現歷史性暴跌，中國政府正考慮增加購買原油以充實國家儲備。知情人士稱政府高層正與相關政府部門和國內主要石油公司，就在低油價下，增加戰略石油儲備的可能性進行商討。但北京尚未決定是否推進該計劃。(路透)

### 工信部：去年全國黃金消費量按年跌12.9%

國家工業和信息化部指2019年黃金行業總體運行平穩。惟產量按年下降。據統計，2019年內地共生產黃金500.4噸，年降2.6%。期內黃金消費同比下降。受經濟下行壓力增大等因素影響，2019年全國黃金消費量1,002.8噸，同比下降12.9%。(彭博)

## 企業要聞

### 豐田將減產凌志，因中國市場需求下滑

據報道，豐田汽車決定將減產高端汽車品牌「凌志」(Lexus)。這是由于新型冠狀病毒疫情蔓延，出口目的地中國的需求下滑。從本月16日到本月底，豐田汽車日本工廠的生產綫可能比當初計劃減產6%左右。關於新冠疫情對中國市場的影響，包括凌志以外車型在內，豐田整個2月在中國新車銷量比上年同期大減約70%。(彭博)

### 谷歌要求逾十萬名北美員工在家工作

由于疫情在美國進一步擴散，谷歌要求所有逾十萬名北美員工在家工作直至4月10日。此前已有報道指，谷歌已阻止所有訪客進入包括紐約及三藩市灣的辦公室。另外，谷歌又宣布將設立基金，用于支付全球臨時員工及供應商的有薪病假。(信報)

### 滴滴出行斥11億人民幣入股現代財險

中國銀保監資料顯示，滴滴出行全資控股公司迪潤(天津)科技透過增資方式，斥資11.17億元人民幣入股現代財產保險(中國)，持股約32%，與聯想控股(3396 HK)並列為第二大股東，各持有約5.33億股。(路透)

### 聯合航空：受肺炎影響，訂票量劇減七成

美國聯合航空候任行政總裁Scott Kirby披露，受新冠肺炎疫情影響，過去數天的本土訂票淨數量劇減七成，預期4月與5月收入將急跌70%，6月則跌60%，預期未來數個月集團須大幅削減航班數量。(信報)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.45	5.53	0.70	-11.39	1528	美凱龍	5.49	4.27	0.40	(54.08)
1398	工商銀行	5.37	5.58	0.71	-9.58	1065	創業環保	2.55	7.53	0.55	(67.87)
1288	農業銀行	3.20	4.88	0.58	-16.43	895	東江環保*	6.64	14.47	1.23	(44.52)
3988	中國銀行	3.07	4.57	0.43	-23.40	1635	大眾公用	2.45	11.59	0.69	(51.98)
1658	郵儲銀行	5.51	8.54	1.05	-10.43	753	中國國航	6.55	11.48	0.95	(28.10)
3328	交通銀行	4.96	4.33	0.46	-15.85	670	東方航空	3.44	19.38	0.77	(36.73)
3968	招商銀行	36.75	9.22	1.48	-4.44	1055	南方航空	4.32	18.38	0.75	(37.49)
998	中信銀行	3.96	3.58	0.40	-35.03	1919	中遠海控	2.57	12.63	0.96	(48.15)
6818	光大銀行	3.02	4.06	0.47	-29.18	598	中國外運	2.05	4.08	0.48	(51.68)
2016	浙商銀行	3.59	5.13	0.65	-23.80	2866	中遠海發	0.93	5.18	0.57	(63.30)
1988	民生銀行	5.45	4.09	0.45	-15.98	1138	中遠海能	4.00	15.11	0.51	(48.45)
6196	鄭州銀行*	2.43	4.01	0.42	-47.55	2880	大連港	0.80	14.86	0.50	(61.47)
3866	青島銀行*	5.30	9.63	0.99	-11.59	6198	青島港	5.04	7.66	1.02	(26.35)
3618	重慶農商行	3.33	2.91	0.39	-48.84	3369	秦港股份	1.34	9.69	0.47	(59.17)
2628	中國人壽	17.04	13.36	1.17	-47.83	317	廣船國際	4.95	-	0.65	(67.28)
2318	中國平安	84.00	9.01	2.04	-3.72	2039	中集集團*	7.38	16.66	0.70	(20.93)
2601	中國太保	24.10	7.53	1.20	-30.30	1800	中國交建	5.72	4.08	0.46	(44.19)
1336	新華保險	27.00	5.96	0.99	-45.47	390	中國中鐵	4.28	4.82	0.53	(32.74)
1339	人保集團	2.70	5.80	0.62	-64.95	1186	中國鐵建	8.90	5.84	0.59	(24.36)
6030	中信證券	16.02	16.97	1.11	-41.04	1766	中國中車	4.62	9.79	0.90	(37.86)
6837	海通證券	8.18	10.94	0.69	-48.83	3969	中國通號	3.69	8.02	1.09	(53.90)
2611	國泰君安	12.58	13.86	0.85	-36.69	525	廣深鐵路	1.94	13.54	0.42	(34.67)
6806	申萬宏源*	1.98	7.61	0.54	-62.97	177	寧滬高速	9.15	9.68	1.49	(20.81)
1776	廣發證券*	9.31	11.44	0.71	-44.22	548	深圳高速	9.23	4.43	1.00	(14.59)
6886	華泰證券	13.12	16.28	0.91	-38.37	995	皖通高速	4.42	5.93	0.64	(33.01)
6099	招商證券	9.33	10.57	0.68	-55.04	107	成渝高速	2.04	5.44	0.37	(50.48)
3958	東方證券	4.47	16.43	0.53	-61.87	2238	廣汽集團	8.67	8.92	1.01	(35.07)
6178	光大證券	5.63	19.36	0.47	-59.30	1211	比亞迪*	43.95	30.53	2.05	(32.99)
6881	銀河證券	4.17	8.99	0.56	-67.09	2333	長城汽車	5.41	10.54	0.83	(47.10)
6066	中信建投	6.85	13.82	1.07	-82.88	2338	濰柴動力	14.50	10.61	2.40	(9.04)
1375	中州證券	1.53	34.81	0.52	-76.77	3606	福耀玻璃	20.20	12.08	2.28	(21.19)
857	中石油	2.73	10.73	0.37	-52.24	1108	洛陽玻璃	2.57	21.63	1.00	(84.96)
386	中石化	3.83	9.10	0.57	-27.77	6865	福萊特	6.04	21.81	2.58	(57.13)
338	上石化	2.11	6.98	0.71	-61.43	38	一拖股份	1.52	-	0.33	(80.04)
1033	石化油服	0.64	79.36	1.65	-73.94	1157	中聯重科*	6.07	11.11	1.15	(11.30)
2883	中海油田	8.05	13.95	0.94	-50.91	564	鄭煤機	3.70	5.20	0.48	(45.76)
568	山東墨龍*	0.76	-	0.28	-80.27	1057	浙江世寶*	0.86	-	0.42	(84.25)
1088	中國神華	13.80	5.73	0.70	-24.72	1072	東方電氣	4.35	9.61	0.41	(59.28)
1898	中煤能源	2.36	6.20	0.29	-51.74	2727	上海電氣	2.20	9.46	0.49	(60.74)
1171	兗州煤業	5.96	2.69	0.47	-41.84	2208	金風科技*	7.34	8.72	0.94	(37.44)
1816	中廣核*	1.88	8.34	1.05	-46.20	42	東北電氣	0.49	-	29.38	(75.34)
902	華能國際	3.01	10.87	0.55	-44.41	187	京城機電	1.39	-	1.30	(73.79)
991	大唐發電	1.17	24.82	0.44	-52.58	2607	上海醫藥	13.68	8.45	0.87	(33.94)
1071	華電國際	2.25	9.97	0.45	-40.02	2196	複星醫藥	21.10	18.18	1.69	(31.00)
1618	中國中冶	1.50	4.17	0.40	-50.96	1513	麗珠醫藥*	27.50	19.47	2.12	(33.60)
2068	中鋁國際	1.94	-	0.62	-64.02	874	白雲山	22.40	10.28	1.35	(41.04)
347	鞍鋼股份*	2.41	5.39	0.39	-25.56	719	新華製藥*	4.20	7.87	0.81	(61.65)
323	馬鋼股份	2.77	10.51	0.70	-14.14	2359	藥明康德	114.50	78.98	9.72	(4.29)
1053	重慶鋼鐵	0.81	6.11	0.34	-57.07	3759	康龍化成*	51.10	80.30	11.69	(26.28)
2600	中國鋁業	1.88	53.54	0.54	-45.68	168	青島啤酒	40.00	25.36	2.43	(19.88)
358	江西銅業	8.45	10.45	0.52	-45.82	6116	拉夏貝爾	1.01	-	0.19	(81.61)
2899	紫金礦業	3.26	17.84	1.83	-27.36	1533	莊園牧場*	5.90	15.61	0.83	(50.61)
1787	山東黃金	18.80	46.31	2.35	-51.61	553	南京熊貓	5.10	32.46	1.21	(56.82)
3993	洛陽鋁業	2.72	29.81	1.31	-40.28	763	中興通訊*	31.30	50.93	4.79	(46.58)
1772	贛鋒鋳業	29.60	47.84	4.31	-48.08	6869	長飛光纖	16.66	9.98	1.34	(62.87)
914	海螺水泥	55.80	8.05	2.08	-10.97	921	海信科龍*	8.14	6.36	1.20	(29.89)
2009	金隅股份	2.09	5.19	0.44	-46.66	1812	晨鳴紙業*	3.06	22.03	0.47	(42.78)
2202	萬科*	30.20	7.91	1.83	-10.96	811	新華文軒	5.48	5.56	0.69	(57.39)
588	北京北辰	2.10	3.14	0.31	-35.36						

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

戴昕

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

關寶娟

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto:vivianlin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8842

**農銀國際研究部連絡人**

陳宋恩

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183