

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	23,175.11	(1.32)	6.82
H股	9,402.17	(1.08)	7.43
红筹	3,485.15	(1.40)	7.59
HSC大型股	1,983.21	(1.49)	7.07
HSC中型股	3,785.59	(1.82)	9.93
AH股溢价	128.67	0.26	(2.39)
沪深300	3,674.11	(0.97)	4.07
富时中国A50	12,597.61	(0.55)	5.33
上证180	7,906.52	(0.59)	4.41
上证380	4,513.92	(1.68)	1.67
台北加权	9,629.43	(0.72)	8.32
日经225	18,664.60	(4.51)	12.76
道琼斯	22,327.48	3.19	20.09
标普500	2,626.65	3.35	17.40
纳斯达克	7,774.15	3.62	13.31
德国DAX 30	9,815.97	1.90	12.30
富时100	5,563.74	0.97	11.41
法国CAC 40	4,378.51	0.62	11.86

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	20.41	1.59	(14.99)
纽约期金(美元/t oz)	1,618.00	(0.25)	(2.58)
标普高盛商品指数	254.64	(2.64)	(3.41)
CRB大宗商品期货价格指数	121.69	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,665.75	(1.71)	(0.86)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9176	0.39	2.47
美元兑人民币	7.1160	0.42	2.15
美元兑港元	7.7547	0.03	(0.32)
美元兑日元	108.13	(2.87)	(0.19)
欧元兑美元	1.1029	2.23	(0.94)
英镑兑美元	1.2363	5.11	(3.07)
澳元兑美元	0.6156	3.32	(5.83)

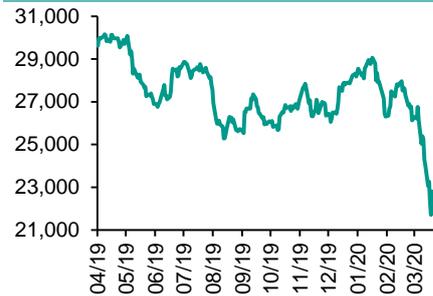
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6190	(0.80)	(11.40)
香港(10年期)	0.70000	(18.30)	(33.80)
美国(10年期)	0.72640	(5.99)	(42.22)

来源: 彭博

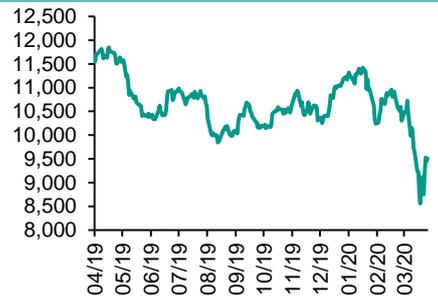
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



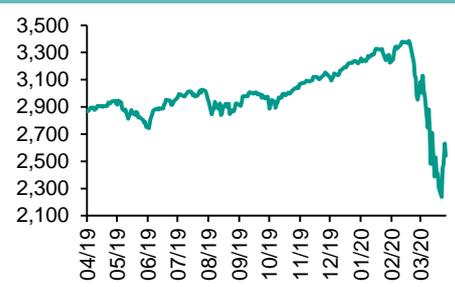
国指走势图



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, 其中纳斯达克指数升幅最大。市场仍在消化美国逾2万亿美元刺激方案, 加上联储局已实行零息、无限量宽等前所未有的宽松措施, 避险情绪稍为缓和。标普500指数11个行业指数均上升, 其中保健指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升, 其中德国DAX指数升幅最大。欧洲主要股市普遍高收, 主要由公用及电讯等防守类股份上升带动。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。欧美疫情持续扩散, 港股下跌。港股各行业指数均下跌, 其中综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。市场持续忧虑经济前景, A股下跌。沪深300指数各行业指数仅公用事业指数上升, 其中电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出1.23亿人民币, 南向净买入29.66亿港元; 深股通北向净卖出0.03亿人民币, 南向净买入8.89亿港元。今天将中国3月制造业PMI及中国3月非制造业PMI。

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
欧元区	经济信心	3月	91.6	94.5	103.5
欧元区	工业信心指数	3月	-12.6	-10.8	-6.1
欧元区	服务业信心指数	3月	-5.0	-2.2	11.2
欧元区	消费者信心指数	3月	NA	-11.6	-11.6
德国	CPI 月环比	3月	0.0%	0.1%	0.4%
德国	CPI 同比	3月	1.3%	1.4%	1.7%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- *特朗普表达对油价暴跌担忧, 与普京通话讨论了石油及疫情问题
- *工信部: 疫情对工业经济负面影响持续, 进出口形势恶化
- *特朗普放弃复活节复工目标, 警告美国死亡病例可能上十万
- *工信部: 汽车业总体达产率已与去年同期相当
- *20国集团经贸部长誓言在疫情应对中努力保持供应链通畅
- *广东: 力争2020年全省建设6万座5G基站
- *美联储Bullard表示美国有能力承担数万亿美元的纾困债务
- *中国称绝不姑息医疗物资出口质量问题, 出口须符合进口国质量标准

国际经济要闻

特朗普表达对油价暴跌担忧，与普京通话讨论了石油及疫情问题

美国总统唐纳德·特朗普表示，他担心油价跌势已经过头。他在周一与俄罗斯总统弗拉基米尔·普京通电话，讨论俄罗斯与沙特阿拉伯的石油价格战。据克里姆林宫称，特朗普与普京在电话中谈论了新冠病毒的扩散，并一致同意两国能源官员继续就石油问题进行讨论。白宫暂时没有置评，也没有公布两人的通话内容摘要。(彭博)

特朗普放弃复活节复工目标，警告美国死亡病例可能上十万

美国总统特朗普突然放弃在复活节前美国民众回归正常生活的目标，听取了政府高级医疗专家的建议，即随着新冠疫情加剧，若在两周后美国经济复工，可能面临死亡病例上升的风险。特朗普称将把美国民众彼此之间保持社交距离的指引延长至4月30日，并警告可能会有10万或更多人死亡。(彭博)

20国集团经贸部长誓言在疫情应对中努力保持供应链通畅

就在全世界竭力遏制新冠疫情及其经济影响之际，20国集团(G-20)贸易部长承诺将努力维持供应链通畅。在周一关于疫情对贸易和投资影响的电话会议上，G-20经贸部长还誓言“提防不正当牟利和不合理涨价”。(彭博)

美联储Bullard表示美国有能力承担数万亿美元的纾困债务

圣路易斯联邦储备银行行长James Bullard表示，由于与冠状病毒有关的经济关闭，美国政府负债增加数万亿美元是必要的财政支持，不会妨碍美国未来的增长能力。“我们在以非常低的利率借债，”Bullard说，利率“可能会在相当长一段时间内保持非常低的水平”。(彭博)

大中华经济要闻

工信部：疫情对工业经济负面影响持续，进出口形势恶化

工信部副部长辛国斌表示，疫情对中国工业经济负面影响持续显现，企业生产经营受较大冲击，产业链循环受阻，工业主要经济指标波动超出预期。辛国斌说，3月以来境外疫情导致全球生产消费萎缩，股市震荡，国际贸易活动明显减少，全球经济衰退的风险正在聚集。(RTHK)

工信部：汽车业总体达产率已与去年同期相当

国家工信部副部长辛国斌表示，在各方面的共同努力下，自2月19日到现在，汽车行业企业整体开工率已由60%左右提升到97%，员工复岗率由50%左右提高到82%，总体达产率已经与去年同期水平相当。(阿思达克)

广东：力争2020年全省建设6万座5G基站

广东省工业和信息化厅等联合印发《关于应对疫情影响进一步促进信息服务和消费的若干政策措施》提出：全面提速5G网络建设，确保2020年三季度末提前完成4.8万座5G基站建设计划，力争2020年全省建设6万座5G基站。(阿思达克)

中国称绝不姑息医疗物资出口质量问题，出口须符合进口国质量标准

中国商务部新闻稿称，近日将会同海关总署、药监局发布公告，要求出口的相关医疗物资必须取得国家药品监管部门的相关资质，符合进口国(地区)质量标准要求，同时也希望外国采购商选择符合上述质量要求的产品供应商。(彭博)

企业要闻

中石化恐疫情影响，未来数月化工需求明显下降

中石化表示，全球疫情快速扩散，导致消费需求下跌，或会影响化工行业终端需求，担心可能未来数月化工需求明显下跌，并影响相应生产。管理层表示，去年炼油相关业务使用率约91%，今年1月较为正常，2月则因为疫情减至大约66%，预计首季会受较大影响，第2季虽会回升，但亦会受到出口因素影响。(RTHK)

华润医药去年少赚逾17%

华润医药去年盈利32.9亿港元，按年跌17.4%。派末期息0.11元。期内，收入2044.5亿元，按年增加7.8%。当中制药收入跌3.5%至338.1亿元；医药分销收入升近10%至1706.9亿元，占集团收入81.7%；药品零售收入64.6亿元，按年增长18.5%。(RTHK)

招商局港口去年盈利按年升15%

招商局港口公布，去年盈利按年升15%至83.6亿港元。集团去年收入跌12%至近89亿元，主要由于前年出售赤湾港航股权，来自港口核心业务的收入按年下降近14%至82.4亿元。去年完成集装箱吞吐量逾1.1亿个标准箱，按年增长逾2%。(RTHK)

永利澳门去年盈利下跌19%

永利澳门去年盈利50.57亿元，减少19%，不派末期息。集团去年经营收益361.62亿元，减少逾8%，当中娱乐场收益308.5亿元，减少逾9%。集团表示，慎重考虑后认为目前不建议派发股息。(RTHK)

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	6.24	5.37	0.68	(11.70)	1528	美凯龙	4.86	3.54	0.35	(52.36)
1398	工商银行	5.22	5.50	0.69	(8.44)	1065	创业环保	2.34	6.09	0.52	(69.08)
1288	农业银行	3.00	4.67	0.56	(19.45)	895	东江环保*	5.32	11.85	1.01	(47.46)
3988	中国银行	2.90	4.26	0.47	(24.57)	1635	大众公用	2.44	8.94	0.71	(43.87)
1658	邮储银行	4.75	5.78	0.76	(17.32)	753	中国国航	5.05	9.05	0.75	(30.16)
3328	交通银行	4.64	4.10	0.45	(18.62)	670	东方航空	2.64	15.21	0.60	(41.62)
3968	招商银行	34.35	8.58	1.37	(3.68)	1055	南方航空	3.29	13.80	0.58	(41.96)
998	中信银行	3.76	3.51	0.35	(34.68)	1919	中远海控	2.04	-	0.78	(52.83)
6818	光大银行	2.91	3.89	0.44	(27.80)	598	中国外运	1.80	3.66	0.43	(52.23)
2016	浙商银行	3.45	4.92	0.60	(21.81)	2866	中远海发	0.77	4.69	0.47	(64.57)
1988	民生银行	5.65	4.34	0.47	(9.25)	1138	中远海能	3.68	32.86	0.48	(52.34)
6196	郑州银行*	2.25	4.37	0.40	(47.04)	2880	大连港	0.62	10.20	0.39	(67.00)
3866	青岛银行*	5.29	9.54	0.99	(3.52)	6198	青岛港	4.24	6.64	0.83	(31.77)
3618	重庆农商行	3.13	2.99	0.37	(45.93)	3369	秦港股份	1.23	7.04	0.44	(57.66)
2628	中国人寿	14.92	6.70	0.96	(48.55)	317	广船国际	4.51	10.65	0.60	(69.66)
2318	中国平安	75.40	8.23	1.87	(0.17)	2039	中集集团*	7.20	16.61	0.69	(15.05)
2601	中国太保	22.60	6.75	1.05	(27.19)	1800	中国交建	5.24	3.82	0.43	(43.09)
1336	新华保险	23.55	4.62	0.80	(46.51)	390	中国中铁	3.90	3.72	0.46	(33.88)
1339	人保集团	2.40	4.35	0.53	(65.18)	1186	中国铁建	8.31	5.26	0.56	(25.04)
6030	中信证券	14.04	12.76	0.96	(42.28)	1766	中国中车	4.08	9.13	0.79	(43.91)
6837	海通证券	6.96	7.70	0.58	(50.53)	3969	中国通号	3.74	8.85	-	(45.56)
2611	国泰君安	11.26	10.55	0.76	(36.67)	525	广深铁路	1.63	13.57	0.36	(36.76)
6806	申万宏源*	1.79	6.99	0.49	(62.84)	177	宁沪高速	8.33	9.01	1.39	(21.94)
1776	广发证券*	8.19	7.61	0.63	(45.03)	548	深圳高速	7.51	6.00	0.82	(20.33)
6886	华泰证券	11.30	14.33	0.80	(39.85)	995	皖通高速	3.79	5.24	0.56	(32.75)
6099	招商证券	8.49	8.06	0.74	(53.81)	107	成渝高速	1.79	4.88	0.33	(52.22)
3958	东方证券	4.08	10.82	0.48	(58.91)	2238	广汽集团	7.66	8.06	0.91	(34.82)
6178	光大证券	4.89	35.88	0.44	(59.56)	1211	比亚迪*	38.60	27.41	1.84	(37.15)
6881	银河证券	3.68	6.48	0.48	(65.01)	2333	长城汽车	4.79	9.53	0.76	(51.43)
6066	中信建投	6.08	8.35	0.91	(82.10)	2338	潍柴动力	12.06	9.62	1.94	(8.37)
1375	中州证券	1.25	87.78	0.43	(77.02)	3606	福耀玻璃	15.86	12.52	1.83	(23.21)
857	中石油	2.62	9.62	0.36	(48.08)	1108	洛阳玻璃	2.19	18.84	0.87	(84.67)
386	中石化	3.68	7.10	0.55	(24.62)	6865	福莱特	3.68	8.87	1.60	(67.19)
338	上石化	1.80	8.02	0.60	(57.74)	38	一拖股份	1.35	19.87	0.30	(79.60)
1033	石化油服	0.57	10.80	1.46	(75.03)	1157	中联重科*	5.80	9.13	1.08	(10.90)
2883	中海油田	5.38	9.39	0.64	(56.22)	564	郑煤机	2.89	4.15	0.38	(52.41)
568	山东墨龙*	0.66	-	0.25	(80.51)	1057	浙江世宝*	0.77	-	0.39	(84.12)
1088	中国神华	14.66	6.34	0.76	(19.05)	1072	东方电气	3.72	8.31	0.36	(59.79)
1898	中煤能源	2.11	4.33	0.26	(51.58)	2727	上海电气	2.04	8.96	0.46	(59.83)
1171	兖州煤业	5.98	2.87	0.47	(37.00)	2208	金风科技*	6.52	7.92	0.85	(37.36)
1816	中广核*	1.77	8.02	0.91	(44.50)	42	东北电气	0.42	-	25.74	(75.66)
902	华能国际	2.80	10.34	0.52	(45.22)	187	京城机电	1.40	-	1.34	-
991	大唐发电	1.04	33.08	0.42	(53.55)	2607	上海医药	13.14	8.40	0.82	(38.74)
1071	华电国际	2.27	6.45	0.33	(39.58)	2196	复星医药	25.20	17.82	1.86	(30.71)
1618	中国中冶	1.34	3.80	0.36	(53.53)	1513	丽珠医药*	28.55	18.74	2.19	(32.84)
2068	中铝国际	1.61	-	0.52	(65.15)	874	白云山	20.80	9.75	1.28	(39.72)
347	鞍钢股份*	1.98	9.51	0.33	(33.60)	719	新华制药*	4.30	8.13	0.82	(67.14)
323	马钢股份	2.46	15.49	0.64	(11.33)	2359	药明康德	91.60	74.09	7.90	(4.15)
1053	重庆钢铁	0.72	5.55	0.31	(58.28)	3759	康龙化成*	48.80	53.93	4.55	(21.35)
2600	中国铝业	1.48	31.13	0.47	(52.95)	168	青岛啤酒	40.15	26.81	2.59	(20.26)
358	江西铜业	6.98	8.82	0.44	(48.71)	6116	拉夏贝尔	0.84	-	0.16	(82.11)
2899	紫金矿业	2.89	15.22	1.45	(28.29)	1533	庄园牧场*	5.30	17.97	0.76	(58.35)
1787	山东黄金	18.72	38.27	2.39	(49.97)	553	南京熊猫	5.08	79.70	1.23	(45.60)
3993	洛阳钼业	2.14	22.55	1.04	(42.88)	763	中兴通讯*	23.25	17.42	3.12	(50.19)
1772	赣锋锂业	23.70	77.35	3.53	(44.07)	6869	长飞光纤	14.04	12.10	1.11	(60.67)
914	海螺水泥	53.00	7.66	1.87	(13.10)	921	海信科龙*	6.50	4.49	0.98	(33.58)
2009	金隅股份	1.90	4.83	0.41	(47.44)	1812	晨鸣纸业*	2.69	7.40	0.42	(46.34)
2202	万科*	25.25	6.69	1.39	(11.22)	811	新华文轩	4.82	4.99	0.62	(57.28)
588	北京北辰	1.80	3.10	0.27	(37.57)						

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