

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	25,231.61	(0.63)	(3.78)
H股	10,070.47	(0.82)	(4.29)
红筹	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股溢价	129.83	(0.82)	(0.23)
沪深300	4,028.43	(1.33)	(2.11)
富时中国A50	13,622.85	(1.13)	(1.43)
上证180	8,524.00	(1.22)	(2.13)
上证380	4,927.17	(0.87)	(1.41)
台北加权	10,893.75	(1.00)	(4.38)
日经225	19,416.06	(2.27)	(8.97)
道琼斯	23,553.22	(5.86)	(13.06)
标普500	2,741.38	(4.89)	(12.42)
纳斯达克	7,952.05	(4.70)	(11.82)
德国DAX 30	10,438.68	(0.35)	(13.93)
富时100	5,876.52	(1.40)	(13.78)
法国CAC 40	4,610.25	(0.57)	(15.64)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	32.93	(0.15)	(28.26)
纽约期金(美元/t oz)	1,645.20	0.18	(1.37)
标普高盛商品指数	313.29	(1.76)	(15.35)
CRB大宗商品期货价格指数	147.80	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,940.20	(1.54)	(10.65)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8981	0.57	0.07
美元兑人民币	6.9785	0.53	0.06
美元兑港元	7.7701	(0.04)	(0.00)
美元兑日元	104.48	(1.61)	(5.37)
欧元兑美元	1.1273	0.32	3.67
英镑兑美元	1.2822	(1.02)	(1.06)
澳元兑美元	0.6479	(2.04)	(3.83)

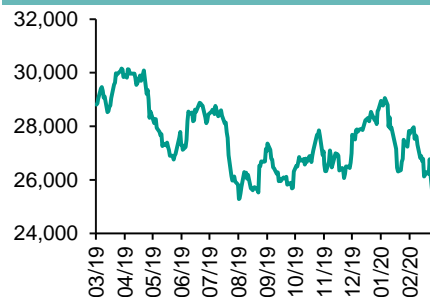
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6110	(7.40)	(22.50)
香港(10年期)	0.77400	(8.60)	(65.90)
美国(10年期)	0.81710	(9.49)	(81.62)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



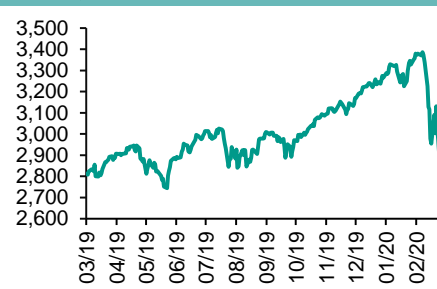
#### 国指走势图



#### 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。世卫宣布新型冠状病毒疫情大流行, 美国总统特朗普日前声称会推出刺激经济措施, 惟细节却欠奉, 环球避险情绪再度升温。标普500指数11个行业指数均下跌, 其中工业指数及金融指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中英国富时100指数跌幅最大。投资者密切注视新冠肺炎疫情发展, 美股走势疲弱, 欧股市场气氛也受不利影响, 英伦银行加息半厘未能刺激大市。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。投资者观望全球疫情对经济影响, 港股呈先高后低。港股各行业指数表现不一, 其中地产建筑业指数及公用事业指数领涨; 能源业指数及综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。投资者对疫情快速在全球扩散感到忧心, 内地股市反复下跌。沪深300指数各行业指数均下跌, 其中信息技术指数及原材料指数领涨。昨天沪股通北向净卖出1.13亿人民币, 南向净买入43.80亿港元; 深股通北向净卖出73.52亿人民币, 南向净买入16.40亿港元。今天将公布美国上周首次申领失业救济人数及欧元区1月工业产值环比。

### 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
韩国	失业率经季调	2月	4.1%	3.3%	4.0%
中国	货币供应M2同比	2月	8.5%	8.8%	8.4%
英国	制造业生产同比	1月	-3.5%	-3.6%	-2.5%
英国	工业产值 同比	1月	-2.6%	-2.9%	-1.8%
美国	MBA抵押贷款申请指数	3月6日	NA	55.4%	15.1%
美国	CPI 同比	2月	2.2%	2.3%	2.5%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 沙特阿美利用战略库存倾销原油, 4月供应量按月大增25%
- 河北今年棚改将新开工5.85万套, 实现既有棚户区清零
- 欧元区去年末季季调後就业人数终值确认季升略加快至0.3%, 全年意外略上修增1.2%
- 深圳住建局: 仍严格执行限购限贷限售限价等政策
- 特朗普批联储局反应迟缓, 指利率应降至与竞争对手水平
- 中国传研购更多石油增国家储备
- 俄罗斯财政部: 若油价继续低迷或下月开始出售外汇储备
- 工信部: 去年全国黄金消费量按年跌12.9%

## 国际经济要闻

### 沙特阿美利用战略库存倾销原油，4月供应量按月大增25%

沙地阿拉伯与俄罗斯掀起石油减价战。沙地阿拉伯的沙地阿美将下月每日供应创纪录的1,230万桶原油，按月大增25%，该供应量超过沙地阿美的最大持续产能，这表明沙地阿拉伯不惜利用战略库存来向市场倾销原油。消息公布后不久，俄罗斯随即回应指有能力将日产量提高50万桶至创纪录的1,180万桶。(彭博)

### 欧元区去年末季季调後就业人数终值确认季升略加快至0.3%，全年意外略上修增1.2%

欧盟统计局公布，经季节调整后，欧元区去年第四季总就业人数终值确认季升再度略加快至0.3%；未季调按年终值意外略上修维持前值升1.1%，市场原预期确认初值升幅放缓至1%。累计2019年全年，欧元区总就业人数终值意外略上修按年升幅仅放缓至1.2%，市场原预期确认初值仅升1.1%。(彭博)

### 特朗普批联储局反应迟缓，指利率应降至与竞争对手水平

据外电报道，美国总统特朗普抨击联储局及主席鲍威尔，称联储局实在太令人可悲，政策反应缓慢，过去加息太快但减息又太慢，美国的利率理应降至与竞争对手的水平，在汇率的帮助下，其他国家有更大的优势。(信报)

### 俄罗斯财政部：若油价继续低迷或下月开始出售外汇储备

俄罗斯财政部副部长Vladimir Kolychev表示，如果油价保持在制定今年预算时估算的每桶42.4美元之下，央行可能会从下月开始在市场上出售外汇储备。他还表示，虽然近日油价暴跌冲击金融市场，但相信投资者不会大规模抛售俄罗斯联邦贷款债券(OФЗ)。(阿思达克)

## 大中华经济要闻

### 河北今年棚改将新开工5.85万套，实现既有棚户区清零

河北省住建厅制定《2020年棚户区改造工程实施方案》，指今年河北省计划新开工棚户区改造58,488套，基本建成79,377套，实现全省既有棚户区清零。截至2月底，全省棚改开工10,088套，开工率达17%；基本建成11,912套，基本建成率达15%；累计完成投资13.7亿元人民币。(路透)

### 深圳住建局：仍严格执行限购限贷限售限价等政策

深圳市住房建设局出台《关于应对新冠肺炎疫情支持房地产企业加快复工复产的若干措施》。局方强调该措施是支持房地产企业加快复工的政策并不影响房地产调控政策。深圳仍然严格执行2016年以来的限购、限贷、限售、限价等政策。(信报)

### 中国传研购更多石油增国家储备

据报道，鉴于油价出现历史性暴跌，中国政府正考虑增加购买原油以充实国家储备。知情人士称政府高层正与相关政府部门和国内主要石油公司，就在低油价下，增加战略石油储备的可能性进行商讨。但北京尚未决定是否推进该计划。(路透)

### 工信部：去年全国黄金消费量按年跌12.9%

国家工业和信息化部指2019年黄金行业总体运行平稳。惟产量按年下降。据统计，2019年内地共生产黄金500.4吨，年降2.6%。期内黄金消费同比下降。受经济下行压力增大等因素影响，2019年全国黄金消费量1,002.8吨，同比下降12.9%。(彭博)

## 企业要闻

### 丰田将减产凌志，因中国市场需求下滑

据报道，丰田汽车决定将减产高端汽车品牌「凌志」(Lexus)。这是由于新型冠状病毒疫情蔓延，出口目的地中国的需求下滑。从本月16日到本月底，丰田汽车日本工厂的生产线可能比当初计划减产6%左右。关于新冠疫情对中国市场的影响，包括凌志以外车型在内，丰田整个2月在中国新车销量比上年同期大减约70%。(彭博)

### 谷歌要求逾十万名北美员工在家工作

由于疫情在美国进一步扩散，谷歌要求所有逾十万名北美员工在家工作直至4月10日。此前已有报道指，谷歌已阻止所有访客进入包括纽约及三藩市湾的办公室。另外，谷歌又宣布将设立基金，用于支付全球临时员工及供应商的有薪病假。(信报)

### 滴滴出行斥11亿人民币入股现代财险

中国银保监资料显示，滴滴出行全资控股公司迪润(天津)科技透过增资方式，斥资11.17亿元人民币入股现代财产保险(中国)，持股约32%，与联想控股(3396 HK)并列第二大股东，各持有约5.33亿股。(路透)

### 联合航空：受肺炎疫情影响，订票量剧减七成

美国联合航空候任行政总裁Scott Kirby披露，受新冠肺炎疫情影响，过去数天的本土订票净数量剧减七成，预期4月与5月收入将急跌70%，6月则跌60%，预期未来数月集团须大幅削减航班数量。(信报)

**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	6.45	5.53	0.70	(11.39)	1528	美凯龙	5.49	4.27	0.40	(54.08)
1398	工商银行	5.37	5.58	0.71	(9.58)	1065	创业环保	2.55	7.53	0.55	(67.87)
1288	农业银行	3.20	4.88	0.58	(16.43)	895	东江环保*	6.64	14.47	1.23	(44.52)
3988	中国银行	3.07	4.57	0.43	(23.40)	1635	大众公用	2.45	11.59	0.69	(51.98)
1658	邮储银行	4.93	5.96	0.77	(19.85)	753	中国国航	6.55	11.48	0.95	(28.10)
3328	交通银行	4.96	4.33	0.46	(15.85)	670	东方航空	3.44	19.38	0.77	(36.73)
3968	招商银行	36.75	9.22	1.48	(4.44)	1055	南方航空	4.32	18.38	0.75	(37.49)
998	中信银行	3.96	3.58	0.40	(35.03)	1919	中远海控	2.57	12.63	0.96	(48.15)
6818	光大银行	3.02	4.06	0.47	(29.18)	598	中国外运	2.05	4.08	0.48	(51.68)
2016	浙商银行	3.59	5.13	0.65	(23.80)	2866	中远海发	0.93	5.18	0.57	(63.30)
1988	民生银行	5.45	4.09	0.45	(15.98)	1138	中远海能	4.00	15.11	0.51	(48.45)
6196	郑州银行*	2.43	4.01	0.42	(47.55)	2880	大连港	0.80	14.86	0.50	(61.47)
3866	青岛银行*	5.30	9.63	0.99	(11.59)	6198	青岛港	5.04	7.66	1.02	(26.35)
3618	重庆农商行	3.33	2.91	0.39	(48.84)	3369	秦港股份	1.34	9.69	0.47	(59.17)
2628	中国人寿	17.04	13.36	1.17	(47.83)	317	广船国际	4.95	-	0.65	(67.28)
2318	中国平安	84.00	9.01	2.04	(3.72)	2039	中集集团*	7.38	16.66	0.70	(20.93)
2601	中国太保	24.10	7.53	1.20	(30.30)	1800	中国交建	5.72	4.08	0.46	(44.19)
1336	新华保险	27.00	5.96	0.99	(45.47)	390	中国中铁	4.28	4.82	0.53	(32.74)
1339	人保集团	2.70	5.80	0.62	(64.95)	1186	中国铁建	8.90	5.84	0.59	(24.36)
6030	中信证券	16.02	16.97	1.11	(41.04)	1766	中国中车	4.62	9.79	0.90	(37.86)
6837	海通证券	8.18	10.94	0.69	(48.83)	3969	中国通号	3.69	8.02	1.09	(53.90)
2611	国泰君安	12.58	13.86	0.85	(36.69)	525	广深铁路	1.94	13.54	0.42	(34.67)
6806	申万宏源*	1.98	7.61	0.54	(62.97)	177	宁沪高速	9.15	9.68	1.49	(20.81)
1776	广发证券*	9.31	11.44	0.71	(44.22)	548	深圳高速	9.23	4.43	1.00	(14.59)
6886	华泰证券	13.12	16.28	0.91	(38.37)	995	皖通高速	4.42	5.93	0.64	(33.01)
6099	招商证券	9.33	10.57	0.68	(55.04)	107	成渝高速	2.04	5.44	0.37	(50.48)
3958	东方证券	4.47	16.43	0.53	(61.87)	2238	广汽集团	8.67	8.92	1.01	(35.07)
6178	光大证券	5.63	19.36	0.47	(59.30)	1211	比亚迪*	43.95	30.53	2.05	(32.99)
6881	银河证券	4.17	8.99	0.56	(67.09)	2333	长城汽车	5.41	10.54	0.83	(47.10)
6066	中信建投	6.85	13.82	1.07	(82.88)	2338	潍柴动力	14.50	10.61	2.40	(9.04)
1375	中州证券	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	洛阳玻璃	2.57	21.63	1.00	(84.96)
386	中石化	3.83	9.10	0.57	(27.77)	6865	福莱特	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	中联重科*	6.07	11.11	1.15	(11.30)
2883	中海油田	8.05	13.95	0.94	(50.91)	564	郑煤机	3.70	5.20	0.48	(45.76)
568	山东墨龙*	0.76	-	0.28	(80.27)	1057	浙江世宝*	0.86	-	0.42	(84.25)
1088	中国神华	13.80	5.73	0.70	(24.72)	1072	东方电气	4.35	9.61	0.41	(59.28)
1898	中煤能源	2.36	6.20	0.29	(51.74)	2727	上海电气	2.20	9.46	0.49	(60.74)
1171	兖州煤业	5.96	2.69	0.47	(41.84)	2208	金风科技*	7.34	8.72	0.94	(37.44)
1816	中广核*	1.88	8.34	1.05	(46.20)	42	东北电气	0.49	-	29.38	(75.34)
902	华能国际	3.01	10.87	0.55	(44.41)	187	京城机电	1.39	-	1.30	(73.79)
991	大唐发电	1.17	24.82	0.44	(52.58)	2607	上海医药	13.68	8.45	0.87	(33.94)
1071	华电国际	2.25	9.97	0.45	(40.02)	2196	复星医药	21.10	18.18	1.69	(31.00)
1618	中国中冶	1.50	4.17	0.40	(50.96)	1513	丽珠医药*	27.50	19.47	2.12	(33.60)
2068	中铝国际	1.94	-	0.62	(64.02)	874	白云山	22.40	10.28	1.35	(41.04)
347	鞍钢股份*	2.41	5.39	0.39	(25.56)	719	新华制药*	4.20	7.87	0.81	(61.65)
323	马钢股份	2.77	10.51	0.70	(14.14)	2359	药明康德	114.50	78.98	9.72	(4.29)
1053	重庆钢铁	0.81	6.11	0.34	(57.07)	3759	康龙化成*	51.10	80.30	11.69	(26.28)
2600	中国铝业	1.88	53.54	0.54	(45.68)	168	青岛啤酒	40.00	25.36	2.43	(19.88)
358	江西铜业	8.45	10.45	0.52	(45.82)	6116	拉夏贝尔	1.01	-	0.19	(81.61)
2899	紫金矿业	3.26	17.84	1.83	(27.36)	1533	庄园牧场*	5.90	15.61	0.83	(50.61)
1787	山东黄金	18.80	46.31	2.35	(51.61)	553	南京熊猫	5.10	32.46	1.21	(56.82)
3993	洛阳钼业	2.72	29.81	1.31	(40.28)	763	中兴通讯*	31.30	50.93	4.79	(46.58)
1772	赣锋锂业	29.60	47.84	4.31	(48.08)	6869	长飞光纤	16.66	9.98	1.34	(62.87)
914	海螺水泥	55.80	8.05	2.08	(10.97)	921	海信科龙*	8.14	6.36	1.20	(29.89)
2009	金隅股份	2.09	5.19	0.44	(46.66)	1812	晨鸣纸业*	3.06	22.03	0.47	(42.78)
2202	万科*	30.20	7.91	1.83	(10.96)	811	新华文轩	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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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