

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	23,280.06	0.84	(0.31)
H股	9,526.56	1.29	0.84
红筹	3,591.16	2.17	2.23
HSC大型股	1,999.98	0.89	(0.16)
HSC中型股	3,839.09	0.80	0.61
AH股溢价	127.43	0.35	(0.72)
沪深300	3,734.53	1.62	0.99
富时中国A50	12,764.65	1.40	1.24
上证180	7,992.90	1.50	0.97
上证380	4,598.53	1.95	0.18
台北加权	9,663.63	(0.46)	0.20
日经225	17,818.72	(1.37)	(8.10)
道琼斯	21,413.44	2.24	(5.05)
标普500	2,526.90	2.28	(3.92)
纳斯达克	7,487.31	1.72	(3.98)
德国DAX 30	9,570.82	0.27	(4.30)
富时100	5,480.22	0.47	(5.77)
法国CAC 40	4,220.96	0.33	(7.10)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	24.25	(4.23)	12.74
纽约期金(美元/t oz)	1,623.70	(0.12)	(0.08)
标普高盛商品指数	263.95	6.81	(0.83)
CRB大宗商品期货价格指数	124.84	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,702.79	5.32	(0.51)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9157	0.14	2.35
美元兑人民币	7.0982	0.14	2.10
美元兑港元	7.7520	0.00	(0.25)
美元兑日元	107.92	(0.02)	0.73
欧元兑美元	1.0840	(2.70)	(2.98)
英镑兑美元	1.2383	(0.62)	(3.34)
澳元兑美元	0.6058	(1.78)	(7.99)

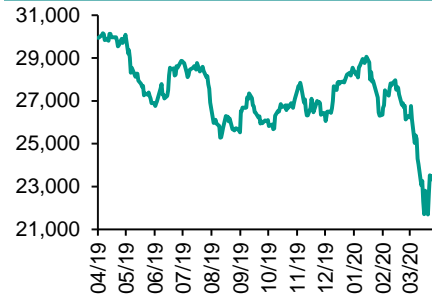
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5980	(0.40)	(16.50)
香港(10年期)	0.71000	(8.00)	(24.10)
美国(10年期)	0.59700	(7.76)	(40.20)

来源: 彭博

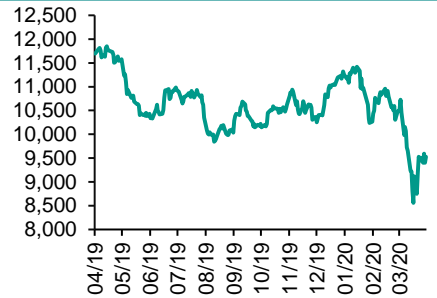
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



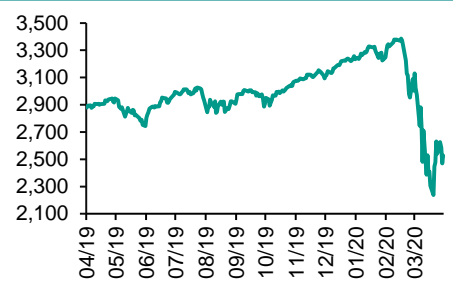
国指走势图



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, 其中标普500指数升幅最大。美国新申领失业救济人数破纪录, 市场忧虑疫情对经济冲击。但市场把焦点集中于主要产油国或达成持续性限制产量协议, 油股上升带动大市向上。标普500指数11个行业指数普遍上升, 其中能源指数及公用事业指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升, 其中英国富时100指数升幅最大。昨天恒指及国指均上升, 国指升幅较大。美国新冠肺炎疫情仍未受控, 特朗普警告未来两周将非常痛苦, 美股三大指数在4月首个交易日大跌4.4%。但受A股上升刺激, 港股呈先跌后升。港股各行业指数表现不一, 其中能源业指数及电讯业指数领涨; 金融业指数及综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升, 深成指升幅较大。受沙特和俄罗斯有望就原油生产达成协议消息提振, 国际油价大幅走强, 刺激石油类股份急升。内地股市高收。沪深300指数各行业指数普遍上升, 其中电信业务指数及信息技术指数领涨。沪股通北向净买入21.60亿人民币, 南向交易暂停; 深股通北向净买入21.72亿人民币, 南向交易暂停。今天将公布美国3月非农就业人数增减及欧元区2月零售销售环比。

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	CPI 同比	3月	0.8%	1.0%	1.1%
英国	全国房价指数月环比	3月	0.0%	0.8%	0.3%
美国	首次失业人数	3月28日	3763k	6648k	3283k
美国	持续领取失业救济人数	3月21日	4941k	3029k	1803k
美国	工厂订单	2月	0.2%	0.0%	-0.5%
美国	耐用品订单	2月	1.2%	1.2%	1.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美财长指小型企业贷款援助总额需要时可再加码
- 中国监管拟放宽银行间发债限制
- 据报沙特阿拉伯昨日将原油供应增至每日逾1,200万桶
- 内地百城住宅均价上月回升, 房价走势料平稳
- 特朗普考虑停止飞往疫情严重地区的国内航班
- 3月中国物流业景气指数录51.5, 按月升25.3个百分点
- 英国商会调查: 6成英国企业现金不足以撑过三个月
- 传中国政府正考虑削减电动车补贴及收紧车种范围

国际经济要闻

美财长指小型企业贷款援助总额需要时可再加码

美国财长努钦表示，若美国政府早前对小型企业提供的3,500亿美元贷款耗尽，将寻求国会增加有关拨款。美国早前通过2万亿美元拯救经济方案中，包括上述支援小型企业措施。他指美国政府目前集中执行救市方案。雇员少于500人的美国企业可申有关贷款，用作支付员工薪酬及其他必要开支。(彭博)

据报沙特阿拉伯昨日将原油供应增至每日逾1,200万桶

据报道，石油输出国组织(OPEC)成员国、俄罗斯和其他产油国的石油减产协议於3月31日到期後，沙特阿拉伯随即於4月1日将原油供应增至每日逾1,200万桶。沙特国营石油公司沙特阿美对此不予置评。沙特增产及市场供应计划与美国意愿不符，美国不断向沙特施压，敦促其停止与俄罗斯争夺石油市场份额。(路透)

特朗普考虑停止飞往疫情严重地区的国内航班

据报道，美国总统特朗普表示正在考虑停止国内航班来往疫情严重的地区。此前美国政府预计疫情会在当地造成至少10万人死亡，禁止部分国内航线，意味纽约、新奥尔良及底特律机场将会关闭。另外，特朗普又继续反对实行全国停工，认为抗疫政府在执行上需要有灵活性。(阿思达克)

英国商会调查：6成英国企业现金不足以撑过三个月

英国商会(BCC)调查显示，有62%英国企业剩下的现金不足以支持3个月的营运成本，封城措施令很多公司濒临倒闭，这有可导致广泛性失业。目前英国政府致力缓解经济冲击，英伦银行之前已调低利率以提供廉价融资，但英国仍有近100万间小型企业在下个月面临倒闭危险。因它们难以获得紧急现金。(路透)

大中华经济要闻

中国监管拟放宽银行间发债限制

据报道，中国银行间市场交易商协会拟进一步放宽银行间债务融资工具发行条件，包括取消待偿还余额不超过净资产40%的要求，以及大幅扩大能够享受注册便利的优质发行人范围。以后发行人可能从两类变为四类，同时优化第一类企业的准入标准，计划将目前的第一类企业从目前的110多家扩大至300家左右。(信报)

内地百城住宅均价上月回升，房价走势料平稳

中国指数研究院发表报告，3月全国百城新建住宅平均价格为每平方米1.52万元人民币，按月涨0.14%。3月，内地56个城市按月上涨，37个城市按月下跌，7个城市持平。报告称市场成交处于逐步复苏阶段，价格整体保持平稳。(路透)

3月中国物流业景气指数录51.5，按月升25.3个百分点

中国物流与采购联合会公布3月份景气指数，数值为51.5，按月回升25.3个百分点；中国仓储指数为52.7，按月回升13.7个百分点。期内，业务总量指数为51.5，比上月回升25.3个百分点，反映出物流行业有序推进物流企业复工复产。(彭博)

传中国政府正考虑削减电动车补贴及收紧车种范围

据报道，中国政府正考虑於今年内将购买电动车之补贴削减10%，同时收紧符合补贴标准的车种范围。国务院早前宣布，将新能源车补贴延长两年，缓和新冠肺炎疫情对汽车需求的影响。(彭博)

企业要闻

多间车企上月在美销售急跌，丰田销量按年跌近37%

据报道，受新型冠状病毒疫情影响，多间汽车制造商在美国销售均出现下跌。快意佳士拿首季美国销量按年跌10%，通用汽车同期销量按年跌7%。南韩现代汽车披露上月在美销售按年跌43%，日本丰田汽车上月在美销量按年跌近37%，总计上季按年跌8.8%。日产汽车上季销售按年跌27%。(彭博)

据报英航将安排3.6万名员工停职

据报道，英国航空预计将宣布约3.6万名员工停职。英航已与工会达成广泛协议，当中包括将80%空中服务员、地勤人员、工程师及总部工作人员停职，但预计不会进裁员。(路透)

软银据报放弃30亿美元增持WeWork计划，惟续承诺提供50亿美元贷款

据报道，日本软银集团投资30亿美元入股办公室共用初创WeWork的计划告吹，但仍承诺向WeWork提供最多50亿美元贷款，以提升WeWork的营运资本。日本软银30亿美元增持WeWork的限期原定4月1日届满。(阿思达克)

惠誉调低汇控前景展望至负面

国际评级机构惠誉宣布，将汇丰控股(5 HK)前景展望由「稳定」调低至「负面」，并确认其长期发行人违约评级为「A+」，反映新冠肺炎爆发对经济带来的影响。(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	6.22	5.34	0.68	(11.58)	1528	美凯龙	4.98	3.62	0.35	(51.93)
1398	工商银行	5.19	5.46	0.68	(8.59)	1065	创业环保	2.32	6.02	0.51	(70.17)
1288	农业银行	3.07	4.72	0.56	(17.46)	895	东江环保*	5.30	11.78	1.00	(48.02)
3988	中国银行	2.95	4.33	0.48	(22.96)	1635	大众公用	2.44	12.49	0.82	(46.13)
1658	邮储银行	4.62	5.61	0.73	(19.87)	753	中国国航	4.86	9.79	0.69	(33.99)
3328	交通银行	4.65	4.10	0.46	(18.42)	670	东方航空	2.65	11.56	0.57	(41.91)
3968	招商银行	33.70	8.40	1.35	(4.75)	1055	南方航空	3.32	13.90	0.58	(41.41)
998	中信银行	3.73	3.48	0.35	(34.18)	1919	中远海控	2.15	-	0.68	(51.36)
6818	光大银行	2.93	3.91	0.44	(26.02)	598	中国外运	1.76	4.23	0.42	(53.77)
2016	浙商银行	3.54	5.04	0.62	(20.50)	2866	中远海发	0.81	4.93	0.50	(63.53)
1988	民生银行	5.60	4.17	0.50	(10.51)	1138	中远海能	4.23	37.71	0.55	(49.46)
6196	郑州银行*	2.20	4.27	0.39	(48.96)	2880	大连港	0.66	10.84	0.41	(65.33)
3866	青岛银行*	5.38	9.69	1.01	(2.81)	6198	青岛港	4.17	6.52	0.82	(34.51)
3618	重庆农商行	3.06	2.92	0.36	(47.52)	3369	秦港股份	1.19	6.80	0.42	(59.56)
2628	中国人寿	15.10	6.77	0.97	(48.15)	317	广船国际	4.65	10.96	0.62	(70.17)
2318	中国平安	75.45	8.23	1.87	(1.01)	2039	中集集团*	6.99	16.10	0.67	(17.13)
2601	中国太保	23.40	6.98	1.09	(24.29)	1800	中国交建	5.25	4.12	0.39	(41.41)
1336	新华保险	24.40	4.78	0.82	(45.34)	390	中国中铁	4.27	3.87	0.50	(29.42)
1339	人保集团	2.57	4.65	0.57	(62.77)	1186	中国铁建	8.70	5.72	0.51	(19.18)
6030	中信证券	14.24	12.92	0.98	(41.97)	1766	中国中车	3.93	8.78	0.76	(44.90)
6837	海通证券	7.00	7.73	0.58	(51.04)	3969	中国通号	3.76	8.88	-	(46.21)
2611	国泰君安	11.62	11.75	0.78	(35.82)	525	广深铁路	1.60	13.53	0.36	(39.06)
6806	申万宏源*	1.78	6.94	0.49	(63.35)	177	宁沪高速	8.04	8.86	1.34	(21.82)
1776	广发证券*	8.55	7.93	0.65	(43.57)	548	深圳高速	7.80	6.22	0.85	(18.33)
6886	华泰证券	11.68	10.32	0.79	(39.58)	995	皖通高速	3.72	5.14	0.55	(33.59)
6099	招商证券	8.39	7.95	0.73	(57.06)	107	成渝高速	1.80	4.90	0.33	(52.03)
3958	东方证券	4.05	10.72	0.48	(60.78)	2238	广汽集团	6.68	9.45	0.78	(40.20)
6178	光大证券	4.99	36.56	0.44	(58.72)	1211	比亚迪*	39.30	72.25	1.87	(36.52)
6881	银河证券	3.76	6.61	0.49	(64.27)	2333	长城汽车	4.69	8.76	0.74	(48.35)
6066	中信建投	6.27	8.60	0.94	(81.64)	2338	潍柴动力	12.96	10.32	2.08	(6.35)
1375	中州证券	1.24	86.94	0.45	(77.01)	3606	福耀玻璃	15.48	12.25	1.66	(24.97)
857	中石油	3.06	11.22	0.42	(40.61)	1108	洛阳玻璃	2.23	21.04	0.88	(84.55)
386	中石化	4.06	7.68	0.61	(18.44)	6865	福莱特	4.15	9.99	1.81	(65.33)
338	上石化	1.97	8.76	0.65	(56.61)	38	一拖股份	1.37	20.14	0.30	(79.77)
1033	石化油服	0.61	11.54	1.56	(73.70)	1157	中联重科*	5.38	8.68	1.00	(13.11)
2883	中海油田	6.58	11.47	0.78	(51.57)	564	郑煤机	3.10	4.45	0.41	(48.67)
568	山东墨龙*	0.63	-	0.26	(82.34)	1057	浙江世宝*	0.76	-	0.38	(84.66)
1088	中国神华	14.58	6.29	0.75	(17.99)	1072	东方电气	3.84	8.57	0.37	(58.90)
1898	中煤能源	2.19	4.49	0.27	(49.95)	2727	上海电气	2.14	7.87	0.47	(58.29)
1171	兖州煤业	6.02	2.88	0.47	(36.16)	2208	金风科技*	6.70	11.54	0.90	(35.74)
1816	中广核*	1.77	8.01	0.91	(44.59)	42	东北电气	0.42	-	25.70	(76.01)
902	华能国际	2.66	54.51	0.52	(45.11)	187	京城机电	1.39	-	1.59	(61.96)
991	大唐发电	1.04	33.02	0.42	(54.08)	2607	上海医药	13.34	8.52	0.83	(34.93)
1071	华电国际	2.28	6.47	0.33	(39.06)	2196	复星医药	24.60	17.37	1.81	(29.73)
1618	中国中冶	1.36	4.25	0.36	(52.37)	1513	丽珠医药*	28.10	18.41	2.15	(35.77)
2068	中铝国际	1.60	-	0.52	(65.83)	874	白云山	20.20	9.37	1.24	(39.68)
347	鞍钢股份*	2.03	9.73	0.34	(31.53)	719	新华制药*	4.09	7.72	0.78	(66.47)
323	马钢股份	2.34	14.68	0.61	(14.78)	2359	药明康德	97.30	78.57	8.38	(5.44)
1053	重庆钢铁	0.71	6.04	0.30	(58.66)	3759	康龙化成*	53.00	58.48	4.93	(17.61)
2600	中国铝业	1.52	31.92	0.48	(52.42)	168	青岛啤酒	40.15	26.77	2.59	(18.46)
358	江西铜业	7.07	9.02	0.42	(49.23)	6116	拉夏贝尔	0.84	-	0.16	(81.45)
2899	紫金矿业	2.92	15.35	1.47	(27.86)	1533	庄园牧场*	5.32	18.01	0.76	(59.17)
1787	山东黄金	18.28	37.31	2.33	(50.71)	553	南京熊猫	5.14	80.51	1.25	(46.73)
3993	洛阳钼业	2.29	24.09	1.11	(41.85)	763	中兴通讯*	24.60	18.41	3.30	(47.34)
1772	赣锋锂业	26.60	86.67	3.96	(43.48)	6869	长飞光纤	14.26	12.27	1.12	(59.87)
914	海螺水泥	53.30	7.69	1.88	(10.97)	921	海信科龙*	6.88	4.75	1.03	(32.16)
2009	金隅股份	1.90	5.05	0.40	(46.89)	1812	晨鸣纸业*	2.82	7.75	0.44	(47.07)
2202	万科*	25.85	6.84	1.42	(12.10)	811	新华文轩	5.11	5.29	0.66	(58.18)
588	北京北辰	1.83	3.14	0.27	(37.82)						

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