

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	23,352.34	(0.74)	7.57
H股	9,447.56	(0.86)	10.37
红筹	3,512.74	(1.44)	11.28
HSC大型股	2,003.22	(0.50)	8.69
HSC中型股	3,815.82	0.36	10.83
AH股溢价	128.36	0.32	(4.69)
沪深300	3,698.05	(0.66)	3.04
富时中国A50	12,608.23	(0.42)	5.01
上证180	7,916.41	(0.48)	3.42
上证380	4,590.26	(0.85)	1.16
台北加权	9,736.36	0.95	12.15
日经225	19,546.63	8.04	16.86
道琼斯	22,552.17	6.38	12.27
标普500	2,630.07	6.24	9.16
纳斯达克	7,797.54	5.60	9.05
德国DAX 30	10,000.96	1.28	16.15
富时100	5,815.73	2.24	12.89
法国CAC 40	4,543.58	2.51	17.85

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	23.03	1.90	2.67
纽约期金(美元/t oz)	1,634.70	(1.00)	10.11
标普高盛商品指数	266.17	(2.64)	(1.25)
CRB大宗商品期货价格指数	126.35	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,711.50	(1.59)	0.68

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9135	(0.49)	1.52
美元兑人民币	7.0820	(0.57)	1.04
美元兑港元	7.7524	(0.07)	(0.53)
美元兑日元	109.15	(1.63)	(0.40)
欧元兑美元	1.1047	3.36	0.42
英镑兑美元	1.2193	4.85	(5.39)
澳元兑美元	0.6071	4.94	(7.58)

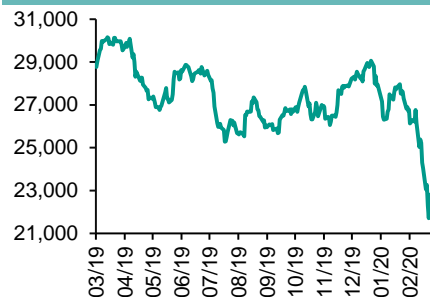
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5920	(14.40)	(20.80)
香港(10年期)	0.79000	(53.60)	(40.40)
美国(10年期)	0.84470	(29.57)	(49.24)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



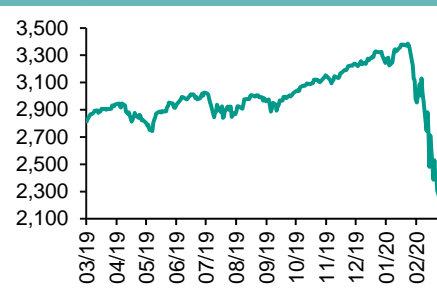
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

美国众议院议长佩洛西预计,众议院会迅速通过刺激法案,然后考虑采取进一步措施来支持陷入困境的经济。昨晚美股三大股指均上升,其中道琼斯指数升幅较大;标普500指数11个行业指数均上升,其中公用事业指数,房地产指数领涨。昨天欧洲三大股指均上涨,其中法国CAC 40指数涨幅最大,G-20承诺,将为公共卫生计划提供更多资金,不惜一切代价抗击新冠疫情及其造成的经济损失。昨天港股主要股指均下跌,国指跌幅较大;港股各行业指数表现不一,其中电讯业指数领涨,综合企业指数领跌。昨天内地股指均下跌,深成指跌幅较大;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,电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出5.69亿人民币,南向净买入13.60亿港币;深股通北向净卖出7.88亿人民币,南向净买入4.62亿港币。今天将公布中国1-2月工业企业利润同比、法国3月消费者信心指数、意大利3月消费者信心指数、美国3月密歇根大学消费者信心指数终值。

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
香港	出口同比	2月	-20.0%	4.3%	-22.7%
香港	进口同比	2月	-15.0%	-0.1%	-16.4%
美国	首次失业人数	3月21日	1700k	3283k	282k*
美国	持续领取失业救济人数	3月14日	1791k	1803k	1702k*
美国	批发库存月环比	2月	-0.2%	-0.5%	-0.5%*
法国	制造业信心指数	3月	93	98	101*
德国	GfK消费者信心指数	4月	7.5	2.7	8.3*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*欧洲央行额外紧急买债计划将不设上限

*据报内地交通强国建设全方位发力,稳增长获新支点

*疫情拖累2月全球智能手机销量下降14%

*深圳拟出台政策支持智能网联汽车发展

*标普:疫情最坏情况下美整体银行业今年将亏损150亿美元

*内地30个国家重大机场项目已全部复工

*美政府支援航空业补贴半数将作员工工资薪

*内地海洋生态环保「十四五」规划编制试点工作启动,上海深圳等率先试点

国际经济要闻

欧洲央行额外紧急买债计划将不设上限

欧洲央行文件显示，原定7,500亿欧元额度应对新型冠状病毒疫情的买债计划上限不再适用，还将扩大合格购买证券的种类。原本购买上限不得超过任何国家33%债务，但央行指出，在临时性瘟疫大流行紧急采购计划(PEPP)下，这些规限不适用。欧央行又称将购买最短70日期的债务。(彭博)

疫情拖累2月全球智能手机销量下降14%

研究机构Counterpoint报告指因新型冠状病毒疫情在全球爆发，2月全球智能手机销量下降14%，随着疫情蔓延，销量可能会进一步下降。由于疫情爆发，苹果及其他智能手机厂商于2月关闭在中国的店铺，中国政府数据显示2月苹果在中国的销量不足50万部。(彭博)

标普：疫情最坏情况下美整体银行业今年将亏损150亿美元

信贷评级机构标准普尔表示，新型冠状病毒疫情带来的经济冲击，于最坏情况下可抵销美国银行业今年的盈利。标普估算，最坏情况下其评级的65间银行今年亏损150亿美元，远差于去年的1,950亿美元盈利。(彭博)

美政府支援航空业补贴半数将作员工支薪

美国2万亿美元刺激经济方案中涉及航空业界的援助达580亿美元，半数将用作支付员工薪酬。共和民主两党就航空员工保障问题一度出现胶着。根据方案，客运航空公司可获250亿美元补助及250亿美元贷款，空运公司可获80亿美元补助及贷款，外判商可获最多30亿美元补助。(彭博)

大中华经济要闻

据报内地交通强国建设全方位发力,稳增长获新支点

当前，在疫情防控的同时，交通强国建设全方位提速发力，未来还将进一步扩大试点范围，众多单位正在积极申报。在「新基建」热潮下，轨道交通、智能交通项目成为地方争先上马的新风口，为稳增长提供新的支撑点。(彭博)

深圳拟出台政策支持智能网联汽车发展

深圳拟出台推进智能网联汽车应用示范的指导意见，支持在半封闭独立功能区进行智能网联汽车应用示范，包括无人驾驶汽车载人载货和特种行业应用。(彭博)

内地30个国家重大机场项目已全部复工

从国家民航局获悉，截至3月25日，30个国家重大机场项目已全部实现复工。自新冠肺炎疫情发生以来，民航局积极推动民航重大项目复工建设。下一步，将继续做好调度重点从复工率向复工质量转移，确保高质量完成今年目标。(彭博)

内地海洋生态环保「十四五」规划编制试点工作启动,上海深圳等率先试点

为加快推进全国海洋生态环境保护「十四五」规划编制工作，国家生态环境部指，编制试点工作已启动，上海市、广东省深圳市、辽宁省锦州市和江苏省连云港市4个城市率先试点。(彭博)

企业要闻

富力地产全年纯利96.7亿元人民币升15.5%

富力地产公布截至去年12月底止全年业绩，营业额908.14亿元人民币，按年升18.2%。纯利96.72亿元，按年升15.5%；每股盈利3.0001元。期内集团权益协议销售金额1,382亿元，按年增5%，略低于目标。期内集团毛利率略降至32.8%，设定今年权益销售目标为1,520亿元，按年增长10%。(彭博)

复星医药新冠病毒核酸检测试剂盒通过药监局应急审批

复星医药公布，全资子公司上海复星长征研制的新型冠状病毒核酸检测试剂盒已通过药监局应急审批，取得医疗器械产品注册证。(彭博)

国寿：股市波动为证券类投资提供买入机会

中国人寿投资管理中心负责人表示，股市波动对公司作为长期及上游机构投资者而言，提供良好买入机会。她表示，公司将会维持长期及价值投资策略，投资对象主要为具长期增长及高派息的龙头企业。(彭博)

TikTok二月美国下载量650万次居首位,按年增长71%

抖音海外版「TikTok」成为美国2月份非游戏应用下载量最高的程式，下载量达650万次，按年增长71%，而排名第二及第三的分别是Facebook旗下的Messenger及Instagram，而排名第四及第五位则分别为YouTube及Facebook。(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	6.26	5.46	0.69	(10.76)	1528	美凯龙	4.86	3.85	0.36	(54.01)
1398	工商银行	5.20	5.51	0.70	(8.42)	1065	创业环保	2.40	6.22	0.53	(69.29)
1288	农业银行	2.98	4.62	0.55	(19.33)	895	东江环保*	5.30	11.76	1.00	(48.51)
3988	中国银行	2.92	4.43	0.42	(24.10)	1635	大众公用	2.43	11.71	0.70	(45.13)
1658	邮储银行	4.79	5.81	0.76	(17.23)	753	中国国航	5.27	9.41	0.78	(30.12)
3328	交通银行	4.62	4.11	0.44	(17.68)	670	东方航空	2.80	16.07	0.63	(40.18)
3968	招商银行	34.70	8.64	1.38	(3.25)	1055	南方航空	3.42	14.82	0.61	(41.90)
998	中信银行	3.74	3.48	0.39	(35.38)	1919	中远海控	2.10	10.51	0.80	(51.98)
6818	光大银行	2.88	3.94	0.45	(28.41)	598	中国外运	1.77	3.59	0.42	(53.33)
2016	浙商银行	3.48	5.06	0.64	(21.61)	2866	中远海发	0.80	4.54	0.50	(63.32)
1988	民生银行	5.50	4.21	0.46	(11.50)	1138	中远海能	3.40	13.08	0.44	(52.79)
6196	郑州银行*	2.24	3.76	0.40	(47.87)	2880	大连港	0.62	11.73	0.39	(67.30)
3866	青岛银行*	5.38	9.67	1.00	(3.95)	6198	青岛港	4.50	6.53	0.93	(28.10)
3618	重庆农商行	3.21	3.06	0.38	(45.87)	3369	秦港股份	1.19	8.77	0.42	(59.34)
2628	中国人寿	15.12	6.77	0.97	(48.87)	317	广船国际	4.11	-	0.55	(69.37)
2318	中国平安	76.00	8.27	1.88	(1.22)	2039	中集集团*	7.00	16.09	0.67	(17.06)
2601	中国太保	22.60	6.73	1.05	(27.86)	1800	中国交建	5.11	3.71	0.42	(42.80)
1336	新华保险	23.90	4.67	0.81	(46.19)	390	中国中铁	3.65	4.19	0.46	(35.71)
1339	人保集团	2.35	5.14	0.55	(66.24)	1186	中国铁建	7.86	5.25	0.53	(23.47)
6030	中信证券	14.44	-	-	(41.40)	1766	中国中车	3.97	8.57	0.78	(42.33)
6837	海通证券	7.16	9.76	0.61	(49.17)	3969	中国通号	3.67	8.65	-	(47.27)
2611	国泰君安	11.68	10.91	0.78	(34.63)	525	广深铁路	1.67	11.87	0.37	(36.25)
6806	申万宏源*	1.84	7.20	0.51	(62.28)	177	宁沪高速	8.27	8.91	1.37	(23.25)
1776	广发证券*	8.31	10.40	0.64	(45.02)	548	深圳高速	7.59	6.04	0.82	(21.04)
6886	华泰证券	11.34	14.33	0.80	(40.27)	995	皖通高速	3.82	5.22	0.56	(33.24)
6099	招商证券	8.37	9.65	0.62	(54.11)	107	成渝高速	1.79	4.86	0.33	(53.34)
3958	东方证券	4.06	15.20	0.49	(59.74)	2238	广汽集团	7.91	8.29	0.94	(33.92)
6178	光大证券	4.96	17.37	0.42	(59.78)	1211	比亚迪*	38.00	26.88	1.81	(36.12)
6881	银河证券	3.74	8.21	0.51	(64.61)	2333	长城汽车	4.64	9.20	0.73	(52.44)
6066	中信建投	6.08	12.50	0.97	(82.00)	2338	潍柴动力	13.12	10.41	2.21	(6.63)
1375	中州证券	1.27	29.43	0.44	(76.92)	3606	福耀玻璃	17.34	10.56	1.99	(19.78)
857	中石油	2.57	9.39	0.35	(51.05)	1108	洛阳玻璃	2.23	19.11	0.88	(85.34)
386	中石化	3.61	8.73	0.55	(26.65)	6865	福莱特	4.02	9.65	1.75	(65.43)
338	上石化	1.84	8.17	0.61	(58.14)	38	一拖股份	1.34	-	0.30	(79.59)
1033	石化油服	0.55	10.38	1.41	(75.28)	1157	中联重科*	5.65	10.53	1.09	(11.13)
2883	中海油田	5.32	9.26	0.63	(59.55)	564	郑煤机	3.02	4.32	0.40	(51.83)
568	山东墨龙*	0.65	-	0.25	(82.25)	1057	浙江世宝*	0.78	-	0.39	(84.50)
1088	中国神华	13.78	5.83	0.71	(21.13)	1072	东方电气	3.79	8.53	0.36	(60.62)
1898	中煤能源	2.15	4.40	0.27	(51.45)	2727	上海电气	2.02	8.84	0.46	(59.94)
1171	兖州煤业	5.78	2.65	0.47	(38.33)	2208	金风科技*	6.79	8.22	0.89	(36.07)
1816	中广核*	1.74	7.86	0.89	(45.82)	42	东北电气	0.41	-	25.04	(76.91)
902	华能国际	2.72	10.00	0.50	(45.58)	187	京城机电	1.36	-	1.30	(68.83)
991	大唐发电	1.05	22.68	0.40	(53.50)	2607	上海医药	12.80	8.05	0.83	(39.46)
1071	华电国际	2.14	6.06	0.31	(38.22)	2196	复星医药	25.85	22.68	2.10	(30.64)
1618	中国中冶	1.37	3.88	0.37	(51.56)	1513	丽珠医药*	27.70	18.12	2.12	(34.63)
2068	中铝国际	1.73	-	0.56	(63.97)	874	白云山	20.65	9.65	1.27	(40.55)
347	鞍钢股份*	2.11	4.80	0.35	(28.97)	719	新华制药*	4.30	8.10	0.82	(68.18)
323	马钢股份	2.54	9.81	0.65	(10.18)	2359	药明康德	99.40	80.12	8.55	(6.57)
1053	重庆钢铁	0.73	5.61	0.31	(58.11)	3759	康龙化成*	48.45	77.55	11.29	(23.53)
2600	中国铝业	1.56	32.69	0.49	(51.26)	168	青岛啤酒	40.00	25.83	2.48	(17.27)
358	江西铜业	6.95	8.76	0.43	(50.00)	6116	拉夏贝尔	0.83	-	0.16	(81.44)
2899	紫金矿业	2.88	15.11	1.44	(30.31)	1533	庄园牧场*	5.60	15.09	0.80	(53.64)
1787	山东黄金	18.40	46.16	2.34	(51.22)	553	南京熊猫	5.02	32.55	1.22	(48.94)
3993	洛阳钼业	2.32	25.90	1.14	(39.70)	763	中兴通讯*	24.15	40.02	3.77	(48.88)
1772	赣锋锂业	24.90	40.99	3.70	(44.36)	6869	长飞光纤	14.48	8.83	1.19	(62.56)
914	海螺水泥	52.75	7.59	1.86	(11.42)	921	海信科龙*	6.65	5.29	1.00	(31.76)
2009	金隅股份	1.93	4.89	0.41	(46.64)	1812	晨鸣纸业*	2.68	19.65	0.42	(46.26)
2202	万科*	25.15	6.64	1.38	(12.42)	811	新华文轩	4.81	4.97	0.62	(58.91)
588	北京北辰	1.84	2.80	0.27	(37.13)						

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