

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	22,663.49	4.46	(2.58)
H股	9,184.44	4.94	(0.34)
红筹	3,415.57	5.44	(0.89)
HSC大型股	1,935.69	4.51	(1.89)
HSC中型股	3,612.70	4.91	(3.27)
AH股溢价	130.49	(1.01)	(1.25)
沪深300	3,625.11	2.69	(2.28)
富时中国A50	12,322.68	3.03	(2.21)
上证180	7,779.36	2.73	(2.08)
上证380	4,524.68	1.91	(1.67)
台北加权	9,285.62	4.45	(1.63)
日经225	16,887.78	2.02	(0.67)
道琼斯	20,704.91	11.37	(2.51)
标普500	2,447.33	9.38	(3.24)
纳斯达克	7,417.86	8.12	1.13
德国DAX 30	9,700.57	10.98	8.52
富时100	5,446.01	9.05	2.85
法国CAC 40	4,242.70	8.39	6.29

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	24.74	3.04	21.45
纽约期金(美元/t oz)	1,692.90	1.93	14.55
标普高盛商品指数	270.58	2.64	(1.20)
CRB大宗商品期货价格指数	128.15	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,718.41	2.28	(0.54)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9129	0.15	1.23
美元兑人民币	7.0775	0.04	0.73
美元兑港元	7.7534	(0.14)	(0.49)
美元兑日元	111.11	2.73	0.82
欧元兑美元	1.0794	(1.11)	(0.81)
英镑兑美元	1.1783	1.51	(9.40)
澳元兑美元	0.5955	3.15	(9.83)

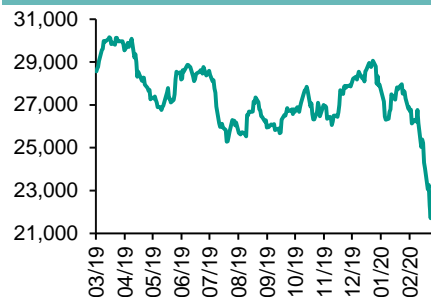
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6400	(8.10)	(18.00)
香港(10年期)	0.90400	(8.50)	(34.10)
美国(10年期)	0.85780	(33.37)	(49.43)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



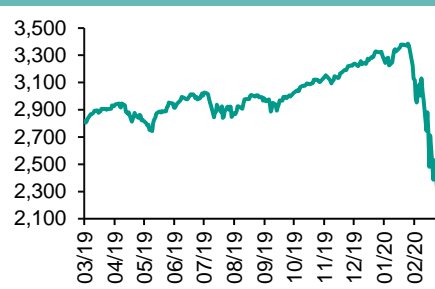
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天中国宣布湖北将逐步解封,以及各国推出的救市措施,安抚市场情绪,各主要股票市场上涨。昨晚美股三大股指均上涨,道指涨幅最大;标普500指数11个行业指数均上涨,其中能源指数大幅领涨,涨幅超过16%,而公用、金融、信息技术、工业、原材料指数涨幅也超过10%。昨天欧洲三大股指均上涨,其中德国DAX指数涨幅最大。昨天港股主要股指上涨,国指涨幅超过恒指;港股各行业指数均上涨,其中电讯、原材料、消费品制造及服务行业指数领涨。昨天内地股指均上涨,深成指和上证综指涨幅均超过2%;沪深300指数中的行业指数均上涨,医药卫生、电信业务、主要消费、可选消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入30.63亿人民币,南向净买入25.63亿港元;深股通北向净买入9.24亿人民币,南向净买入17.03亿港元。今天将公布美国2月耐用品订单环比初值、美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、德国3月Ifo企业信心指数终值、英国2月消费价格环比。

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
美国	新建住宅销售	2月	750k	765k	800k*
美国	Markit美国制造业采购经理指数	3月	43.5	49.2	50.7
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	3月	39.0	44.8	49.2
德国	Markit/BME德国制造业采购经理指数	3月	39.9%	45.7%	48.0%
日本	机床订单同比	2月	N/A	-29.6%	-30.1%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

·特朗普希望复活节前“解封”,各州州长则不敢苟同

·英国央行在流动性需求激增情况下启动特别回购操作

·日本央行在与美联储的美元互换安排中向银行提供893亿美元

·泰国内阁批准为3个月、每月5,000泰铢的现金派发计划

·央视:中国国务院称鼓励航空货运企业与物流企业联合重组

·中国1月-2月汽油出口水平降至8月份以来的低点

·中国今年前两个月猪肉进口量激增并创下历史最高纪录

·中国工信部:加快5G网络建设进度,最大程度消除新冠肺炎疫情影响

国际经济要闻

特朗普希望复活节前“解封”，各州州长则不敢苟同

美国总统唐纳德·特朗普表示，他的目标是在4月中旬解除那些为应对疫情而采取的严格公共卫生措施并重新开放经济，称他希望在复活节周日美国的教堂会“挤满了人”。而他的愿景与美国州和地方领导人的步调越来越不一致。一些州和地方的领导人已经下令关闭了全州和整个城市，迫切希望减慢病毒的传播。(彭博)

英国央行在流动性需求激增情况下启动特别回购操作

作为应对冠状病毒大流行引发的金融压力的最新举措，央行将在3月26日和4月2日进行或有期限回购便利(CTRF)操作。CTRF将贷出准备金，期限3个月，作为现有融资便利的补充，是英国央行“通过降低关键金融服务中断成本来支持金融稳定”的努力之一。(彭博)

日本央行在与美联储的美元互换安排中向银行提供893亿美元

日本央行在与美联储安排的第二次84天期美元互换竞拍中批出738.05亿美元，在一次7天期美元互换竞拍中批出154.65亿美元。日本银行业在上周的7天期和84天期操作中共计获得320亿美元，其中84天期借款规模302.72亿美元，7天期借款规模略超过20亿美元。美联储上周五表示，将每天进行7天期操作，以提供美元融资。(彭博)

泰国内阁批准为期3个月、每月5,000泰铢的现金派发计划

据泰国财政政策办公室主任Lavaron Sangsrit称，政府采取进一步措施为未被纳入社保基金且受到新冠疫情冲击的本国工人提供帮助的计划得到了内阁的批准。派发现金计划(约每月152美元)料将涵盖300万受到疫情影响的人口。政府还将提供600亿泰铢(18.2亿美元)的特别贷款。(彭博)

大中华经济要闻

央视：中国国务院称鼓励航空货运企业与物流企业联合重组

据中国央视，总理李克强主持召开国务院常务会议，确定推动制造业和流通业积极有序复工复产的措施，部署进一步提升国际航空货运能力，努力稳定供应链；继续科学精准防控疫情，对新发病例发现一起，及时依规处置一起，公开，透明发布信息；在此基础上，积极有序推动制造业和流通业复工复产复业。(彭博)

中国1月-2月汽油出口水平降至8月份以来的低点

随着各国为阻止新型冠状病毒疫情的传播而对从中国出发的船只加大检查，1-2月份中国汽油出口降至8月以来的最低水平。彭博根据海关数据计算，中国1-2月汽油出口量为378,533桶/日，而12月份为465,984桶/日，8月为259,700桶/日。(彭博)

中国今年前两个月猪肉进口量激增并创出历史最高纪录

随着中国政府在新冠病毒疫情导致的餐馆停业前大力进口猪肉，中国今年前两个月的猪肉进口量同比飙升近160%，创出平均月度进口量纪录。海关数据显示，中国今年1-2月合计进口猪肉56万吨，月均进口量创出28万吨的历史最高纪录。(彭博)

中国工信部：加快5G网络建设进度，最大程度消除新冠肺炎疫情影响

中国工信部发布推动5G加快发展的通知，要求基础电信企业进一步优化设备采购、查勘设计、工程建设等工作流程，抢抓工期；推进网络共享和异网漫游。进一步深化铁塔、室内分布系统、杆路、管道及配套设施共建共享。(彭博)

企业要闻

路透：小米计划发行在岸债券 为抗击疫情提供资金

路透援引两人报道，小米集团计划发行80亿元人民币熊猫债，通过首次在岸发行为应对冠状病毒疫情的努力提供资金；首批10亿元人民币的非公开发行债券，将是固定息票的三年期债券；所得款项将用于偿还中国境内项目的贷款利息，补充营运资金，并支持针对冠状病毒的努力。(彭博)

香港电台：中国电信预计今年5G资本支出增长近三倍

香港电台援引中国电信报道，预计2020年总资本支出比去年增长9%，达到850亿元人民币，其中453亿元将用于5G。截至2月底，该公司的5G用户数量已达到1073万。根据公司2019年财报，2019年的资本支出约为776亿元。(彭博)

亿达中国美元债交换方案获逾八成本金持有人接纳

在两度推迟截止日期、增加有利于投资人的条款后，中民投旗下开发商亿达中国美元债交换要约最终获得持有人通过。公司在今日港交所的公告称，票息为6.95%、原定于今年4月到期的3亿美元债获得持有约82.38%本金的投资者接受方案。(彭博)

化妆品公司上海悦目据悉正考虑包括出售在内的方案

据知情人士透露，上海悦目化妆品有限公司正考虑包括出售在内的多种选择，这家中国畅销面膜品牌生产企业此前一项交易未能成功；这家生产膜法世家化妆品的公司正在与顾问合作权衡多种选择，其中可能包括引入外部投资者。(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	6.27	5.46	0.69	(10.34)	1528	美凯龙	4.61	3.65	0.34	(56.80)
1398	工商银行	5.16	5.46	0.69	(8.19)	1065	创业环保	2.40	7.21	0.53	(70.46)
1288	农业银行	2.94	4.56	0.55	(20.05)	895	东江环保*	5.19	11.50	0.98	(48.89)
3988	中国银行	2.88	4.36	0.41	(24.61)	1635	大众公用	2.42	11.64	0.70	(45.43)
1658	邮储银行	5.01	6.16	0.80	(11.21)	753	中国国航	4.97	8.86	0.73	(30.45)
3328	交通银行	4.57	4.06	0.43	(18.21)	670	东方航空	2.59	14.84	0.59	(42.31)
3968	招商银行	33.45	8.31	1.33	(3.30)	1055	南方航空	3.06	13.24	0.54	(46.39)
998	中信银行	3.71	3.41	0.38	(35.26)	1919	中远海控	2.08	10.40	0.79	(52.63)
6818	光大银行	2.77	3.78	0.44	(29.32)	598	中国外运	1.69	3.42	0.40	(54.72)
2016	浙商银行	3.32	4.82	0.61	(24.58)	2866	中远海发	0.76	4.31	0.48	(65.03)
1988	民生银行	5.37	4.10	0.45	(13.11)	1138	中远海能	3.04	11.68	0.39	(55.26)
6196	郑州银行*	2.21	3.71	0.39	(48.38)	2880	大连港	0.61	11.53	0.39	(67.88)
3866	青岛银行*	5.33	9.56	0.99	(4.80)	6198	青岛港	4.38	6.77	0.91	(29.51)
3618	重庆农商行	3.04	2.70	0.36	(47.95)	3369	秦港股份	1.19	8.75	0.42	(59.70)
2628	中国人寿	14.16	11.29	0.99	(49.46)	317	广船国际	4.01	-	0.53	(69.76)
2318	中国平安	73.50	7.99	1.82	(2.89)	2039	中集集团*	6.29	14.44	0.60	(24.11)
2601	中国太保	20.75	6.17	0.96	(31.98)	1800	中国交建	5.05	3.66	0.41	(43.83)
1336	新华保险	22.45	5.04	0.83	(47.94)	390	中国中铁	3.55	4.07	0.45	(38.64)
1339	人保集团	2.23	4.87	0.52	(68.01)	1186	中国铁建	7.61	5.08	0.51	(27.41)
6030	中信证券	13.96	-	-	(43.00)	1766	中国中车	3.73	8.04	0.74	(45.46)
6837	海通证券	7.07	9.62	0.61	(49.96)	3969	中国通号	3.39	7.49	1.02	(50.43)
2611	国泰君安	10.62	9.90	0.73	(40.72)	525	广深铁路	1.64	11.64	0.36	(37.23)
6806	申万宏源*	1.76	6.88	0.49	(64.13)	177	宁沪高速	8.10	8.72	1.34	(24.71)
1776	广发证券*	7.94	9.92	0.61	(47.20)	548	深圳高速	7.66	6.09	0.83	(20.89)
6886	华泰证券	10.80	13.63	0.76	(43.00)	995	皖通高速	3.63	4.95	0.54	(36.77)
6099	招商证券	8.14	9.37	0.60	(55.14)	107	成渝高速	1.79	4.86	0.33	(52.87)
3958	东方证券	3.90	14.58	0.47	(61.68)	2238	广汽集团	7.56	7.91	0.90	(35.21)
6178	光大证券	4.86	17.00	0.41	(60.79)	1211	比亚迪*	35.35	24.97	1.68	(35.25)
6881	银河证券	3.60	7.89	0.49	(65.70)	2333	长城汽车	4.31	8.54	0.68	(54.24)
6066	中信建投	5.86	12.03	0.93	(82.28)	2338	潍柴动力	12.42	9.24	2.09	(8.83)
1375	中州证券	1.22	28.22	0.42	(77.64)	3606	福耀玻璃	16.30	9.91	1.87	(20.81)
857	中石油	2.45	9.79	0.33	(53.89)	1108	洛阳玻璃	2.18	18.66	0.86	(85.28)
386	中石化	3.42	8.26	0.52	(30.46)	6865	福莱特	4.04	14.84	1.75	(65.15)
338	上石化	1.75	5.88	0.60	(59.54)	38	一拖股份	1.31	-	0.29	(79.03)
1033	石化油服	0.50	9.33	1.27	(77.79)	1157	中联重科*	5.36	9.98	1.04	(14.04)
2883	中海油田	5.32	9.38	0.64	(60.76)	564	郑煤机	2.94	4.20	0.39	(52.26)
568	山东墨龙*	0.65	-	0.25	(83.37)	1057	浙江世宝*	0.76	-	0.38	(84.55)
1088	中国神华	13.14	5.55	0.68	(23.17)	1072	东方电气	3.68	8.27	0.35	(61.99)
1898	中煤能源	2.03	4.14	0.25	(54.23)	2727	上海电气	1.92	8.39	0.43	(62.47)
1171	兖州煤业	5.48	2.51	0.44	(40.71)	2208	金风科技*	6.31	7.62	0.82	(37.79)
1816	中广核*	1.60	7.22	0.91	(50.08)	42	东北电气	0.40	-	24.09	(77.51)
902	华能国际	2.57	9.44	0.47	(49.22)	187	京城机电	1.38	-	1.32	(68.73)
991	大唐发电	1.00	21.57	0.38	(55.78)	2607	上海医药	11.96	7.51	0.77	(41.14)
1071	华电国际	2.03	9.15	0.42	(41.29)	2196	复星医药	22.00	19.27	1.79	(33.92)
1618	中国中冶	1.32	3.73	0.35	(53.93)	1513	丽珠医药*	25.50	18.36	2.00	(34.34)
2068	中铝国际	1.76	-	0.57	(63.40)	874	白云山	19.04	8.88	1.17	(42.55)
347	鞍钢股份*	1.98	4.50	0.33	(33.69)	719	新华制药*	3.74	7.03	0.71	(67.95)
323	马钢股份	2.51	9.68	0.65	(12.06)	2359	药明康德	93.00	78.65	8.03	(7.76)
1053	重庆钢铁	0.70	5.37	0.30	(60.39)	3759	康龙化成*	43.00	68.72	10.00	(21.66)
2600	中国铝业	1.51	43.73	0.44	(53.21)	168	青岛啤酒	37.75	24.34	2.33	(20.53)
358	江西铜业	6.71	8.44	0.42	(51.49)	6116	拉夏贝尔	0.81	-	0.15	(81.60)
2899	紫金矿业	2.75	14.41	1.38	(33.02)	1533	庄园牧场*	5.86	15.77	0.83	(55.88)
1787	山东黄金	17.82	44.64	2.26	(50.81)	553	南京熊猫	4.98	32.24	1.20	(50.26)
3993	洛阳钼业	2.11	23.52	1.03	(45.55)	763	中兴通讯*	22.80	37.73	3.55	(51.19)
1772	赣锋锂业	22.65	37.23	3.36	(47.24)	6869	长飞光纤	14.28	8.70	1.17	(64.64)
914	海螺水泥	51.90	7.46	1.82	(13.49)	921	海信科龙*	6.40	5.08	0.96	(33.45)
2009	金隅股份	1.87	4.73	0.40	(49.60)	1812	晨鸣纸业*	2.58	18.89	0.40	(48.23)
2202	万科*	24.25	6.40	1.33	(11.28)	811	新华文轩	4.67	4.81	0.60	(60.20)
588	北京北辰	1.75	2.66	0.26	(39.39)						

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