

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,977.32	0.35	(0.12)
H股	9,703.99	0.35	0.32
紅籌	3,726.69	0.58	0.76
HSC大型股	2,081.67	0.32	0.32
HSC中型股	4,058.00	(0.04)	0.87
AH股溢價	127.15	(0.27)	(0.30)
滬深300	3,829.75	(0.25)	0.72
富時中國A50	13,093.14	(0.13)	1.14
上證180	8,165.83	(0.31)	0.54
上證380	4,772.07	(0.08)	1.21
臺北加權	10,366.51	0.57	(0.09)
日經225	19,429.44	1.52	(2.35)
道瓊斯	23,515.26	0.17	(0.10)
標普500	2,797.80	(0.05)	(0.06)
納斯達克	8,494.75	(0.01)	(0.44)
德國DAX 30	10,513.79	0.95	2.06
富時100	5,826.61	0.97	3.52
法國CAC 40	4,451.00	0.89	2.32

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	17.37	5.27	(4.93)
紐約期金(美元/t oz)	1,733.30	0.27	0.75
標普高盛商品指數	243.35	2.77	(10.09)
CRB大宗商品期貨價格指數	113.49	0.00	(1.25)
羅杰斯國際商品指數	1,533.53	0.30	(10.03)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9153	0.22	0.14
美元兌人民幣	7.0946	0.22	0.12
美元兌港元	7.7512	0.01	(0.02)
美元兌日元	107.73	0.18	(3.25)
歐元兌美元	1.0765	(1.01)	(0.21)
英鎊兌美元	1.2341	(1.26)	4.92
澳元兌美元	0.6356	(0.16)	6.68

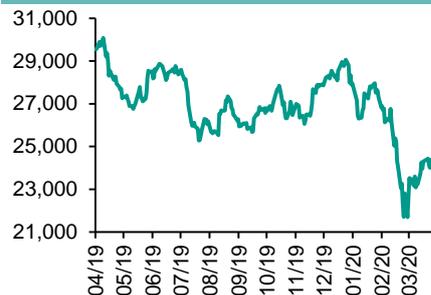
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5050	(4.60)	(12.90)
香港(10年期)	0.61500	(7.90)	(26.80)
美國(10年期)	0.59680	(4.49)	(24.98)

來源: 彭博

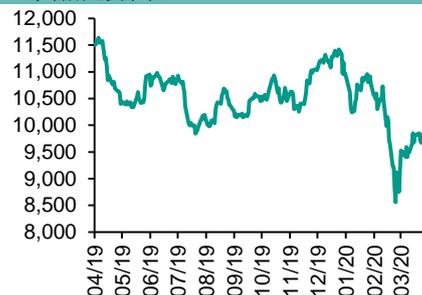
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

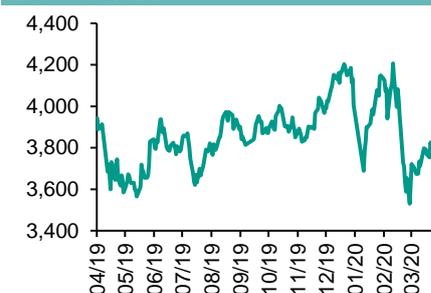
#### 恒指走勢圖



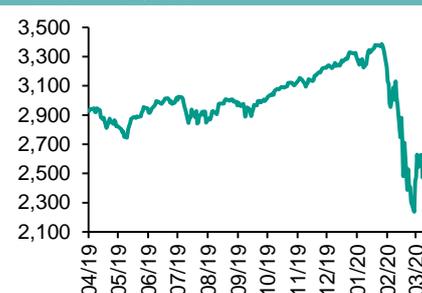
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國股市三大股指表現不一，其中道指上漲，主要由於報告顯示瑞典西韋對於新冠肺炎的療效未如預期；標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領跌，而金融指數領漲。昨天歐洲三大股指均上漲，其中英國富時100指數漲幅最大。昨天港股高開低走，恒指和國指均上漲且漲幅持平；港股各行業指數表現不一，其中公用事業、能源指數領漲，而金融、工業製品、綜合企業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大；滬深300指數中行業指數表現不一，其中能源指數領漲，而電信業務指數領跌。昨天滬股通北向今天淨買入16.20億港幣，南向淨買入1.35億人民幣；深股通北向今天淨賣出9.29億港幣，南向淨買入10.04億人民幣。今天將公布美國3月耐用用品訂單環比初值、英國3月零售銷售環比、德國4月Ifo企業信心指數。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	首次失業人數	4月18	4500k	4427k	5237k*
美國	持續領取失業救濟人數	4月11	16738k	15976k	11912k*
美國	新建住宅銷售	3月	644k	627k	741k*
美國	Markit美國製造業採購經理指數	4月17	35.0	36.9	48.5
歐元區	FHFA房價指數月環比	4月	38.0	33.6	44.5
德國	GfK消費者信心指數	5月	-1.8	-23.4	2.3*
德國	Markit/BME德國製造業採購經理指數	5月	39.0	34.4	45.4

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

美國眾議院以壓倒性優勢通過4840億美元疫情紓困法案

美國儲資負債表擴大至紀錄的6.57萬億美元

美國就業市場進入動蕩的第五周，443萬人申請失業救濟

IHS Markit稱美國商業活動出現有紀錄以來最大幅度的下滑

中國央行稱鞏固移動支付全球領先地位面臨挑戰，今年要化危為機

中國商務部稱中美應避免新的貿易投資限制措施，努力減少不穩定因素

財政部：中國新能源汽車2020-2022年補貼標準將平緩退坡

中國重點鋼鐵企業一季度利潤總額同比下降約一半

## 國際經濟要聞

### 美國眾議院以壓倒性優勢通過4840億美元疫情紓困法案

美國眾議院以壓倒性優勢通過了一項4840億美元的新冠疫情紓困法案，并送交總統唐納德·特朗普簽署立法。對於接下來一輪救助法案，國會議員已經出現分歧。特朗普在白宮簡報會上說，他可能在周四晚間簽署這項法案。該法案將為小企業薪資保障計劃補充資金，并為醫院和病毒檢測提供資金支持。(彭博)

### 美聯儲資產負債表擴大至紀錄的6.57萬億美元

美聯儲的資產負債表擴大至創紀錄的6.57萬億美元，因央行繼續強力購買國債和抵押貸款支持證券，以便在冠狀病毒大流行中確保金融市場平穩運轉。根據周四數據，截至4月22日當周，美聯儲持有的總資產增長了2052億美元。與外國中央銀行的流動性互換增加314億美元至4097億美元。(彭博)

### 美國就業市場進入動蕩的第五周，443萬人申領失業救濟

勞工部周四公布的數據顯示，截至4月18日的一周首次申領失業救濟的人數達到443萬，此前一周略微向下修正至524萬。經濟學家的預估中值為450萬。假設所有申請失業救濟者都被視為失業者，鑒于周四的數據反映每月就業報告的參考周，那麼最新數據表明4月份的失業率可能約達20%。(彭博)

### IHS Markit稱美國商業活動出現有紀錄以來最大幅度的下滑

IHS Markit周四公布，綜合採購經理指數(PMI)大跌13.5點，至27.4，為2009年以來最低。該指數低于50代表活動收縮。德國、法國、日本和澳大利亞數據也展現了同樣的情況，顯示全球經濟都在陷入衰退。IHS Markit衡量美國訂單、就業和出口的指標均在4月份下降。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國央行稱鞏固移動支付全球領先地位面臨挑戰，今年要化危為機

中國央行發布年度支付結算工作電視電話會議新聞稿稱，全球經濟社會秩序正在發生深刻複雜變化，疊加新冠肺炎疫情帶來的重大不確定性，給支付體系發展帶來一定衝擊。2020年要著力化危為機，鼓勵創新，維護公平競爭，促進支付產業健康可持續發展。(彭博)

### 中國商務部稱中美應避免新的貿易投資限制措施，努力減少不穩定因素

中國商務部發言人高峰在例行記者會上稱，中美應以落實中美第一階段經貿協議為契機，相向而行，加強合作，管控分歧；中美應努力減少雙邊經貿關係中不穩定因素，避免採取新貿易投資限制措施，共同推動雙邊經貿關係健康穩定發展。(彭博)

### 財政部：中國新能源汽車2020-2022年補貼標準將平緩退坡

財政部、工業和信息化部、科技部及發展改革委發布《關於完善新能源汽車推廣應用財政補貼政策的通知》，將新能源汽車財政補貼政策延長至2022年底，2020-2022年補貼標準分別在上一年基礎上退坡10%、20%、30%。(彭博)

### 中國重點鋼鐵企業一季度利潤總額同比下降約一半

中國工信部稱，一季度鋼鐵行業運行受到新冠肺炎疫情的較大衝擊。據中國鋼鐵工業協會統計，一季度重點大中型鋼鐵企業營業收入9500.92億元，同比下降5.31%；實現利潤總額183.22億元，同比下降50.84%。(彭博)

## 企業要聞

### 蘋果計劃從2021年開始銷售安裝自家芯片的Mac電腦

知情人士透露，蘋果公司計劃明年開始銷售安裝自主處理器的Mac電腦，其設計思路與iPhone和iPad賴以風靡的芯片一脈相承。蘋果正在基于下一代iPhone使用的A14處理器開發自己的三款Mac處理器，屬系統級芯片。知情人士說，其中的第一個芯片將比iPhone和iPad的處理器快得多。(彭博)

### 三一重工全年淨利潤112.1億元人民幣，同比+83%

三一重工全年淨利潤112.1億元人民幣，同比增83%；全年營收756.7億元人民幣，同比增36%；全年每股收益1.3520元人民幣，上年同期0.7466元人民幣；每股末期股息0.42元人民幣。(彭博)

### 英國金融時報：吉利德的潛在抗新冠藥瑞德西韋在首個臨床試驗中失敗

英國《金融時報》看到世界衛生組織不小心發布的文件草案并援引該草案報道稱，吉利德的潛在抗新冠病毒藥瑞德西韋在首個隨機臨床試驗中失敗。這項在中國進行的臨床試驗顯示，瑞德西韋沒能改善患者病情，或降低血液中的病原體。(彭博)

### 中國平安第一季度淨利潤261億元人民幣，同比-43%

中國平安第一季度淨利潤261億元人民幣，同比-43%。第一季度已賺淨保費2,407.2億元人民幣；第一季度新業務價值164.5億元人民幣；第一季度總投資收益率3.4%，上年同期5.10%。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.02	5.16	0.65	(11.62)	1528	美凱龍	4.71	3.41	0.33	(54.94)
1398	工商銀行	5.06	5.31	0.67	(9.01)	1065	創業環保	2.36	6.11	0.50	(68.91)
1288	農業銀行	3.12	4.78	0.57	(16.34)	895	東江環保*	5.76	12.77	1.09	(47.49)
3988	中國銀行	2.87	4.20	0.47	(24.38)	1635	大眾公用	2.45	12.51	0.82	(45.52)
1658	郵儲銀行	5.10	7.08	0.89	(8.83)	753	中國國航	5.51	11.07	0.78	(27.51)
3328	交通銀行	4.68	4.12	0.43	(16.99)	670	東方航空	3.12	13.58	0.68	(32.44)
3968	招商銀行	34.55	8.59	1.38	(3.64)	1055	南方航空	3.74	15.62	0.65	(34.43)
998	中信銀行	3.58	3.23	0.35	(35.37)	1919	中遠海控	2.09	-	0.66	(49.73)
6818	光大銀行	2.98	3.97	0.45	(23.69)	598	中國外運	1.80	4.32	0.43	(51.59)
2016	浙商銀行	3.43	4.87	0.60	(22.41)	2866	中遠海發	0.80	4.86	0.49	(63.71)
1988	民生銀行	5.49	4.08	0.49	(12.04)	1138	中遠海能	5.21	44.38	0.68	(48.20)
6196	鄭州銀行*	2.16	4.18	0.38	(48.85)	2880	大連港	0.75	12.29	0.47	(61.59)
3866	青島銀行*	5.33	9.57	0.99	(2.42)	6198	青島港	4.27	6.66	0.83	(30.73)
3618	重慶農商行	3.09	2.94	0.36	(46.03)	3369	秦港股份	1.28	7.30	0.45	(56.94)
2628	中國人壽	15.82	7.03	1.01	(48.66)	317	廣船國際	5.08	11.94	0.65	(69.57)
2318	中國平安	78.05	9.74	1.88	(1.39)	2039	中集集團*	6.96	18.31	0.65	(16.18)
2601	中國太保	24.00	-	-	(25.09)	1800	中國交建	5.08	3.98	0.38	(42.96)
1336	新華保險	24.65	4.82	0.83	(48.05)	390	中國中鐵	4.55	4.11	0.54	(28.48)
1339	人保集團	2.47	4.45	0.54	(64.09)	1186	中國鐵建	8.57	5.62	0.51	(20.44)
6030	中信證券	14.20	12.85	0.97	(43.52)	1766	中國中車	4.05	9.03	0.78	(40.35)
6837	海通證券	6.92	7.62	0.58	(50.71)	3969	中國通號	3.75	8.83	-	(45.39)
2611	國泰君安	10.84	10.92	0.73	(40.82)	525	廣深鐵路	1.55	13.08	0.34	(40.12)
6806	申萬宏源*	1.86	7.23	0.51	(60.75)	177	寧滬高速	8.61	9.46	1.43	(20.79)
1776	廣發證券*	8.11	7.50	0.62	(45.75)	548	深圳高速	8.07	6.42	0.87	(19.50)
6886	華泰證券	12.66	11.15	0.85	(34.83)	995	皖通高速	3.73	5.14	0.53	(33.97)
6099	招商證券	8.39	7.93	0.73	(57.46)	107	成渝高速	1.91	4.91	0.35	(54.06)
3958	東方證券	3.92	10.35	0.46	(62.06)	2238	廣汽集團	6.34	8.95	0.74	(40.78)
6178	光大證券	4.90	35.81	0.43	(59.09)	1211	比亞迪*	43.25	79.14	2.05	(32.31)
6881	銀河證券	3.72	6.53	0.48	(64.23)	2333	長城汽車	4.90	9.12	0.77	(44.09)
6066	中信建投	6.84	9.36	1.02	(81.50)	2338	濰柴動力	13.84	10.99	2.21	(4.12)
1375	中州證券	1.22	85.32	0.44	(76.73)	3606	福耀玻璃	16.32	12.88	1.75	(21.40)
857	中石油	2.70	9.86	0.37	(45.90)	1108	洛陽玻璃	2.26	21.27	0.89	(84.79)
386	中石化	3.78	7.26	0.57	(24.26)	6865	福萊特	4.70	11.46	1.85	(63.44)
338	上石化	2.21	9.81	0.73	(55.42)	38	一拖股份	1.49	6.24	0.33	(80.02)
1033	石化油服	0.58	10.94	1.48	(73.43)	1157	中聯重科*	6.13	9.61	1.13	(9.57)
2883	中海油田	5.94	10.33	0.70	(58.02)	564	鄭煤機	2.88	4.39	0.37	(50.18)
568	山東墨龍*	0.83	-	0.35	(79.98)	1057	浙江世寶*	0.76	-	0.38	(83.74)
1088	中國神華	13.70	5.90	0.71	(18.37)	1072	東方電氣	4.06	9.03	0.39	(58.41)
1898	中煤能源	2.03	4.15	0.25	(52.05)	2727	上海電氣	2.35	9.17	0.51	(56.45)
1171	兗州煤業	5.87	2.80	0.49	(36.06)	2208	金風科技*	7.28	12.51	0.98	(33.03)
1816	中廣核*	1.93	8.71	0.99	(39.33)	42	東北電氣	0.39	-	23.50	(77.50)
902	華能國際	2.77	-	0.53	(40.16)	187	京城機電	1.39	-	1.59	(61.25)
991	大唐發電	1.06	33.57	0.43	(54.42)	2607	上海醫藥	14.12	8.99	0.88	(34.32)
1071	華電國際	2.38	6.74	0.34	(37.65)	2196	複星醫藥	29.65	20.88	2.17	(25.72)
1618	中國中冶	1.32	4.12	0.35	(53.36)	1513	麗珠醫藥*	34.80	22.63	2.56	(26.34)
2068	中鋁國際	1.50	-	0.49	(67.44)	874	白雲山	19.88	9.20	1.22	(42.19)
347	鞍鋼股份*	1.92	9.18	0.32	(34.19)	719	新華製藥*	4.17	7.54	0.78	(65.12)
323	馬鋼股份	2.24	14.02	0.58	(18.31)	2359	藥明康德	109.10	87.88	9.38	(2.77)
1053	重慶鋼鐵	0.73	6.20	0.30	(56.78)	3759	康龍化成*	58.30	64.16	5.41	(18.84)
2600	中國鋁業	1.49	31.21	0.42	(52.83)	168	青島啤酒	43.35	28.82	2.79	(16.41)
358	江西銅業	7.26	9.23	0.43	(48.29)	6116	拉夏貝爾	0.75	-	0.14	(80.07)
2899	紫金礦業	3.42	17.93	1.71	(24.87)	1533	莊園牧場*	5.45	18.41	0.78	(54.29)
1787	山東黃金	22.30	48.36	2.73	(45.17)	553	南京熊貓	5.84	-	1.43	(36.39)
3993	洛陽鋁業	2.19	22.98	1.06	(42.46)	763	中興通訊*	22.80	17.02	3.05	(48.00)
1772	贛鋒鋳業	24.60	79.94	3.65	(45.70)	6869	長飛光纖	14.52	12.46	1.14	(58.40)
914	海螺水泥	58.75	8.45	2.07	(7.53)	921	海信科龍*	7.50	5.18	1.07	(28.92)
2009	金隅股份	1.96	5.20	0.41	(45.19)	1812	晨鳴紙業*	3.01	8.69	0.45	(44.34)
2202	萬科*	24.45	6.45	1.34	(14.27)	811	新華文軒	5.23	5.12	0.64	(57.35)
588	北京北辰	1.85	3.16	0.27	(38.67)						

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**關寶娟**

[joycekwan@abci.com.hk](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

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

電話：(852) 2147 8842

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

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

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

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

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183