

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	23,893.36	0.42	(1.04)
H股	9,670.20	0.57	(0.56)
红筹	3,705.11	0.77	(0.40)
HSC大型股	2,075.12	0.70	(0.14)
HSC中型股	4,059.50	0.94	0.74
AH股溢价	127.49	(0.06)	0.64
沪深300	3,839.38	0.82	1.11
富时中国A50	13,110.74	0.88	1.24
上证180	8,190.86	0.62	1.13
上证380	4,775.68	0.88	1.76
台北加权	10,307.74	0.19	(1.33)
日经225	19,137.95	(0.74)	(0.79)
道琼斯	23,475.82	1.99	(0.12)
标普500	2,799.31	2.29	0.57
纳斯达克	8,495.38	2.81	1.22
德国DAX 30	10,415.03	1.61	1.32
富时100	5,770.63	2.30	3.09
法国CAC 40	4,411.80	1.25	1.33

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	14.03	1.81	(29.39)
纽约期金(美元/t oz)	1,728.70	3.01	0.09
标普高盛商品指数	236.80	3.75	(12.60)
CRB大宗商品期货价格指数	111.11	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,528.87	3.80	(10.30)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9161	0.13	(0.21)
美元兑人民币	7.1001	0.17	(0.30)
美元兑港元	7.7505	(0.01)	(0.07)
美元兑日元	107.78	(0.13)	(3.20)
欧元兑美元	1.0812	(0.26)	0.80
英镑兑美元	1.2322	(1.08)	6.76
澳元兑美元	0.6296	(0.49)	7.85

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5580	4.70	(6.90)
香港(10年期)	0.59800	(15.20)	(58.80)
美国(10年期)	0.61120	(1.55)	(17.51)

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

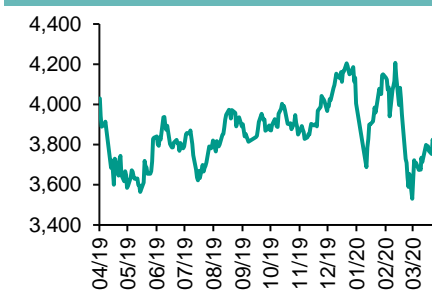
#### 恒指走势图



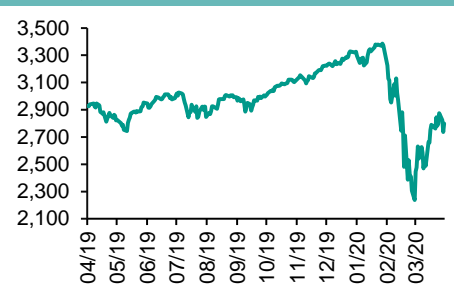
#### 国指走势图



#### 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涨, 其中纳斯达克指数涨幅最大, 市场对于新冠肺炎疫情舒缓感到乐观; 标普500指数11个行业指数均上涨, 其中能源和信息技术指数大幅领涨。昨天欧洲三大股指均上涨, 其中英国富时100指数涨幅最大。昨天港股主要股指回升, 国指涨幅较大; 港股各行业指数表现不一, 其中消费品制造及服务业指数、电讯指数、信息科技指数领涨, 而能源指数领跌。昨天上证综指及深成指均回升, 深成指涨幅较大; 沪深300指数中仅电信服务和能源指数下跌, 而主要消费和医药卫生指数领涨。昨天沪股通北向今天净买入6.93亿港元, 南向净卖出4.53亿人民币; 深股通北向今天净买入4.85亿港元, 南向净卖出14.21亿人民币。今天将公布美国/欧元区/德国/法国4月MarkitPMI初值、美国上周首次申领失业救济人数、美国3月新建住宅销量年率。

### 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
欧元区	消费者信心指数	4月	-20.0	-22.7	-11.6
英国	CPI 同比	3月	1.5%	1.5%	1.7%
英国	PPI产出(未经季调)同比	3月	0.1%	0.3%	0.5%*
美国	MBA抵押贷款申请指数	4月17	NA	-0.3%	7.3%
美国	FHFA房价指数月环比	2月	0.3%	0.7%	0.5%*

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

美国众议院料将批准新刺激计划, 酝酿四轮纾困法案	疫情影响下, 中国银行业第一季度不良贷款增加
参议院多数党领袖麦康奈尔支持允许各州宣布破产	中国要求大规模开展新冠核酸和抗体检测; 做好出行和旅游的疫情防控
欧洲央行接受部分垃圾债为质押品, 旨在保护欧元区最脆弱经济体	深圳多部门称将落实“房住不炒”, 严禁信贷资金违规用于购房
IEA: 非OPEC+国家过去一个月原油产量减少220万桶/天	香港金管局将设立100亿美元临时性安排, 以确保美元流动性

## 国际经济要闻

### 美国众议院料将批准新刺激计划，酝酿第四轮纾困法案

美国众议院料将在周四批准总额为4,840亿美元的一揽子抗疫经济纾困计划，目前国会议员和特朗普政府已经将关注重点放在下一轮刺激方案上。这份由参议院周二通过的纾困计划包括对“薪酬保护计划”(PPP)追加投入3200亿美元。众议院议长南希·佩洛西周三早上在MSNBC上表示，“我们已经准备好制定下一项法案。”(彭博)

### 参议院多数党领袖麦康奈尔支持允许各州宣布破产

美国参议院多数党领袖米奇·麦康奈尔周三表示，他赞成允许在沉重的防疫负担面前无力承担高额公共雇员养老金成本的各州宣布破产，而不是提供联邦救助。“我肯定赞成允许各州使用破产途径，”他周三在Hugh Hewitt广播联播节目中回答提问时说。“这个方法已经拯救了一些城市，没有充分理由不让使用它。”(彭博)

### 欧洲央行接受部分垃圾债为质押品，旨在保护欧元区最脆弱经济体

欧洲央行将接受部分垃圾级债券作为其向银行提供贷款的质押品，此举旨在保护欧元区最脆弱的经济体，因为新冠疫情令这些国家面临信用评级被下调的风险。欧洲央行在周三晚间的电话会议结束后表示，只要债券在4月7日时的评级达到最低投资级，央行就会接受其作为贷款质押品。(彭博)

### IEA：非OPEC+国家过去一个月原油产量减少220万桶/天

国际能源署(IEA)执行董事Fatih Birol接受彭博电视采访时表示，美国、加拿大和巴西推动了原油产量下降；OPEC+应立即开始拟议的减产，而不是等到5月1日，并且应考虑进一步减产；由于缺乏支持市场的政策措施，油价面临进一步下行风险。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 疫情影响下，中国银行业第一季度不良贷款增加

中国银行保险监督管理委员会周三在北京举行的新闻发布会上称，银行业一季度末不良贷款率2.04%，比去年底上升了0.06个百分点。该监管机构称，第一季度银行机构已对约8800亿元人民币中小微企业贷款本息实施了延期，并办理续贷5768亿元人民币。(彭博)

### 中国要求大规模开展新冠核酸和抗体检测；做好出行和旅游的疫情防控

中国总理李克强主持的中央应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议要求：做好常态化防控要加快提升检测能力，大规模开展核酸和抗体检测；当前国内个别地方聚集性疫情又有发生，个别地方出现医院交叉感染。(彭博)

### 深圳多部门称将落实“房住不炒”，严禁信贷资金违规用于购房

中国央行深圳中心支行在回应彭博新闻此前有关该行要求银行自查房抵贷资金违规流入房市的情况的报道时称，该行坚决贯彻落实“房住不炒”、“因城施策”的工作要求，压实商业银行责任，严禁信贷资金违规用于购房。(彭博)

### 香港金管局将设立100亿美元临时性安排，以确保美元流动性

香港金管局在新闻稿中表示，金管局将以美联储的“海外及国际货币管理当局回购交易安排”中取得的资金，为银行提供美元流动性支援。从5月6日起至9月30日，金管局将每星期举行一次竞争性的投标，向银行提供流动性。(彭博)

## 企业要闻

### 京东与上汽大众在智能车辆服务领域展开合作

这家互联网零售商在一份公告中表示，将向上汽大众的帕萨特和其他车型提供其小京鱼智能家居服务。京东的服务将使驾驶员能够通过语音指令或触摸屏在车内控制从空调到窗帘和电灯在内的家用电器。从长远来看，京东将帮助上汽大众开发车辆维护服务，包括允许用户在家中检查车辆的状况。(彭博)

### 上海建工集团拟出资3.28亿元，收购天津住宅集团51%股权

上海建工公告称，公司拟收购天津津诚国有资本投资运营有限公司所持天津住宅建设发展集团有限公司51%股权，对应交易金额3.28亿元。根据公告，交易完成后，标的公司资产、债权债务仍由标的公司拥有或负担。(彭博)

### 海航资本集团拟延迟五个月支付“14海资债01”利息

海航资本集团有限公司公告称，拟于4月26日召开“14海资债01”持有人会议，就包括年度付息延迟在内的议案进行表决。公司提议4月29日应付的年度利息全部递延至9月30日支付，且递延期间不另计利息。(彭博)

### CVC和创梦天地联手收购乐游的谈判据悉陷入停滞

匿名知情人士称，新冠病毒疫情搅动金融市场之际，创梦天地科技控股有限公司和CVC Capital Partners就共同收购一家香港上市游戏公司的商谈陷入了停滞；新提议对乐游的估值为12.3亿美元，低于最初的14亿美元。(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	6.01	5.16	0.66	(12.25)	1528	美凯龙	4.75	3.45	0.34	(54.73)
1398	工商银行	5.05	5.32	0.67	(9.32)	1065	创业环保	2.37	6.15	0.50	(68.70)
1288	农业银行	3.11	4.78	0.57	(16.88)	895	东江环保*	5.74	12.76	1.09	(46.02)
3988	中国银行	2.91	4.27	0.47	(24.65)	1635	大众公用	2.39	12.23	0.80	(46.72)
1658	邮储银行	4.57	5.55	0.73	(18.89)	753	中国国航	5.40	10.87	0.77	(28.47)
3328	交通银行	4.70	4.14	0.44	(16.42)	670	东方航空	3.05	13.31	0.66	(34.09)
3968	招商银行	34.60	8.63	1.38	(3.37)	1055	南方航空	3.66	15.32	0.64	(36.04)
998	中信银行	3.62	3.37	0.34	(34.61)	1919	中远海控	2.09	-	0.66	(48.65)
6818	光大银行	3.00	4.00	0.45	(23.83)	598	中国外运	1.83	4.40	0.44	(50.37)
2016	浙商银行	3.45	4.91	0.60	(21.95)	2866	中远海发	0.78	4.75	0.48	(64.17)
1988	民生银行	5.56	4.14	0.50	(10.84)	1138	中远海能	4.88	41.68	0.64	(49.54)
6196	郑州银行*	2.17	4.21	0.39	(48.62)	2880	大连港	0.71	11.66	0.45	(62.49)
3866	青岛银行*	5.33	9.60	1.00	(2.37)	6198	青岛港	4.21	6.58	0.82	(31.28)
3618	重庆农商行	3.13	2.98	0.37	(45.19)	3369	秦港股份	1.26	7.20	0.44	(57.35)
2628	中国人寿	15.82	7.05	1.01	(48.23)	317	广船国际	4.95	11.66	0.63	(69.53)
2318	中国平安	77.80	8.48	1.93	(1.33)	2039	中集集团*	6.86	18.09	0.64	(16.84)
2601	中国太保	23.95	7.14	1.11	(24.30)	1800	中国交建	5.05	3.96	0.37	(43.85)
1336	新华保险	24.60	4.82	0.83	(47.99)	390	中国中铁	4.57	4.14	0.54	(28.84)
1339	人保集团	2.51	4.54	0.55	(63.64)	1186	中国铁建	8.80	5.78	0.52	(19.32)
6030	中信证券	14.28	12.96	0.98	(43.72)	1766	中国中车	4.04	9.03	0.78	(40.73)
6837	海通证券	6.90	7.62	0.58	(51.00)	3969	中国通号	3.78	8.93	-	(45.16)
2611	国泰君安	10.88	10.99	0.73	(40.74)	525	广深铁路	1.54	13.03	0.34	(40.61)
6806	申万宏源*	1.88	7.33	0.52	(60.50)	177	宁沪高速	8.77	9.66	1.46	(19.84)
1776	广发证券*	8.18	7.58	0.62	(45.43)	548	深圳高速	7.96	6.35	0.86	(20.57)
6886	华泰证券	12.62	11.15	0.85	(35.49)	995	皖通高速	3.70	5.11	0.52	(34.46)
6099	招商证券	8.40	7.96	0.73	(58.02)	107	成渝高速	1.88	4.84	0.34	(53.81)
3958	东方证券	3.95	10.46	0.47	(61.05)	2238	广汽集团	6.40	9.06	0.75	(40.25)
6178	光大证券	4.93	36.12	0.44	(59.18)	1211	比亚迪*	42.40	77.78	2.02	(34.79)
6881	银河证券	3.77	6.63	0.49	(64.11)	2333	长城汽车	4.96	9.26	0.78	(43.61)
6066	中信建投	6.95	9.53	1.04	(81.63)	2338	潍柴动力	13.94	11.10	2.24	(5.06)
1375	中州证券	1.23	86.24	0.45	(76.77)	3606	福耀玻璃	16.36	12.95	1.75	(20.50)
857	中石油	2.68	9.82	0.36	(45.08)	1108	洛阳玻璃	2.27	21.42	0.90	(85.16)
386	中石化	3.76	7.11	0.56	(23.80)	6865	福莱特	4.76	11.64	1.88	(63.80)
338	上石化	2.17	9.65	0.72	(53.00)	38	一拖股份	1.45	21.31	0.32	(79.61)
1033	石化油服	0.57	10.78	1.46	(73.28)	1157	中联重科*	6.17	9.95	1.14	(10.77)
2883	中海油田	5.83	10.16	0.69	(55.48)	564	郑煤机	2.87	4.38	0.37	(50.88)
568	山东墨龙*	0.69	-	0.29	(81.67)	1057	浙江世宝*	0.75	-	0.37	(84.06)
1088	中国神华	13.66	5.89	0.71	(18.82)	1072	东方电气	4.12	9.18	0.40	(58.02)
1898	中煤能源	2.09	4.28	0.26	(50.89)	2727	上海电气	2.37	9.27	0.51	(55.79)
1171	兖州煤业	5.92	2.84	0.49	(35.89)	2208	金风科技*	7.30	12.57	0.98	(32.81)
1816	中广核*	1.94	8.78	1.00	(39.06)	42	东北电气	0.39	-	23.86	(76.85)
902	华能国际	2.63	-	0.51	(42.76)	187	京城机电	1.40	-	1.60	(61.69)
991	大唐发电	1.03	32.71	0.42	(55.80)	2607	上海医药	14.06	8.98	0.88	(35.06)
1071	华电国际	2.39	6.78	0.34	(37.76)	2196	复星医药	29.00	20.48	2.13	(28.55)
1618	中国中冶	1.33	4.16	0.35	(52.88)	1513	丽珠医药*	33.75	22.01	2.49	(26.86)
2068	中铝国际	1.52	-	0.49	(67.31)	874	白云山	19.80	9.19	1.22	(41.54)
347	鞍钢股份*	1.93	9.25	0.32	(33.93)	719	新华制药*	4.22	7.65	0.80	(64.84)
323	马钢股份	2.24	14.05	0.59	(19.07)	2359	药明康德	112.30	90.68	9.68	(2.38)
1053	重庆钢铁	0.74	6.30	0.31	(56.08)	3759	康龙化成*	57.45	63.39	5.34	(20.06)
2600	中国铝业	1.49	31.29	0.47	(52.88)	168	青岛啤酒	43.80	29.20	2.82	(14.44)
358	江西铜业	7.34	9.36	0.44	(47.87)	6116	拉夏贝尔	0.76	-	0.14	(80.21)
2899	紫金矿业	3.32	17.45	1.67	(25.26)	1533	庄园牧场*	5.39	18.25	0.77	(54.13)
1787	山东黄金	22.15	48.15	2.71	(43.81)	553	南京熊猫	5.62	-	1.38	(38.92)
3993	洛阳钼业	2.23	23.46	1.08	(41.43)	763	中兴通讯*	23.15	17.32	3.10	(47.88)
1772	赣锋锂业	25.35	82.59	3.77	(45.53)	6869	长飞光纤	14.94	12.85	1.18	(58.24)
914	海螺水泥	59.40	8.57	2.09	(8.80)	921	海信科龙*	7.68	5.31	1.10	(27.18)
2009	金隅股份	1.96	5.21	0.41	(45.38)	1812	晨鸣纸业*	3.01	8.72	0.45	(44.31)
2202	万科*	24.50	6.48	1.35	(14.30)	811	新华文轩	5.25	5.15	0.64	(57.12)
588	北京北辰	1.84	3.15	0.27	(38.17)						

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