

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	23,797.47	(0.14)	(1.79)
H股	9,674.57	(0.13)	(1.96)
红筹	3,732.08	(0.05)	(2.39)
HSC大型股	2,092.83	(0.14)	(0.95)
HSC中型股	4,177.31	0.16	(0.81)
AH股溢价	127.97	0.02	0.76
沪深300	3,912.82	(0.32)	(1.28)
富时中国A50	13,328.00	(0.44)	(1.47)
上证180	8,270.83	(0.31)	(1.53)
上证380	4,874.81	0.33	(0.22)
台北加权	10,814.92	0.32	(0.79)
日经225	19,914.78	(1.74)	(1.31)
道琼斯	23,685.42	0.25	(2.65)
标普500	2,863.70	0.39	(2.26)
纳斯达克	9,014.56	0.79	(1.17)
德国DAX 30	10,465.17	1.24	(4.03)
富时100	5,799.77	1.01	(2.29)
法国CAC 40	4,277.63	0.11	(5.98)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	30.43	3.40	26.06
纽约期金(美元/t oz)	1,766.60	0.59	4.04
标普高盛商品指数	285.15	1.86	2.53
CRB大宗商品期货价格指数	124.75	#DIV/0!	#DIV/0!
罗杰斯国际商品指数	1,637.62	1.78	0.28

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9197	0.32	0.51
美元兑人民币	7.1285	0.33	0.52
美元兑港元	7.7510	0.01	0.01
美元兑日元	107.24	(0.39)	(0.35)
欧元兑美元	1.0820	0.12	(0.39)
英镑兑美元	1.2091	(1.98)	(2.82)
澳元兑美元	0.6421	(1.05)	1.34

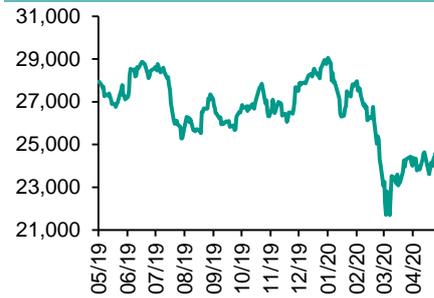
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6590	4.80	12.70
香港(10年期)	0.53200	(6.50)	(21.80)
美国(10年期)	0.63960	(7.03)	(0.21)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



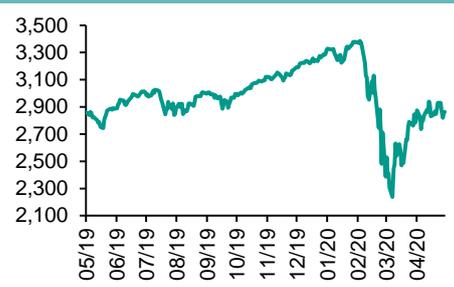
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升, 其中纳斯达克指数领涨。美众院通过3万亿美元经济纾困方案, 议案当中包括5000亿美元援助州政府、再度向国民及家庭成员派发现金, 以及向医疗工作者及防疫前线人员提供资助。标普500指数11个行业指数均上升, 其中能源指数及工业指数领涨。上周五欧洲三大股市均上升, 其中德国DAX 30涨幅最大。内地公布4月经济数据差, 固定资产投资及零售表现逊预期, 上周五恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。港股各行业指数表现不一, 其中原材料业领涨, 信息科技业领跌。上周五上证综指下跌, 而深成指上升。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中电信业务指数领涨, 医药卫生指数领跌。截至上周末, 道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为21.6倍、22.8倍、17.倍、11.0倍、8.4倍、11.7倍、19.0倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指上证综指及深成指分别累跌2.29%、2.26%、0.70%、1.79%、1.96%、0.93%及0.33%。今天将公布日本第一季度实际GDP年率初值。

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
中国	工业产值 同比	4月	1.5%	3.9%	-1.1%
中国	零售销售额 同比	4月	-6.0%	-7.5%	-15.8%
德国	PPI 同比	4月	-1.8%	-1.9%	-0.8%
法国	CPI 同比	4月	0.4%	0.3%	0.4%
美国	零售销售 月环比	4月	-12.0%	-16.4%	-8.3%
美国	设备使用率	4月	63.8%	64.9%	73.2%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*联储局资产负债表增至7万亿美元

*中国4月工业增加值回升

*韩4月汽车产量和出口皆跌

*中国首4月商品房销售额跌18.6%

*G20部长承诺合作减疫情对贸易投资影响

*工信部指中国5G基站已开通逾20万个

*亚开行料疫情累全球经济损失近69万亿

*民企首4月出口跌2.7%

国际经济要闻

联储局资产负债表增至7万亿美元

美国联储局公布，资产负债表规模升至6.98万亿美元，按周增加2120亿美元。联储局早前宣布无限量买债后，资产负债表增长属于外界意料之中，但数据反映银行与投资者对资金的需求，并不像之前般强烈。(彭博)

韩4月汽车产量和出口皆跌

受新冠疫情影响，南韩4月汽车产量按年减少22.2%至28.95万辆；出口亦减少44.3%至12.39万辆，出口金额减少36.3%。按出口地区分布，对中南美地区出口降幅最大，按年减少80.6%，对亚洲出口减少62.1%，对北美及欧盟的出口分别减少28.2%及25.1%。(彭博)

G20部长承诺合作减疫情对贸易投资影响

二十国集团(G20)贸易和投资部长召开会议，承诺致力于协调合作，以减轻新冠疫情对贸易和投资的影响，为全球经济复苏奠定坚实基础。计划短期措施旨在减轻疫情影响，长期措施包括支持对世界贸易组织以及多边贸易体系进行必要的改革，增强全球供应链韧性，并加强国际投资。(彭博)

亚开行料疫情累全球经济损失近69万亿

亚洲开发银行表示，新冠肺炎疫情对今年全球造成的经济损失，料高达5.8万至8.8万亿美元，相当于全球国内生产总值(GDP)的6.4%至9.7%，较其早前估计增加逾1倍，主要是防疫采取的封锁措施瘫痪经济。(彭博)

大中华经济要闻

中国4月工业增加值回升

国家统计局公布，4月份全国规模以上工业增加值按年增长3.9%，高于市场预期的增长1.5%，3月份为下跌1.1%。首4个月规模以上工业增加值跌4.9%，亦好过市场预期的跌5.4%，跌幅比首3个月收窄3.5个百分点。(彭博)

中国首4月商品房销售额跌18.6%

今年首4月商品房销售额3.19万亿元，按年下跌18.6%，降幅比首3个月收窄6.1个百分点。其中，住宅销售额跌16.5%，办公楼销售额下跌37.5%，商业营业用房销售额跌34.5%。(彭博)

工信部指中国5G基站已开通逾20万个

工信部表示，中国5G商用加快推进，目前已开通5G基站超过20万个。中国光纤用户渗透率达93%，4G用户达12.8亿，规模已达全球第一。内地数码经济发展蓬勃，已占GDP比重超过三分之一，增长贡献率逾五成，成为创新驱动发展主要动力。(彭博)

民企首4月出口跌2.7%

中国海关总署公布统计数据显示，今年首四个月民营企业进出口3.92万亿元人民币，按年增长0.5%，占内地外贸总值的43.2%，比去年同期提升2.3个百分点。其中出口2.45万亿元，下降2.7%，占出口总值的51.7%。(彭博)

企业要闻

国泰及港龙首4月蚀45亿

国泰航空公布，今年截至4月止旗下国泰航空及国泰港龙已录得未经审核亏损45亿元。国泰4月以可用座位千米数计算的运力按年下跌97.3%，收入乘客千米数按年减少99.3%，乘客主要是由北美和英国等地返港。(彭博)

瑞声首季盈利跌88%

瑞声科技(02018)公布，2020年首季股东应占溢利5270.4万元，按年下跌87.8%。期内由于季节性原因及新型冠状病毒疫情冲击，生产运营计划和产能利用率受到严重影响，外加防疫复工带来的额外非经常性生产成本和经营性费用。(彭博)

京东首季少赚逾八成

京东集团公布，截至3月底止未经审计的首季业绩，净利润为11亿元，较去年同期73亿元下跌84.93%。京东过去12个月的活跃购买用户数较去年同期增长24.8%至3.874亿，3月京东移动端日均活跃用户数较去年同期增长46%。(彭博)

金蝶与腾讯云达战略合作

金蝶国际公布，与腾讯云达成战略合作，双方将在平台共研、产品集成以及生态互惠等方面进行深度合作。腾讯海纳智慧社区云平台也将与金蝶我家云合作，联合提供云收费等社区服务能力及应用，共同助力智慧社区发展。(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	6.10	5.20	0.64	(11.42)	1528	美凯龙	4.68	3.40	0.33	(55.33)
1398	工商银行	5.02	5.24	0.64	(9.64)	1065	创业环保	2.43	6.32	0.51	(67.64)
1288	农业银行	3.11	4.66	0.55	(15.94)	895	东江环保*	5.66	12.32	1.04	(46.09)
3988	中国银行	2.87	4.22	0.45	(23.78)	1635	大众公用	2.44	12.52	0.68	(46.26)
1658	邮储银行	4.66	5.68	0.71	(15.95)	753	中国国航	4.80	9.41	0.68	(34.06)
3328	交通银行	4.75	4.32	0.45	(15.16)	670	东方航空	2.73	11.94	0.59	(39.29)
3968	招商银行	35.65	8.67	1.36	(3.50)	1055	南方航空	3.30	13.86	0.58	(40.60)
998	中信银行	3.67	3.33	0.36	(33.81)	1919	中远海控	2.06	-	0.65	(43.99)
6818	光大银行	3.10	4.15	0.47	(21.97)	598	中国外运	1.67	4.03	0.40	(53.21)
2016	浙商银行	3.42	4.88	0.60	(22.63)	2866	中远海发	0.77	5.69	0.47	(62.67)
1988	民生银行	5.49	4.10	0.49	(12.67)	1138	中远海能	4.03	23.55	0.52	(47.77)
6196	郑州银行*	2.13	4.14	0.38	(49.18)	2880	大连港	0.66	9.50	0.41	(65.25)
3866	青岛银行*	5.20	9.39	0.97	(3.75)	6198	青岛港	4.51	7.07	0.88	(26.86)
3618	重庆农商行	3.22	3.28	0.37	(39.79)	3369	秦港股份	1.25	6.03	0.43	(57.26)
2628	中国人寿	14.82	6.62	0.95	(49.48)	317	广船国际	5.53	1.80	0.71	(69.82)
2318	中国平安	77.05	9.67	1.87	(2.26)	2039	中集集团*	6.46	108.86	0.61	(18.81)
2601	中国太保	21.90	-	-	(30.04)	1800	中国交建	4.75	3.86	0.35	(45.73)
1336	新华保险	26.05	5.11	0.88	(46.79)	390	中国中铁	4.40	4.00	0.52	(27.49)
1339	人保集团	2.46	4.46	0.54	(63.88)	1186	中国铁建	7.65	5.28	0.55	(25.98)
6030	中信证券	13.98	12.72	0.96	(45.35)	1766	中国中车	3.87	9.36	0.75	(41.58)
6837	海通证券	6.48	7.18	0.54	(52.58)	3969	中国通号	3.55	8.40	-	(47.62)
2611	国泰君安	10.08	10.21	0.68	(42.63)	525	广深铁路	1.54	13.06	0.34	(38.38)
6806	申万宏源*	1.89	7.39	0.51	(61.17)	177	宁沪高速	9.31	13.80	1.54	(16.53)
1776	广发证券*	8.19	7.61	0.63	(44.90)	548	深圳高速	8.10	8.53	0.89	(20.54)
6886	华泰证券	12.16	10.77	0.83	(37.23)	995	皖通高速	3.82	5.31	0.54	(32.43)
6099	招商证券	8.08	7.68	0.58	(57.72)	107	成渝高速	1.90	4.91	0.35	(51.64)
3958	东方证券	3.97	10.54	0.47	(61.26)	2238	广汽集团	7.03	9.97	0.82	(35.46)
6178	光大证券	4.80	58.82	0.42	(60.20)	1211	比亚迪*	44.05	81.00	2.10	(30.36)
6881	银河证券	3.85	6.79	0.50	(64.58)	2333	长城汽车	5.19	14.12	0.81	(42.36)
6066	中信建投	7.32	10.07	1.10	(80.49)	2338	潍柴动力	14.34	12.19	2.20	(4.58)
1375	中州证券	1.15	80.82	0.42	(77.39)	3606	福耀玻璃	17.74	14.07	1.91	(18.40)
857	中石油	2.56	22.43	0.35	(46.93)	1108	洛阳玻璃	2.19	20.27	0.85	(84.83)
386	中石化	3.52	17.10	0.55	(26.03)	6865	福莱特	5.42	13.29	2.15	(59.92)
338	上石化	2.00	8.94	0.66	(52.65)	38	一拖股份	2.23	9.37	0.47	(79.00)
1033	石化油服	0.54	13.50	1.39	(72.81)	1157	中联重科*	6.78	10.69	1.26	(9.18)
2883	中海油田	6.54	7.92	0.75	(54.71)	564	郑煤机	2.81	4.30	0.36	(51.24)
568	山东墨龙*	0.58	-	0.24	(82.97)	1057	浙江世宝*	0.73	-	0.41	(83.92)
1088	中国神华	13.14	6.17	0.65	(24.89)	1072	东方电气	3.95	8.48	0.38	(60.45)
1898	中煤能源	1.91	3.92	0.24	(53.33)	2727	上海电气	2.30	9.02	0.50	(54.09)
1171	兖州煤业	5.91	2.84	0.49	(34.12)	2208	金风科技*	7.13	12.25	0.90	(33.61)
1816	中广核*	1.77	8.03	0.91	(43.49)	42	东北电气	0.39	-	23.92	(69.20)
902	华能国际	2.89	-	0.56	(39.27)	187	京城机电	1.35	-	1.67	(59.44)
991	大唐发电	1.06	46.12	0.43	(54.19)	2607	上海医药	13.26	8.49	0.83	(32.31)
1071	华电国际	2.37	8.16	0.46	(40.67)	2196	复星医药	26.75	18.93	1.97	(25.16)
1618	中国中冶	1.28	4.01	0.33	(54.72)	1513	丽珠医药*	32.75	21.41	2.42	(25.08)
2068	中铝国际	1.18	-	0.38	(72.35)	874	白云山	19.64	9.82	1.15	(41.54)
347	鞍钢股份*	1.89	9.78	0.31	(32.88)	719	新华制药*	4.03	7.32	0.76	(63.11)
323	马钢股份	2.13	10.51	0.55	(22.86)	2359	药明康德	117.30	98.95	9.88	(1.70)
1053	重庆钢铁	0.69	7.19	0.29	(56.10)	3759	康龙化成*	61.65	68.19	5.78	(11.03)
2600	中国铝业	1.52	31.99	0.43	(49.54)	168	青岛啤酒	50.70	39.67	3.21	(23.44)
358	江西铜业	7.07	9.58	0.43	(48.63)	6116	拉夏贝尔	0.71	-	0.38	(79.28)
2899	紫金矿业	3.24	16.78	1.69	(24.65)	1533	庄园牧场*	5.52	18.63	0.77	(50.41)
1787	山东黄金	23.45	44.85	2.80	(41.79)	553	南京熊猫	5.73	-	1.41	(35.10)
3993	洛阳钼业	2.39	23.58	1.16	(37.07)	763	中兴通讯*	22.80	17.10	3.06	(49.26)
1772	赣锋锂业	28.60	94.23	4.05	(48.92)	6869	长飞光纤	14.22	12.27	1.12	(58.76)
914	海螺水泥	57.40	8.60	1.96	(10.63)	921	海信科龙*	8.15	7.17	1.16	(25.77)
2009	金隅股份	1.86	5.43	0.39	(48.36)	1812	晨鸣纸业*	2.89	8.39	0.43	(46.29)
2202	万科*	24.20	6.40	1.33	(13.01)	811	新华文轩	5.20	5.40	0.64	(55.09)
588	北京北辰	1.80	3.09	0.26	(38.92)						

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

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

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