

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	22,952.24	0.10	-4.11
H股	9,465.94	0.42	-2.68
紅籌	3,629.53	0.74	-3.50
HSC大型股	2,033.54	0.54	-3.48
HSC中型股	4,061.65	0.73	-3.15
AH股溢價	126.84	-0.56	-0.19
滬深300	3,829.32	0.14	-2.39
富時中國A50	13,164.86	0.39	-1.68
上證180	8,137.55	0.28	-2.04
上證380	4,762.49	0.04	-2.26
臺北加權	10,871.18	0.56	1.22
日經225	20,741.65	1.73	1.51
道瓊斯	24,465.16	-0.04	3.29
標普500	2,955.45	0.24	3.20
納斯達克	9,324.59	0.43	3.44
德國DAX 30	11,391.28	2.87	3.01
富時100	5,993.28	-0.37	3.34
法國CAC 40	4,539.91	2.15	0.92

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	33.89	1.92	6.51
紐約期金(美元/t oz)	1,729.00	-0.37	-0.31
標普高盛商品指數	297.92	-1.19	4.48
CRB大宗商品期貨價格指數	129.53	-0.75	3.84
羅杰斯國際商品指數	1,712.14	-0.87	4.55

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9222	0.41	0.76
美元兌人民幣	7.1502	0.45	0.81
美元兌港元	7.7537	0.04	0.05
美元兌日元	107.74	0.03	0.45
歐元兌美元	1.0898	(0.23)	0.64
英鎊兌美元	1.2200	(0.43)	(1.86)
澳元兌美元	0.6544	0.11	1.22

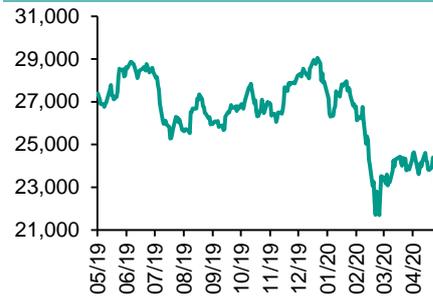
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6590	(8.20)	17.00
香港(10年期)	0.71900	17.40	12.60
美國(10年期)	0.65580	(3.24)	5.50

來源：彭博

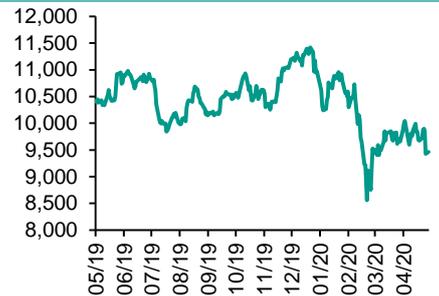
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



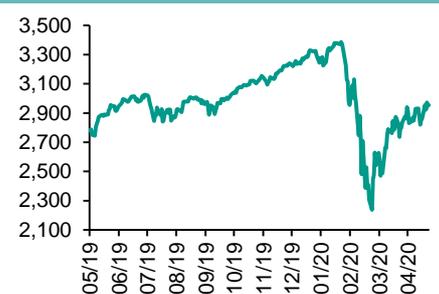
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國因假期休市。昨天歐洲市場英國休市，德國及法國股指均上漲，市場主要受到企業相關的正面消息以及德國Ifo預期改善影響。昨天恒指及國指均微升，全日低開高走；港股各行業指數表現不一，其中電訊業領跌，而信息科技以及消費品及服務業指數漲幅較大。昨天上證綜指上漲，而深成指下跌；滬深300指數各行業指數表現不一，其中主要消費指數領漲，而信息技術及電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入12.34億人民幣，南向淨買入15.15億港幣；深股通北向淨買入9.11億人民幣，南向淨買入12.06億港幣。今天將公布美國3月FHFA房價指數環比、美國4月新建住宅銷量年率、美國3月標普CoreLogic凱斯席勒20城房價同比、德國6月GfK消費者信心指數、日本4月機床訂單同比終值。

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
德國	GDP經季調季環比	1季度	-2.2%	-2.2%	-2.2%
德國	Ifo預期	5月	75	80.1	69.4
日本	PPI服務業同比	4月	1.2%	1.0%	1.6%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國結構性存款連創新高突破12萬億元，總理直指要防資金空轉套利
- 德國經濟出現逾十年來最大降幅，消費者、企業開支大幅下滑
- 歐洲央行官員Villeroy：很有可能需要採取更多刺激措施
- 工信部部长苗圩：中國將繼續加大新能源汽車充電基礎設施的建設
- 安倍晉三宣布日本解除緊急狀態，謀求提振經濟
- 中國稱不會回到犧牲環境換取經濟發展的老路：治污將更加精準
- 當地媒體：韓國計劃派發1萬億韓元優惠券以促進文化消費
- 中國財科院劉尚希建議抗疫情特別國債由商業銀行承銷

國際經濟要聞

德國經濟出現逾十年來最大降幅，消費者、企業開支大幅下滑

德國企業和消費者在疫情封鎖令全面實施前就已經削減開支，導致這個歐洲最大的經濟體在今年初陷入衰退。第一季度GDP季環比下跌2.2%，機械投資下降6.9%，家庭支出減少。政府支出和建築業則提供了一定緩衝。調查顯示，4月的萎縮情況更加嚴重，直到本月才出現了一些觸底的初步跡象。(彭博)

歐洲央行官員Villeroy：很有可能需要採取更多刺激措施

法國央行行長Francois Villeroy de Galhau在巴黎舉行的會議上表示，鑒於通脹水平較低，存在創新和採取“快速有力”行動的空間。他還暗示，希望進一步放鬆對這個7,500億歐元計劃的限制。Villeroy表示，靈活性可能意味著一些成員國央行大大增加國債購買規模，而另一些則大大減少。(彭博)

安倍晉三宣布日本解除緊急狀態，謀求提振經濟

伴隨新冠疫情緩解，日本政府在周一宣布解除全國緊急狀態，並將就新的經濟刺激計劃資金問題做出決定。首相安倍晉三在周一舉行的新聞發布會上表示，重振經濟是當務之急，政府將在周三就第二份追加預算做決定，以幫助受疫情打擊的個人和企業。(彭博)

當地媒體：韓國計劃派發1萬億韓元優惠券以促進文化消費

據《首爾經濟日報》援引一位未具名政府官員的話報導，韓國計劃向居民派發價值超過1萬億韓元的優惠券，以促進遭受疫情打擊的旅游、電影院和其他文化產業。該計劃將被納入政府下半年的經濟政策方向，預定下周宣布。針對回流企業的獎勵措施和研發投資的稅收優惠將加入該計劃中。(彭博)

大中華經濟要聞

中國結構性存款連創新高突破12萬億元，總理直指要防資金空轉套利

中國央行最新數據顯示，截止4月末結構性存款規模首度超越12萬億元人民幣，再度刷新3月創下的新高，並已連四個月環比增長，為2018年初以來最長。今年以來市場規模近八成增幅來自於企業的結構性存款。上周召開的兩會開幕式上，中國國務院總理在政府工作報告中直接指出要加強監管，防止資金“空轉”套利。(彭博)

工信部部長苗圩：中國將繼續加大新能源汽車充電基礎設施的建設

工信部部長苗圩在全國兩會期間部長通道活動上表示，中國將有序放開新能源汽車代工生產方式，繼續加大充電基礎設施的建設，並鼓勵充電設施實現互聯互通。苗圩表示，4月份中國汽車產量已經基本達到去年4月的水平。(彭博)

中國稱不會回到犧牲環境換取經濟發展的老路；治污將更加精準

中國生態環境部長黃潤秋在兩會部長通道活動上表示，在新冠肺炎疫情防控的特殊年份，該部將統籌疫情防控，更注重精準、科學、依法的治理污染；不能因為遇到困難遇到挫折，就放鬆對生態環境保護的工作要求。(彭博)

中國財科院劉尚希建議抗疫特別國債由商業銀行承銷

據《證券時報》，中國財政科學研究院院長、政協委員劉尚希在全國政協經濟界別組小組討論時建議：由商業銀行承銷抗疫特別國債，效率高、成本低，同時央行給予配合，適當釋放流動性。(彭博)

企業要聞

韓國媒體：華為希望獲得三星電子和SK海力士穩定的存儲芯片供應

報道援引未具名業內知情人士的話稱，華為約談這兩家韓國芯片製造商中國子公司的高管，不要顧及美國政府最近的動作來確保穩定的芯片供應。這兩家韓國公司的代表周一否認了報道內容，三星稱沒有舉行這樣的會談，SK海力士沒有具體說明。(彭博)

中國零售巨頭物美集團據悉在考慮香港IPO

據知情人士透露，中國零售集團物美科技集團正在考慮於香港進行首次公開募股(IPO)。該集團擁有在中國規模居前的連鎖超市。物美科技集團擁有雜貨店運營商物美商業以及家裝連鎖店百安居的中國業務。(彭博)

德國達成紓困漢莎航空的98億美元方案

德國將以90億歐元方案來援助漢莎航空，再度向這家20年前實現私有化的公司注入國有資本。該公司周一在聲明中表示，援助計劃包括初步收購20%的股份，若出現敵意收購，可能增持到25%加一股，形成具有否決權的關鍵少數持股。(彭博)

北海康成據悉正與摩根士丹利合作，最早在秋季IPO

據知情人士透露，由藥明康德投資的一家中國製藥商北海康成正與摩根士丹利合作，啟動香港首次公開募股(IPO)的早期籌備工作；北海康成計劃最早在秋季上市；此次IPO可能籌資至多2.5億美元。(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	6.09	5.22	0.64	-11.45	1528	美凱龍	4.69	3.43	0.34	(58.25)
1398	工商銀行	4.97	5.21	0.64	-10.13	1065	創業環保	2.25	5.88	0.48	(68.95)
1288	農業銀行	3.06	4.60	0.54	-16.92	895	東江環保*	5.68	12.42	1.04	(45.65)
3988	中國銀行	2.84	4.20	0.45	-24.01	1635	大眾公用	2.39	12.32	0.66	(47.25)
1658	郵儲銀行	5.09	7.07	0.88	-7.96	753	中國國航	4.64	9.14	0.66	(32.64)
3328	交通銀行	4.65	4.25	0.45	-15.91	670	東方航空	2.59	11.38	0.57	(41.57)
3968	招商銀行	35.40	8.65	1.35	-1.53	1055	南方航空	3.20	13.51	0.56	(40.74)
998	中信銀行	3.35	3.05	0.33	-38.33	1919	中遠海控	1.94	-	0.62	(43.67)
6818	光大銀行	3.06	4.11	0.46	-23.67	598	中國外運	1.61	3.90	0.39	(53.98)
2016	浙商銀行	3.44	4.93	0.61	-21.43	2866	中遠海發	0.75	5.57	0.46	(62.28)
1988	民生銀行	5.37	4.03	0.48	-13.29	1138	中遠海能	3.78	22.19	0.49	(46.96)
6196	鄭州銀行*	2.09	4.08	0.37	-49.51	2880	大連港	0.66	9.54	0.41	(64.27)
3866	青島銀行*	5.00	9.07	0.94	-5.89	6198	青島港	4.31	6.79	0.85	(28.91)
3618	重慶農商行	3.20	3.28	0.37	-39.02	3369	秦港股份	1.24	6.01	0.43	(56.60)
2628	中國人壽	14.06	6.31	0.91	-48.89	317	廣船國際	5.40	1.77	0.69	(70.45)
2318	中國平安	75.45	9.51	1.84	-0.83	2039	中集集團*	6.20	104.96	0.59	(17.17)
2601	中國太保	20.65	-	-	-30.86	1800	中國交建	4.65	3.80	0.35	(44.27)
1336	新華保險	24.10	4.75	0.82	-47.73	390	中國中鐵	4.21	3.84	0.50	(26.47)
1339	人保集團	2.35	4.28	0.52	-64.54	1186	中國鐵建	7.22	5.00	0.53	(25.08)
6030	中信證券	13.42	12.26	0.93	-44.38	1766	中國中車	3.80	9.23	0.74	(41.12)
6837	海通證券	5.91	6.57	0.50	-53.15	3969	中國通號	3.45	8.20	-	(47.25)
2611	國泰君安	9.68	9.85	0.65	-43.25	525	廣深鐵路	1.50	12.78	0.34	(37.53)
6806	申萬宏源*	1.86	7.30	0.51	-61.53	177	寧滬高速	9.03	13.44	1.50	(16.80)
1776	廣發證券*	7.84	7.32	0.60	-44.87	548	深圳高速	7.81	8.26	0.86	(20.22)
6886	華泰證券	11.58	10.30	0.79	-38.57	995	皖通高速	3.80	5.30	0.54	(31.82)
6099	招商證券	7.64	7.29	0.55	-58.29	107	成渝高速	1.87	4.85	0.34	(50.68)
3958	東方證券	3.74	9.97	0.45	-62.25	2238	廣汽集團	6.72	9.58	0.79	(35.23)
6178	光大證券	4.69	57.74	0.41	-60.03	1211	比亞迪*	42.40	78.32	2.03	(30.95)
6881	銀河證券	3.62	6.41	0.48	-65.04	2333	長城汽車	4.96	13.56	0.78	(42.06)
6066	中信建投	6.92	9.56	1.05	-79.89	2338	濰柴動力	13.82	11.80	2.13	(3.05)
1375	中州證券	1.14	80.49	0.42	-76.84	3606	福耀玻璃	17.64	14.06	1.90	(17.08)
857	中石油	2.59	22.80	0.36	-45.07	1108	洛陽玻璃	2.20	20.54	0.86	(84.96)
386	中石化	3.48	16.98	0.55	-24.10	6865	福萊特	5.54	13.64	2.20	(61.52)
338	上石化	1.91	8.57	0.64	-52.36	38	一拖股份	2.13	8.99	0.45	(79.99)
1033	石化油服	0.50	12.56	1.29	-72.77	1157	中聯重科*	6.24	9.88	1.16	(11.50)
2883	中海油田	6.41	7.80	0.74	-52.57	564	鄭煤機	2.65	4.07	0.35	(53.09)
568	山東墨龍*	0.64	-	0.27	-82.67	1057	浙江世寶*	0.71	-	0.40	(84.21)
1088	中國神華	13.54	6.38	0.68	-22.59	1072	東方電氣	3.86	8.32	0.37	(59.85)
1898	中煤能源	1.89	3.90	0.24	-52.98	2727	上海電氣	2.15	8.47	0.47	(54.61)
1171	兗州煤業	6.03	2.91	0.50	-34.00	2208	金風科技*	7.03	12.13	0.89	(33.22)
1816	中廣核*	1.69	7.70	0.87	-44.84	42	東北電氣	0.46	-	28.03	(68.51)
902	華能國際	2.89	-	0.56	-38.14	187	京城機電	1.35	-	1.68	(61.88)
991	大唐發電	0.98	42.84	0.40	-56.84	2607	上海醫藥	12.66	8.14	0.79	(33.94)
1071	華電國際	2.40	8.30	0.47	-41.25	2196	複星醫藥	25.95	18.45	1.92	(23.79)
1618	中國中冶	1.21	3.81	0.31	-56.15	1513	麗珠醫藥*	30.65	20.13	2.27	(27.98)
2068	中鋁國際	1.12	-	0.37	-74.61	874	白雲山	18.50	9.29	1.09	(43.65)
347	鞍鋼股份*	1.84	9.56	0.30	-30.59	719	新華製藥*	3.91	7.13	0.74	(61.05)
323	馬鋼股份	2.15	10.66	0.56	-18.23	2359	藥明康德	114.50	97.03	9.69	(1.51)
1053	重慶鋼鐵	0.65	6.80	0.28	-55.35	3759	康龍化成*	60.25	66.94	5.67	(9.39)
2600	中國鋁業	1.46	30.87	0.42	-51.31	168	青島啤酒	50.50	39.69	3.22	(21.98)
358	江西銅業	7.12	9.69	0.43	-47.95	6116	拉夏貝爾	0.72	-	0.39	(81.33)
2899	紫金礦業	3.12	16.24	1.63	-25.22	1533	莊園牧場*	5.68	19.26	0.80	(52.77)
1787	山東黃金	24.15	46.40	2.90	-38.93	553	南京熊貓	5.79	-	1.43	(36.48)
3993	洛陽鋁業	2.30	22.79	1.12	-37.18	763	中興通訊*	20.25	15.26	2.73	(49.73)
1772	贛鋒鋳業	26.75	88.54	3.81	-47.95	6869	長飛光纖	13.82	11.98	1.09	(56.59)
914	海螺水泥	55.80	8.40	1.91	-9.43	921	海信科龍*	7.98	7.05	1.14	(28.48)
2009	金隅股份	1.75	5.14	0.37	-48.87	1812	晨鳴紙業*	2.83	8.25	0.43	(45.96)
2202	萬科*	24.60	6.54	1.36	-11.07	811	新華文軒	5.17	5.40	0.64	(54.20)
588	北京北辰	1.77	3.06	0.26	-38.98						

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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并没有持有（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