

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	23,868.66	1.08	0.16
H股	9,698.22	1.03	0.44
红筹	3,740.67	0.93	1.08
HSC大型股	2,069.43	1.08	0.25
HSC中型股	4,068.33	0.92	1.42
AH股溢价	129.54	(0.92)	2.40
沪深300	3,912.58	1.18	2.16
富时中国A50	13,447.92	0.45	2.71
上证180	8,326.52	1.02	1.97
上证380	4,768.42	1.87	(0.08)
台北加权	10,774.61	0.50	1.96
日经225	20,193.69	2.14	3.93
道琼斯	23,883.09	0.56	(0.91)
标普500	2,868.44	0.90	0.18
纳斯达克	8,809.12	1.13	2.34
德国DAX 30	10,729.46	2.51	0.65
富时100	5,849.42	1.66	(1.83)
法国CAC 40	4,483.13	2.40	(0.49)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	25.73	4.76	70.85
纽约期金(美元/t oz)	1,712.10	0.09	(0.08)
标普高盛商品指数	274.17	5.82	19.09
CRB大宗商品期货价格指数	123.64	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,620.91	4.34	8.14

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9182	0.60	0.14
美元兑人民币	7.1188	0.64	0.17
美元兑港元	7.7533	0.04	0.02
美元兑日元	106.46	(0.21)	(2.59)
欧元兑美元	1.0838	(0.32)	0.42
英镑兑美元	1.2443	(0.21)	1.73
澳元兑美元	0.6436	(1.85)	5.72

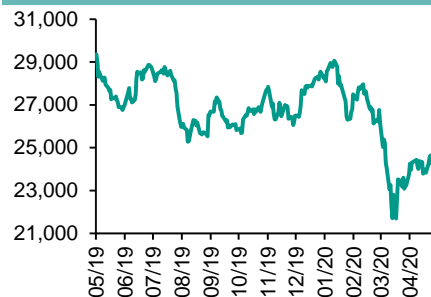
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5160	0.80	(10.30)
香港(10年期)	0.60100	(1.50)	(17.60)
美国(10年期)	0.66190	4.90	6.71

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



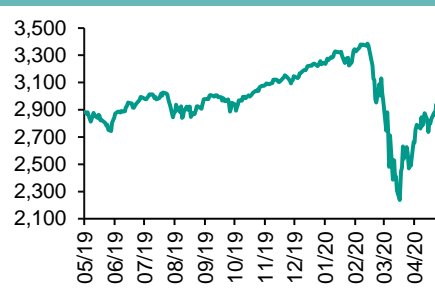
国指走势图



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升，其中纳斯达克指数升幅最大。美股连续第2日上升，欧美逐步解除封锁措施及重启经济，利好投资情绪。另外，油价上升，加上医疗保健类股份造好，都带动大市向上。标普500指数11个行业指数仅金融指数下跌，其中保健指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX指数升幅最大。个别能源企业盈利表现超预期，加上部分国家将逐步放松应对疫情的限制措施，带动市场乐观情绪。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。港股随外围股市反弹。港股各行业指数均上升，其中消费品制造及服务业指数领涨。沪股通及深股通暂停至5月5日，5月6日重启。今天将公布德国4月Markit服务业PMI终值及欧元区4月Markit服务业PMI终值。

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
英国	Markit/CIPS综合采购经理指数	4月	12.9	13.8	12.9
欧元区	PPI月环比	4月	-1.4%	-1.5%	-0.6%
欧元区	PPI同比	4月	-2.7%	-2.8%	-1.3%
美国	Markit服务业采购经理指数	4月	27.0	26.7	27.0
美国	Markit综合采购经理指数	4月	NA	27.0	27.4
美国	ISM非制造业指数	4月	38.0	41.8	52.5

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*特朗普: 美国必须尽快重启经济活动 即便这可能导致更多人感染病毒

*美联储副主席Clarida预计下半年美国经济将开始复苏

*美国财政部计划4-6月发债规模达到3万亿美元, 帮助经济抵御疫情冲击

*德国法官给欧洲央行3个月时间来调整量化宽松计划

*刘鹤: 完善宏观预案, 强化资本市场风险管控

*中国银行称正与客户协商, 若达不成和解双方可以诉讼方式解决纠纷

*标普: 中国银行业有能力抵御Covid-19疫情的冲击

*香港3月零售销售货值按年跌逾四成



国际经济要闻

特朗普：美国必须尽快重启经济活动 即便这可能导致更多人感染病毒

美国总统唐纳德·特朗普表示，美国必须立即开始重新开放经济活动，即便这会导致更多美国人感染新冠病毒。“有人会受到影响吗？是的。有人会受到严重影响吗？是的。但是我们必须尽快重新开放美国经济活动，”特朗普在凤凰城举行的活动中说。(彭博)

美联储副主席Clarida预计下半年美国经济将开始复苏

美联储副主席Richard Clarida一方面承认冠状病毒大流行给美国经济造成的破坏，另一方面又对下半年经济前景表示出了乐观。Clarida说：“我们正经历着一生中最严重的经济萎缩和失业率飙升。但是复苏可能会在下半年开始，这是我今天的预测。”(彭博)

美国财政部计划4-6月发债规模达到3万亿美元，帮助经济抵御疫情冲击

美国财政部计划4-6月份发债规模达到空前的3万亿美元，以支持因新冠疫情冲击而陷入衰退的美国经济。根据财政部的预测，预计4-6月的季度将净发行2.999万亿美元适销国债，预计6月末现金余额为8,000亿美元。发债规模预测比2月公布的预测高3.055万亿美元。(彭博)

德国法官给欧洲央行3个月时间来调整量化宽松计划

德国宪法法院对欧洲央行的购债计划表达了几点关切之后，央行可以继续购买债券，但必须在三个月内为其政策提供合理的理由。德国法官的批评为欧洲央行应对危机设置了障碍，虽然其最终影响可能是微弱的。央行为对抗新冠疫情而出台的新的7500亿欧元（8130亿美元）紧急购债计划不受此次裁决的影响。(彭博)

大中华经济要闻

刘鹤：完善宏观预案，强化资本市场风险管控

国务院副总理、金融委主任刘鹤主持召开国务院金融稳定发展委员会会议时表示，在全球金融市场剧烈动荡的形势下，内地股市、债市、汇市总体平稳运行，韧性较强。会议强调，要高度重视当前国际商品市场价格波动所带来的部份金融产品风险问题，提高风险意识，强化风险管控。(阿思达克)

中国银行称正与客户协商，若达不成和解双方可以诉讼方式解决纠纷

中国银行发表公告称，已经研究提出了回应“原油宝”客户诉求的意见，相关分支机构正按意见积极与客户诚挚沟通，在自愿平等基础上协商和解。如无法达成和解，双方可通过诉讼方式解决民事纠纷，中行将尊重最终司法判决。(彭博)

标普：中国银行业有能力抵御Covid-19疫情的冲击

标普预计，中国银行业拥有吸收因Covid-19疫情而恶化的资产质量的资本缓冲。尽管一些银行今年可能会报告亏损，但长期来看，银行业和经济趋势仍保持稳定。预计中国报告的2020年不良贷款平均拨备覆盖率将从约200%降至约190%。(彭博)

香港3月零售销售货值按年跌逾四成

香港3月零售业总销货值临时估计230亿元，按年跌42%。多个分项零售表现都有双位数跌幅，例如百货公司货品销货值急挫近43%，珠宝首饰、钟表及名贵礼物跌逾75%，超市货品则升约16%。(RTHK)

企业要闻

苹果公司发债为回购股份及派息筹集资金

苹果公司通过联储局应对新型肺炎疫情的紧急措施发债，为回购股份及派息筹集资金。苹果发行4种年期的债券，分别为3年、5年、10年及30年，筹集85亿美元，其中20亿元3年期债券及22.5亿元5年期债券，票息分别为0.75%及1.125%，是公司自2013年以来发行相同期限债券的最低息。(RTHK)

网易据悉已申请在香港二次上市

知情人士透露，网易已经与顾问进行了初步沟通。一位知情人士称，股票发行最快可能在今年下半年进行。知情人士表示，发行规模和时间表等细节尚未做出最终决定。(彭博)

世茂房地产首4个月合约销售额按年升4%

世茂房地产公布，上月合约销售额约212.3亿元人民币，按年上升41%，合约销售面积近121.3万平方米，按年上升45%。今年首4个月，集团累计合约销售总额约582.6亿元，累计合约销售总面积为332.2万平方米，按年分别上升4%及6%。(RTHK)

莎莎警告全年业绩盈转亏

莎莎发盈警，预期截至3月底止全年业绩由盈转亏。计入使用权资产及物业、机器及设备作出相关计提减值拨备后，亏损将达约5至6亿港元，去年同期则录得盈利4.71亿元。期内终止新加坡零售业务亦产生约4000万元一次过亏损。(RTHK)

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	6.09	5.16	0.63	(13.72)	1528	美凯龙	4.55	3.29	0.32	(56.46)
1398	工商银行	5.05	5.24	0.64	(11.02)	1065	创业环保	2.38	6.16	0.50	(68.80)
1288	农业银行	3.10	4.62	0.54	(18.38)	895	东江环保*	5.53	11.97	1.01	(49.27)
3988	中国银行	2.87	4.20	0.45	(24.87)	1635	大众公用	2.45	12.50	0.67	(48.09)
1658	邮储银行	4.29	5.20	0.65	(25.13)	753	中国国航	5.28	10.29	0.75	(33.65)
3328	交通银行	4.72	4.27	0.45	(16.99)	670	东方航空	3.06	13.31	0.66	(36.36)
3968	招商银行	37.05	8.96	1.40	(3.81)	1055	南方航空	3.64	15.20	0.63	(38.59)
998	中信银行	3.63	3.27	0.35	(36.41)	1919	中远海控	2.09	-	0.66	(47.11)
6818	光大银行	3.10	4.12	0.46	(24.29)	598	中国外运	1.74	4.17	0.41	(51.38)
2016	浙商银行	3.70	5.25	0.64	(17.39)	2866	中远海发	0.78	5.73	0.47	(63.18)
1988	民生银行	5.53	4.11	0.49	(14.47)	1138	中远海能	4.98	28.93	0.64	(46.50)
6196	郑州银行*	2.17	4.20	0.38	(48.65)	2880	大连港	0.69	9.87	0.43	(63.67)
3866	青岛银行*	5.18	9.30	0.96	(5.05)	6198	青岛港	4.08	6.36	0.79	(33.75)
3618	重庆农商行	3.25	3.30	0.37	(41.02)	3369	秦港股份	1.25	6.00	0.43	(57.67)
2628	中国人寿	15.72	6.98	1.00	(49.82)	317	广船国际	5.28	1.71	0.67	(67.78)
2318	中国平安	78.10	9.74	1.88	(4.45)	2039	中集集团*	6.40	107.23	0.60	(21.53)
2601	中国太保	24.30	-	-	(28.06)	1800	中国交建	4.89	3.95	0.36	(44.73)
1336	新华保险	26.85	5.24	0.90	(45.58)	390	中国中铁	4.47	4.04	0.53	(30.51)
1339	人保集团	2.47	4.45	0.54	(64.56)	1186	中国铁建	7.97	5.46	0.57	(25.76)
6030	中信证券	14.14	12.79	0.97	(45.65)	1766	中国中车	3.95	9.50	0.76	(41.87)
6837	海通证券	6.49	7.14	0.54	(54.13)	3969	中国通号	3.63	8.54	-	(46.32)
2611	国泰君安	9.86	9.93	0.66	(46.91)	525	广深铁路	1.56	13.15	0.35	(40.04)
6806	申万宏源*	1.78	6.92	0.48	(62.89)	177	宁沪高速	9.44	13.91	1.56	(18.25)
1776	广发证券*	8.02	7.41	0.61	(46.71)	548	深圳高速	8.78	9.19	0.96	(17.88)
6886	华泰证券	12.18	10.73	0.82	(38.83)	995	皖通高速	3.88	5.36	0.54	(34.06)
6099	招商证券	8.51	8.04	0.61	(58.05)	107	成渝高速	2.04	5.24	0.37	(50.18)
3958	东方证券	3.74	9.87	0.44	(63.75)	2238	广汽集团	6.80	9.59	0.79	(36.79)
6178	光大证券	4.70	57.27	0.41	(61.70)	1211	比亚迪*	47.75	87.30	2.27	(27.45)
6881	银河证券	3.84	6.73	0.50	(64.77)	2333	长城汽车	5.11	13.82	0.79	(42.24)
6066	中信建投	6.94	9.49	1.04	(81.93)	2338	潍柴动力	14.14	11.95	2.15	(3.87)
1375	中州证券	1.12	78.26	0.41	(78.34)	3606	福耀玻璃	16.46	12.98	1.76	(24.23)
857	中石油	2.60	22.65	0.36	(46.65)	1108	洛阳玻璃	2.16	19.80	0.85	(85.00)
386	中石化	3.65	17.63	0.57	(25.45)	6865	福莱特	4.75	11.58	1.87	(66.38)
338	上石化	1.96	8.71	0.65	(55.58)	38	一拖股份	1.70	7.10	0.36	(78.00)
1033	石化油服	0.56	13.92	1.43	(72.86)	1157	中联重科*	6.23	9.76	1.15	(11.32)
2883	中海油田	6.25	7.53	0.72	(54.08)	564	郑煤机	3.02	4.60	0.39	(46.99)
568	山东墨龙*	0.61	-	0.25	(82.41)	1057	浙江世宝*	0.75	-	0.41	(83.54)
1088	中国神华	13.20	6.08	0.66	(24.51)	1072	东方电气	3.94	8.41	0.37	(58.31)
1898	中煤能源	1.96	4.00	0.24	(53.26)	2727	上海电气	2.31	9.01	0.50	(56.61)
1171	兖州煤业	5.76	2.75	0.48	(36.70)	2208	金风科技*	7.17	12.24	0.90	(34.55)
1816	中广核*	1.80	8.12	0.92	(42.46)	42	东北电气	0.40	-	24.39	-
902	华能国际	2.72	-	0.52	(41.28)	187	京城机电	1.35	-	1.54	(61.81)
991	大唐发电	1.06	45.86	0.42	(54.88)	2607	上海医药	13.22	8.41	0.82	(34.90)
1071	华电国际	2.53	8.66	0.49	(37.20)	2196	复星医药	28.45	20.02	2.09	(22.93)
1618	中国中冶	1.28	3.99	0.33	(54.63)	1513	丽珠医药*	33.45	21.74	2.46	(23.40)
2068	中铝国际	1.27	-	0.41	(70.78)	874	白云山	21.00	10.44	1.23	(38.09)
347	鞍钢股份*	1.96	10.08	0.32	(32.11)	719	新华制药*	4.10	7.40	0.77	(62.23)
323	马钢股份	2.38	11.68	0.61	(17.25)	2359	药明康德	106.70	89.49	8.94	(4.49)
1053	重庆钢铁	0.73	7.56	0.31	(56.53)	3759	康龙化成*	63.40	69.72	5.88	(9.87)
2600	中国铝业	1.54	32.23	0.44	(50.77)	168	青岛啤酒	48.25	37.53	3.04	(16.67)
358	江西铜业	7.01	9.44	0.42	(50.11)	6116	拉夏贝尔	0.71	-	0.13	(79.00)
2899	紫金矿业	3.26	16.79	1.69	(24.05)	1533	庄园牧场*	5.21	17.49	0.73	(51.96)
1787	山东黄金	23.45	44.60	2.79	(41.13)	553	南京熊猫	5.50	-	1.34	(36.98)
3993	洛阳钼业	2.49	24.42	1.20	(34.82)	763	中兴通讯*	22.65	16.89	3.03	(49.78)
1772	赣锋锂业	25.95	85.01	3.66	(48.95)	6869	长飞光纤	14.30	12.27	1.12	(58.75)
914	海螺水泥	59.75	8.90	2.03	(9.22)	921	海信科龙*	7.31	6.40	1.04	(30.41)
2009	金隅股份	1.88	5.46	0.40	(46.98)	1812	晨鸣纸业*	2.85	8.23	0.43	(47.12)
2202	万科*	24.75	6.51	1.35	(15.87)	811	新华文轩	5.11	5.28	0.63	(58.73)
588	北京北辰	1.78	3.04	0.26	(40.60)						

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