

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	23,893.36	0.42	-1.04
H股	9,670.20	0.57	-0.56
紅籌	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股溢價	127.49	-0.06	0.64
滬深300	3,839.38	0.82	1.11
富時中國A50	13,110.74	0.88	1.24
上證180	8,190.86	0.62	1.13
上證380	4,775.68	0.88	1.76
臺北加權	10,307.74	0.19	-1.33
日經225	19,137.95	-0.74	-0.79
道瓊斯	23,475.82	1.99	-0.12
標普500	2,799.31	2.29	0.57
納斯達克	8,495.38	2.81	1.22
德國DAX 30	10,415.03	1.61	1.32
富時100	5,770.63	2.30	3.09
法國CAC 40	4,411.80	1.25	1.33

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	14.03	1.81	-29.39
紐約期金(美元/t oz)	1,728.70	3.01	0.09
標普高盛商品指數	236.80	3.75	-12.60
CRB大宗商品期貨價格指數	111.11	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	1,528.87	3.80	-10.30

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9161	0.13	(0.21)
美元兌人民幣	7.1001	0.17	(0.30)
美元兌港元	7.7505	(0.01)	(0.07)
美元兌日元	107.78	(0.13)	(3.20)
歐元兌美元	1.0812	(0.26)	0.80
英鎊兌美元	1.2322	(1.08)	6.76
澳元兌美元	0.6296	(0.49)	7.85

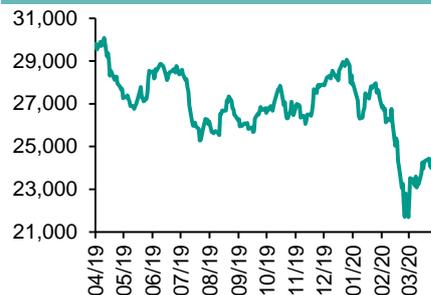
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.5580	4.70	(6.90)
香港(10年期)	0.59800	(15.20)	(58.80)
美國(10年期)	0.61120	(1.55)	(17.51)

來源: 彭博

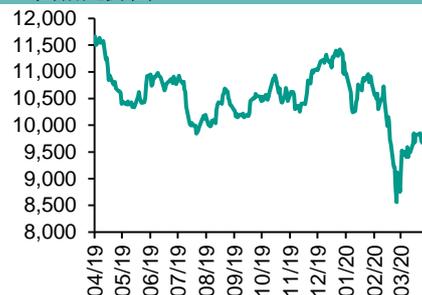
每天導讀

各股市走勢圖

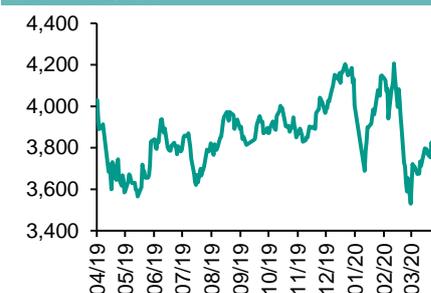
恒指走勢圖



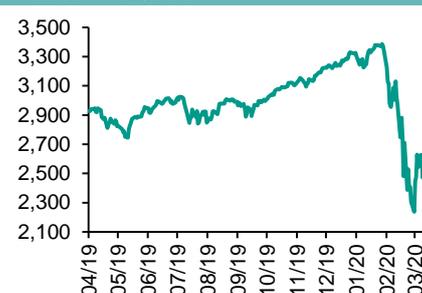
國指走勢圖



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均上漲，其中納斯達克指數漲幅最大，市場對於新冠肺炎疫情出現改善感到樂觀；標普500指數11個行業指數均上漲，其中能源和信息技術指數漲幅較大。昨天歐洲三大股指均上漲，其中英國富時100指數漲幅最大。昨天港股主要股指回升，國指漲幅較大；港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數、電訊指數、信息科技指數領漲，而能源指數領跌。昨天上證綜指及深成指均回升，深成指漲幅較大；滬深300指數中僅電信服務和能源指數下跌，而主要消費和醫藥衛生指數領漲。昨天滬股通北向今天淨買入6.93億港幣，南向淨賣出4.53億人民幣；深股通北向今天淨買入4.85億港幣，南向淨賣出14.21億人民幣。今天將公布美國/歐元區/德國/法國4月MarkitPMI初值、美國上周首次申領失業救濟人數、美國3月新建住宅銷量年率。

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
歐元區	消費者信心指數	4月	-20.0	-22.7	-11.6
英國	CPI 同比	3月	1.5%	1.5%	1.7%
英國	PPI產出(未經季調) 同比	3月	0.1%	0.3%	0.5%*
美國	MBA抵押貸款申請指數	4月17	NA	-0.3%	7.3%
美國	FHFA房價指數月環比	2月	0.3%	0.7%	0.5%*

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美國眾議院料將批准新刺激計劃，醞釀第四輪紓困法案	疫情影響下，中國銀行業第一季度不良貸款增加
參議院多數黨領袖麥康奈爾支持允許各州宣布破產	中國要求大規模開展新冠核酸和抗體檢測；做好出行和旅游的疫情防控
歐洲央行接受部分垃圾債為質押品，旨在保護歐元區最脆弱經濟體	深圳多部門稱將落實“房住不炒”，嚴禁信貸資金違規用於購房
IEA：非OPEC+國家過去一個月原油產量減少220萬桶/天	香港金管局將設立100億美元臨時性安排，以確保美元流動性

國際經濟要聞

美國眾議院料將批准新刺激計劃，醞釀第四輪紓困法案

美國眾議院料將在周四批准總額為4,840億美元的一攬子抗疫經濟紓困計劃，目前國會議員和特朗普政府已經將關注重點放在下一輪刺激方案上。這份由參議院周二通過的紓困計劃包括對“薪酬保護計劃”(PPP)追加投入3200億美元。眾議院議長南希·佩洛西周三早上在MSNBC上表示，“我們已經準備好制定下一項法案。”(彭博)

參議院多數黨領袖麥康奈爾支持允許各州宣布破產

美國參議院多數黨領袖米奇·麥康奈爾周三表示，他贊成允許在沉重的防疫負擔面前無力承擔高額公共雇員養老金成本的各州宣布破產，而不是提供聯邦救助。“我肯定贊成允許各州使用破產途徑，”他周三在Hugh Hewitt廣播聯播節目中回答提問時說。“這個方法已經拯救了一些城市，沒有充分理由不讓使用它。”(彭博)

歐洲央行接受部分垃圾債為質押品，旨在保護歐元區最脆弱經濟體

歐洲央行將接受部分垃圾級債券作為其向銀行提供貸款的質押品，此舉旨在保護歐元區最脆弱的經濟體，因為新冠疫情令這些國家面臨信用評級被下調的風險。歐洲央行在周三晚間的電話會議結束後表示，只要債券在4月7日時的評級達到最低投資級，央行就會接受其作為貸款質押品。(彭博)

IEA：非OPEC+國家過去一個月原油產量減少220萬桶/天

國際能源署(IEA)執行董事Fatih Birol接受彭博電視採訪時表示，美國、加拿大和巴西推動了原油產量下降；OPEC+應立即開始擬議的減產，而不是等到5月1日，並且應考慮進一步減產；由於缺乏支持市場的政策措施，油價面臨進一步下行風險。(彭博)

大中華經濟要聞

疫情影響下，中國銀行業第一季度不良貸款增加

中國銀行保險監督管理委員會周三在北京舉行的新聞發布會上稱，銀行業一季度末不良貸款率2.04%，比去年底上升了0.06個百分點。該監管機構稱，第一季度銀行機構已對約8800億元人民幣中小微企業貸款本息實施了延期，并辦理續貸5768億元人民幣。(彭博)

中國要求大規模開展新冠核酸和抗體檢測；做好出行和旅游的疫情防控

中國總理李克強主持的中央應對新冠肺炎疫情工作領導小組會議要求：做好常態化防控要加快提升檢測能力，大規模開展核酸和抗體檢測；當前國內個別地方聚集性疫情又有發生，個別地方出現醫院交叉感染。(彭博)

深圳多部門稱將落實“房住不炒”，嚴禁信貸資金違規用于購房

中國央行深圳中心支行在回應彭博新聞此前有關該行要求銀行自查房抵貸資金違規流入房市的情況的報道稱，該行堅決貫徹落實“房住不炒”、“因城施策”的工作要求，壓實商業銀行責任，嚴禁信貸資金違規用于購房。(彭博)

香港金管局將設立100億美元臨時性安排，以確保美元流動性

香港金管局在新聞稿中表示，金管局將以美聯儲的“海外及國際貨幣管理當局回購交易安排”中取得的資金，為銀行提供美元流動性支援。從5月6日起至9月30日，金管局將每星期舉行一次競爭性的投標，向銀行提供流動性。(彭博)

企業要聞

京東與上汽大眾在智能車輛服務領域展開合作

這家互聯網零售商在一份公告中表示，將向上汽大眾的帕薩特和其他車型提供其小京魚智能家居服務。京東的服務將使駕駛員能夠通過語音指令或觸摸屏在車內控制從空調到窗簾和電燈在內的家用電器。從長遠來看，京東將幫助上汽大眾開發車輛維護服務，包括允許用戶在家中檢查車輛的狀況。(彭博)

上海建工集團擬出資3.28億元，收購天津住宅集團51%股權

上海建工公告稱，公司擬收購天津津誠國有資本投資運營有限公司所持天津住宅建設發展集團有限公司51%股權，對應交易金額3.28億元。根據公告，交易完成後，標的公司資產、債權債務仍由標的公司擁有或負擔。(彭博)

海航資本集團擬延遲五個月支付“14海資債01”利息

海航資本集團有限公司公告稱，擬于4月26日召開“14海資債01”持有人會議，就包括年度付息延遲在內的議案進行表決。公司提議4月29日應付的年度利息全部遞延至9月30日支付，且遞延期間不另計利息。(彭博)

CVC和創夢天地聯手收購樂游的談判據悉陷入停滯

匿名知情人士稱，新冠病毒疫情攪動金融市場之際，創夢天地科技控股有限公司和CVC Capital Partners就共同收購一家香港上市遊戲公司的商談陷入了停滯；新提議對樂游的估值為12.3億美元，低于最初的14億美元。(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	6.01	5.16	0.66	(12.25)	1528	美凱龍	4.75	3.45	0.34	(54.73)
1398	工商銀行	5.05	5.32	0.67	(9.32)	1065	創業環保	2.37	6.15	0.50	(68.70)
1288	農業銀行	3.11	4.78	0.57	(16.88)	895	東江環保*	5.74	12.76	1.09	(46.02)
3988	中國銀行	2.91	4.27	0.47	(24.65)	1635	大眾公用	2.39	12.23	0.80	(46.72)
1658	郵儲銀行	5.15	7.15	0.90	(8.60)	753	中國國航	5.40	10.87	0.77	(28.47)
3328	交通銀行	4.70	4.14	0.44	(16.42)	670	東方航空	3.05	13.31	0.66	(34.09)
3968	招商銀行	34.60	8.63	1.38	(3.37)	1055	南方航空	3.66	15.32	0.64	(36.04)
998	中信銀行	3.62	3.37	0.34	(34.61)	1919	中遠海控	2.09	-	0.66	(48.65)
6818	光大銀行	3.00	4.00	0.45	(23.83)	598	中國外運	1.83	4.40	0.44	(50.37)
2016	浙商銀行	3.45	4.91	0.60	(21.95)	2866	中遠海發	0.78	4.75	0.48	(64.17)
1988	民生銀行	5.56	4.14	0.50	(10.84)	1138	中遠海能	4.88	41.68	0.64	(49.54)
6196	鄭州銀行*	2.17	4.21	0.39	(48.62)	2880	大連港	0.71	11.66	0.45	(62.49)
3866	青島銀行*	5.33	9.60	1.00	(2.37)	6198	青島港	4.21	6.58	0.82	(31.28)
3618	重慶農商行	3.13	2.98	0.37	(45.19)	3369	秦港股份	1.26	7.20	0.44	(57.35)
2628	中國人壽	15.82	7.05	1.01	(48.23)	317	廣船國際	4.95	11.66	0.63	(69.53)
2318	中國平安	77.80	8.48	1.93	(1.33)	2039	中集集團*	6.86	18.09	0.64	(16.84)
2601	中國太保	23.95	7.14	1.11	(24.30)	1800	中國交建	5.05	3.96	0.37	(43.85)
1336	新華保險	24.60	4.82	0.83	(47.99)	390	中國中鐵	4.57	4.14	0.54	(28.84)
1339	人保集團	2.51	4.54	0.55	(63.64)	1186	中國鐵建	8.80	5.78	0.52	(19.32)
6030	中信證券	14.28	12.96	0.98	(43.72)	1766	中國中車	4.04	9.03	0.78	(40.73)
6837	海通證券	6.90	7.62	0.58	(51.00)	3969	中國通號	3.78	8.93	-	(45.16)
2611	國泰君安	10.88	10.99	0.73	(40.74)	525	廣深鐵路	1.54	13.03	0.34	(40.61)
6806	申萬宏源*	1.88	7.33	0.52	(60.50)	177	寧滬高速	8.77	9.66	1.46	(19.84)
1776	廣發證券*	8.18	7.58	0.62	(45.43)	548	深圳高速	7.96	6.35	0.86	(20.57)
6886	華泰證券	12.62	11.15	0.85	(35.49)	995	皖通高速	3.70	5.11	0.52	(34.46)
6099	招商證券	8.40	7.96	0.73	(58.02)	107	成渝高速	1.88	4.84	0.34	(53.81)
3958	東方證券	3.95	10.46	0.47	(61.05)	2238	廣汽集團	6.40	9.06	0.75	(40.25)
6178	光大證券	4.93	36.12	0.44	(59.18)	1211	比亞迪*	42.40	77.78	2.02	(34.79)
6881	銀河證券	3.77	6.63	0.49	(64.11)	2333	長城汽車	4.96	9.26	0.78	(43.61)
6066	中信建投	6.95	9.53	1.04	(81.63)	2338	濰柴動力	13.94	11.10	2.24	(5.06)
1375	中州證券	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	洛陽玻璃	2.27	21.42	0.90	(85.16)
386	中石化	3.76	7.11	0.56	(23.80)	6865	福萊特	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	中聯重科*	6.17	9.95	1.14	(10.77)
2883	中海油田	5.83	10.16	0.69	(55.48)	564	鄭煤機	2.87	4.38	0.37	(50.88)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.29	(81.67)	1057	浙江世寶*	0.75	-	0.37	(84.06)
1088	中國神華	13.66	5.89	0.71	(18.82)	1072	東方電氣	4.12	9.18	0.40	(58.02)
1898	中煤能源	2.09	4.28	0.26	(50.89)	2727	上海電氣	2.37	9.27	0.51	(55.79)
1171	兗州煤業	5.92	2.84	0.49	(35.89)	2208	金風科技*	7.30	12.57	0.98	(32.81)
1816	中廣核*	1.94	8.78	1.00	(39.06)	42	東北電氣	0.39	-	23.86	(76.85)
902	華能國際	2.63	-	0.51	(42.76)	187	京城機電	1.40	-	1.60	(61.69)
991	大唐發電	1.03	32.71	0.42	(55.80)	2607	上海醫藥	14.06	8.98	0.88	(35.06)
1071	華電國際	2.39	6.78	0.34	(37.76)	2196	複星醫藥	29.00	20.48	2.13	(28.55)
1618	中國中冶	1.33	4.16	0.35	(52.88)	1513	麗珠醫藥*	33.75	22.01	2.49	(26.86)
2068	中鋁國際	1.52	-	0.49	(67.31)	874	白雲山	19.80	9.19	1.22	(41.54)
347	鞍鋼股份*	1.93	9.25	0.32	(33.93)	719	新華製藥*	4.22	7.65	0.80	(64.84)
323	馬鋼股份	2.24	14.05	0.59	(19.07)	2359	藥明康德	112.30	90.68	9.68	(2.38)
1053	重慶鋼鐵	0.74	6.30	0.31	(56.08)	3759	康龍化成*	57.45	63.39	5.34	(20.06)
2600	中國鋁業	1.49	31.29	0.47	(52.88)	168	青島啤酒	43.80	29.20	2.82	(14.44)
358	江西銅業	7.34	9.36	0.44	(47.87)	6116	拉夏貝爾	0.76	-	0.14	(80.21)
2899	紫金礦業	3.32	17.45	1.67	(25.26)	1533	莊園牧場*	5.39	18.25	0.77	(54.13)
1787	山東黃金	22.15	48.15	2.71	(43.81)	553	南京熊貓	5.62	-	1.38	(38.92)
3993	洛陽鋁業	2.23	23.46	1.08	(41.43)	763	中興通訊*	23.15	17.32	3.10	(47.88)
1772	贛鋒鋳業	25.35	82.59	3.77	(45.53)	6869	長飛光纖	14.94	12.85	1.18	(58.24)
914	海螺水泥	59.40	8.57	2.09	(8.80)	921	海信科龍*	7.68	5.31	1.10	(27.18)
2009	金隅股份	1.96	5.21	0.41	(45.38)	1812	晨鳴紙業*	3.01	8.72	0.45	(44.31)
2202	萬科*	24.50	6.48	1.35	(14.30)	811	新華文軒	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

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

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