

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	24,280.14	1.88	(0.21)
H股	9,875.59	2.27	0.52
红筹	3,793.22	2.50	0.64
HSC大型股	2,104.69	1.96	(0.01)
HSC中型股	4,077.34	1.64	(0.78)
AH股溢价	124.81	(1.34)	(1.73)
沪深300	3,822.77	0.68	(0.80)
富时中国A50	13,155.19	1.14	(0.01)
上证180	8,153.94	0.68	(1.00)
上证380	4,713.24	0.07	(1.10)
台北加权	10,567.27	2.13	(0.18)
日经225	19,262.00	(0.86)	(2.07)
道琼斯	24,133.78	1.51	2.04
标普500	2,878.48	1.47	1.96
纳斯达克	8,730.16	1.11	1.98
德国DAX 30	10,659.99	3.13	(0.15)
富时100	5,846.79	1.64	0.58
法国CAC 40	4,505.26	2.55	(0.51)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	12.28	(3.91)	22.68
纽约期金(美元/t oz)	1,711.90	(0.67)	0.61
标普高盛商品指数	230.45	(4.55)	(10.92)
CRB大宗商品期货价格指数	108.00	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,493.39	(1.73)	(9.28)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9151	(0.15)	(0.25)
美元兑人民币	7.0930	(0.12)	(0.30)
美元兑港元	7.7511	0.01	(0.05)
美元兑日元	107.25	(0.51)	(0.48)
欧元兑美元	1.0825	(0.30)	(2.02)
英镑兑美元	1.2423	1.09	0.07
澳元兑美元	0.6452	2.74	4.50

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5160	(5.50)	(8.60)
香港(10年期)	0.59500	(13.00)	(16.20)
美国(10年期)	0.65890	8.98	(1.57)

来源: 彭博

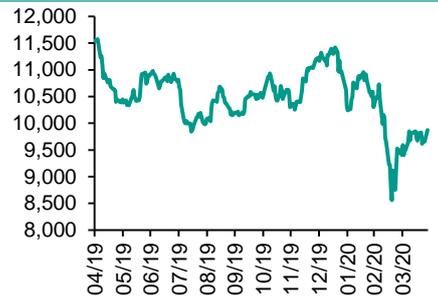
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



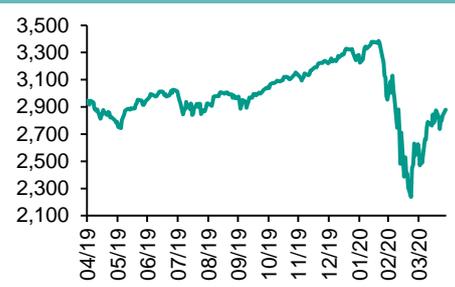
#### 国指走势图



#### 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, 其中道琼斯指数升幅较大, 美联储扩大市政流动性便利(MLF)的范围和期限, 以加大对更小市县的覆盖。新人口门槛将大大增加可以直接从MLF借款的实体; 标普500指数11个行业指数均上升, 其中金融指数, 房地产指数领涨。昨天欧洲三大股指均上涨, 其中德国DAX30指数涨幅最大; 欧盟委员会可能宣布进一步放宽银行业资本规定, 以帮助银行业继续向受疫情打击的企业发放贷款。英国也宣布推出针对小企业的小额贷款计划。昨天恒指和国指均上涨, 国指涨幅较大; 港股各行业指数均上升, 其中公用事业, 地产建筑业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升, 深成指涨幅较大; 临近五一长假期, 中港股市成交缩减; 沪深300指数中行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 原材料指数领跌。昨天沪股通北向今天净买入18.80亿港币, 南向净买入0.52亿人民币; 港股通北向今天净买入20.59亿港币, 南向净买入7.81亿人民币。今天将公布美国3月批发库存环比初值、法国4月消费者信心指数、日本3月失业率。

### 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
香港	出口同比	3月	-10.0%	-5.8%	4.3%
香港	进口同比	3月	-13.5%	-11.1%	-0.1%
中国	工业利润同比	3月	na	-34.9%	na
日本	央行政策利率余额利率	4月27日	-0.1%	-0.1%	-0.1%
美国	达拉斯联储银行制造业活动指数	4月	-75.0	-73.7	-70.0

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

·惠誉: 疫情冲击全球经济体, 料今年主权评级下调总量将破纪录  
·日本央行维持利率不变, 承诺无限量购买国债  
·美财长努钦称经济会在5月及6月重启, 美银称消费触底回升  
·据报印度拟快速审查中国投资免扰乱投资计划

·人行数字货币研究所与商汤科技达成合作, 加快数字金融落地  
·工信部: 首季软件业完成软件业务收入按年跌6.2%  
·中国上周签订逾60万吨美国大豆采购合约  
·内地连推13日网购节, 超过70城市发消费券

## 国际经济要闻

### 惠誉：疫情冲击全球经济体，料今年主权评级下调总量将破纪录

评级机构惠誉指新冠疫情导致全球主权经济体财政恶化，带来的压力较十年前金融海啸更为严重。由于全球政府增加开支应对企业及家庭收入损失，推高全球公共债务水平，该行料今年主权评级下调总量将会破纪录。主权评级模型显示今年或有60次降级行动，在119个获评级已发展及新兴市场经济体平均分布。(彭博)

### 日本央行维持利率不变，承诺无限量购买国债

日本央行举行政策会议，一如预期维持利率于负0.1%不变，并将加大买债力度，承诺购买无上限的国债，以应对新型冠状病毒疫情带来的经济影响。央行承诺将加快购买公司债券及商业票据，直到央行所持资产的总额达到20万亿日圆，同时会取消以每年约80万亿日圆的速度增持国债的限制，以稳定孳息率曲线。(彭博)

### 美财长努钦称经济会在5月及6月重启，美银称见消费触底回升

美国财长努钦表示，美国经济将于今年第三季复苏，并指经济会在5月至6月重启。他指美国政府的万亿美元计支出将对经济增长有显著影响，经济重启后需求将会反弹。又指其预测基于对新冠疫情的假设，重启经济将与增加病毒测试作平衡。(彭博)

### 据报印度拟快速审查中国投资免扰乱投资计划

消息人士指印度计划通过快速通道来审查中国等邻国的投资，因忧虑新审查规定会打击外商投资的计划。此前印度为阻止在疫情期间的投机性收购，所有连接印度边境的国家在投资当地时需事先得到批准，这个投资审查新规亦将适用于香港。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 人行数字货币研究所与商汤科技达成协议，加快数字金融落地

中国人民银行数字货币研究所与商汤科技签署合作协议，双方将围绕金融科技领域的人工智能创新研究和应用开发等方面展开合作，加快人工智能前沿技术在金融领域的创新和落地，包括将共同建立联合攻关创新体，以应用场景为导向，共同开展人工智能技术在金融场景中的应用开发。(彭博)

### 工信部：首季软件业完成软件业务收入按年跌6.2%

工信部公布数据显示，2020年一季度软件业完成软件业务收入1.41万亿元人民币，按年下降6.2%，降幅较1-2月收窄5.4个百分点。上年同期按年增14.4%。期内，全行业录得利润总额1,667亿元，按年下降13.1%。(彭博)

### 中国上周签订逾60万吨美国大豆采购合约

美国农业部表示，中国同意购买13.6万吨美国大豆，上周累计签订60.6万吨美国大豆采购合约，全数于现销售年度付运。消息指中国拟采购逾3,000万吨农产品以补充国家储备，以免供应链因新冠疫情中断。(彭博)

### 内地连推13日网购节，超过70城市发消费券

国家商务部等四部门牵头全国109家电子商贸平台，由4月28日起举行为期13天的「网购节」，以刺激消费市场，重振经济。广州、南京、成都、上海在内的超过70个城市相继发放消费券，重点支持餐饮、家电、汽车销售。(彭博)

## 企业要闻

### Canalys：印度首季智能手机出货量升12% 小米市占30.6%居首位

调查机构Canalys指，今年首季印度智能手机市场表现理想，虽然受疫情影响，三月尾开始全国推封锁措施，但期内出货量仍按年增12%至3,350万台，当中小米市场份额达30.6%，出货量1,030万台，按年增8.4%，而Vivo则击败三星成为市占第二大的品牌，出货量按年增48.9%至670万台，三星出货量则按年跌13.7%至630万台。(彭博)

### 星巴克与红杉资本中国基金合作在中国进行投资

星巴克表示，已经与红杉资本中国基金建立战略合作伙伴关系，将在中国的科技领域进行投资。星巴克称，今次合作将为公司在中国发展业务创造机会，并且能够尽早在零售市场创新上早着先机。(彭博)

### 空中巴士：若不采取进一步行动将有倒闭风险

空中巴士行政总裁Guillaume Faury表示受累于疫情在全球爆发，有可能会进一步裁员，并警告如果不立即采取行动，公司有倒闭风险。(彭博)

### 美批准Facebook就剑桥分析案与美联邦贸易委员会达成50亿美元和解

美国地区法庭批准美国联邦贸易委员会与社交平台脸书就剑桥分析丑闻中所作的和解，总金额50亿美元，为委员会有史以来达成最大金额的和解案。(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	6.17	5.30	0.67	(9.89)	1528	美凯龙	4.69	3.40	0.33	(54.48)
1398	工商银行	5.18	5.45	0.68	(6.96)	1065	创业环保	2.39	6.20	0.51	(68.61)
1288	农业银行	3.20	4.92	0.59	(14.21)	895	东江环保*	5.77	10.97	1.07	(47.25)
3988	中国银行	2.91	4.27	0.47	(22.66)	1635	大众公用	2.45	12.54	0.82	(46.92)
1658	邮储银行	4.59	5.58	0.73	(17.23)	753	中国国航	5.39	10.85	0.77	(26.45)
3328	交通银行	4.87	4.30	0.45	(13.55)	670	东方航空	3.09	13.49	0.67	(31.10)
3968	招商银行	35.70	8.90	1.43	(2.80)	1055	南方航空	3.71	15.55	0.65	(33.62)
998	中信银行	3.72	3.36	0.36	(33.57)	1919	中远海控	2.08	-	0.66	(47.76)
6818	光大银行	3.06	4.09	0.46	(22.07)	598	中国外运	1.81	4.35	0.43	(49.70)
2016	浙商银行	3.47	4.94	0.61	(21.67)	2866	中远海发	0.78	4.75	0.48	(63.80)
1988	民生银行	5.61	4.18	0.50	(10.96)	1138	中远海能	5.01	42.80	0.66	(48.07)
6196	郑州银行*	2.17	4.21	0.39	(48.47)	2880	大连港	0.73	11.99	0.46	(61.42)
3866	青岛银行*	5.33	9.60	1.00	(2.54)	6198	青岛港	4.15	6.49	0.81	(31.51)
3618	重庆农商行	3.25	3.31	0.37	(43.19)	3369	秦港股份	1.27	7.26	0.44	(57.00)
2628	中国人寿	16.24	7.24	1.04	(46.76)	317	广船国际	4.96	11.69	0.63	(67.79)
2318	中国平安	78.05	9.77	1.89	0.22	2039	中集集团*	7.05	18.60	0.66	(13.72)
2601	中国太保	25.05	-	-	(21.84)	1800	中国交建	5.13	4.16	0.38	(41.95)
1336	新华保险	25.30	4.96	0.85	(46.22)	390	中国中铁	4.64	4.20	0.55	(27.24)
1339	人保集团	2.52	4.56	0.56	(62.72)	1186	中国铁建	8.54	5.61	0.50	(20.33)
6030	中信证券	14.36	13.03	0.98	(42.49)	1766	中国中车	4.06	9.08	0.78	(39.74)
6837	海通证券	6.95	7.68	0.58	(49.45)	3969	中国通号	3.69	8.72	-	(45.06)
2611	国泰君安	10.80	10.91	0.72	(40.27)	525	广深铁路	1.55	13.11	0.34	(39.18)
6806	申万宏源*	1.85	7.22	0.51	(60.20)	177	宁沪高速	9.21	13.62	1.52	(17.21)
1776	广发证券*	8.05	7.46	0.61	(44.91)	548	深圳高速	8.51	6.79	0.92	(17.14)
6886	华泰证券	12.68	11.20	0.86	(33.53)	995	皖通高速	3.85	5.34	0.54	(32.44)
6099	招商证券	8.40	7.97	0.60	(57.07)	107	成渝高速	1.93	4.97	0.35	(52.05)
3958	东方证券	3.93	10.41	0.47	(60.82)	2238	广汽集团	6.59	9.33	0.77	(36.45)
6178	光大证券	4.81	35.25	0.43	(58.94)	1211	比亚迪*	44.05	80.82	2.10	(29.32)
6881	银河证券	3.74	6.58	0.49	(62.71)	2333	长城汽车	4.95	13.44	0.77	(42.50)
6066	中信建投	6.98	9.58	1.05	(80.95)	2338	潍柴动力	13.58	10.82	2.18	(3.83)
1375	中州证券	1.21	84.85	0.44	(76.06)	3606	福耀玻璃	16.82	13.31	1.80	(18.33)
857	中石油	2.73	10.00	0.37	(43.91)	1108	洛阳玻璃	2.24	21.14	0.89	(84.43)
386	中石化	3.79	7.30	0.57	(23.17)	6865	福莱特	4.41	10.79	1.74	(65.33)
338	上石化	2.17	9.67	0.72	(52.65)	38	一拖股份	1.85	7.77	0.41	(78.01)
1033	石化油服	0.58	10.97	1.49	(72.24)	1157	中联重科*	6.13	9.64	1.14	(9.02)
2883	中海油田	5.69	9.92	0.68	(54.33)	564	郑煤机	2.86	4.37	0.37	(45.53)
568	山东墨龙*	0.64	-	0.27	(84.36)	1057	浙江世宝*	0.75	-	0.42	(83.67)
1088	中国神华	13.80	6.38	0.69	(17.65)	1072	东方电气	4.04	9.01	0.39	(56.08)
1898	中煤能源	2.05	4.20	0.26	(51.19)	2727	上海电气	2.30	9.00	0.50	(56.46)
1171	兖州煤业	5.79	2.77	0.48	(35.91)	2208	金风科技*	7.12	12.27	0.96	(33.78)
1816	中广核*	1.97	8.92	1.01	(37.68)	42	东北电气	0.39	-	23.87	(75.74)
902	华能国际	2.88	-	0.56	(37.31)	187	京城机电	1.35	-	1.54	(61.67)
991	大唐发电	1.07	46.45	0.28	(53.86)	2607	上海医药	13.94	8.90	0.87	(31.96)
1071	华电国际	2.46	8.45	0.48	(37.53)	2196	复星医药	30.00	21.19	2.21	(24.25)
1618	中国中冶	1.33	4.16	0.35	(52.32)	1513	丽珠医药*	34.95	22.80	2.57	(22.86)
2068	中铝国际	1.33	-	0.43	(70.12)	874	白云山	19.40	9.00	1.19	(41.71)
347	鞍钢股份*	1.91	9.16	0.32	(33.35)	719	新华制药*	4.18	7.57	0.79	(63.43)
323	马钢股份	2.22	13.93	0.58	(18.16)	2359	药明康德	109.10	88.12	9.40	(3.73)
1053	重庆钢铁	0.73	6.21	0.31	(56.38)	3759	康龙化成*	62.55	69.03	5.82	(14.24)
2600	中国铝业	1.55	32.55	0.44	(50.28)	168	青岛啤酒	44.95	29.97	2.90	(17.21)
358	江西铜业	7.44	10.06	0.45	(46.57)	6116	拉夏贝尔	0.73	-	0.14	(79.01)
2899	紫金矿业	3.31	17.40	1.66	(21.19)	1533	庄园牧场*	5.14	17.41	0.73	(53.05)
1787	山东黄金	23.80	51.75	2.92	(41.37)	553	南京熊猫	5.71	-	1.40	(35.23)
3993	洛阳钼业	2.22	23.36	1.07	(40.65)	763	中兴通讯*	21.65	16.20	2.90	(49.05)
1772	赣锋锂业	24.95	82.02	3.53	(45.43)	6869	长飞光纤	14.58	12.55	1.15	(57.95)
914	海螺水泥	58.95	8.81	2.01	(7.73)	921	海信科龙*	7.32	5.07	1.05	(28.04)
2009	金隅股份	1.91	5.08	0.40	(45.77)	1812	晨鸣纸业*	3.00	8.69	0.45	(42.86)
2202	万科*	24.80	6.55	1.36	(12.39)	811	新华文轩	5.28	5.18	0.65	(57.09)
588	北京北辰	1.87	3.21	0.27	(36.68)						

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