

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	23,613.80	(4.18)	(1.52)
H股	9,599.02	(4.40)	(1.08)
红筹	3,706.12	(4.08)	(0.55)
HSC大型股	2,047.34	(4.03)	(1.65)
HSC中型股	4,031.09	(3.50)	(0.66)
AH股溢价	130.74	5.41	2.82
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	10,720.48	(2.47)	3.61
日经225	20,193.69	2.14	3.93
道琼斯	23,749.76	0.11	(1.59)
标普500	2,842.74	0.42	(1.24)
纳斯达克	8,710.72	1.23	(0.22)
德国DAX 30	10,466.80	(3.64)	1.26
富时100	5,753.78	(0.16)	(1.59)
法国CAC 40	4,378.23	(4.24)	(0.34)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	21.57	5.79	74.80
纽约期金(美元/t oz)	1,711.30	(0.12)	0.05
标普高盛商品指数	259.09	1.01	12.43
CRB大宗商品期货价格指数	118.52	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,553.51	0.71	4.03

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9197	0.57	0.30
美元兑人民币	7.1310	0.60	0.34
美元兑港元	7.7534	0.04	0.02
美元兑日元	106.68	(0.18)	(2.38)
欧元兑美元	1.0903	0.77	1.02
英镑兑美元	1.2442	0.13	1.73
澳元兑美元	0.6424	(1.03)	5.52

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)	0.56300	(3.20)	(21.40)
美国(10年期)	0.63360	(2.69)	3.88

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



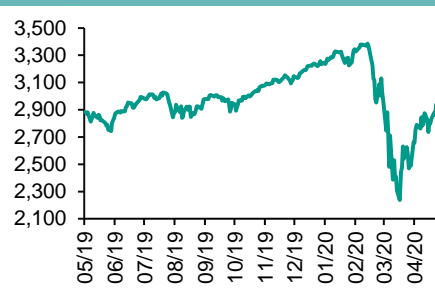
国指走势图



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。美股表现反复, 市场关注新型肺炎疫情或引发国际关系紧张及对企业的影 响, 早段大市表现偏软, 其后在大型科网股造好带动下, 加上油股上升, 三大指数全面高收。标普500指数11个行业指数表现不一, 其中能源指数领涨, 工业指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中法国CAC指数跌幅最大。市场聚焦中美贸易关系再度紧张, 对经济增长敏感的股份包括汽车、银行、石油及天然气股份跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。市场忧虑贸易战重燃, 港股下跌。港股各行业指数均下跌, 其中能源业指数领跌。沪股通及深股通暂停至5月5日, 5月6日重启。今天将公布英国4月Markit服务业PMI终值及美国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
法国	Markit制造业采购经理指数	4月	31.5	31.5	31.5
德国	Markit/BME制造业采购经理指数	4月	34.4	34.5	34.4
欧元区	Markit制造业采购经理指数	4月	33.6	33.4	33.6
美国	工厂订单	3月	-9.7%	-10.3%	0.0%
美国	耐用品订单	3月	-14.4%	-14.7%	-14.4%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 纽约联储: 将从“5月初”开始购买合格ETF
- 中国电力企业联合会: 4月发电量按年持续正增长
- 特朗普: 进一步的抗疫刺激措施必须包括下调薪资税
- 中国将加强国际商品金融产品的风险管控
- 美联储Barkin警告说病毒可能对生产力造成持久损害
- 香港第一季度GDP同比下滑8.9%
- 南韩4月制造业PMI创逾11年新低
- 中国建设银行修改大宗商品产品政策以防范风险

国际经济要闻**纽约联储：将从“5月初”开始购买合格ETF**

美联储接近启动两项企业信贷工具，根据采取的紧急决定，联储总计可能购买至多7500亿美元的公司债及交易所交易基金(ETF)。纽约联储储备银行称，计划通过二级市场公司信贷工具在5月初开始购买合格ETF。通过二级市场公司信贷安排和一级市场公司信贷安排购买公司债的行动将在此后不久展开。(彭博)

特朗普：进一步的抗疫刺激措施必须包括下调薪资税

美国总统特朗普表示，进一步的抗疫刺激措施必须包括下调薪资税，否则他不会同意。特朗普表示，“如果没有下调薪资税，我们不会做任何事情。”特朗普数周来一直在倡议削减薪资税，但多数国会民主党人对此表示反对。目前尚不清楚特朗普的这个想法在自己党内是否获得足够支持。(彭博)

美联储Barkin警告说病毒可能对生产力造成持久损害

里士满联储储备银行Thomas Barkin表示，除非美国能够适应Covid-19的存在，否则冠状病毒大流行可能会对美国的生产力造成持久伤害。“债务负担增加，银行贷款能力下降以及信心减弱必将对投资这个生产力提高的渠道产生重大影响。”(彭博)

南韩4月制造业PMI创逾11年新低

南韩制造业活动显著放缓，IHS Markit南韩4月制造业采购经理指数(PMI)由3月的44.2跌至41.6，是2009年1月以来最低。数据反映新型肺炎疫情肆虐，封锁措施令工厂活动急跌，出口订单创16年来最大跌幅。(RTHK)

大中华经济要闻**中国电力企业联合会：4月发电量按年持续正增长**

据《新华社》从中国电力企业联合会和电网企业获悉，自3月末开始，全国日发电量、电网日调度发受电量均开始超过去年同期水平，电力需求逐步回升。4份发电量持续正增长。于4月1日至15日，全国发电量按年增长1.2%。(阿思达克)

中国将加强国际商品金融产品的风险管控

据国务院金融稳定发展委员会会议报道，中国呼吁要高度重视当前国际商品市场价格波动所带来的部分金融产品风险问题，要求金融单位加强管控。该会议还表示应尊重契约，保护投资者合法权益。(彭博)

香港第一季度GDP同比下滑8.9%

根据政府发布的初步统计数据，香港第一季度GDP同比萎缩8.9%，连续第三个季度出现萎缩，萎缩幅度大于1998年第三季度的8.3%和2009年第一季度的7.8%。(彭博)

中国建设银行修改大宗商品产品政策以防范风险

中国建设银行表示，在国际商品市场价格趋近零或合理预期将出现负数价格时，将暂停全部或部分账户商品业务交易，调整合约到期处理时间和处理规则。表示已对账户商品业务进行系统升级，旨在防范客户亏损超出保证金的风险。(彭博)

企业要闻**汇丰保险全购内地子公司股权，待中银保监批准**

汇丰保险(亚洲)宣布，已与其在中国寿险合作伙伴国民信托达成协议，汇丰将收购国民信托所持有的汇丰人寿50%股权。交易完成后，汇丰人寿将成为其在内地的全资控股子公司。该交易尚待包括中银保监管理委员会在内的相关监管机构核准。(阿思达克)

惠誉将新华保险信贷评级展望调整至「负面」

评级机构惠誉将新华保险的保险公司财务实力评级展望自「稳定」调整为「负面」，并同时确认其保险公司财务实力评级为「A」。负面评级展望反映了新冠肺炎疫情为新华保险的资本状况和经营业绩带来的不确定性及潜在风险。(阿思达克)

IDC：全球首季智能手机出货量跌近12%

市场研究公司IDC公布，今年首季全球智能手机出货量按年下降11.7%，至近2.8亿部，受到新型肺炎疫情影响。当中，占全球出货量4分1的中国跌幅最大，按年下降20.3%。美国和西欧市场分别下跌16%和18%。(RTHK)

领展预期全年业绩亏损，可分派收入维持稳定

领展预计，截至3月底止全年财务业绩将录得净亏损，受物业估值预期下跌，以及设立支援商户计划等多方面措施影响。但全年度可分派收入仍将维持稳定。领展管理人指出，预计旗下投资物业年内估值将按年下跌12.3%。(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	6.06	5.14	0.63	(14.14)	1528	美凯龙	4.59	3.32	0.32	(56.08)
1398	工商银行	5.06	5.25	0.64	(10.84)	1065	创业环保	2.45	6.34	0.52	(67.89)
1288	农业银行	3.09	4.60	0.54	(18.64)	895	东江环保*	5.56	12.04	1.01	(48.99)
3988	中国银行	2.87	4.20	0.45	(24.87)	1635	大众公用	2.45	12.50	0.82	(48.10)
1658	邮储银行	4.26	5.16	0.65	(25.66)	753	中国国航	5.24	10.21	0.74	(34.16)
3328	交通银行	4.68	4.24	0.45	(17.70)	670	东方航空	3.09	13.44	0.67	(35.73)
3968	招商银行	35.10	8.49	1.33	(8.88)	1055	南方航空	3.63	15.16	0.63	(38.76)
998	中信银行	3.62	3.26	0.35	(36.58)	1919	中远海控	2.13	-	0.67	(46.10)
6818	光大银行	3.09	4.11	0.46	(24.53)	598	中国外运	1.75	4.20	0.41	(51.10)
2016	浙商银行	3.74	5.31	0.65	(16.49)	2866	中远海发	0.76	5.58	0.46	(64.13)
1988	民生银行	5.56	4.13	0.49	(14.01)	1138	中远海能	4.90	28.46	0.63	(47.36)
6196	郑州银行*	2.19	4.23	0.39	(48.18)	2880	大连港	0.69	9.87	0.43	(63.67)
3866	青岛银行*	5.22	9.37	0.97	(4.32)	6198	青岛港	4.07	6.34	0.79	(33.91)
3618	重庆农商行	3.23	3.27	0.37	(41.39)	3369	秦港股份	1.28	6.14	0.44	(56.65)
2628	中国人寿	15.68	6.96	1.00	(49.95)	317	广船国际	5.17	1.67	0.66	(68.45)
2318	中国平安	78.00	9.73	1.88	(4.57)	2039	中集集团*	6.40	107.23	0.60	(21.53)
2601	中国太保	24.20	-	-	(28.35)	1800	中国交建	4.86	3.93	0.36	(45.07)
1336	新华保险	25.80	5.04	0.87	(47.71)	390	中国中铁	4.58	4.14	0.54	(28.80)
1339	人保集团	2.46	4.43	0.54	(64.71)	1186	中国铁建	8.09	5.55	0.58	(24.64)
6030	中信证券	14.00	12.66	0.96	(46.19)	1766	中国中车	3.96	9.52	0.76	(41.72)
6837	海通证券	6.58	7.24	0.55	(53.50)	3969	中国通号	3.64	8.57	-	(46.17)
2611	国泰君安	9.99	10.06	0.67	(46.21)	525	广深铁路	1.58	13.32	0.35	(39.27)
6806	申万宏源*	1.80	7.00	0.48	(62.48)	177	宁沪高速	9.33	13.75	1.54	(19.21)
1776	广发证券*	8.08	7.47	0.61	(46.31)	548	深圳高速	8.98	9.40	0.98	(16.01)
6886	华泰证券	11.96	10.53	0.81	(39.94)	995	皖通高速	3.93	5.43	0.55	(33.21)
6099	招商证券	8.07	7.62	0.58	(60.22)	107	成渝高速	2.03	5.21	0.37	(50.42)
3958	东方证券	3.73	9.84	0.44	(63.85)	2238	广汽集团	6.47	9.13	0.75	(39.86)
6178	光大证券	4.70	57.26	0.41	(61.70)	1211	比亚迪*	47.40	86.66	2.25	(27.98)
6881	银河证券	3.80	6.66	0.49	(65.14)	2333	长城汽车	5.12	13.85	0.80	(42.13)
6066	中信建投	6.88	9.41	1.03	(82.09)	2338	潍柴动力	13.80	11.66	2.10	(6.18)
1375	中州证券	1.08	75.47	0.39	(79.11)	3606	福耀玻璃	16.14	12.73	1.73	(25.70)
857	中石油	2.55	22.22	0.35	(47.68)	1108	洛阳玻璃	2.13	19.53	0.84	(85.21)
386	中石化	3.59	17.34	0.56	(26.67)	6865	福莱特	4.60	11.21	1.81	(67.44)
338	上石化	1.97	8.75	0.65	(55.36)	38	一拖股份	1.63	6.81	0.34	(78.91)
1033	石化油服	0.55	13.68	1.41	(73.35)	1157	中联重科*	6.29	9.86	1.16	(10.47)
2883	中海油田	6.27	7.55	0.72	(53.94)	564	郑煤机	2.97	4.52	0.38	(47.87)
568	山东墨龙*	0.60	-	0.25	(82.70)	1057	浙江世宝*	0.75	-	0.41	(83.54)
1088	中国神华	13.12	6.04	0.66	(24.97)	1072	东方电气	3.85	8.21	0.37	(59.27)
1898	中煤能源	1.96	4.00	0.24	(53.26)	2727	上海电气	2.22	8.65	0.48	(58.30)
1171	兖州煤业	5.69	2.72	0.47	(37.47)	2208	金风科技*	7.11	12.14	0.89	(35.10)
1816	中广核*	1.89	8.52	0.97	(39.59)	42	东北电气	0.40	-	24.39	-
902	华能国际	2.75	-	0.53	(40.64)	187	京城机电	1.35	-	1.54	(61.81)
991	大唐发电	1.07	46.29	0.43	(54.45)	2607	上海医药	13.06	8.31	0.81	(35.69)
1071	华电国际	2.54	8.70	0.49	(36.95)	2196	复星医药	27.80	19.56	2.04	(24.69)
1618	中国中冶	1.29	4.02	0.33	(54.27)	1513	丽珠医药*	33.10	21.51	2.43	(24.20)
2068	中铝国际	1.30	-	0.42	(70.09)	874	白云山	19.20	9.54	1.12	(43.40)
347	鞍钢股份*	1.96	10.08	0.32	(32.11)	719	新华制药*	4.00	7.22	0.75	(63.16)
323	马钢股份	2.39	11.73	0.61	(16.90)	2359	药明康德	107.00	89.74	8.96	(4.22)
1053	重庆钢铁	0.72	7.46	0.30	(57.13)	3759	康龙化成*	61.40	67.52	5.69	(12.71)
2600	中国铝业	1.53	32.02	0.43	(51.09)	168	青岛啤酒	48.15	37.45	3.03	(16.85)
358	江西铜业	7.14	9.62	0.43	(49.18)	6116	拉夏贝尔	0.71	-	0.13	(79.00)
2899	紫金矿业	3.13	16.12	1.62	(27.08)	1533	庄园牧场*	5.21	17.48	0.73	(51.96)
1787	山东黄金	23.00	43.74	2.73	(42.26)	553	南京熊猫	5.48	-	1.34	(37.21)
3993	洛阳钼业	2.39	23.44	1.15	(37.44)	763	中兴通讯*	22.10	16.48	2.95	(51.00)
1772	赣锋锂业	24.40	79.93	3.44	(52.00)	6869	长飞光纤	13.88	11.90	1.09	(59.96)
914	海螺水泥	59.30	8.83	2.01	(9.90)	921	海信科龙*	7.21	6.31	1.03	(31.37)
2009	金隅股份	1.86	5.40	0.39	(47.54)	1812	晨鸣纸业*	2.90	8.37	0.43	(46.19)
2202	万科*	24.75	6.51	1.35	(15.87)	811	新华文轩	5.15	5.32	0.63	(58.41)
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