

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	24,330.02	(0.21)	0.12
H股	9,824.42	0.09	0.14
红筹	3,769.00	0.16	(0.90)
HSC大型股	2,104.81	(0.09)	1.02
HSC中型股	4,109.60	0.67	1.85
AH股溢价	127.01	0.24	0.98
沪深300	3,853.46	0.36	2.67
富时中国A50	13,157.00	0.31	2.53
上证180	8,236.50	0.37	2.73
上证380	4,765.62	1.01	2.96
台北加权	10,586.71	(0.10)	4.83
日经225	19,897.26	3.15	4.48
道琼斯	23,650.44	(2.44)	1.11
标普500	2,823.16	(1.79)	2.23
纳斯达克	8,560.73	(1.03)	4.50
德国DAX 30	10,675.90	0.47	1.05
富时100	5,812.83	0.45	(0.51)
法国CAC 40	4,528.30	0.65	0.48

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	-2.47	93.44	(112.28)
纽约期金(美元/t oz)	1,701.60	0.73	(2.48)
标普高盛商品指数	258.69	(4.39)	(7.65)
CRB大宗商品期货价格指数	118.76	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,646.15	(3.39)	(7.31)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9141	0.54	(0.43)
美元兑人民币	7.0844	0.53	(0.52)
美元兑港元	7.7504	(0.01)	(0.07)
美元兑日元	107.67	0.42	(3.31)
欧元兑美元	1.0864	(1.06)	1.29
英镑兑美元	1.2442	(1.43)	7.80
澳元兑美元	0.6346	(1.49)	8.70

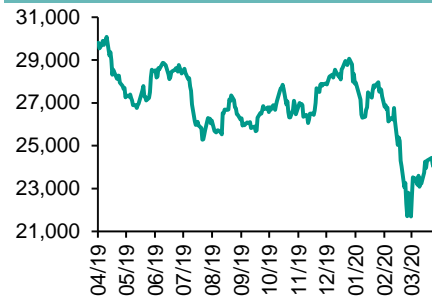
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5840	3.30	(10.20)
香港(10年期)	0.72500	(9.50)	(46.10)
美国(10年期)	0.61160	(14.04)	(23.38)

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

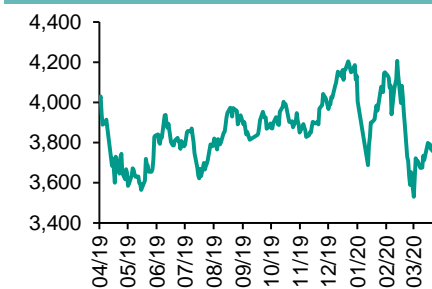
恒指走势图



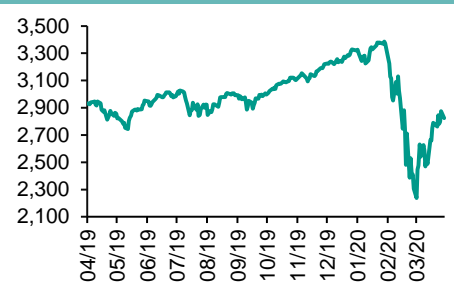
国指走势图



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下跌，其中道琼斯指数跌幅最大。油价暴跌，纽约5月期油跌至负值，是历来首次，反映新冠肺炎疫情严重打击原油需求，拖累大市下跌。标普500指数11个行业指数普遍下跌，其中公用事业指数及房地产指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中法国CAC40指数升幅最大。欧洲新型冠状病毒死亡病例增长放缓，带动大市向上。昨天恒指下跌但国指上升。虽然内地调降LPR利率符合预期，不过恒指反复偏软。港股各行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨，综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大。政治局会议称要以更大的力度对冲疫情影响，加上人民银行一如市场预期下调LPR，带动A股高收。沪深300指数各行业指数仅公用事业指数下跌，电信业务指数领涨。昨天沪股通北向今天净买入15.70亿港元，南向净卖出7.67亿港元；深股通北向今天净买入10.68亿港元，南向净买入8.17亿港元。今天将公布欧元区4月ZEW调查预期及美国3月现房销售。

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
中国	1年期LPR	4月20日	3.85%	3.85%	4.05%
中国	5年期LPR	4月20日	4.65%	4.65%	4.75%
德国	PPI同比	3月	-0.8%	-0.8%	-0.1%
欧元区	贸易余额(经季调)	2月	20.0b	25.8b	18.2b*
美国	芝加哥联储全美活动指数	3月	-3.00	-4.19	0.06*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

纽约原油价格历史上首次跌至负值区间

深圳市将与银保监会部门严审中小微企业贷款贴息项目

库德洛称5月份可能是经济向好转方向过渡的一个月

中国生猪生产恢复正常所需时间或长于预期

意大利总理孔特呼吁联合发债

澳门将设立跨境人民币结算中心，探索证券交易所

日本财务大臣: 抗击疫情会持续很长一段时间

新冠病毒疫情冲击经济，惠誉下调香港评级

国际经济要闻

纽约原油价格历史上首次跌至负值区间

周二到期的5月西德克萨斯中质油(WTI)期货跌至负值区间，结算价为-37.63美元，也就是说，卖家要向购买其原油的买家付钱。其原因是，随着病毒大流行使经济陷入停滞，原油库存已经非常庞大，美国能源公司储存石油的空间已所剩无几。如果没有地方储存，那么没有人会想持有即将到期的原油合约。(彭博)

库德洛称5月份可能是经济向好转方向过渡的一个月

白宫经济顾问拉里·库德洛称，尽管总统特朗普“雄心勃勃的目标”是在5月1日前重新开放美国经济，但他希望这样做的前提是“安全”。库德洛对彭博电视台称，接下来几周，各州将在降低病例和感染率方面取得很大进展。他说道，数字正在改善，让我们希望将继续改善。(彭博)

意大利总理孔特呼吁联合发债

意大利总理朱塞佩·孔特加入南欧国家行业，呼吁发行规模至多1.5万亿欧元（1.6万亿美元）的联合债券，以援助因冠状病毒疫情而严重受损的经济体。此举意味着各方在本周的欧盟峰会上注定将有一次碰撞。(彭博)

日本财务大臣：抗击疫情会持续很长一段时间

日本财务大臣麻生太郎周一向记者表示，考虑到大流行病的长期影响，日本政府通过向每人发放10万日元（930美元）现金，营造出齐心协力的氛围很重要。日本政府将尽快向人们派发现金补助，发放补助是为了支持家庭，与政府在金融危机期间发放现金的目的不同，当时是为了增加消费支出。(彭博)

大中华经济要闻

深圳市将与银保监部门严审中小微企业贷款贴息项目

深圳市中小企业服务局在其微信号称，应对新冠肺炎疫情中小微企业贷款贴息项目贷款必须用于支持对象生产经营；而据报道个别机构和个人弄虚作假，将用于购房、炒股等的贷款包装后骗取财政贴息。该局将会同银保监部门加大对贷款贴息项目的审核力度，严防不符合贴息条件的贷款项目混入及骗取财政资金。(彭博)

中国生猪生产恢复正常所需时间或长于预期

由于育种成本上升以及大多数中小型养殖场补栏可能不积极，中国到2020年底实现生猪产量正常化的努力可能受阻。中国农业农村部预计2020年全年猪肉产量为3934万吨，比上年减少7.5%。预计2021年底，猪肉产量将恢复至常年水平。(彭博)

澳门将设立跨境人民币结算中心，探索证券交易所

据澳门特区行政长官贺一诚表示，澳门将设立跨境人民币结算中心，他并重申在研究和探索设立人民币计价的证券交易所。澳门将允许澳门和横琴之间资本自由流动，并降低银行和保险公司的准入门槛以支持金融业增长。(彭博)

新冠病毒疫情冲击经济，惠誉下调香港评级

惠誉下调香港长期外币债务发行人评级，称在去年社会动荡不安之后，当地正面临新型冠状病毒疫情的“第二次重大冲击”。惠誉在周一的一份报告中说，将香港的评级从AA降至AA-，展望稳定。(彭博)

企业要闻

中国移动第一季度移动业务客户总数减少近400万户，净利润下降0.8%

中国最大的移动运营商中国移动第一季度的移动业务客户总数萎缩，因新冠病毒疫情令中国经济停摆，促使数以百万计的用户取消服务。该国有通信企业周一在公告中表示，截至3月底的三个月内，移动业务客户总数减少398万户。净利润同比下降0.8%，至235亿元人民币（33亿美元）。(彭博)

58同城网组建特别委员会，评估收购建议

58同城网表示，其董事会已经成立了一个由两名独立董事组成的特别委员会，负责评估和审议先前宣布的、日期为4月2日的非约束性收购建议书，或公司可能寻求的其他战略选项。(彭博)

中国石油开始在新疆建设总投资约10亿美元的储气库群

中国石油在其网站发布新闻稿表示，开始建设位于新疆的温吉桑储气库群，总投资超过70亿元人民币（约10亿美元），预计2025年现场工程建设全部完成并陆续投运。该储气库群的设计总库容量56亿立方米，工作气量20亿立方米。(彭博)

IBM第一季度营收同比下降3.4%

IBM以当前的COVID-19病毒危机为由撤回了对2020年全年的业绩预测。该公司将在第二季度末根据宏观经济复苏的明晰度重新评估其前景。第一季度营收175.7亿美元，同比下降3.4%。(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	6.09	5.22	0.66	(11.92)	1528	美凯龙	4.94	3.58	0.35	(53.47)
1398	工商银行	5.12	5.38	0.67	(8.74)	1065	创业环保	2.40	6.22	0.51	(68.30)
1288	农业银行	3.11	4.82	0.57	(17.01)	895	东江环保*	5.98	13.27	1.13	(42.67)
3988	中国银行	2.97	4.35	0.48	(23.65)	1635	大众公用	2.44	12.47	0.82	(46.73)
1658	邮储银行	4.67	5.67	0.74	(18.51)	753	中国国航	5.39	10.84	0.76	(27.98)
3328	交通银行	4.76	4.19	0.47	(15.98)	670	东方航空	3.02	13.16	0.65	(34.84)
3968	招商银行	34.90	8.69	1.39	(3.19)	1055	南方航空	3.60	15.05	0.63	(37.18)
998	中信银行	3.67	3.41	0.34	(34.58)	1919	中远海控	2.15	-	0.68	(47.40)
6818	光大银行	3.04	4.05	0.45	(22.72)	598	中国外运	1.82	4.37	0.43	(50.86)
2016	浙商银行	3.59	5.10	0.63	(19.10)	2866	中远海发	0.82	4.98	0.50	(62.58)
1988	民生银行	5.64	4.20	0.50	(10.17)	1138	中远海能	4.80	40.93	0.63	(50.72)
6196	郑州银行*	2.18	4.22	0.39	(48.86)	2880	大连港	0.65	10.66	0.41	(65.51)
3866	青岛银行*	5.16	9.28	0.96	(6.38)	6198	青岛港	4.24	6.62	0.83	(31.02)
3618	重庆农商行	3.16	3.01	0.37	(45.38)	3369	秦港股份	1.28	7.30	0.45	(56.89)
2628	中国人寿	16.32	7.26	1.04	(47.15)	317	广船国际	4.97	11.69	0.63	(69.04)
2318	中国平安	78.90	8.59	1.96	(2.03)	2039	中集集团*	6.75	17.78	0.63	(17.64)
2601	中国太保	24.70	7.35	1.14	(22.99)	1800	中国交建	5.22	4.09	0.39	(42.81)
1336	新华保险	25.05	4.90	0.84	(47.71)	390	中国中铁	4.50	4.07	0.53	(30.75)
1339	人保集团	2.54	4.58	0.56	(63.78)	1186	中国铁建	8.83	5.79	0.52	(19.50)
6030	中信证券	14.86	13.46	1.02	(42.27)	1766	中国中车	4.10	9.15	0.79	(40.80)
6837	海通证券	7.14	7.87	0.59	(50.18)	3969	中国通号	3.84	9.05	-	(45.33)
2611	国泰君安	11.24	11.34	0.75	(39.23)	525	广深铁路	1.58	13.34	0.35	(39.41)
6806	申万宏源*	1.95	7.59	0.54	(59.65)	177	宁沪高速	8.63	9.49	1.43	(22.33)
1776	广发证券*	8.39	7.77	0.64	(45.15)	548	深圳高速	8.11	6.46	0.88	(20.16)
6886	华泰证券	12.76	11.25	0.86	(36.19)	995	皖通高速	3.82	5.27	0.54	(33.09)
6099	招商证券	8.48	8.03	0.74	(57.20)	107	成渝高速	1.91	4.91	0.35	(55.31)
3958	东方证券	4.09	10.81	0.48	(60.33)	2238	广汽集团	6.66	9.41	0.78	(39.52)
6178	光大证券	5.04	36.87	0.45	(58.90)	1211	比亚迪*	44.15	81.03	2.10	(31.55)
6881	银河证券	3.87	6.79	0.51	(63.74)	2333	长城汽车	5.09	9.49	0.80	(42.72)
6066	中信建投	7.21	9.88	1.08	(81.35)	2338	潍柴动力	14.32	11.39	2.29	(2.98)
1375	中州证券	1.30	91.00	0.47	(75.93)	3606	福耀玻璃	16.98	13.42	1.82	(19.46)
857	中石油	2.78	10.17	0.38	(44.24)	1108	洛阳玻璃	2.31	21.76	0.91	(84.79)
386	中石化	3.89	7.35	0.58	(22.99)	6865	福莱特	4.92	12.01	1.94	(62.33)
338	上石化	2.09	9.28	0.69	(54.15)	38	一拖股份	1.41	20.69	0.31	(78.84)
1033	石化油服	0.59	11.14	1.51	(73.34)	1157	中联重科*	6.36	10.25	1.18	(10.15)
2883	中海油田	6.08	10.58	0.72	(55.00)	564	郑煤机	2.96	4.51	0.38	(50.52)
568	山东墨龙*	0.61	-	0.25	(82.21)	1057	浙江世宝*	0.75	-	0.37	(84.44)
1088	中国神华	14.08	6.07	0.73	(19.29)	1072	东方电气	4.28	9.53	0.41	(56.93)
1898	中煤能源	2.17	4.44	0.27	(49.74)	2727	上海电气	2.39	9.33	0.52	(55.58)
1171	兖州煤业	6.07	2.90	0.48	(35.74)	2208	金风科技*	7.52	12.93	1.01	(31.03)
1816	中广核*	1.95	8.81	1.00	(39.05)	42	东北电气	0.40	-	24.44	(77.04)
902	华能国际	2.74	56.06	0.53	(40.74)	187	京城机电	1.38	-	1.58	(63.07)
991	大唐发电	1.09	34.56	0.44	(53.52)	2607	上海医药	13.92	8.87	0.87	(35.65)
1071	华电国际	2.36	6.69	0.34	(36.47)	2196	复星医药	28.45	20.06	2.09	(30.02)
1618	中国中冶	1.38	4.31	0.36	(51.75)	1513	丽珠医药*	33.10	21.55	2.53	(28.77)
2068	中铝国际	1.60	-	0.52	(66.43)	874	白云山	20.70	9.59	1.27	(40.42)
347	鞍钢股份*	2.04	9.76	0.34	(30.79)	719	新华制药*	4.30	8.10	0.82	(64.03)
323	马钢股份	2.30	14.41	0.60	(18.96)	2359	药明康德	110.00	88.69	9.46	(4.35)
1053	重庆钢铁	0.74	6.29	0.31	(56.71)	3759	康龙化成*	56.75	62.52	5.27	(22.54)
2600	中国铝业	1.57	32.91	0.50	(50.59)	168	青岛啤酒	43.00	28.62	2.77	(16.31)
358	江西铜业	7.60	9.68	0.46	(47.05)	6116	拉夏贝尔	0.78	-	0.15	(79.06)
2899	紫金矿业	3.33	17.48	1.67	(26.59)	1533	庄园牧场*	5.40	18.25	0.77	(52.70)
1787	山东黄金	21.55	46.78	2.64	(45.45)	553	南京熊猫	5.50	-	1.35	(40.81)
3993	洛阳钼业	2.32	24.37	1.12	(40.02)	763	中兴通讯*	24.15	18.04	3.23	(45.85)
1772	赣锋锂业	27.65	89.95	4.10	(42.81)	6869	长飞光纤	15.30	13.14	1.20	(57.44)
914	海螺水泥	58.80	8.47	2.07	(9.90)	921	海信科龙*	7.70	5.32	1.10	(27.25)
2009	金隅股份	2.01	5.34	0.42	(45.08)	1812	晨鸣纸业*	3.19	9.22	0.48	(43.36)
2202	万科*	25.10	6.63	1.38	(13.82)	811	新华文轩	5.29	5.18	0.65	(57.05)
588	北京北辰	1.89	3.24	0.27	(37.05)						

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