

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	24,496.92	0.89	3.29
H股	9,959.96	0.85	3.84
红筹	3,837.01	1.15	5.10
HSC大型股	2,126.61	1.04	3.20
HSC中型股	4,126.60	1.21	2.60
AH股溢价	123.82	(0.79)	(3.09)
沪深300	3,849.15	0.69	1.08
富时中国A50	13,287.17	1.00	2.23
上证180	8,201.66	0.59	0.75
上证380	4,671.78	(0.88)	(1.31)
台北加权	10,616.06	0.46	3.18
日经225	19,783.22	2.71	2.61
道琼斯	24,101.55	(0.13)	4.70
标普500	2,863.39	(0.52)	4.63
纳斯达克	8,607.73	(1.40)	4.17
德国DAX 30	10,795.63	1.27	5.32
富时100	5,958.50	1.91	5.63
法国CAC 40	4,569.79	1.43	4.87

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	13.57	9.97	(1.52)
纽约期金(美元/t oz)	1,721.60	(0.03)	(0.41)
标普高盛商品指数	230.23	(0.10)	0.87
CRB大宗商品期货价格指数	108.21	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,498.93	0.37	1.76

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9142	(0.22)	(0.35)
美元兑人民币	7.0859	(0.21)	(0.40)
美元兑港元	7.7505	0.01	(0.06)
美元兑日元	106.76	(0.93)	(0.94)
欧元兑美元	1.0832	0.08	(1.96)
英镑兑美元	1.2435	0.82	0.17
澳元兑美元	0.6501	2.82	5.30

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5040	(6.70)	(9.80)
香港(10年期)	0.61600	(8.80)	(14.10)
美国(10年期)	0.61290	4.38	(6.17)

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，其中纳斯达克指数跌幅较大，前美联储主席格林斯潘称，美国经济将在非常糟糕的二季度过后出现强劲反弹，但四季度后的经济情况仍然令人担心；标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，保健指数领跌。昨天欧洲三大股指均上涨，其中富时100指数涨幅最大；法国和西班牙宣布经济重启计划。昨天恒指和国指均上涨，恒指涨幅较大，市场憧憬欧美疫情放缓并逐步重启经济；港股各行业指数表现不一，其中消费品制造及服务行业指数领涨，仅原材料指数下跌。昨天上证综指跌，深成指升；沪深300指数中行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。昨天沪股通北向今天净买入0.03亿港元；深股通北向今天净买入10.33亿港元。南向港股通暂停至5月5日，5月6日重启。今天将公布欧元区4月消费者信心指数终值、美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、德国4月消费价格同比初值。

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
美国	经济咨商局消费者信心	4月	87.0	86.9	118.8*
美国	批发库存月环比	3月	-0.4%	-1.0%	-0.6%*
美国	里士满联储制造业指数	4月	-41	-53	2
日本	失业率	3月	2.5%	2.5%	2.4%
日本	工作与申请人数比率	3月	1.40	1.39	1.45
法国	消费者信心指数	4月	80	95	103

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 报告显示中国3月网购用户达7.1亿
- 白宫经济顾问料第二季美国经济至少萎缩两成
- 穆迪: 疫情冲击、经济放缓, 将内房产业展望下调为「负面」
- 美国次轮小企业支薪贷款保障计划已处理逾10万宗申请
- 中国黄金协会: 首季黄金实际消费量按年跌48%, 首饰消费跌51%
- 俄罗斯据报下月石油产量减至每日850万桶
- 新加坡金管局: 经济萎缩或较预期严重
- 上海银保业首季平稳运行, 累计发放疫情防控贷款888.9亿人民币

国际经济要闻

白宫经济顾问料第二季美国经济至少萎缩两成

美国白宫经济顾问哈塞特表示，因疫情在全球爆发，美国经济将出现上世纪大萧条以来最严重的萎缩，预计首季经济将出现收缩，但真正的冲击要到第二季才浮现，相信届时萎缩幅度可能达20%至30%。哈塞特预计，4月美国失业率将急升至16%或17%，远高于3月时的4.4%。(彭博)

美国次轮小企支薪贷款保障计划已处理逾10万宗申请

美国次轮3,100亿美元小企业支薪保障计划接受申请，系统出现堵塞问题。小企业管理局正处理4,000多间银行递交的逾10万宗申请。美国参议员卢比奥表示，申请个案平均申请贷款额较第一轮少一半，意味小型企业及自雇人士从计划中受惠。(彭博)

俄罗斯据报下月石油产量减至每日850万桶

卢克石油投资者关系主管Alexander Palivoda表示，俄罗斯石油产量将由2至3月的每日1,040万桶，降至5月的850万桶，减幅为19%，卢克石油在俄罗斯的石油产量亦会减少每日30万桶。油组及俄罗斯等伙伴国早前同意5月起每日减产970万桶。(彭博)

新加坡金管局：经济萎缩或较预期严重

新加坡金融管理局表示，由于新加坡的经济依赖贸易，经济收缩及复苏仍存在很大的不确定性，虽然目前预计经济将萎缩1至4%，但最终跌幅有可能较预期大。金管局表示，当地可能会出现2002年以来的首次通缩，因失业率可能上升、工资亦有所下降。(彭博)

大中华经济要闻

报告显示中国3月网购用户达7.1亿

中国互联网络信息中心统计指，截至2020年3月，中国网民规模为9.04亿，互联网普及率达64.5%。2020年初受新冠肺炎疫情影响，大部分网络应用的用户规模呈现较大幅度增长。截至2020年3月，中国在线教育用户规模达4.23亿，占网民整体的46.8%。网络购物用户规模达7.1亿，占网民整体的78.6%。(彭博)

穆迪：疫情冲击、经济放缓,将内房产业展望下调为「负面」

评级机构穆迪表示，疫情冲击及经济增长的放缓，对中国房地产需求及库存水平造成压力，加上境外融资环境仍不明确，将中国房地产业展望调整为「负面」，为2015年6月以来首次下调。(彭博)

中国黄金协会：首季黄金实际消费量按年跌48%,首饰消费跌51%

中国黄金协会发布的统计数据显示，受疫情影响，2020年一季度，中国黄金实际消费量148.63吨，按年下降48.2%。其中：黄金首饰92.04吨，按年下降51.06%；金条及金币37.67吨，按年下降46.97%。(彭博)

上海银保业首季平稳运行,累计发放疫情防控贷款888.9亿人民币

上海银保监局获悉，面对国际国内复杂经济金融形势，2020年一季度上海银行业保险业保持运行平稳，风险整体可控。截至一季度末，上海银行业累计发放疫情防控贷款888.9亿元。(彭博)

企业要闻

中石化集团与中核集团合作开发天然铀

中核集团公布，与中国石化集团签署全面深化战略合作协议，双方将将在天然铀开发、模块化小堆及高温堆应用、新能源开发、海外市场开发、核技术应用、建筑安装工程、安全环保技术交流、润滑油配套服务、国际物流运输、人才干部交流等领域展开合作。(彭博)

波音行政总裁：公司回复需3至5年,对中期恢复派息不具信心

美国飞机制造商波音行政总裁Dave Calhoun表示，公司未来半年将需作更多借贷，预期航空业需要2至3年回复至去年水平，并需额外数年回复至长期增长趋势，对公司中期能恢复派息不具信心。(彭博)

虚拟银行WeLab Bank开始试业

获香港金管局发出虚拟银行牌照的WeLab Bank公布，已进入金管局辖下的金融科技监管沙盒开始试业，让特选的个人客户在其正式开业之前试用服务。(彭博)

微软赢得可口可乐5年商业软件供应合约

微软已与可口可乐签署5年合约，将向后者提供商务软件，包括Teams视像平台、云端解决方案Dynamics 365以及用于客户服务代理的工具。(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	6.25	5.31	0.65	(8.95)	1528	美凯龙	4.69	3.40	0.33	(53.54)
1398	工商银行	5.25	5.46	0.69	(6.15)	1065	创业环保	2.45	6.35	0.52	(67.85)
1288	农业银行	3.23	4.88	0.57	(13.22)	895	东江环保*	5.70	10.83	1.05	(46.98)
3988	中国银行	2.94	4.31	0.48	(21.71)	1635	大众公用	2.52	12.89	0.84	(47.57)
1658	邮储银行	4.65	5.65	0.74	(15.39)	753	中国国航	5.52	11.11	0.78	(25.08)
3328	交通银行	4.98	4.52	0.48	(11.67)	670	东方航空	3.17	13.82	0.69	(29.55)
3968	招商银行	36.10	9.00	1.44	(2.61)	1055	南方航空	3.83	16.04	0.67	(31.80)
998	中信银行	3.76	3.40	0.37	(33.05)	1919	中远海控	2.22	-	0.70	(42.39)
6818	光大银行	3.12	4.16	0.47	(21.49)	598	中国外运	1.87	4.50	0.44	(46.79)
2016	浙商银行	3.65	5.19	0.64	(17.06)	2866	中远海发	0.81	4.93	0.50	(61.26)
1988	民生银行	5.74	4.27	0.51	(8.82)	1138	中远海能	5.11	43.61	0.67	(47.02)
6196	郑州银行*	2.18	4.23	0.39	(47.32)	2880	大连港	0.69	11.32	0.43	(63.14)
3866	青岛银行*	5.32	9.57	0.99	(1.23)	6198	青岛港	4.13	6.45	0.81	(31.28)
3618	重庆农商行	3.34	3.40	0.38	(40.53)	3369	秦港股份	1.24	5.96	0.43	(57.10)
2628	中国人寿	16.40	7.30	1.05	(47.01)	317	广船国际	4.90	11.54	0.62	(66.57)
2318	中国平安	78.80	9.85	1.91	(0.56)	2039	中集集团*	6.97	18.37	0.65	(13.61)
2601	中国太保	25.50	-	-	(22.05)	1800	中国交建	5.18	4.20	0.38	(40.11)
1336	新华保险	25.75	5.04	0.87	(45.74)	390	中国中铁	4.66	4.22	0.55	(25.45)
1339	人保集团	2.58	4.66	0.57	(61.68)	1186	中国铁建	8.48	5.57	0.50	(19.90)
6030	中信证券	14.96	13.57	1.02	(41.33)	1766	中国中车	4.10	9.16	0.79	(38.61)
6837	海通证券	7.10	7.84	0.59	(48.73)	3969	中国通号	3.84	9.06	-	(41.34)
2611	国泰君安	11.06	11.17	0.74	(39.21)	525	广深铁路	1.60	13.52	0.35	(36.46)
6806	申万宏源*	1.88	7.33	0.52	(59.78)	177	宁沪高速	9.27	13.70	1.53	(16.66)
1776	广发证券*	8.36	7.74	0.64	(43.22)	548	深圳高速	8.44	8.86	0.91	(17.10)
6886	华泰证券	13.06	11.53	0.88	(32.33)	995	皖通高速	3.89	5.39	0.55	(33.34)
6099	招商证券	8.60	8.15	0.62	(56.84)	107	成渝高速	1.92	4.94	0.35	(51.82)
3958	东方证券	4.00	10.58	0.47	(60.33)	2238	广汽集团	6.51	9.21	0.76	(35.36)
6178	光大证券	4.90	59.86	0.43	(58.44)	1211	比亚迪*	45.30	83.04	2.16	(27.38)
6881	银河证券	3.91	6.87	0.51	(61.76)	2333	长城汽车	5.06	13.73	0.79	(40.36)
6066	中信建投	7.22	9.90	1.08	(80.76)	2338	潍柴动力	13.36	10.63	2.14	(4.81)
1375	中州证券	1.22	85.48	0.45	(75.93)	3606	福耀玻璃	16.94	13.39	1.82	(17.96)
857	中石油	2.75	10.07	0.37	(42.39)	1108	洛阳玻璃	2.23	21.03	0.88	(84.19)
386	中石化	3.85	7.41	0.58	(20.62)	6865	福莱特	4.68	11.44	1.85	(64.44)
338	上石化	2.23	9.93	0.74	(49.95)	38	一拖股份	1.75	7.35	0.39	(78.72)
1033	石化油服	0.56	13.96	1.44	(72.35)	1157	中联重科*	6.06	9.52	1.12	(10.58)
2883	中海油田	5.71	9.95	0.68	(52.63)	564	郑煤机	2.96	4.52	0.38	(44.37)
568	山东墨龙*	0.65	-	0.27	(82.38)	1057	浙江世宝*	0.75	-	0.42	(82.92)
1088	中国神华	13.94	6.44	0.70	(17.16)	1072	东方电气	4.05	8.66	0.39	(54.38)
1898	中煤能源	2.10	4.30	0.26	(48.98)	2727	上海电气	2.43	9.50	0.53	(54.14)
1171	兖州煤业	5.90	2.82	0.49	(34.20)	2208	金风科技*	7.31	12.52	0.92	(31.38)
1816	中广核*	1.97	8.91	1.01	(36.64)	42	东北电气	0.40	-	24.46	(73.90)
902	华能国际	2.80	-	0.54	(38.07)	187	京城机电	1.37	-	1.57	(59.63)
991	大唐发电	1.05	45.55	0.42	(53.67)	2607	上海医药	13.78	8.79	0.86	(31.59)
1071	华电国际	2.43	8.34	0.47	(35.85)	2196	复星医药	30.15	21.27	2.22	(22.18)
1618	中国中冶	1.32	4.13	0.35	(51.96)	1513	丽珠医药*	34.55	22.51	2.54	(23.40)
2068	中铝国际	1.28	-	0.42	(70.10)	874	白云山	20.05	9.99	1.17	(39.34)
347	鞍钢股份*	1.98	10.21	0.32	(29.90)	719	新华制药*	4.11	7.44	0.77	(62.79)
323	马钢股份	2.26	11.12	0.59	(15.40)	2359	药明康德	111.30	89.82	9.58	(3.34)
1053	重庆钢铁	0.72	6.12	0.30	(56.16)	3759	康龙化成*	65.00	71.67	6.04	(14.95)
2600	中国铝业	1.54	32.31	0.44	(49.22)	168	青岛啤酒	45.50	30.31	2.93	(16.88)
358	江西铜业	7.37	9.95	0.44	(46.32)	6116	拉夏贝尔	0.75	-	0.14	(77.39)
2899	紫金矿业	3.20	16.52	1.66	(26.37)	1533	庄园牧场*	5.16	17.46	0.74	(51.46)
1787	山东黄金	22.85	43.57	2.72	(42.26)	553	南京熊猫	5.75	-	1.41	(32.75)
3993	洛阳钼业	2.26	23.76	1.09	(38.38)	763	中兴通讯*	22.15	16.56	2.97	(48.33)
1772	赣锋锂业	25.45	83.59	3.60	(45.74)	6869	长飞光纤	14.56	12.52	1.15	(56.68)
914	海螺水泥	59.75	8.92	2.03	(7.09)	921	海信科龙*	7.46	5.16	1.06	(26.01)
2009	金隅股份	1.95	5.18	0.41	(43.45)	1812	晨鸣纸业*	2.98	8.62	0.45	(42.69)
2202	万科*	25.35	6.69	1.39	(12.26)	811	新华文轩	5.29	5.19	0.65	(58.13)
588	北京北辰	1.86	3.19	0.27	(36.61)						

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