

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	23,970.37	-1.17	3.83
H股	9,681.95	-1.68	2.94
紅籌	3,721.15	-1.39	5.87
HSC大型股	2,053.57	-1.17	3.60
HSC中型股	3,947.60	-0.68	3.65
AH股溢價	126.47	0.48	-0.40
滬深300	3,780.34	-0.47	2.56
富時中國A50	12,848.24	-0.62	1.85
上證180	8,076.21	-0.40	2.07
上證380	4,700.88	0.22	3.47
臺北加權	10,137.47	1.41	5.28
日經225	18,065.41	-4.50	-3.21
道瓊斯	23,433.57	3.44	11.89
標普500	2,749.98	3.41	11.31
納斯達克	8,090.90	2.58	9.92
德國DAX 30	10,332.89	-0.23	8.26
富時100	5,677.73	-0.47	4.09
法國CAC 40	4,442.75	0.10	5.60

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	26.39	5.18	4.23
紐約期金(美元/t oz)	1,664.90	-0.03	2.41
標普高盛商品指數	277.08	2.41	12.12
CRB大宗商品期貨價格指數	129.19	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	1,780.71	0.88	10.14

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9117	(0.37)	1.86
美元兌人民幣	7.0679	(0.36)	1.63
美元兌港元	7.7521	0.01	(0.24)
美元兌日元	108.89	0.90	6.00
歐元兌美元	1.0860	0.02	(5.15)
英鎊兌美元	1.2390	(0.05)	(5.54)
澳元兌美元	0.6232	2.82	(5.39)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.4890	(11.10)	(4.40)
香港(10年期)	0.84600	14.70	5.70
美國(10年期)	0.77380	17.68	23.31

來源：彭博

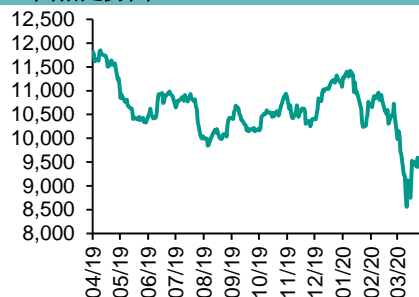
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

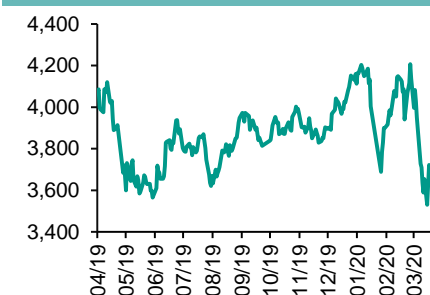
#### 恒指走勢圖



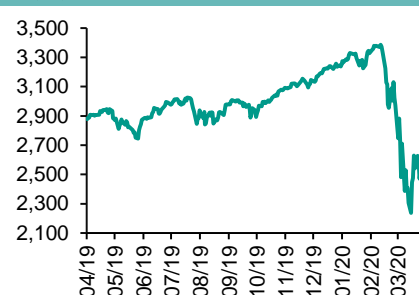
#### 國指走勢圖



#### 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升，其中道瓊斯指數升幅最大。美股顯著造好，市場預期美國提早取消防疫措施。標普500指數11個行業指數均上升，其中房地產指數及能源指數領升。昨天歐洲三大股指表現不一，其中法國CAC 40指數上升，德國DAX指數及富時100指數下跌。歐洲股市個別發展，市場觀望歐盟財長能否就拯救經濟方案取得共識。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。新冠肺炎疫情繼續困擾投資者情緒，恒指下跌。港股各行業指數均下跌，其中電訊業指數及能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出18.58億人民幣，南向淨買入17.00億港幣；深股通北向淨賣出15.94億人民幣，南向淨買入6.49億港幣。今天將公布英國2月工業產值環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

### 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
日本	核心機械訂單-環比	2月	-2.9%	2.3%	2.9%
日本	核心機械訂單-同比	2月	-3.0%	-2.4%	-0.3%
美國	MBA抵押貸款申請指數	4月3日	na	-17.9%	15.3%
加拿大	新宅開工指數	3月	172.5k	195.2k	210.1k
加拿大	建設許可月環比	2月	-4.00%	-7.30%	4.00%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*法國央行估計第一季國內經濟創二戰以來最大幅度萎縮

\*歐盟各國未能就經濟復蘇計劃達成共識，前路就此蒙上陰影

\*特朗普團隊著手美國復工計劃，但取決於大範圍檢測的結果

\*美國財政部為小型企業尋求2500億美元的額外資金

\*標普稱中國銀行業2020年信貸成本可能增加2240億美元

\*中國希望多邊組織幫助穩定全球能源市場

\*中國工信部稱醫療物資能力有限，滿足全球對呼吸機需要不太現實

\*香港宣布前所未有的1,375億港元疫情救濟計劃

## 國際經濟要聞

### 法國央行估計第一季國內經濟創二戰以來最大幅度萎縮

據法國央行估計，法國經濟第一季度的萎縮達到二戰以來最嚴重程度，而且在遏制新冠病毒傳播的封鎖措施實施之際，今年剩餘時間的前景也顯著惡化。央行估計經濟在第一季萎縮了6%，這是供需同時崩潰給歐元區經濟造成的嚴重衝擊的最新指標。這樣的GDP環比萎縮幅度，僅有1968年5月罷工前後的5.3%可以相提并論。(彭博)

### 歐盟各國未能就經濟復蘇計劃達成共識，前路就此蒙上陰影

歐盟各國財長未能就一項旨在減少新冠疫情經濟衝擊的戰略達成一致，致使危局延續的同時歐盟安然度過此番劫難的可能性被打上了大大的問號。據兩位知情官員透露，周二協商無果的主要原因是，在使用歐元區救助基金額度為抗擊疫情所需開支計劃提供資金的附加條件上，荷蘭與意大利產生了意見分歧。(彭博)

### 特朗普團隊著手美國復工計劃，但取決於大範圍檢測的結果

知情人士稱，美國白宮正在制定經濟復工復產計劃，不過要取決於大幅擴大對美國民眾的新冠病毒檢測的情況，這一檢測規模將遠遠超過目前為止力所能及的水平。這項工作可能先從疫情較輕的那些州中規模較小的城市和城鎮展開，而對於紐約、底特律、新奧爾良及其他特朗普稱為“疫情重災區”的地方將繼續封鎖。(彭博)

### 美國財政部為小型企業尋求2500億美元的額外資金

美國財政部要求國會再提供2500億美元，用以援助小型企業，財長史蒂文·姆努欽表示，他預計眾議院和參議院最快本周採取行動。姆努欽表示，他已與參議院多數黨領袖米奇·麥康奈爾、參議院民主黨領袖查克·舒默、眾議院議長南希·佩洛西以及眾議院共和黨領袖凱文·麥卡錫就快速確保資金進行了交談。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 標普稱中國銀行業2020年信貸成本可能增加2240億美元

標普在報告中寫道，由於受疫情影響的企業延期償付貸款，中國的銀行業2020年面臨近2240億美元的額外信貸成本。標普表示增加的信貸成本，相當於疫情爆發前其對2020年銀行業淨利預估潤的一半多。按標普的貸款分類標準，中國的銀行業不良資產率預計將增加約2個百分點，至7.25%。(彭博)

### 中國希望多邊組織幫助穩定全球能源市場

中國外交部發言人趙立堅周三在北京召開的例行記者會上表示，中國希望多邊組織在穩定世界能源市場中發揮應有的作用。趙立堅在回答有關G-20潛在行動的問題時說，當前能源市場保持一定程度的穩定性具有特別重要的意義。(彭博)

### 中國工信部稱醫療物資能力有限，滿足全球對呼吸機需要不太現實

中國工信部新聞發言人黃利斌在疫情防控發布會上表示，新冠肺炎疫情全球蔓延，帶來龐大國際需求，中國的醫療物資能力是有限的；中國呼吸機生產受到全球化的核心零部件供應不足的制約，中國的產能不足全球的1/5。(彭博)

### 香港宣布前所未有的1,375億港元疫情救濟計劃

香港行政長官林鄭月娥宣布了一項新的價值約1,375億港元的政府刺激計劃，在新冠病毒疫情期間支持香港在不斷惡化的經濟。該支出計劃將包括一項800億港元的就業保障計劃，將補貼受影響員工50%的薪資，為期6個月。(彭博)

## 企業要聞

### 大連萬達據稱今年公寓銷售目標為千億元人民幣

據知情人士透露，大連萬達集團股份有限公司今年公寓住宅的銷售目標是約1,000億元人民幣（140億美元），押注房地產需求回升將幫助這家負債累累的中國企業集團償還部分債務。這位知情人士說，由於房地產市場提供可觀的利潤率，萬達正重新倚重房地產業，從而有助於快速產生現金。(彭博)

### 蘋果iPhone代工商將與美敦力合作在美生產呼吸機

美敦力公司首席執行官Omar Ishrak在接受CNBC採訪時表示，富士康設在美國威斯康辛州的工廠將被用來生產呼吸機。富士康發布公告證實了其與美敦力的合作夥伴關係，但未透露何時何地開始生產這種醫療設備。(彭博)

### 特斯拉減薪以擷節成本，降幅最多達30%

特斯拉公司從本周一開始減薪多達30%，以削減成本，冠狀病毒大流行下，該公司關閉了部分營運。根據彭博獲得的備忘錄顯示，針對美國員工的部分，副總裁及以上的員工減薪30%，其他員工依照級別分別減薪20%及10%。(彭博)

### 百度APP部分頻道因違規暫停更新

國家網信辦在網站上公告稱，針對百度APP多個頻道存在嚴重違規問題，網信辦指導北京市互聯網信息辦公室約談百度公司負責人，要求立即停止違規行為，清理違規內容，開展整改。(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	6.23	5.33	0.68	(10.85)	1528	美凱龍	5.01	3.63	0.35	(52.68)
1398	工商銀行	5.17	5.43	0.68	(8.32)	1065	創業環保	2.36	6.11	0.50	(69.23)
1288	農業銀行	3.09	4.73	0.56	(17.16)	895	東江環保*	5.45	12.08	1.03	(47.76)
3988	中國銀行	2.97	4.35	0.48	(22.43)	1635	大眾公用	2.43	12.41	0.81	(48.25)
1658	郵儲銀行	5.27	7.32	0.92	(8.85)	753	中國國航	5.02	10.08	0.71	(33.20)
3328	交通銀行	4.75	4.18	0.46	(16.58)	670	東方航空	2.82	12.27	0.61	(39.80)
3968	招商銀行	34.30	8.53	1.37	(2.97)	1055	南方航空	3.41	14.24	0.60	(41.24)
998	中信銀行	3.75	3.48	0.35	(33.76)	1919	中遠海控	2.25	-	0.71	(48.34)
6818	光大銀行	3.00	3.99	0.45	(24.04)	598	中國外運	1.86	4.46	0.44	(51.28)
2016	浙商銀行	3.61	5.13	0.63	(18.95)	2866	中遠海發	0.82	4.98	0.50	(63.36)
1988	民生銀行	5.71	4.24	0.51	(9.95)	1138	中遠海能	4.53	38.58	0.59	(50.55)
6196	鄭州銀行*	2.25	4.35	0.40	(47.81)	2880	大連港	0.65	10.64	0.41	(65.95)
3866	青島銀行*	5.20	9.34	0.97	(6.51)	6198	青島港	4.19	6.53	0.82	(34.04)
3618	重慶農商行	3.14	2.98	0.37	(46.40)	3369	秦港股份	1.23	7.01	0.43	(58.32)
2628	中國人壽	15.48	6.92	0.99	(46.31)	317	廣船國際	5.03	11.82	0.64	(69.43)
2318	中國平安	76.25	8.29	1.89	0.16	2039	中集集團*	6.79	17.86	0.63	(19.52)
2601	中國太保	23.80	7.08	1.10	(21.14)	1800	中國交建	5.28	4.13	0.39	(41.59)
1336	新華保險	24.15	4.72	0.81	(46.31)	390	中國中鐵	4.41	3.98	0.52	(30.09)
1339	人保集團	2.52	4.54	0.55	(63.48)	1186	中國鐵建	8.67	5.68	0.51	(19.52)
6030	中信證券	14.36	12.99	0.98	(41.96)	1766	中國中車	4.08	9.09	0.79	(42.25)
6837	海通證券	7.03	7.74	0.58	(51.09)	3969	中國通號	3.94	9.28	-	(43.89)
2611	國泰君安	11.76	11.86	0.79	(35.58)	525	廣深鐵路	1.59	13.41	0.35	(39.61)
6806	申萬宏源*	1.85	7.19	0.51	(61.94)	177	寧滬高速	8.28	9.09	1.37	(21.71)
1776	廣發證券*	8.67	8.02	0.66	(43.19)	548	深圳高速	8.13	6.47	0.88	(16.92)
6886	華泰證券	12.24	10.78	0.83	(37.91)	995	皖通高速	3.70	5.10	0.52	(34.64)
6099	招商證券	8.47	8.01	0.73	(56.75)	107	成渝高速	1.86	4.78	0.34	(52.51)
3958	東方證券	4.13	10.90	0.49	(60.79)	2238	廣汽集團	6.52	9.20	0.76	(42.19)
6178	光大證券	4.87	35.58	0.43	(59.79)	1211	比亞迪*	40.00	73.33	1.90	(34.09)
6881	銀河證券	3.82	6.70	0.50	(63.96)	2333	長城汽車	4.92	9.16	0.77	(45.38)
6066	中信建投	6.35	8.69	0.95	(81.36)	2338	濰柴動力	13.64	10.83	2.18	(4.95)
1375	中州證券	1.28	89.49	0.47	(76.67)	3606	福耀玻璃	16.68	13.16	1.78	(19.34)
857	中石油	2.93	10.71	0.40	(42.44)	1108	洛陽玻璃	2.26	21.27	0.89	(84.65)
386	中石化	3.95	7.45	0.59	(19.99)	6865	福萊特	4.45	10.68	0.44	(63.09)
338	上石化	1.95	8.65	0.64	(57.78)	38	一拖股份	1.45	21.25	0.32	(79.91)
1033	石化油服	0.61	11.51	1.56	(73.40)	1157	中聯重科*	5.92	9.52	1.09	(11.54)
2883	中海油田	6.14	10.67	0.73	(56.31)	564	鄭煤機	3.00	4.57	0.39	(50.82)
568	山東墨龍*	0.62	-	0.26	(82.50)	1057	浙江世寶*	0.74	-	0.37	(85.43)
1088	中國神華	14.24	6.13	0.73	(19.58)	1072	東方電氣	3.91	8.69	0.37	(58.75)
1898	中煤能源	2.19	4.47	0.27	(50.10)	2727	上海電氣	2.11	7.74	0.46	(58.99)
1171	兗州煤業	6.09	2.91	0.48	(36.05)	2208	金風科技*	7.40	12.71	0.99	(33.22)
1816	中廣核*	1.80	8.12	0.92	(44.00)	42	東北電氣	0.39	-	23.80	(78.06)
902	華能國際	2.75	56.20	0.54	(42.51)	187	京城機電	1.37	-	1.56	(62.94)
991	大唐發電	1.08	34.20	0.44	(52.67)	2607	上海醫藥	13.60	8.66	0.85	(37.14)
1071	華電國際	2.29	6.48	0.33	(39.14)	2196	複星醫藥	26.50	18.66	1.94	(28.73)
1618	中國中冶	1.39	4.34	0.36	(51.83)	1513	麗珠醫藥*	29.60	19.34	2.26	(32.72)
2068	中鋁國際	1.61	-	0.52	(66.19)	874	白雲山	20.35	9.42	1.25	(40.87)
347	鞍鋼股份*	2.05	9.80	0.34	(30.79)	719	新華製藥*	4.21	7.92	0.80	(67.29)
323	馬鋼股份	2.35	14.70	0.61	(16.65)	2359	藥明康德	99.50	80.13	8.55	(5.94)
1053	重慶鋼鐵	0.74	6.28	0.31	(57.04)	3759	康龍化成*	53.45	58.81	4.96	(17.63)
2600	中國鋁業	1.69	35.39	0.53	(47.60)	168	青島啤酒	42.40	28.19	2.72	(15.64)
358	江西銅業	7.51	9.55	0.45	(48.38)	6116	拉夏貝爾	0.78	-	0.15	(81.82)
2899	紫金礦業	3.06	16.04	1.53	(29.39)	1533	莊園牧場*	5.66	19.11	0.81	(57.36)
1787	山東黃金	20.15	41.01	2.56	(49.39)	553	南京熊貓	5.18	82.03	1.25	(47.83)
3993	洛陽鋁業	2.34	24.55	1.13	(41.40)	763	中興通訊*	24.65	18.39	3.30	(45.37)
1772	贛鋒鋳業	26.20	85.13	3.88	(44.07)	6869	長飛光纖	15.56	13.35	1.22	(57.15)
914	海螺水泥	56.90	8.18	2.00	(9.96)	921	海信科龍*	7.14	4.91	1.07	(29.87)
2009	金隅股份	1.97	5.23	0.42	(45.59)	1812	晨鳴紙業*	3.08	10.81	0.46	(45.06)
2202	萬科*	26.00	6.86	1.42	(12.10)	811	新華文軒	5.11	5.00	0.62	(58.08)
588	北京北辰	1.83	3.13	0.26	(38.67)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

**林允文**

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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並沒有持有（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