

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	24,180.30	-0.27	0.18
H股	9,835.71	0.04	0.28
紅籌	3,785.64	0.11	-0.63
HSC大型股	2,120.52	0.01	1.16
HSC中型股	4,219.27	0.18	1.93
AH股溢價	127.26	0.03	0.09
滬深300	3,968.25	0.20	0.81
富時中國A50	13,528.62	0.04	0.65
上證180	8,388.11	0.05	0.34
上證380	4,908.44	0.52	1.50
臺北加權	10,938.27	0.54	1.52
日經225	20,179.09	2.56	2.06
道瓊斯	23,247.97	-2.17	-1.76
標普500	2,820.00	-1.75	-1.00
納斯達克	8,863.17	-1.55	0.10
德國DAX 30	10,542.66	-2.56	-0.60
富時100	5,904.05	-1.51	0.93
法國CAC 40	4,344.95	-2.85	-1.99

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	25.48	0.75	8.20
紐約期金(美元/t oz)	1,727.10	0.62	0.08
標普高盛商品指數	272.90	-1.43	1.54
CRB大宗商品期貨價格指數	120.63	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	1,572.74	-1.87	-0.97

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9174	0.26	0.89
美元兌人民幣	7.1109	0.26	0.90
美元兌港元	7.7510	0.00	(0.01)
美元兌日元	106.92	0.60	(0.28)
歐元兌美元	1.0820	(0.13)	(1.46)
英鎊兌美元	1.2234	(1.04)	(3.08)
澳元兌美元	0.6447	(0.74)	0.08

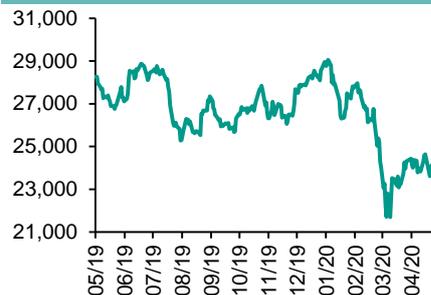
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6830	11.60	12.50
香港(10年期)	0.53200	(6.50)	(28.80)
美國(10年期)	0.64120	0.03	(11.08)

來源: 彭博

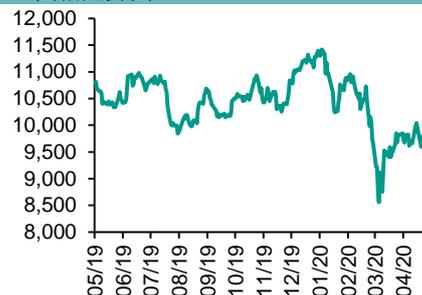
每天導讀

各股市走勢圖

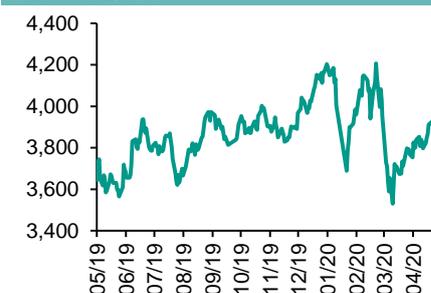
恒指走勢圖



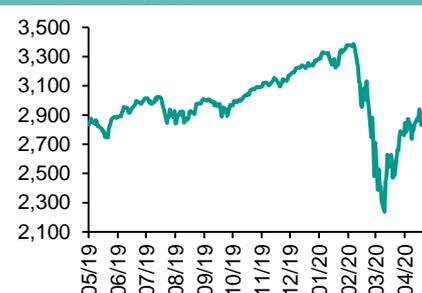
國指走勢圖



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下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。美股下跌，美聯儲主席鮑威爾指今次經濟下行顯著差於二戰後的任何一次衰退，又指額外財政支撐經濟舉措縱使成本高昂仍是值得，投資者信心受打擊。標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數及金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅較大。歐洲股市下跌，美聯儲主席鮑威爾指經濟增長將因疫情持續疲弱，中國、南韓及德國確診個案回升，投資者憂慮經濟不會急速反彈。昨天恒指下跌，國指上升。美國擬禁聯邦退休金買中資股，以及市場憂慮美國出現第二波疫情，恒指下跌。港股各行業指數表現不一，其中工業製成品指數領升，金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入0.26億人民幣，南向淨買入14.78億港幣；深股通北向淨賣出2.31億人民幣，南向淨買入19.16億港幣。今天將公布澳大利亞4月失業率及美國上周首次中領失業救濟人數。

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
英國	工業產值(月環比)	3月	-5.6%	-4.2%	0.1%
英國	工業產值 同比	3月	-9.1%	-8.2%	-2.8%
英國	GDP季環比	1Q2020	-2.6%	-2.0%	0.0%
英國	GDP 同比	1Q2020	-2.2%	-1.6%	1.1%
美國	PPI最終需求 月環比	4月	-0.5%	-1.3%	-0.2%
美國	PPI(除食品與能源) 月環比	4月	-0.1%	-0.3%	0.2%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

抗疫封鎖措施帶來衝擊，英國3月份GDP萎縮5.8%

標普：中國不太可能達到中美第一階段貿易協議中的目標

日本經濟大臣誓絕不允許通貨緊縮捲土重來

中國民航局：4月份旅客運輸量同比跌幅收窄至68.5%

澳大利亞發行190億澳元國債，發行規模再次刷新紀錄

中國吉林市稱新冠肺炎疫情有擴散蔓延重大風險

馬來西亞一季度GDP意外增長，但增速創出2009年來最低水平

中國央行：引導金融機構加快數字化轉型；落實金融科技發展規劃

國際經濟要聞

抗疫封鎖措施帶來衝擊，英國3月份GDP萎縮5.8%

抗疫封鎖措施導致英國3月份GDP創出了5.8%的前所未有按月降幅，一季度經濟亦因此陷入深度萎縮。英國國家統計局周三發布報告稱，由于旨在遏制疫情蔓延的封鎖措施導致業已步履蹣跚的經濟遭遇雪上之霜，英國一季度GDP相比前一季度萎縮了2%。(彭博)

日本經濟大臣誓言絕不允許通貨緊縮捲土重來

日本經濟大臣西村康稔表示，在阻止日本經濟重新滑入價格下行惡性循環和增長停滯困境方面，日本政府和央行具有同樣的決心。與此同時，身兼疫情應對大臣的西村康稔還說，在復工復產方面，日本會優先考慮控制新冠疫情蔓延的需要，東京、大阪等大都市地區的緊急狀態至少在5月底之前不會解除。(彭博)

澳大利亞發行190億澳元國債，發行規模再次刷新紀錄

澳大利亞發行了190億澳元新的10年期主權債券，這是連續兩個月內第二次打破發行規模紀錄，凸顯出G-10國家中這個高收益率市場對債券的需求。據澳大利亞財務管理辦公室(AOFM)表示，發行新的票面利率1%、2030年12月21日到期的銀團債券，到期收益率為1.025%。認購總額為535億澳元，也創下紀錄。(彭博)

馬來西亞一季度GDP意外增長，但增速創出2009年來最低水平

在新冠疫情使各行各業遭受普遍衝擊的形勢下，馬來西亞經濟意外錄得增長，不過增速創出了2009年來的最低水平。據馬來西亞央行稱，馬來西亞一季度國內生產總值(GDP)錄得了0.7%的同比增長。此前參與彭博調查的21位經濟學家中有13位預測其一季度GDP會出現萎縮，預期萎縮幅度從0.2%到4.2%不等。(彭博)

大中華經濟要聞

標普：中國不太可能達到中美第一階段貿易協議中的目標

標普在聲明中表示，中國承諾在2020年和2021年期間對美進口額外增加2000億美元，但目前為止進口規模遠低于與該目標相符的水平。第一階段貿易協議中的災難條款似乎涵蓋了全球大流行病等事件，不過中國尚未動用這一條款。由于尚在從疫情中復蘇，中國的製造商和發電企業等買家不太可能增加採購。(彭博)

中國民航局：4月份旅客運輸量同比跌幅收窄至68.5%

中國民航局在發布會上表示，4月份民航完成旅客運輸量1671.5萬人次，同比下降68.5%，降幅較上月收窄3.2個百分點。完成貨郵運輸量48.4萬噸，同比下降19.4%，降幅較上月收窄3.9個百分點。(彭博)

中國吉林市稱新冠肺炎疫情有擴散蔓延重大風險

中國吉林省吉林市副市長蓋東平表示，目前當地新冠肺炎疫情形勢十分嚴峻複雜，存在進一步擴散蔓延的重大風險；國家專家組正指導開展流行病學調查溯源，近日還將增派一個專家組到吉林市開展工作。(彭博)

中國央行：引導金融機構加快數字化轉型；落實金融科技發展規劃

中國央行金融科技委員會會議要求，深入開展金融科技研究，引導金融機構加快推進數字化轉型。會議強調，要積極運用大數據、人工智能、雲計算、區塊鏈等技術加強數字監管能力建設，不斷增強金融風險技防能力。(彭博)

企業要聞

瑞幸咖啡財務造假醜聞後，又一家中國公司申請赴美進行大型IPO交易

中國眾包物流服務平臺Dada Nexus Ltd.已申請赴美上市，可能成為瑞幸咖啡財務造假醜聞後第二樁中國公司在美IPO大型交易。知情人士稱，此次上市可能籌資約5億美元，成為今年中國公司在美進行的大型IPO交易之一。Dada Nexus經營著京東到家和達達零售與配送平臺。(彭博)

日產汽車據悉打算縮減28億美元固定成本并記入重組支出

據知情人士透露，隨著新冠疫情使公司銷售進一步受壓，日產汽車計劃縮減大約3,000億日元(28億美元)的年度固定成本并記入重組支出。日產汽車將逐步淘汰Datsun品牌，繼近期關閉印尼業務後還會再關閉一條生產線。(彭博)

德國商業銀行第一季度貸款損失撥備3.26億歐元

德國商業銀行第一季度貸款損失撥備3.26億歐元，分析師預估2.86億歐元。第一季度營收18.5億歐元，分析師預估19.7億歐元；第一季度除稅前虧損2.33億歐元，分析師預估虧損1.577億歐元。(彭博)

索尼第四季度經營利潤354.5億日元

索尼第四季度經營利潤354.5億日元，分析師預估701.9億日元(區間200億日元至1,329.8億日元)。第四季度淨利潤126.4億日元，分析師預估201.8億日元；第四季度銷售淨額1.75萬億日元，分析師預估1.95萬億日元。(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	6.15	5.24	0.64	-11.79	1528	美凱龍	4.78	3.47	0.34	(54.25)
1398	工商銀行	5.09	5.30	0.65	-9.21	1065	創業環保	2.45	6.36	0.52	(67.46)
1288	農業銀行	3.16	4.73	0.56	-15.20	895	東江環保*	5.62	12.22	1.03	(47.58)
3988	中國銀行	2.90	4.26	0.46	-23.31	1635	大眾公用	2.43	12.45	0.67	(46.81)
1658	郵儲銀行	5.15	7.15	0.90	-8.50	753	中國國航	5.00	9.79	0.71	(32.82)
3328	交通銀行	4.82	4.38	0.46	-14.03	670	東方航空	2.77	12.10	0.60	(39.65)
3968	招商銀行	36.55	8.88	1.39	-3.17	1055	南方航空	3.35	14.05	0.59	(40.48)
998	中信銀行	3.72	3.37	0.36	-33.52	1919	中遠海控	2.10	-	0.67	(43.81)
6818	光大銀行	3.19	4.26	0.48	-20.68	598	中國外運	1.75	4.21	0.42	(51.33)
2016	浙商銀行	3.42	4.88	0.60	-23.11	2866	中遠海發	0.78	5.76	0.47	(62.63)
1988	民生銀行	5.54	4.13	0.49	-12.45	1138	中遠海能	4.14	24.16	0.53	(49.15)
6196	鄭州銀行*	2.18	4.23	0.38	-48.19	2880	大連港	0.70	10.06	0.44	(63.19)
3866	青島銀行*	5.25	9.46	0.98	-3.92	6198	青島港	4.45	6.97	0.87	(28.56)
3618	重慶農商行	3.26	3.32	0.37	-39.49	3369	秦港股份	1.26	6.07	0.43	(57.14)
2628	中國人壽	15.40	6.87	0.99	-49.22	317	廣船國際	5.26	1.71	0.67	(69.54)
2318	中國平安	78.15	9.79	1.89	-2.49	2039	中集集團*	6.51	109.56	0.62	(19.28)
2601	中國太保	24.00	-	-	-25.51	1800	中國交建	4.91	3.99	0.36	(44.81)
1336	新華保險	26.45	5.19	0.89	-46.85	390	中國中鐵	4.54	4.12	0.54	(26.86)
1339	人保集團	2.54	4.60	0.56	-63.40	1186	中國鐵建	7.95	5.48	0.57	(24.54)
6030	中信證券	14.44	13.12	0.99	-44.34	1766	中國中車	3.96	9.56	0.76	(40.89)
6837	海通證券	6.63	7.33	0.55	-52.27	3969	中國通號	3.68	8.70	-	(45.95)
2611	國泰君安	10.38	10.50	0.70	-41.66	525	廣深鐵路	1.59	13.46	0.35	(37.56)
6806	申萬宏源*	1.93	7.53	0.52	-61.01	177	寧滬高速	9.40	13.91	1.56	(17.45)
1776	廣發證券*	8.34	7.74	0.64	-44.17	548	深圳高速	8.32	8.75	0.91	(18.75)
6886	華泰證券	12.60	11.15	0.85	-36.02	995	皖通高速	3.89	5.40	0.55	(32.46)
6099	招商證券	8.35	7.92	0.60	-56.93	107	成渝高速	1.95	5.03	0.36	(50.30)
3958	東方證券	3.97	10.52	0.47	-61.72	2238	廣汽集團	7.28	10.31	0.85	(35.51)
6178	光大證券	4.88	59.72	0.42	-60.34	1211	比亞迪*	45.70	83.92	2.18	(29.11)
6881	銀河證券	3.87	6.81	0.51	-65.45	2333	長城汽車	5.40	14.67	0.84	(42.68)
6066	中信建投	7.52	10.33	1.13	-80.44	2338	濰柴動力	14.78	12.55	2.26	(4.89)
1375	中州證券	1.15	80.72	0.42	-77.94	3606	福耀玻璃	18.00	14.26	1.93	(19.58)
857	中石油	2.64	23.10	0.36	-45.47	1108	洛陽玻璃	2.22	20.53	0.86	(84.84)
386	中石化	3.66	17.75	0.57	-24.06	6865	福萊特	5.58	13.66	2.21	(59.76)
338	上石化	2.08	9.28	0.69	-51.57	38	一拖股份	2.21	9.27	0.47	(78.67)
1033	石化油服	0.53	13.24	1.36	-73.50	1157	中聯重科*	6.72	10.58	1.25	(12.28)
2883	中海油田	6.57	7.95	0.76	-54.21	564	鄭煤機	2.88	4.40	0.37	(51.02)
568	山東墨龍*	0.58	-	0.24	-83.10	1057	浙江世寶*	0.74	-	0.41	(84.03)
1088	中國神華	13.36	6.29	0.67	-23.11	1072	東方電氣	4.09	8.76	0.39	(59.76)
1898	中煤能源	2.02	4.14	0.25	-50.97	2727	上海電氣	2.31	9.05	0.50	(54.54)
1171	兗州煤業	6.02	2.89	0.50	-33.79	2208	金風科技*	7.40	12.69	0.93	(34.13)
1816	中廣核*	1.80	8.15	0.93	-43.20	42	東北電氣	0.40	-	24.19	(68.57)
902	華能國際	2.92	-	0.57	-39.27	187	京城機電	1.38	-	1.70	(58.87)
991	大唐發電	1.09	47.36	0.44	-52.95	2607	上海醫藥	13.44	8.59	0.84	(32.69)
1071	華電國際	2.51	8.63	0.49	-37.59	2196	複星醫藥	27.50	19.44	2.03	(25.57)
1618	中國中冶	1.33	4.16	0.34	-53.90	1513	麗珠醫藥*	34.65	22.62	2.56	(24.49)
2068	中鋁國際	1.25	-	0.41	-71.41	874	白雲山	20.50	10.24	1.20	(40.99)
347	鞍鋼股份*	1.94	10.02	0.32	-32.25	719	新華製藥*	4.07	7.38	0.77	(65.68)
323	馬鋼股份	2.29	11.28	0.59	-19.41	2359	藥明康德	117.20	98.73	9.86	(2.69)
1053	重慶鋼鐵	0.70	7.29	0.30	-57.30	3759	康龍化成*	63.45	70.09	5.94	(11.92)
2600	中國鋁業	1.54	32.37	0.44	-49.49	168	青島啤酒	51.00	39.85	3.23	(21.52)
358	江西銅業	7.21	9.76	0.43	-48.13	6116	拉夏貝爾	0.71	-	0.38	(78.63)
2899	紫金礦業	3.18	16.45	1.65	-25.00	1533	莊園牧場*	5.41	18.24	0.76	(52.49)
1787	山東黃金	21.85	41.74	2.61	-43.98	553	南京熊貓	5.74	-	1.41	(36.03)
3993	洛陽鋁業	2.40	23.64	1.16	-38.14	763	中興通訊*	23.50	17.60	3.15	(48.51)
1772	贛鋒鋳業	28.00	92.13	3.96	-49.12	6869	長飛光纖	14.30	12.32	1.13	(59.36)
914	海螺水泥	59.25	8.86	2.02	-11.40	921	海信科龍*	7.76	6.82	1.11	(29.83)
2009	金隅股份	1.93	5.63	0.41	-46.65	1812	晨鳴紙業*	2.95	8.55	0.44	(45.47)
2202	萬科*	25.00	6.61	1.37	-11.78	811	新華文軒	5.27	5.47	0.65	(54.72)
588	北京北辰	1.82	3.12	0.26	-39.22						

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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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并没有持有（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