

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	23,793.55	(2.20)	(2.63)
H股	9,614.93	(2.13)	(2.36)
红筹	3,676.72	(2.45)	(3.07)
HSC大型股	2,060.60	(2.10)	(1.80)
HSC中型股	4,021.89	(2.13)	(1.05)
AH股溢价	127.57	0.44	1.33
沪深300	3,808.05	(1.18)	(0.46)
富时中国A50	12,996.84	(1.22)	(0.40)
上证180	8,140.42	(1.17)	(0.24)
上证380	4,733.82	(0.67)	0.40
台北加权	10,288.42	(2.82)	(0.43)
日经225	19,669.12	(1.15)	0.15
道琼斯	23,018.88	(2.67)	(3.89)
标普500	2,736.56	(3.07)	(3.85)
纳斯达克	8,263.23	(3.48)	(2.97)
德国DAX 30	10,249.85	(3.99)	(4.18)
富时100	5,641.03	(2.96)	(2.59)
法国CAC 40	4,357.46	(3.77)	(3.68)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	13.89	20.05	(30.10)
纽约期金(美元/t oz)	1,678.20	(1.38)	(4.47)
标普高盛商品指数	228.24	(11.77)	(18.06)
CRB大宗商品期货价格指数	106.29	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,472.95	(10.52)	(15.85)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9161	0.41	(0.21)
美元兑人民币	7.1000	0.41	(0.30)
美元兑港元	7.7502	(0.01)	(0.07)
美元兑日元	107.75	0.27	(3.23)
欧元兑美元	1.0859	(0.47)	1.24
英镑兑美元	1.2302	(1.73)	6.58
澳元兑美元	0.6294	(0.40)	7.81

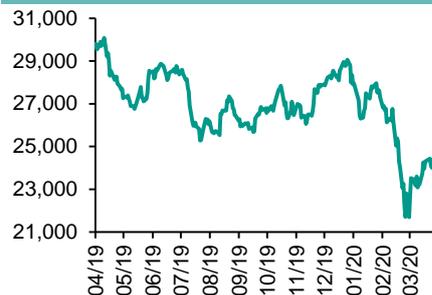
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.5690	3.70	(11.70)
香港(10年期)	0.70400	(10.40)	(48.20)
美国(10年期)	0.57380	(5.78)	(27.16)

来源: 彭博

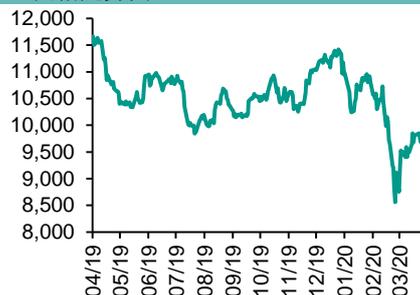
每天导读

各股市走势图

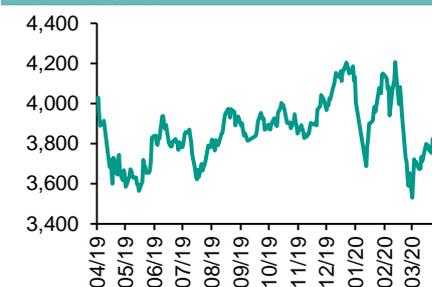
恒指走势图



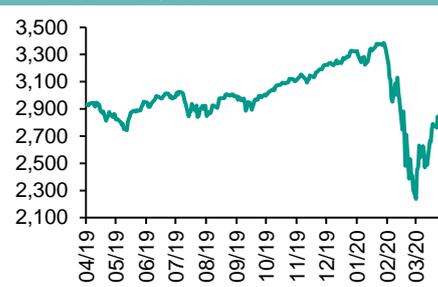
国指走势图



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最大。美股连续第2日下挫, 油价持续受压, 不利投资情绪。另外, 企业对业务表现的展望亦加深市场对经济前景的忧虑。标普500指数11个行业指数普遍下跌, 其中信息技术指数及金融指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX30指数跌幅最大。企业季度业绩疲弱, 油价大跌, 都影响大市气氛。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。纽约5月期油暴跌, 惠誉下调香港评级至AA-, 并且香港将把社交疏离措施延长14天, 拖累港股下跌。港股各行业指数全线下跌, 其中消费品制造及服务业指数及综合企业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。纽约原油期货史上首次跌入负值, 对全球经济的担忧拖累A股下跌。沪深300指数各行业指数除电讯业务指数外均下跌, 其中能源指数领跌。昨天沪股通北向今天净买入23.41亿港元, 南向净卖出12.46亿人民币; 深股通北向今天净买入7.25亿港元, 南向净卖出15.07亿人民币。今天将公布欧元区4月消费者信心指数及英国3月PPI产出同比。

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
英国	失业救济金申领人数比率	3月	NA	3.5%	3.4%*
德国	ZEW调查预期	4月	-42.0	28.2	-49.5
德国	ZEW调查当前形势	4月	-77.5	-91.5	-43.1
欧元区	ZEW调查预期	4月	NA	25.2	-49.5
美国	现房销售	3月	5.25m	5.27m	5.76m*
美国	旧宅销售 月环比	3月	-9.0%	-8.5%	6.3%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

*油价暴跌态势向远期蔓延, 6月合约收在12美元下方

*美国参议院通过4,840亿美元临时经济刺激法案

*美国二手房销量创2015年11月以来最大降幅

*墨西哥央行意外将关键利率降至6%

*中国放宽对中小银行的拨备覆盖率要求

*中国国有企业1-3月利润总额同比下降59.7%

*香港金管局把注资规模增加到43.4亿港元, 以捍卫联系汇率制

*中国国内航空旅行的反弹止步半途

国际经济要闻

油价暴跌态势向远期蔓延，6月合约收在12美元下方

原油市场6月WTI期货合约周二触发3次熔断，暴跌43%，收于每桶12美元下方。新冠防控措施造成供应严重过剩，加之全球储油空间不足导致油价崩溃，世界大型石油贸易商预计，6月WTI期货也可能跌入负值。(彭博)

美国参议院通过4,840亿美元临时经济刺激法案

美国参议院周二通过了4,840亿美元的新一轮抗疫纾困法案，以增加对小企业救助计划的拨款，支付新冠病毒检测费用，以及帮助陷入困境的医院。众议院最早可能在周四表决该法案。其内容包括给薪酬保护计划(PPP)追加拨款3,200亿美元，该计划旨在帮助陷入困境的小企业避免裁员。(彭博)

美国二手房销量创2015年11月以来最大降幅

美国3月份二手房销量创2015年11月以来最大降幅，代表需求疲软。而随着新冠疫情打击经济，未来几个月可能会更糟。美国全国房地产经纪商协会周二发布的数据显示，3月份二手房买卖合同结案数量环比下降8.5%，折年率降至527万套，是2019年4月以来的最低水平；2月数据下修为576万套。(彭博)

墨西哥央行意外将关键利率降至6%

墨西哥央行周二意外发布公告，宣布降息50个基点。面对普遍预期该国今年将陷入衰退，墨西哥央行的货币政策委员会一致决定将参考利率降至6%。根据公告，央行也将采取更多措施以提高流动性。(彭博)

大中华经济要闻

中国放宽对中小银行的拨备覆盖率要求

据周二中国国务院常务会议的新闻稿，中国决定将中小银行拨备覆盖率监管要求阶段性下调20个百分点，以释放更多信贷，支持小微企业。据该新闻稿，中国还将普惠金融在银行业金融机构分支行综合绩效考核指标中的权重提升至10%以上，鼓励加大小微信贷投放。(彭博)

中国国有企业1-3月利润总额同比下降59.7%

中国财政部公布，国有及国有控股企业1-3月利润总额3291.6亿元。国有企业1-3月营业总收入12.3万亿元，同比下降11.7%。3月末，国有企业资产负债率64.5%。(彭博)

香港金管局把注资规模增加到43.4亿港元，以捍卫联系汇率制

香港金管局向银行系统注入的资金规模增加到43.4亿港元，以防止港元汇率升穿强方兑换保证水平。随着港元汇率四年来首次升至强方兑换保证水平，金管局稍早从市场买入美元、沽出总值15.5亿(2亿美元)的港元。(彭博)

中国国内航空旅行的反弹止步半途

根据国际航空运输协会(IATA)的数据，目前中国每天运行约3.5万个国内航班，而Covid-19危机前每天约8万个。自从3月初疫情消除、航班恢复以来，航班数字一直停留在这个水平。(彭博)

企业要闻

中国白酒巨头贵州茅台预计营业收入增长将降至5年来最低水平

贵州茅台周二在上海证交所发布的一份公告中表示，预计全年营业收入较上年度增长约10%。这将是该公司2015年营收增长1%以来的最低水平，当时中国的反腐败运动促使政府官员不再购买包括贵州茅台高端白酒在内的奢侈品。在发布上述销售目标的同时，贵州茅台宣布2019年营业总收入增长15%，达到889亿元人民币。(彭博)

华为今年第一季度增长放缓，受疫情和美国实体名单的双重影响

今年第一季度华为的快速增长放缓至蜗速，因Covid-19蔓延抑制了全球对智能手机和网络设备的需求。华为报告今年第一季度营收仅增长1.4%，至1822亿元人民币。净利润率从一年前的8%降至7.3%。2019年全年营收增长19%。(彭博)

上海清算所收到新华联控超短融“19新华联控SCP002”的付息兑付资金

上海清算所公告，新华联控2019年度第二期超短期融资券的付息兑付日为4月21日，截至日终仍未收到付息兑付资金，暂无法代理发行人进行本期债券的付息兑付工作。(彭博)

中国兴业银行获准发行不超过800亿元小微企业贷款专项金融债券

兴业银行在上交所公告，获得中国银保监会和中国央行同意发行金融债券不超过800亿元，专项用于发放小型微型企业贷款。(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	6.00	5.16	0.65	(12.15)	1528	美凯龙	4.73	3.44	0.34	(54.77)
1398	工商银行	5.05	5.32	0.67	(9.03)	1065	创业环保	2.39	6.21	0.51	(68.35)
1288	农业银行	3.06	4.71	0.56	(17.88)	895	东江环保*	5.87	13.06	1.11	(44.34)
3988	中国银行	2.94	4.32	0.48	(24.43)	1635	大众公用	2.43	12.45	0.81	(45.76)
1658	邮储银行	4.61	5.61	0.73	(18.72)	753	中国国航	5.21	10.50	0.74	(29.05)
3328	交通银行	4.69	4.14	0.46	(16.34)	670	东方航空	2.94	12.84	0.64	(35.17)
3968	招商银行	34.65	8.65	1.39	(2.89)	1055	南方航空	3.47	14.54	0.61	(38.22)
998	中信银行	3.61	3.37	0.34	(34.97)	1919	中远海控	2.09	-	0.66	(49.14)
6818	光大银行	3.01	4.02	0.45	(22.63)	598	中国外运	1.78	4.29	0.42	(51.52)
2016	浙商银行	3.43	4.89	0.60	(22.12)	2866	中远海发	0.78	4.75	0.48	(64.31)
1988	民生银行	5.55	4.14	0.50	(10.90)	1138	中远海能	4.89	41.81	0.64	(51.68)
6196	郑州银行*	2.18	4.23	0.39	(48.59)	2880	大连港	0.68	11.18	0.43	(64.03)
3866	青岛银行*	5.16	9.30	0.97	(6.13)	6198	青岛港	4.19	6.56	0.82	(31.78)
3618	重庆农商行	3.11	2.97	0.37	(45.59)	3369	秦港股份	1.26	7.21	0.44	(57.30)
2628	中国人寿	15.70	7.00	1.01	(48.36)	317	广船国际	5.00	11.79	0.64	(69.40)
2318	中国平安	77.75	8.49	1.93	(1.69)	2039	中集集团*	6.91	18.25	0.64	(15.24)
2601	中国太保	23.95	7.15	1.11	(23.56)	1800	中国交建	5.07	3.98	0.38	(44.04)
1336	新华保险	24.45	4.79	0.83	(48.33)	390	中国中铁	4.48	4.06	0.53	(30.40)
1339	人保集团	2.49	4.51	0.55	(63.89)	1186	中国铁建	8.78	5.78	0.52	(20.06)
6030	中信证券	14.26	12.95	0.98	(43.68)	1766	中国中车	4.00	8.95	0.77	(41.15)
6837	海通证券	6.90	7.63	0.58	(51.13)	3969	中国通号	3.66	8.65	-	(46.75)
2611	国泰君安	10.72	10.84	0.72	(41.22)	525	广深铁路	1.55	13.13	0.34	(39.90)
6806	申万宏源*	1.88	7.34	0.52	(60.45)	177	宁沪高速	8.39	9.25	1.40	(23.91)
1776	广发证券*	8.12	7.54	0.62	(45.76)	548	深圳高速	7.95	6.35	0.86	(20.75)
6886	华泰证券	12.60	11.14	0.85	(35.41)	995	皖通高速	3.74	5.17	0.53	(33.42)
6099	招商证券	8.35	7.92	0.73	(57.81)	107	成渝高速	1.86	4.80	0.34	(54.61)
3958	东方证券	3.95	10.47	0.47	(60.84)	2238	广汽集团	6.49	9.19	0.76	(39.46)
6178	光大证券	4.91	36.01	0.44	(59.08)	1211	比亚迪*	41.75	76.83	1.99	(35.65)
6881	银河证券	3.76	6.62	0.49	(63.86)	2333	长城汽车	4.92	9.19	0.78	(43.51)
6066	中信建投	6.89	9.46	1.03	(81.67)	2338	潍柴动力	14.28	11.38	2.29	(1.38)
1375	中州证券	1.24	87.04	0.45	(76.51)	3606	福耀玻璃	16.30	12.91	1.75	(21.16)
857	中石油	2.71	9.94	0.37	(45.01)	1108	洛阳玻璃	2.27	21.44	0.90	(84.98)
386	中石化	3.79	7.18	0.57	(23.61)	6865	福莱特	4.74	11.61	1.87	(62.08)
338	上石化	2.13	9.49	0.71	(54.14)	38	一拖股份	1.43	21.04	0.32	(79.16)
1033	石化油服	0.55	10.41	1.41	(74.58)	1157	中联重科*	6.26	10.11	1.16	(9.65)
2883	中海油田	5.83	10.18	0.69	(56.52)	564	郑煤机	2.92	4.46	0.38	(49.96)
568	山东墨龙*	0.59	-	0.25	(82.75)	1057	浙江世宝*	0.74	-	0.37	(84.22)
1088	中国神华	13.84	5.98	0.72	(17.60)	1072	东方电气	4.09	9.13	0.39	(57.61)
1898	中煤能源	2.12	4.35	0.27	(50.00)	2727	上海电气	2.37	9.28	0.51	(55.92)
1171	兖州煤业	5.90	2.83	0.46	(35.65)	2208	金风科技*	7.42	12.80	1.00	(30.36)
1816	中广核*	1.91	8.65	0.98	(39.73)	42	东北电气	0.39	-	23.89	(77.27)
902	华能国际	2.65	-	0.51	(42.26)	187	京城机电	1.40	-	1.60	(61.87)
991	大唐发电	1.06	33.70	0.43	(54.25)	2607	上海医药	13.98	8.94	0.87	(36.35)
1071	华电国际	2.33	6.62	0.34	(37.84)	2196	复星医药	28.15	19.90	2.07	(31.45)
1618	中国中冶	1.34	4.20	0.35	(52.66)	1513	丽珠医药*	32.95	21.51	2.43	(28.89)
2068	中铝国际	1.53	-	0.50	(67.06)	874	白云山	19.80	9.20	1.22	(41.55)
347	鞍钢股份*	1.95	9.36	0.32	(33.17)	719	新华制药*	4.27	7.74	0.81	(64.57)
323	马钢股份	2.27	14.26	0.59	(18.22)	2359	药明康德	109.40	88.44	9.44	(3.27)
1053	重庆钢铁	0.74	6.30	0.31	(56.03)	3759	康龙化成*	56.40	62.30	5.25	(22.11)
2600	中国铝业	1.50	31.53	0.48	(52.34)	168	青岛啤酒	42.10	28.10	2.71	(15.65)
358	江西铜业	7.39	9.43	0.44	(47.54)	6116	拉夏贝尔	0.77	-	0.15	(79.75)
2899	紫金矿业	3.34	17.58	1.68	(25.27)	1533	庄园牧场*	5.42	18.37	0.78	(52.58)
1787	山东黄金	21.80	47.45	2.68	(44.85)	553	南京熊猫	5.54	-	1.36	(39.50)
3993	洛阳钼业	2.25	23.70	1.09	(40.49)	763	中兴通讯*	23.30	17.45	3.13	(47.20)
1772	赣锋锂业	24.90	81.22	3.71	(46.51)	6869	长飞光纤	14.58	12.56	1.15	(59.47)
914	海螺水泥	58.85	8.50	2.08	(8.96)	921	海信科龙*	7.58	5.25	1.08	(26.83)
2009	金隅股份	1.97	5.25	0.42	(45.04)	1812	晨鸣纸业*	3.02	8.76	0.45	(44.84)
2202	万科*	24.60	6.52	1.35	(13.49)	811	新华文轩	5.13	5.04	0.63	(57.25)
588	北京北辰	1.84	3.16	0.27	(37.41)						

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