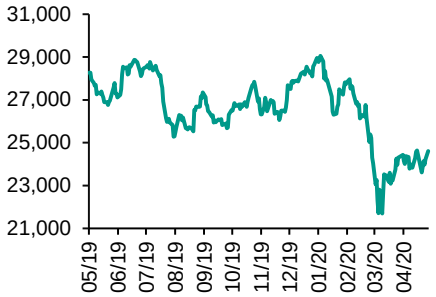
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

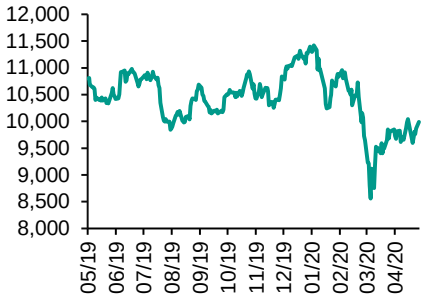
每天导读

各股市走势图

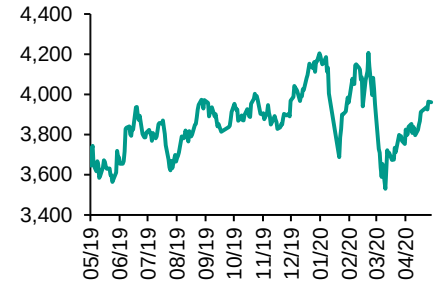
恒指走势图



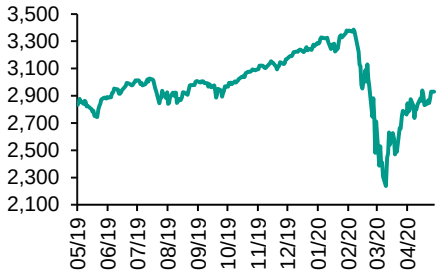
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,602.06	1.53	4.19
H股	9,990.48	1.24	4.08
红筹	3,852.79	0.76	3.96
HSC大型股	2,144.86	1.51	4.76
HSC中型股	4,235.83	0.58	5.08
AH股溢价	126.35	(0.52)	(3.36)
沪深300	3,960.18	(0.09)	2.41
富时中国A50	13,532.25	0.04	1.08
上证180	8,393.93	(0.07)	1.84
上证380	4,875.89	(0.20)	4.16
台北加权	11,013.26	1.03	2.73
日经225	20,390.66	1.05	0.98
道琼斯	24,221.99	(0.45)	1.99
标普500	2,930.32	0.02	3.08
纳斯达克	9,192.34	0.78	5.53
德国DAX 30	10,824.99	(0.73)	3.42
富时100	5,939.73	0.06	3.07
法国CAC 40	4,490.22	(1.31)	2.56

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	24.24	0.41	(1.30)
纽约期金(美元/t oz)	1,694.40	(0.21)	(0.95)
标普高盛商品指数	274.10	(1.45)	5.80
CRB大宗商品期货价格指数	122.67	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,604.24	(1.76)	3.27

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9175	(0.11)	0.82
美元兑人民币	7.1112	(0.16)	0.80
美元兑港元	7.7508	(0.03)	(0.02)
美元兑日元	107.58	0.94	(0.18)
欧元兑美元	1.0791	(0.45)	(1.13)
英磅兑美元	1.2307	(1.03)	(1.66)
澳元兑美元	0.6448	0.26	1.03

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.6470	13.10	10.50
香港 (10年期)	0.62900	6.60	(19.10)
美国 (10年期)	0.70040	3.85	(1.87)

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大股指表现不一，其中道琼斯指数下跌，标普500指数及纳斯达克指数上升。市场观望各地重启经济活动，美国新增新冠确诊数字减少支持大市。标普500指数11个行业指数表现不一，其中保健指数及信息技术指数领涨，金融指数及原材料指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一，其中英国富时100指数上升，法国CAC 40指数及德国DAX 指数下跌。欧洲多国持续重启经济活动，外界忧虑或触发新冠肺炎疫情反弹，投资者入市态度审慎。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。美国4月失业率创二战后最高，但仍比市场预期佳，港股上升。港股各行业指数均上升，其中信息科技业指数及工业制品业指数领升。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。市场消化利好消息，多数板块冲高回落，A股走软。沪深300指数各行业指数表现不一，其中电信业务指数领涨，医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入10.72亿人民币，南向净卖出22.97亿港币；深股通北向净买入15.76亿人民币，南向净买入6.60亿港币。今天将公布中国4月居民消费价格同比及美国4月消费价格环比。

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
土耳其	失业率	2月	NA	13.6%	13.8%
中国	货币供应M2同比	4月	10.3%	11.1%	10.1%
中国	新增人民币贷款	4月	1300b	1700b	2850b
中国	总融资人民币	4月	2775b	3090b	5150b
意大利	工业产值(月环比)	3月	-20.0%	-28.4%	-1.2%
意大利	工业产值未经季调同比	3月	NA	-27.1%	-1.8%

来源：彭博 （*均为修正值）

主要新闻总结

·欧盟或兴讼，反击德国法院欧央行购债裁决

·美国财长：美国失业率可能达25%

·日央行4月议息纪要显示委员担心大萧条重演

·沙地阿拉伯推紧缩政策，暂停生活津贴兼提高增值税三倍

·商务部：中国外贸形势仍十分严峻

·乘联会：4月乘用车销量按年下降5.6%，按月增36.6%

·银保监进一步规范商银网贷业务

·境外机构4月中债托管量连17月净增，国债增持量创七个月新高

国际经济要闻

欧盟或兴讼，反击德国法院欧央行购债裁决	德国法院上周裁决限令德国央行不可按照欧央行授权作出购债行动。欧盟表示只有欧洲宪法法院有权作出有关裁决，德国法院无权。欧盟委员会主席冯德莱恩指欧盟正研究下一步行动，包括违权诉讼的可能性。违权诉讼是涉及欧盟向欧盟司法法院指控有成员国违反欧盟法律。(彭博)
美国财长：美国失业率可能达25%	美国劳工部上周五公布，美国4月失业率为14.7%，但估计连同就业不足的人士，失业率可能已经达22.8%。努钦指，失业率高企不是美国企业或美国工人的错，而是受到新冠病毒的打击；又承认失业率可能进一步恶化，可能升至大萧条期的25%高位，然后才可望好转。(路透)
日央行4月议息纪要显示委员担心大萧条重演	日本央行发表4月27日议息会议纪要，显示部分委员要求央行采取更激烈措施，包括与政府加强合作及检视现有政策工具。其中有委员表示政策制定者需合作以免大萧条重演，又指有额外空间进行财政及货币政策支援。亦有委员认为央行需检讨目前货币政策对防止日本重回通缩的成效。(彭博)
沙地阿拉伯推紧缩政策，暂停生活津贴兼提高增值税三倍	沙地阿拉伯暂停生活津贴并将增值税提高三倍，作为支持国家财政措施的一部分，希望减轻低油价及疫情对经济的冲击。沙地阿拉伯将从6月1日起暂停生活津贴，而增值税将从7月1日由5%增加到15%，此前当地首季预算赤字达到90亿美元。(阿思达克)

大中华经济要闻

商务部：中国外贸形势仍十分严峻	中国商务部表示，疫情防控推进，企业复工复产逐步达正常水平，但境外疫情扩散蔓延并没有得到有效遏制，国际市场需求严重萎缩，国际产业链供应链受严重冲击，不确定性、不稳定性因素显著增多，中国外贸面临的形势仍然十分严峻，外贸下行压力依然较大。(阿思达克)
乘联会：4月乘用车销量按年下降5.6%，按月增36.6%	乘联会数据显示，4月全国乘用车市场零售销量达到142.9万辆，年降5.6%，月增36.6%。今年首四个月，累计零售销量444.5万辆，年降32.7%。4月乘用车生产152.2万辆，年降5.6%。今年首四个月，累计生产410万辆，年降38.8%。(信报)
银保监进一步规范商银网贷业务	中国银保监会就《商业银行互联网贷款管理暂行办法》征求意见，意见指单户用于消费的个人信用贷款授信额度应不超过20万元人民币，到期一次还本，授信期限不超过1年。商业银行不得委托有暴力催收等违法记录的第三方机构进行追款。(信报)
境外机构4月中债托管量连17月净增，国债增持量创七个月新高	中国中央国债登记结算公司数据显示，4月境外机构共增持433亿元人民币债券，较3月的62亿元规模明显扩大，为连续第17个月净增。4月末境外机构债券托管余额为20,011亿元，其中记账式国债为13,948亿元，政策性银行债5,363亿元。(路透)

企业要闻

日本电讯公司软银料全年经营溢利按年持平	软银集团旗下日本电讯公司软银预计，本财年经营溢利约9,200亿日圆，与上一财年大致持平。软银一直是母公司软银集团提供重要的现金来源，软银集团将於下周公布创记录的年度经营亏损。由於软银集团接连投资失利，市场预期集团将剥离软银部分资产来作为410亿美元集资计划的一部分。(阿思达克)
顺丰设外卖平台「丰食」，主打企业市场外卖服务	内地外卖平台在疫情後更为普及，据报道，顺丰(002352 SZ)推出名为「丰食」的外卖平台App，主打企业市场的外卖服务。根据「丰食」程式介面，使用者可透过程式外卖不少知名餐厅食物，当中包括Pizza Hut、吉野家、真功夫等。(彭博)
传万事得举债3000亿日圆应对疫情冲击	据报道，万事得已向日本三大银行寻求合共约3,000亿日圆的贷款，以抵御疫情的冲击。与大部分其他车厂一样，万事得在过去数个月中缩减或停止厂房的生产。万事得的6,500亿日圆的计息债务远远超过所持的现金及现金等价值。(路透)
阿联酋航空上财年多赚21%，航空需求要18个月才恢复正常	阿联酋航空截至3月底财年的纯利增长21.2%至近10.6亿迪拉姆(约2.875亿美元)，但明言今财年业绩将受疫情严重打击。公司指疫情令今年3月收入减少超过34亿迪拉姆，预计至少要十八个月航空需求才会恢复正常。(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	6.22	5.30	0.65	(10.86)	1528	美凯龙	4.83	3.51	0.34	(54.12)
1398	工商银行	5.17	5.39	0.66	(7.89)	1065	创业环保	2.44	6.34	0.52	(67.94)
1288	农业银行	3.22	4.82	0.57	(13.78)	895	东江环保*	5.60	12.19	1.02	(47.83)
3988	中国银行	2.93	4.31	0.46	(22.45)	1635	大众公用	2.45	12.56	0.68	(47.58)
1658	邮储银行	4.59	5.59	0.70	(18.86)	753	中国国航	5.23	10.25	0.74	(30.99)
3328	交通银行	4.88	4.44	0.47	(13.23)	670	东方航空	2.97	12.98	0.65	(36.31)
3968	招商银行	37.15	9.03	1.41	(2.69)	1055	南方航空	3.54	14.86	0.62	(38.25)
998	中信银行	3.79	3.43	0.37	(32.35)	1919	中远海控	2.16	-	0.69	(44.13)
6818	光大银行	3.20	4.28	0.48	(20.80)	598	中国外运	1.76	4.24	0.42	(51.89)
2016	浙商银行	3.48	4.96	0.61	(21.89)	2866	中远海发	0.79	5.83	0.48	(62.52)
1988	民生银行	5.60	4.18	0.50	(11.89)	1138	中远海能	4.34	25.34	0.56	(47.78)
6196	郑州银行*	2.21	4.30	0.39	(47.57)	2880	大连港	0.70	10.07	0.44	(63.16)
3866	青岛银行*	5.20	9.38	0.97	(4.96)	6198	青岛港	4.50	7.05	0.88	(27.96)
3618	重庆农商行	3.31	3.37	0.38	(39.01)	3369	秦港股份	1.29	6.22	0.44	(56.73)
2628	中国人寿	15.96	7.12	1.02	(48.43)	317	广船国际	5.39	1.75	0.69	(69.19)
2318	中国平安	79.20	9.93	1.92	(1.86)	2039	中集集团*	6.80	114.52	0.64	(16.64)
2601	中国太保	24.80	-	-	(24.28)	1800	中国交建	5.07	4.12	0.38	(43.79)
1336	新华保险	26.95	5.29	0.91	(45.86)	390	中国中铁	4.60	4.18	0.54	(27.00)
1339	人保集团	2.56	4.64	0.57	(63.43)	1186	中国铁建	8.13	5.60	0.59	(24.49)
6030	中信证券	14.56	13.24	1.00	(43.43)	1766	中国中车	4.09	9.88	0.79	(39.49)
6837	海通证券	6.76	7.48	0.56	(51.52)	3969	中国通号	3.73	8.82	-	(45.70)
2611	国泰君安	10.82	10.95	0.73	(39.99)	525	广深铁路	1.61	13.64	0.36	(37.00)
6806	申万宏源*	1.86	7.27	0.50	(62.07)	177	宁沪高速	9.44	13.98	1.56	(17.59)
1776	广发证券*	8.23	7.64	0.63	(45.15)	548	深圳高速	8.51	8.95	0.93	(17.54)
6886	华泰证券	12.54	11.10	0.85	(36.52)	995	皖通高速	3.96	5.50	0.56	(31.19)
6099	招商证券	8.47	8.04	0.61	(57.27)	107	成渝高速	2.00	5.16	0.37	(49.27)
3958	东方证券	3.94	10.45	0.47	(61.70)	2238	广汽集团	7.35	10.42	0.86	(36.08)
6178	光大证券	4.94	60.50	0.43	(59.79)	1211	比亚迪*	45.95	84.45	2.19	(28.54)
6881	银河证券	3.87	6.82	0.51	(64.67)	2333	长城汽车	5.40	14.68	0.84	(42.77)
6066	中信建投	7.25	9.96	1.09	(80.94)	2338	潍柴动力	15.06	12.80	2.31	(4.16)
1375	中州证券	1.16	81.48	0.42	(77.87)	3606	福耀玻璃	18.10	14.35	1.95	(20.89)
857	中石油	2.75	24.08	0.38	(43.66)	1108	洛阳玻璃	2.25	20.82	0.88	(84.89)
386	中石化	3.76	18.25	0.59	(21.93)	6865	福莱特	5.59	13.70	2.21	(60.10)
338	上石化	2.09	9.33	0.69	(51.67)	38	一拖股份	2.11	8.86	0.45	(78.56)
1033	石化油服	0.57	14.25	1.46	(72.09)	1157	中联重科*	6.49	10.22	1.21	(14.49)
2883	中海油田	6.52	7.89	0.75	(55.74)	564	郑煤机	2.95	4.51	0.38	(50.88)
568	山东墨龙*	0.58	-	0.24	(82.98)	1057	浙江世宝*	0.74	-	0.41	(84.42)
1088	中国神华	13.58	6.40	0.68	(21.74)	1072	东方电气	4.15	8.90	0.40	(59.31)
1898	中煤能源	2.04	4.19	0.26	(51.10)	2727	上海电气	2.32	9.09	0.50	(54.70)
1171	兖州煤业	6.07	2.91	0.50	(33.51)	2208	金风科技*	7.53	12.93	0.95	(33.05)
1816	中广核*	1.84	8.34	0.95	(42.10)	42	东北电气	0.38	-	23.29	(72.16)
902	华能国际	2.77	-	0.54	(41.28)	187	京城机电	1.30	-	1.61	(62.21)
991	大唐发电	1.05	45.66	0.42	(55.07)	2607	上海医药	13.54	8.66	0.85	(32.61)
1071	华电国际	2.46	8.47	0.48	(38.79)	2196	复星医药	27.45	19.42	2.02	(25.74)
1618	中国中冶	1.30	4.07	0.33	(54.56)	1513	丽珠医药*	33.40	21.82	2.46	(26.14)
2068	中铝国际	1.25	-	0.41	(71.81)	874	白云山	20.40	10.19	1.20	(40.58)
347	鞍钢股份*	2.01	10.39	0.33	(30.28)	719	新华制药*	4.10	7.44	0.77	(63.55)
323	马钢股份	2.34	11.54	0.60	(18.53)	2359	药明康得	110.80	93.41	9.33	(1.30)
1053	重庆钢铁	0.72	7.50	0.30	(56.62)	3759	康龙化成*	62.60	69.20	5.86	(8.40)
2600	中国铝业	1.62	34.08	0.46	(47.58)	168	青岛啤酒	50.15	39.21	3.18	(16.18)
358	江西铜业	7.43	10.06	0.45	(47.50)	6116	拉夏贝尔	0.72	-	0.39	(79.14)
2899	紫金矿业	3.26	16.88	1.70	(24.42)	1533	庄园牧场*	5.20	17.54	0.73	(52.24)
1787	山东黄金	22.75	43.49	2.72	(41.99)	553	南京熊猫	5.80	-	1.42	(35.70)
3993	洛阳钼业	2.50	24.65	1.21	(36.05)	763	中兴通讯*	23.90	17.91	3.21	(49.15)
1772	赣锋锂业	28.65	94.34	4.06	(46.21)	6869	长飞光纤	14.72	12.69	1.16	(58.82)
914	海螺水泥	60.55	9.06	2.07	(10.50)	921	海信科龙*	7.84	6.90	1.12	(28.92)
2009	金隅股份	1.96	5.72	0.42	(46.74)	1812	晨鸣纸业*	3.01	8.73	0.45	(43.75)
2202	万科*	25.50	6.74	1.40	(11.58)	811	新华文轩	5.29	5.49	0.65	(55.35)
588	北京北辰	1.85	3.18	0.27	(38.84)						

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/或与其联属公司，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