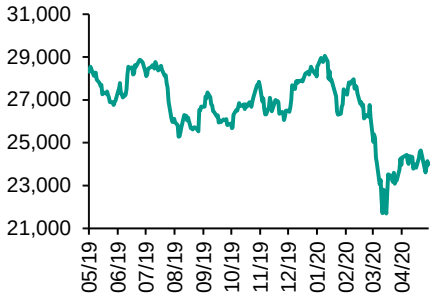
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

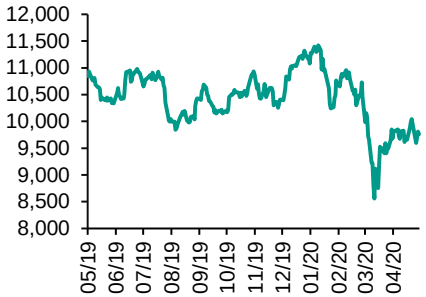
每天导读

各股市走势图

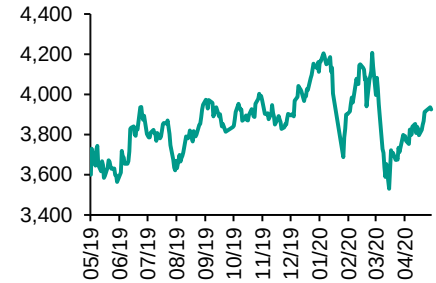
恒指走势图



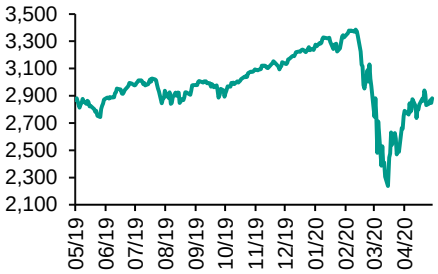
国指走势图



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	24,230.17	1.04	(1.68)
H股	9,868.34	1.07	(1.72)
红筹	3,823.64	1.20	(1.04)
HSC大型股	2,112.95	1.41	(0.95)
HSC中型股	4,211.50	1.69	0.82
AH股溢价	127.01	0.06	2.40
沪深300	3,963.62	0.99	2.97
富时中国A50	13,526.28	0.89	1.80
上证180	8,399.59	0.80	2.41
上证380	4,885.71	0.99	4.58
台北加权	10,901.42	0.54	(0.83)
日经225	19,674.77	0.28	(0.55)
道琼斯	24,331.32	1.91	2.56
标普500	2,929.80	1.69	3.50
纳斯达克	9,121.32	1.58	6.00
德国DAX 30	10,904.48	1.35	0.39
富时100	5,935.98	1.40	0.59
法国CAC 40	4,549.64	1.07	(0.49)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	24.36	(1.54)	19.47
纽约期金(美元/t oz)	1,708.40	(0.32)	(0.29)
标普高盛商品指数	278.13	2.50	8.44
CRB大宗商品期货价格指数	124.74	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,632.98	2.16	5.87

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9148	(0.52)	0.52
美元兑人民币	7.0912	(0.55)	0.52
美元兑港元	7.7512	(0.03)	(0.02)
美元兑日元	106.96	0.21	(0.76)
欧元兑美元	1.0841	(0.61)	(0.67)
英磅兑美元	1.2418	(0.20)	(0.78)
澳元兑美元	0.6533	1.63	2.37

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.6110	9.50	13.40
香港 (10年期)	0.59700	0.90	(24.90)
美国 (10年期)	0.69100	5.74	(2.81)

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升，其中道琼斯指数升幅最大。美国4月非农业职位减少2,050万个，跌幅较预期细，支持美股造好。标普500指数11个行业指数均上升，其中能源指数及工业指数领升。上周五欧洲三大股市均上升，其中英国富时100指数升幅最大。上周五恒指及国指均上升，国指升幅较大。中美高层通话表示加强经济及卫生合作，纾缓市场紧张情绪，港股上升。港股各行业指数均上升，其中信息科技业指数及原材料业指数领升。上周五上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大。中美经贸官员称应加强宏观经济和公共卫生合作，加上央行和国家外汇管理局宣布取消QFII和RQFII境内证券投资额度管理，A股反复上升；沪深300指数各行业指数均上升，其中可选消费指数及电信业务指数领升。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为22.1倍、23.1倍、17.2倍、11.1倍、8.5倍、11.7倍、19.0倍。上周道指、标普500、上证综指及深成指分别累升2.56%、3.50%、1.23%及2.61%。日经225、恒指、国指分别累跌0.07%、1.68%及1.72%。今天将公布意大利3月工业产值环比。

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
日本	家庭支出同比	3月	-6.5%	-6.0%	-0.3%
加拿大	新宅开工指数	4月	105.0k	171.3k	195.2k
加拿大	失业率	4月	18.1%	13.0%	7.8%
美国	制造业就业人数增减	4月	-2500k	-1330k	-18k
美国	失业率	4月	16.0%	14.7%	4.4%
美国	批发库存月环比	3月	-1.0%	-0.8%	-1.0%

来源：彭博 （*均为修正值）

主要新闻总结

·欧央行总裁称欧央行须采非常规政策，不受德国法庭左右

·美国称中美贸易代表通电，谈及疫情对经济影响的评估

·联合国世界旅游组织：疫情或致今年国际旅客锐减80%

·联储局资产增至逾6万亿美元，扩速放慢

·商务部：将采取一系列措施促消费增长

·中国疫情期间发放逾190亿人币消费券

·中国订购逾4万吨美猪肉，逾半年最多

·全国工商联报告：疫後逾四成小店通过互联网银行融资自救

国际经济要闻

欧央行总裁称欧央行须采非常规政策，不受德国法庭左右	据报道，欧央行总裁拉加德表示，为应对新冠疫情对经济的影响，欧央行别无选择，只能寻求非常规政策。她指目前为非常时期，全球面临和平时期以来未曾出现过的经济危机。对於德国法院裁定欧央行就量宽作解释，拉加德指欧央行不受德国法庭左右。亦不会因为德国央行不能参与买债而受影响。(彭博)
美国称中美贸易代表通电，谈及疫情对经济影响的评估	美国贸易代表办公室发表声明，指中国国务院副总理刘鹤，美国财政部长努钦及贸易代表莱特希泽举行了电话会议，讨论经济及贸易问题，包括最近达成的第一阶段贸易协议。中美双方亦分享了新型冠状病毒疫情的最新情况，以及疫情对经济增长的影响及为支持经济所采取的措施的评估。(路透)
联合国世界旅游组织：疫情或致今年国际旅客锐减80%	联合国世界旅游组织(UNWTO)表示，最新数据显示，新冠疫情大流行下，今年首季的国际旅客人数减少22%，全年跌幅料达60%至80%。世界旅游组织估计，若在7月初逐步开放国际边境并缓解旅行限制，全年游客人数将减少58%。若推迟至9月初，则游客人数将减少70%。(彭博)
联储局资产增至逾6万亿美元，扩速放慢	联储局公布，本周其资产扩大至纪录新高的6.72万亿美元。前一周为6.66万亿美元。联储局资产负债表的扩速放缓，过去一周的资产增加金额为650亿美元，前一周为828亿美元。联储局部分新贷款计划在前一周还未开始。(阿思达克)

大中华经济要闻

商务部：将采取一系列措施促消费增长	国家商务部副部长表示，为扩大国内消费的需求，建设强大国内市场，将采取一系列措施促进中国消费增长。一是加快推进复商复市、二是促进城市消费升级，加快推进步行街改造提升，完善便民消费网络。三是补齐农村消费短板，提升电商进农村。四是稳定重点商品消费，五是恢复扩大服务消费。(彭博)
中国疫情期间发放逾190亿人币消费券	商务部副部长表示，据初步统计，在疫情发生以来，有28个省市、170多个地市统筹地方政府和社会资金，累计发放消费券达到190多亿元人民币，实现聚焦人气、增强信心、提振消费的目标。(阿思达克)
中国订购逾4万吨美猪肉，逾半年最多	美国农业部数据显示上周中国订购了4.02万吨美国猪肉，是自去年10月以来的最大订单。随着中国经济在抗疫封锁结束后开始重启，进口商增加对美国农产品的购买以履行贸易承诺。除猪肉订单，进口商还购买了棉花、大豆、高粱等。(信报)
全国工商联报告：疫後逾四成小店通过互联网银行融资自救	全国工商联表示，对全国超过15万家小微企业及个体户的调研中发现，这一群体在危机下展现强大的经济韧性。联会指40.5%小微经营者在通过互联网银行融资自救；70%获得贷款的小微经营者认为精准「滴灌」的无接触贷款有实效。(信报)

企业要闻

据报渣打 (2888 HK) 及汇控 (5 HK) 或因农产品交易商债务重组承受损失	据报道，渣打集团 (2888 HK) 及汇丰控股 (5 HK) 或面临杜拜农产品交易商Phoenix Commodities的数以百万美元计贷款损失。Phoenix Commodities是全球最大的大米交易商之一，目前正希望进行债务重组，因在2月及3月市场激烈的波动期间，公司出现4.5亿美元的汇率对冲损失。(彭博)
疫情促Switch热销，任天堂全年盈利增33%	任天堂公布，截至3月底，2019财年净利润2586.41亿元日圆，年增33.31%。期内，销售额1.31万亿元，年增9%。Switch于全球售出5577万部。公司指在截至3月的一年，Switch的销量为2100万部。公司指疫情使网购活动强劲促Switch热销。(阿思达克)
ING首季少赚四成，不良贷款拨备大增逾2倍	ING首季盈利下跌40%至6.7亿欧元，因在疫情爆发下不良贷款拨备增加逾2倍至6.61亿欧元。公司指疫情对全球经济影响将持续一段时间。首季收入下跌1.4%，净利息收入微升0.5%，而手续费及佣金收入则上升16%，不过投资收入却暴跌86%。(信报)
Uber上季亏损29亿美元，差于预期	召车软件公司Uber公布，首季亏损29.4亿美元，亏损金额为3个季度以来最大，当中包括21亿美元的投资组合减值；去年同期则亏损10.1亿美元。期内每股亏损1.7美元，收入升14%至35.4亿美元，市场预期为亏损84美仙与收入35.5亿美元。(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	6.16	5.23	0.64	(11.47)	1528	美凯龙	4.74	3.43	0.34	(54.84)
1398	工商银行	5.11	5.31	0.65	(8.56)	1065	创业环保	2.43	6.30	0.51	(68.32)
1288	农业银行	3.20	4.77	0.56	(14.61)	895	东江环保*	5.58	12.10	1.02	(48.56)
3988	中国银行	2.91	4.26	0.46	(23.24)	1635	大众公用	2.45	12.52	0.68	(47.63)
1658	邮储银行	4.54	5.51	0.69	(19.86)	753	中国国航	5.11	9.98	0.72	(32.99)
3328	交通银行	4.86	4.41	0.46	(13.71)	670	东方航空	2.90	12.64	0.63	(37.58)
3968	招商银行	36.65	8.88	1.39	(4.35)	1055	南方航空	3.45	14.44	0.60	(39.45)
998	中信银行	3.78	3.41	0.37	(33.01)	1919	中远海控	2.13	-	0.67	(45.55)
6818	光大银行	3.14	4.19	0.47	(22.34)	598	中国外运	1.75	4.20	0.42	(51.60)
2016	浙商银行	3.50	4.98	0.61	(22.09)	2866	中远海发	0.78	5.74	0.47	(63.31)
1988	民生银行	5.64	4.20	0.50	(11.86)	1138	中远海能	4.40	25.61	0.56	(46.46)
6196	郑州银行*	2.21	4.28	0.39	(47.88)	2880	大连港	0.71	10.18	0.44	(62.76)
3866	青岛银行*	5.30	9.53	0.99	(3.84)	6198	青岛港	4.54	7.09	0.89	(27.81)
3618	重庆农商行	3.33	3.38	0.38	(38.85)	3369	秦港股份	1.28	6.15	0.44	(57.21)
2628	中国人寿	15.60	6.94	1.00	(49.04)	317	广船国际	5.31	1.72	0.68	(68.81)
2318	中国平安	78.60	9.82	1.90	(1.69)	2039	中集集团*	6.87	115.32	0.65	(16.29)
2601	中国太保	24.50	-	-	(24.69)	1800	中国交建	5.05	4.09	0.37	(43.79)
1336	新华保险	27.05	5.29	0.91	(45.29)	390	中国中铁	4.59	4.15	0.54	(27.52)
1339	人保集团	2.54	4.58	0.56	(64.06)	1186	中国铁建	8.09	5.56	0.58	(24.35)
6030	中信证券	14.48	13.12	0.99	(44.52)	1766	中国中车	4.04	9.73	0.78	(40.53)
6837	海通证券	6.69	7.38	0.56	(52.74)	3969	中国通号	3.73	8.79	-	(46.31)
2611	国泰君安	10.52	10.61	0.70	(42.44)	525	广深铁路	1.59	13.43	0.35	(38.25)
6806	申万宏源*	1.86	7.24	0.50	(62.11)	177	宁沪高速	9.48	13.99	1.57	(17.99)
1776	广发证券*	8.24	7.63	0.63	(45.58)	548	深圳高速	8.56	8.97	0.93	(18.20)
6886	华泰证券	12.64	11.15	0.85	(37.03)	995	皖通高速	3.96	5.48	0.56	(32.19)
6099	招商证券	8.46	8.01	0.61	(57.97)	107	成渝高速	2.01	5.17	0.37	(50.02)
3958	东方证券	3.99	10.55	0.47	(61.75)	2238	广汽集团	7.35	10.39	0.86	(35.93)
6178	光大证券	4.86	59.32	0.42	(60.89)	1211	比亚迪*	46.80	85.72	2.23	(28.55)
6881	银河证券	3.89	6.83	0.51	(64.50)	2333	长城汽车	5.46	14.80	0.85	(40.61)
6066	中信建投	7.33	10.04	1.10	(81.01)	2338	潍柴动力	14.94	12.65	2.28	(5.18)
1375	中州证券	1.14	79.81	0.42	(78.41)	3606	福耀玻璃	17.84	14.09	1.91	(21.19)
857	中石油	2.70	23.57	0.37	(44.87)	1108	洛阳玻璃	2.27	20.93	0.88	(84.69)
386	中石化	3.70	17.90	0.57	(23.60)	6865	福莱特	5.68	13.87	2.24	(60.03)
338	上石化	2.05	9.12	0.68	(53.11)	38	一拖股份	1.97	8.24	0.42	(78.72)
1033	石化油服	0.56	13.95	1.43	(72.81)	1157	中联重科*	6.50	10.20	1.20	(14.03)
2883	中海油田	6.20	7.48	0.71	(56.54)	564	郑煤机	2.98	4.54	0.38	(50.10)
568	山东墨龙*	0.58	-	0.24	(83.41)	1057	浙江世宝*	0.74	-	0.41	(84.11)
1088	中国神华	13.50	6.23	0.68	(22.32)	1072	东方电气	4.13	8.83	0.39	(59.77)
1898	中煤能源	2.00	4.09	0.25	(52.09)	2727	上海电气	2.32	9.06	0.50	(55.33)
1171	兖州煤业	5.93	2.84	0.49	(35.42)	2208	金风科技*	7.66	13.11	0.96	(32.39)
1816	中广核*	1.82	8.22	0.93	(43.12)	42	东北电气	0.39	-	23.83	(73.04)
902	华能国际	2.71	-	0.52	(42.62)	187	京城机电	1.32	-	1.63	(61.14)
991	大唐发电	1.06	45.94	0.42	(55.00)	2607	上海医药	13.50	8.61	0.84	(33.51)
1071	华电国际	2.50	8.58	0.48	(38.83)	2196	复星医药	27.50	19.39	2.02	(24.95)
1618	中国中冶	1.29	4.03	0.33	(54.72)	1513	丽珠医药*	34.45	22.43	2.53	(24.26)
2068	中铝国际	1.24	-	0.40	(71.78)	874	白云山	20.70	10.31	1.21	(39.74)
347	鞍钢股份*	2.00	10.31	0.33	(30.60)	719	新华制药*	4.09	7.40	0.77	(64.45)
323	马钢股份	2.38	11.70	0.61	(17.41)	2359	药明康得	110.10	92.51	9.24	(3.01)
1053	重庆钢铁	0.72	7.47	0.30	(56.77)	3759	康龙化成*	63.00	69.41	5.85	(10.72)
2600	中国铝业	1.61	33.75	0.46	(48.26)	168	青岛啤酒	50.80	39.59	3.21	(16.25)
358	江西铜业	7.34	9.91	0.44	(48.43)	6116	拉夏贝尔	0.72	-	0.39	(79.72)
2899	紫金矿业	3.32	17.13	1.72	(24.44)	1533	庄园牧场*	5.23	17.58	0.73	(52.27)
1787	山东黄金	22.80	43.44	2.72	(43.19)	553	南京熊猫	5.72	-	1.40	(36.49)
3993	洛阳钼业	2.49	24.47	1.20	(37.74)	763	中兴通讯*	23.70	17.71	3.17	(49.09)
1772	赣锋锂业	28.55	93.70	4.03	(47.51)	6869	长飞光纤	14.84	12.75	1.16	(58.17)
914	海螺水泥	59.55	8.88	2.02	(10.68)	921	海信科龙*	7.48	6.56	1.06	(31.73)
2009	金隅股份	1.92	5.59	0.41	(46.90)	1812	晨鸣纸业*	3.03	8.76	0.45	(44.36)
2202	万科*	25.20	6.64	1.38	(12.42)	811	新华文轩	5.29	5.47	0.65	(55.46)
588	北京北辰	1.86	3.18	0.27	(38.72)						

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