

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	23,797.47	-0.14	-2.71
H股	9,674.57	-0.13	-2.64
紅籌	3,732.08	-0.05	-2.38
HSC大型股	2,106.77	0.67	-1.78
HSC中型股	4,193.85	0.40	-0.99
AH股溢價	127.97	0.02	0.58
滬深300	3,912.82	-0.32	-0.94
富時中國A50	13,389.72	0.46	-1.05
上證180	8,307.42	0.44	-1.03
上證380	4,872.42	-0.05	-0.07
臺北加權	10,740.55	-0.69	-2.48
日經225	20,133.73	0.48	-1.14
道瓊斯	24,597.37	3.85	1.55
標普500	2,953.91	3.15	0.81
納斯達克	9,234.83	2.44	0.46
德國DAX 30	11,058.87	5.67	2.16
富時100	6,048.59	4.29	1.83
法國CAC 40	4,498.34	5.16	0.18

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	33.23	4.43	28.90
紐約期金(美元/t oz)	1,736.20	0.10	1.72
標普高盛商品指數	296.36	3.93	8.12
CRB大宗商品期貨價格指數	129.09	#DIV/0!	#DIV/0!
羅杰斯國際商品指數	1,699.34	3.77	5.93

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9181	0.11	0.34
美元兌人民幣	7.1161	0.13	0.35
美元兌港元	7.7512	0.00	0.01
美元兌日元	107.38	0.22	(0.22)
歐元兌美元	1.0914	0.61	0.48
英鎊兌美元	1.2200	(0.49)	(1.95)
澳元兌美元	0.6524	0.82	2.97

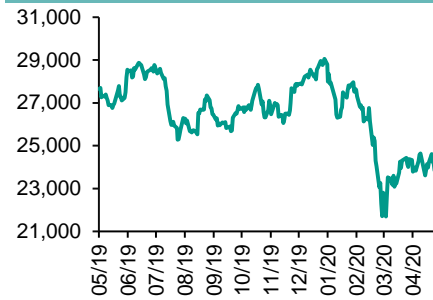
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7200	7.50	16.90
香港(10年期)	0.54500	(8.40)	(19.20)
美國(10年期)	0.72410	5.90	8.24

來源: 彭博

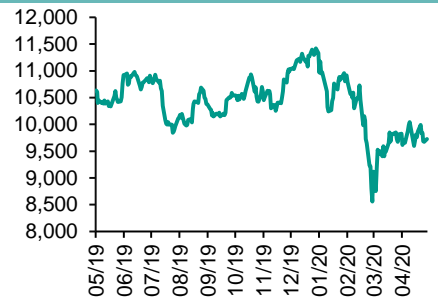
每天導讀

各股市走勢圖

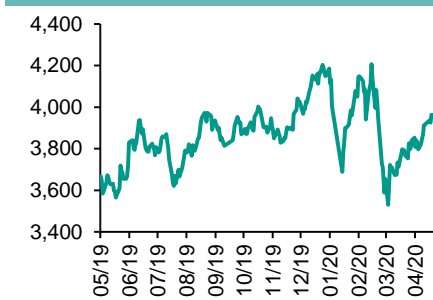
恒指走勢圖



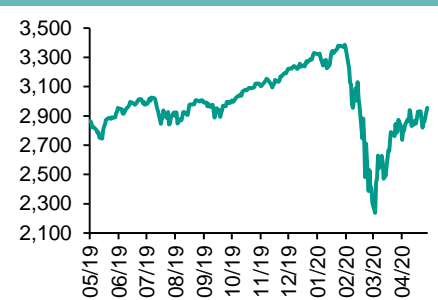
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數領升。美國國家衛生研究院與生化藥廠Moderna合作研發的新冠病毒疫苗，首階段臨床試驗取得正面的成果。標普500指數11個行業指數均上升，其中房地產指數及工業指數領升。德國總理默克爾及法國總統馬克龍舉行視像會議，兩人同意以歐盟名義成立復蘇基金，向資本市場籌措5000億歐羅，以便向成員國提供貸款。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數領升。歐洲股市個別發展。疫情有平穩趨勢，昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。聯儲局主席鮑威爾指經濟可望逐步復蘇，推動亞洲區股市向上。港股各行業指數表現不一，其中原材料業領漲，信息科技業領跌。昨天上證綜指上升，深成指下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入24.36億人民幣，南向淨賣出5.70億港幣；深股通北向淨買入13.06億人民幣，南向淨買入7.79億港幣。今天將公布英國4月失業率。

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	GDP經季調季環比	1Q	-1.1%	-0.9%	-1.9%
日本	第三產業指數月環比	1Q	-3.7%	-4.2%	-0.7%
美國	美國5月NAHB房價指數	5月	35.0	37.0	30.0
新西蘭	PPI投入季環比	1Q	N/A	-0.3%	0.3%
中國	新建住宅均價環比	4月	N/A	0.42%	0.13%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

日本首季經濟按季縮0.9%

中國4月70城房價按年升5.1%

泰國首季GDP跌1.8%

商務部: 打造15分鐘便民生活圈

鮑威爾表示美國失業率可能升至25%

國家民航局: 民航單日飛行班次恢復至疫情前約60%

法國意大利等6個歐洲國家取消股票沽空禁令

銀保監: 銀行業不良貸款升幅在預期內

國際經濟要聞

日本首季經濟按季縮0.9%

受到新冠疫情打擊，日本首季國內生產總值(GDP)按季收縮0.9%，是自2011年第二季以來首次連續兩季負增長，以年率計跌3.4%，亦為連續兩季萎縮。私人消費按季下跌0.7%，資本支出按季減少0.5%，出口則下跌6%。(彭博)

泰國首季GDP跌1.8%

泰國首季國內生產總值(GDP)按年跌1.8%，是自2014年第一季以來首次出現萎縮。泰國的經濟嚴重依賴旅遊業和貿易，而因新型冠狀病毒肺炎疫情切斷游客入境和商業往來，令旅遊業和貿易在疫情期間都受到了嚴重打擊。(彭博)

鮑威爾表示美國失業率可能升至25%

美國聯儲局主席鮑威爾表示，美國經濟可能要到明年底才可以完全復蘇，而此有賴新冠肺炎疫苗成功研發。鮑威爾相信經濟受創程度嚴重，失業率可能升至25%，國內生產總值次季或跌20%，聯儲局與國會在期間要確保民眾有能力應付未來3至6個月的開支。(彭博)

法國意大利等6個歐洲國家取消股票沽空禁令

法國金融監管機構表示，奧地利、比利時、希臘、法國、意大利及西班牙證券監管機構聯合決定自3月中以來實施的禁止沽空規定，該項禁令於18日歐洲收市後失效。市場逐步復常，市場亦已部分地減少損失，成交額及波動性回復至較2月中更高的水平。(彭博)

大中華經濟要聞

中國4月70城房價按年升5.1%

中國國家統計局公布數據測算，4月70個大中城市新建商品住宅價格指數連升55個月，按年升5.1%，但升幅較上月收窄0.2個百分點。隨著國內新冠肺炎疫情防控向好態勢進一步鞏固，經濟社會秩序進一步恢復，因疫情積壓的住房需求進一步得到釋放。(彭博)

商務部:打造15分鐘便民生活圈

商務部表示全國現在只有13萬家連鎖便利店，數量還是大大不足，未能滿足人民生活的需要。今後將推動便利店連鎖化發展，打造15分鐘便民生活圈，把步行街打造成消費升級的平臺，高質量發展的載體。(彭博)

國家民航局: 民航單日飛行班次恢復至疫情前約60%

國家民航局表示，民航單日飛行班次達10,262班，恢復至疫情前約60%。這是自2月1日以來，民航單日飛行班次首次超萬。受疫情影響，自1月23日起民航旅客運輸量和航班量急劇下降。(彭博)

銀保監:銀行業不良貸款升幅在預期內

中國銀保監會表示，境外疫情蔓延擴散趨勢仍在上升，銀行保險業面臨的外部輸入風險有所上升。銀行業不良貸款有所上升，但上升幅度在預期範圍內，股市、債市和匯市總體運行平穩，海外疫情對銀行業保險業的影響總體可控。(彭博)

企業要聞

渣打與渤海銀行簽戰略合作

渣打銀行與渤海銀行簽署戰略合作協議，雙方將發揮各自優勢，加強在國際領域，尤其是「一帶一路」沿綫市場的業務協同和發展，進一步推進人民幣國際化進程。通過渣打網絡優勢，支持渤海銀行走向國際市場，特別是開拓「一帶一路」沿綫市場。(彭博)

中金公司首季盈利增四成

中金公司(03908)公布，截至今年3月底止，首季盈利12.77億元，按年上升40.55%，每股盈利28.9分。營業收入47.71億元，增長47.2%。(彭博)

東航4月旅客周轉量挫79%

東方航空公布，4月客運運力投入按年下降72.76%，旅客周轉量下跌79.07%。貨郵載運率增長2.17%。隨著內地新冠肺炎疫情防控態勢進一步趨于穩定和常態化，各地復工復產有序推進。(彭博)

螞蟻金服與緬甸移動金融服務業龍頭Wave Money達成戰略合作協議

螞蟻金服與緬甸當地移動金融服務業龍頭Wave Money達成戰略合作協議。螞蟻金服將利用其在移動支付以及數碼金融服務方面的技術和經驗，協助Wave Money為當地消費者和小微商家提供更便捷、安全的移動支付和數碼金融服務。(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	6.14	5.24	0.64	-10.89	1528	美凱龍	4.67	3.40	0.33	(54.87)
1398	工商銀行	5.05	5.27	0.65	-9.18	1065	創業環保	2.45	6.38	0.52	(67.15)
1288	農業銀行	3.11	4.66	0.55	-15.86	895	東江環保*	5.86	12.77	1.07	(44.25)
3988	中國銀行	2.88	4.24	0.45	-23.44	1635	大眾公用	2.45	12.58	0.68	(47.74)
1658	郵儲銀行	5.07	7.04	0.88	-8.28	753	中國國航	4.84	9.50	0.69	(32.94)
3328	交通銀行	4.79	4.36	0.46	-14.53	670	東方航空	2.70	11.82	0.59	(39.89)
3968	招商銀行	36.00	8.77	1.37	-2.31	1055	南方航空	3.31	13.92	0.58	(40.36)
998	中信銀行	3.68	3.34	0.36	-33.56	1919	中遠海控	2.03	-	0.65	(43.92)
6818	光大銀行	3.09	4.14	0.46	-22.57	598	中國外運	1.65	3.98	0.39	(54.42)
2016	浙商銀行	3.46	4.94	0.61	-21.64	2866	中遠海發	0.78	5.77	0.47	(62.35)
1988	民生銀行	5.52	4.13	0.49	-12.41	1138	中遠海能	4.18	24.45	0.54	(45.31)
6196	鄭州銀行*	2.12	4.13	0.37	-49.36	2880	大連港	0.66	9.51	0.41	(65.01)
3866	青島銀行*	5.17	9.34	0.97	-3.82	6198	青島港	4.51	7.08	0.88	(26.53)
3618	重慶農商行	3.25	3.32	0.37	-39.17	3369	秦港股份	1.23	5.94	0.42	(58.06)
2628	中國人壽	14.84	6.63	0.95	-49.21	317	廣船國際	5.89	1.92	0.75	(70.64)
2318	中國平安	77.20	9.69	1.88	-1.93	2039	中集集團*	6.33	106.78	0.60	(20.03)
2601	中國太保	21.75	-	-	-30.23	1800	中國交建	4.86	3.96	0.36	(44.76)
1336	新華保險	25.70	5.05	0.87	-47.02	390	中國中鐵	4.38	3.98	0.52	(28.01)
1339	人保集團	2.46	4.46	0.54	-64.01	1186	中國鐵建	7.70	5.32	0.56	(25.74)
6030	中信證券	13.82	12.58	0.95	-45.08	1766	中國中車	3.91	9.46	0.75	(40.82)
6837	海通證券	6.54	7.25	0.55	-51.70	3969	中國通號	3.51	8.32	-	(47.82)
2611	國泰君安	10.08	10.22	0.68	-42.54	525	廣深鐵路	1.55	13.16	0.35	(37.10)
6806	申萬宏源*	1.92	7.51	0.52	-60.52	177	寧滬高速	9.40	13.94	1.56	(16.46)
1776	廣發證券*	8.17	7.60	0.63	-44.49	548	深圳高速	8.18	8.62	0.90	(19.24)
6886	華泰證券	12.04	10.68	0.82	-37.47	995	皖通高速	3.89	5.41	0.55	(30.86)
6099	招商證券	8.01	7.62	0.58	-57.95	107	成渝高速	1.91	4.94	0.35	(51.47)
3958	東方證券	3.89	10.33	0.46	-61.80	2238	廣汽集團	7.07	10.04	0.83	(34.17)
6178	光大證券	4.84	59.37	0.42	-59.57	1211	比亞迪*	43.25	79.61	2.07	(30.63)
6881	銀河證券	3.84	6.78	0.50	-64.42	2333	長城汽車	5.18	14.11	0.81	(41.99)
6066	中信建投	7.27	10.01	1.09	-80.38	2338	濰柴動力	14.36	12.22	2.20	(4.49)
1375	中州證券	1.16	81.61	0.43	-77.12	3606	福耀玻璃	17.72	14.07	1.91	(18.70)
857	中石油	2.70	23.68	0.37	-44.23	1108	洛陽玻璃	2.20	20.39	0.86	(84.67)
386	中石化	3.66	17.79	0.57	-23.18	6865	福萊特	5.35	13.13	2.12	(60.56)
338	上石化	2.05	9.17	0.68	-51.91	38	一拖股份	2.42	10.18	0.51	(79.26)
1033	石化油服	0.54	13.52	1.39	-72.94	1157	中聯重科*	6.79	10.71	1.26	(9.35)
2883	中海油田	6.82	8.27	0.79	-52.90	564	鄭煤機	2.80	4.29	0.36	(50.23)
568	山東墨龍*	0.58	-	0.24	-83.06	1057	浙江世寶*	0.72	-	0.40	(83.97)
1088	中國神華	13.48	6.33	0.67	-22.92	1072	東方電氣	4.00	8.59	0.38	(60.80)
1898	中煤能源	1.91	3.93	0.24	-53.53	2727	上海電氣	2.26	8.87	0.49	(55.23)
1171	兗州煤業	6.23	2.99	0.52	-31.32	2208	金風科技*	7.22	12.41	0.91	(33.78)
1816	中廣核*	1.75	7.95	0.90	-43.88	42	東北電氣	0.38	-	23.33	(71.43)
902	華能國際	2.83	-	0.55	-40.05	187	京城機電	1.20	-	1.49	(63.68)
991	大唐發電	1.03	44.86	0.41	-55.23	2607	上海醫藥	13.10	8.39	0.82	(33.55)
1071	華電國際	2.35	8.10	0.46	-41.43	2196	複星醫藥	27.10	19.20	2.00	(24.50)
1618	中國中冶	1.28	4.02	0.33	-54.85	1513	麗珠醫藥*	33.45	21.89	2.47	(25.41)
2068	中鋁國際	1.16	-	0.38	-73.53	874	白雲山	19.68	9.85	1.16	(41.28)
347	鞍鋼股份*	1.91	9.89	0.31	-31.57	719	新華製藥*	4.06	7.38	0.77	(62.58)
323	馬鋼股份	2.24	11.06	0.58	-17.82	2359	藥明康德	118.80	100.31	10.02	(1.51)
1053	重慶鋼鐵	0.67	6.99	0.28	-57.03	3759	康龍化成*	62.20	68.87	5.83	(14.28)
2600	中國鋁業	1.59	33.50	0.45	-47.92	168	青島啤酒	51.10	40.02	3.24	(23.48)
358	江西銅業	7.32	9.93	0.44	-48.32	6116	拉夏貝爾	0.68	-	0.37	(78.57)
2899	紫金礦業	3.40	17.63	1.77	-24.68	1533	莊園牧場*	5.58	18.85	0.78	(52.12)
1787	山東黃金	25.40	48.63	3.04	-41.61	553	南京熊貓	5.72	-	1.41	(34.67)
3993	洛陽鋁業	2.43	24.00	1.18	-37.39	763	中興通訊*	22.60	16.97	3.04	(48.45)
1772	贛鋒鋳業	28.35	93.50	4.02	-47.95	6869	長飛光纖	14.58	12.59	1.15	(57.08)
914	海螺水泥	58.05	8.70	1.98	-10.35	921	海信科龍*	8.30	7.31	1.18	(26.52)
2009	金隅股份	1.83	5.35	0.39	-49.14	1812	晨鳴紙業*	2.93	8.51	0.44	(45.49)
2202	萬科*	24.30	6.44	1.34	-14.97	811	新華文軒	5.23	5.44	0.65	(53.96)
588	北京北辰	1.79	3.08	0.26	-39.19						

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

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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