

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	24,280.03	(0.49)	1.89
H股	9,850.07	(0.48)	1.68
红筹	3,762.16	(0.81)	0.76
HSC大型股	2,137.51	(0.71)	1.99
HSC中型股	4,212.76	(1.16)	1.01
AH股溢价	125.77	(0.08)	(1.70)
沪深300	3,913.80	(0.54)	(0.29)
富时中国A50	13,442.00	(0.15)	0.42
上证180	8,305.18	(0.44)	0.11
上证380	4,834.71	(0.77)	(0.49)
台北加权	11,008.31	0.92	2.11
日经225	20,552.31	(0.21)	2.57
道琼斯	24,474.12	(0.41)	3.59
标普500	2,948.51	(0.78)	3.37
纳斯达克	9,284.88	(0.97)	3.81
德国DAX 30	11,065.93	(1.41)	7.05
富时100	6,015.25	(0.86)	4.77
法国CAC 40	4,445.45	(1.15)	4.03

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	33.96	0.12	15.39
纽约期金(美元/t oz)	1,727.30	0.31	(1.65)
标普高盛商品指数	301.52	(0.00)	7.71
CRB大宗商品期货价格指数	130.52	(0.30)	6.00
罗杰斯国际商品指数	1,727.22	(0.26)	7.35

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9194	(0.13)	0.35
美元兑人民币	7.1289	(0.07)	0.39
美元兑港元	7.7538	0.04	0.05
美元兑日元	107.69	0.59	(0.06)
欧元兑美元	1.0951	1.21	1.18
英镑兑美元	1.2230	0.94	(0.84)
澳元兑美元	0.6565	2.37	3.83

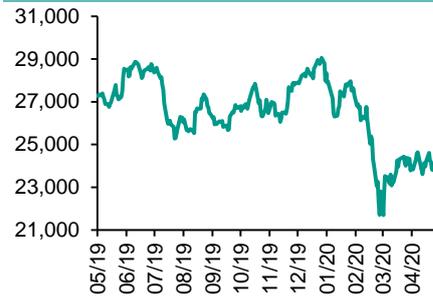
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6720	1.30	12.60
香港(10年期)	0.55800	3.60	(14.60)
美国(10年期)	0.66710	2.43	4.81

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

恒指走势图



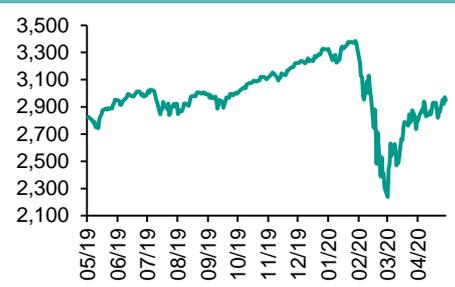
国指走势图



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。中美紧张关系加剧, 引发市场对首阶段贸易协议落实情况的忧虑, 拖累美股下跌。标普500指数11个行业指数除工业指数外全线下跌, 其中能源指数及信息科技指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中德国DAX30指数跌幅最大。中美关系有恶化迹象, 加剧市场担忧全球经济复苏速度。昨天恒指及国指均下跌, 恒指跌幅较大。多只早前热炒急升的生物科技股显著受压, 拖累市场气氛, 港股下跌。港股各行业指数除电信业指数外均下跌, 其中信息科技业指数及消费品制造及服务行业指数领涨。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。全国两会已开始, 投资气氛趋审慎, 内地股市低收。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中电信业务指数领涨, 医药卫生指数领涨。昨天沪股通北向净买入21.58亿人民币, 南向净买入11.75亿港元; 港股通北向净卖出0.27亿人民币, 南向净卖出10.63亿港元。今天将公布俄罗斯4月PPI同比及英国4月政府净借款额。

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
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	5月	27.0	30.5	13.6
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	5月	38.0	39.5	33.4
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	5月	25.0	28.7	12.0
日本	出口同比	4月	-22.2%	-21.9%	-11.7%
日本	进口同比	4月	-13.2%	-7.2%	-5.0%
美国	Markit美国制造业采购经理指数	5月	39.5	39.8	36.1
美国	首次失业人数	5月16日	2400k	2438k	2687k*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

姆努钦: 美国“极有可能”将需要更多刺激政策

中国全国人大常委会今天上午开幕

美联储可能等到秋季再发布更多利率指引

美国农业部报告中美贸易协议农业部分取得进展

IMF总裁在英国《金融时报》撰文呼吁银行业暂停派息和股票回购 上交所开展短期公司债券试点

西班牙将今年债务净发行目标提高三倍至1300亿欧元

中国简化进口铁矿监管方式

国际经济要闻

姆努钦：美国“极有可能”将需要更多刺激政策

美国财政部长史蒂文·姆努钦表示，国会极有可能需要通过更多的刺激法案，因美国难以从冠状病毒疫情中复苏。“我认为我们极有可能需要另一个法案，”他在The Hill主办的在线活动上说。但他也重申特朗普政府的立场是不需要立即采取更多刺激措施。(彭博)

美联储可能等到秋季再发布更多利率指引

美联储副主席Richard Clarida周四称，因新冠危机带来太多不确定性，美联储可能会推迟到秋季再发布关于利率和资产负债表政策的更多指引。“我们现在真的处于未知形势中，”他对纽约商业经济协会表示。“我个人感觉，我们到秋季就能开始更好地了解形势和经济走势。”(彭博)

IMF总裁在英国《金融时报》撰文呼吁银行业暂停派息和股票回购

国际货币基金组织(IMF)总裁表示，银行需要集体暂停股息派发和股票回购，以增强金融系统韧性，抵御新冠病毒大流行的影响。Kristalina Georgieva在英国《金融时报》发表文章表示，银行必须拥有强大的资本和流动性头寸，以支持新的信贷。(彭博)

西班牙将今年债务净发行目标提高三倍至1300亿欧元

西班牙将2020年的净债务发行目标提高了三倍，至1300亿欧元(1430亿美元)，以资助政府为支撑遭受大流行重创的经济而大幅增加的支出。西班牙经济部官员周四在新闻发布会上宣布，约78%的额外债务将以长期债券形式发行，剩余部分以短期债券形式发行。(彭博)

大中华经济要闻

中国全国人大会议今天上午开幕

需要关注的最重要数字是国内生产总值(GDP)增长目标，这是政策制定的定海神针，会影响支出和债券发行。鉴于中国正面临40多年来最慢增速，以及疫情席卷全球带来的高度不确定性，政府今年甚至可能不会宣布目标。中国有可能会描述一下期望的增长水平或区间。(彭博)

美国农业部报告中美贸易协议农业部分取得进展

美国农业部在声明中表示，农业部和美国贸易代表办公室宣布中美第一阶段贸易协议农业相关部分的实施取得“额外进展”。农业部称，美国的蓝莓和加州Hass牛油果现在可以出口到中国；还有大麦和饲料产品。(彭博)

上交所开展短期公司债券试点

上海证券交易所周四发布关于公开发行短期公司债券试点的通知，允许企业发行期限为1年期及以内的债券。这标志着交易所对标银行间市场为企业提供超短期债券品种的发行平台，或将吸引供需双方积极参与。(彭博)

中国简化进口铁矿监管方式

中国海关总署从下个月开始将按进口铁矿收货人或者代理人的申请，检验进口铁矿石。一些顶级生产商和澳大利亚政府欢迎这一变化，而亚洲的交易员和分析师表示，此举已经研究了一段时间，对铁矿石市场的影响可能微不足道。(彭博)

企业要闻

康希诺生物与加拿大公司签署协议，拟开发第二款新冠疫苗

随着全球疫苗开发竞赛升温，中国顶尖疫苗研发公司康希诺生物经签署了一项协议，以另行测试和销售一款加拿大候选疫苗。康希诺生物将与总部位于温哥华的Precision NanoSystems Inc.合作，以联合开发另一款潜在疫苗。(彭博)

中国港口运营商兴华港口控股股东据悉考虑出售股份

知情人士透露，兴华港口的控股股东正在研究出售他在这家中国物流运营商的多数股权。知情人士说，包括债务在内，交易对兴华港口的估值可能约为2亿美元。根据公司2019年年报，黄健华及其家族拥有近61%的股份。(彭博)

软银计划减持无线业务子公司5%的股份

软银集团计划于本月出售日本无线子公司5%的股份，交易价值可能达到3,168亿日元(29亿美元)。该集团表示，将以每股1,306.5至1,320日元的价格出售2.4亿股SoftBank Corp.股份。(彭博)

中国石化计划将5月成品油出口量减半

据知情人士透露，中国石化计划将5月汽油、柴油和煤油出口量在之前一个月的基础上削减50%。知情人士说，6月出口量较5月份将进一步削减50%。(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	6.27	5.35	0.65	(10.52)	1528	美凯龙	4.75	3.46	0.34	(57.10)
1398	工商银行	5.06	5.29	0.65	(8.95)	1065	创业环保	2.30	5.99	0.49	(68.36)
1288	农业银行	3.13	4.69	0.55	(15.52)	895	东江环保*	5.55	12.10	1.02	(48.56)
3988	中国银行	2.92	4.30	0.46	(22.33)	1635	大众公用	2.45	12.59	0.68	(47.59)
1658	邮储银行	4.83	6.14	0.74	(13.26)	753	中国国航	4.96	9.74	0.71	(30.83)
3328	交通银行	4.82	4.39	0.46	(13.78)	670	东方航空	2.75	12.05	0.60	(38.60)
3968	招商银行	37.10	9.04	1.41	(1.97)	1055	南方航空	3.42	14.39	0.60	(38.46)
998	中信银行	3.70	3.36	0.36	(33.16)	1919	中远海控	2.08	-	0.66	(41.45)
6818	光大银行	3.13	4.19	0.47	(21.74)	598	中国外运	1.68	4.06	0.40	(53.00)
2016	浙商银行	3.45	4.93	0.61	(21.83)	2866	中远海发	0.77	5.70	0.47	(62.21)
1988	民生银行	5.53	4.14	0.49	(11.90)	1138	中远海能	3.92	22.94	0.51	(46.39)
6196	郑州银行*	2.14	4.17	0.38	(48.99)	2880	大连港	0.68	9.80	0.42	(63.72)
3866	青岛银行*	5.19	9.38	0.97	(3.59)	6198	青岛港	4.41	6.92	0.87	(26.82)
3618	重庆农商行	3.30	3.37	0.38	(38.07)	3369	秦港股份	1.24	5.99	0.43	(57.38)
2628	中国人寿	15.08	6.74	0.97	(48.84)	317	广船国际	5.84	1.90	0.75	(69.43)
2318	中国平安	78.55	9.87	1.91	(0.41)	2039	中集集团*	6.35	107.17	0.60	(18.39)
2601	中国太保	22.00	-	-	(29.95)	1800	中国交建	4.83	3.93	0.36	(44.18)
1336	新华保险	25.90	5.09	0.88	(47.29)	390	中国中铁	4.42	4.02	0.52	(25.58)
1339	人保集团	2.48	4.50	0.55	(63.47)	1186	中国铁建	7.67	5.30	0.56	(23.66)
6030	中信证券	14.08	12.83	0.97	(43.87)	1766	中国中车	3.93	9.52	0.76	(40.29)
6837	海通证券	6.42	7.12	0.54	(51.79)	3969	中国通号	3.57	8.46	-	(47.08)
2611	国泰君安	10.20	10.35	0.69	(41.39)	525	广深铁路	1.54	13.08	0.34	(36.06)
6806	申万宏源*	1.92	7.52	0.52	(60.67)	177	宁沪高速	9.30	13.80	1.54	(16.00)
1776	广发证券*	8.17	7.60	0.63	(44.42)	548	深圳高速	8.15	8.59	0.89	(17.45)
6886	华泰证券	12.00	10.65	0.82	(37.36)	995	皖通高速	3.84	5.34	0.54	(32.10)
6099	招商证券	7.94	7.56	0.57	(57.47)	107	成渝高速	1.93	4.99	0.35	(49.54)
3958	东方证券	3.87	10.29	0.46	(61.52)	2238	广汽集团	7.05	10.02	0.83	(32.40)
6178	光大证券	4.85	59.53	0.42	(59.98)	1211	比亚迪*	44.85	82.60	2.14	(27.98)
6881	银河证券	3.84	6.78	0.50	(64.37)	2333	长城汽车	5.22	14.23	0.82	(40.86)
6066	中信建投	7.41	10.21	1.12	(79.72)	2338	潍柴动力	14.26	12.14	2.19	(4.27)
1375	中州证券	1.17	82.35	0.43	(76.66)	3606	福耀玻璃	18.22	14.47	1.96	(16.36)
857	中石油	2.73	23.96	0.38	(43.70)	1108	洛阳玻璃	2.31	21.42	0.90	(84.44)
386	中石化	3.68	17.90	0.57	(22.55)	6865	福莱特	6.00	14.73	2.38	(59.22)
338	上石化	2.04	9.13	0.68	(51.25)	38	一拖股份	2.23	9.38	0.47	(80.05)
1033	石化油服	0.54	13.53	1.39	(72.47)	1157	中联重科*	6.51	10.28	1.21	(10.03)
2883	中海油田	7.07	8.57	0.82	(51.15)	564	郑煤机	2.74	4.20	0.36	(50.89)
568	山东墨龙*	0.59	-	0.25	(82.59)	1057	浙江世宝*	0.73	-	0.41	(83.62)
1088	中国神华	14.04	6.60	0.70	(20.52)	1072	东方电气	3.96	8.51	0.38	(60.54)
1898	中煤能源	1.98	4.07	0.25	(51.55)	2727	上海电气	2.29	8.99	0.50	(54.51)
1171	兖州煤业	6.26	3.01	0.52	(32.34)	2208	金风科技*	7.33	12.61	0.93	(31.71)
1816	中广核*	1.85	8.40	0.95	(40.22)	42	东北电气	0.50	-	30.41	(65.85)
902	华能国际	2.94	-	0.57	(36.82)	187	京城机电	1.27	-	1.57	(62.53)
991	大唐发电	1.03	44.88	0.41	(54.78)	2607	上海医药	13.30	8.53	0.83	(31.20)
1071	华电国际	2.45	8.45	0.48	(38.40)	2196	复星医药	26.95	19.10	1.99	(25.08)
1618	中国中冶	1.27	3.99	0.33	(54.30)	1513	丽珠医药*	31.00	20.29	2.29	(28.61)
2068	中铝国际	1.15	-	0.38	(73.28)	874	白云山	19.56	9.79	1.15	(41.93)
347	鞍钢股份*	1.95	10.10	0.32	(29.55)	719	新华制药*	4.03	7.33	0.76	(62.46)
323	马钢股份	2.24	11.07	0.58	(17.78)	2359	药明康德	118.90	100.45	10.03	(0.81)
1053	重庆钢铁	0.68	7.10	0.29	(54.45)	3759	康龙化成*	65.50	72.56	6.15	(9.12)
2600	中国铝业	1.54	32.46	0.44	(49.71)	168	青岛啤酒	50.90	39.88	3.23	(22.00)
358	江西铜业	7.42	10.07	0.45	(46.97)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	0.38	(78.80)
2899	紫金矿业	3.33	17.28	1.74	(24.17)	1533	庄园牧场*	5.53	18.69	0.78	(49.81)
1787	山东黄金	24.85	47.61	2.98	(38.86)	553	南京熊猫	5.95	-	1.46	(34.84)
3993	洛阳钼业	2.44	24.11	1.19	(35.84)	763	中兴通讯*	22.35	16.79	3.01	(47.81)
1772	赣锋锂业	27.65	91.24	3.93	(48.29)	6869	长飞光纤	14.32	12.37	1.13	(58.24)
914	海螺水泥	57.45	8.62	1.96	(9.93)	921	海信科龙*	8.23	7.25	1.18	(26.89)
2009	金隅股份	1.80	5.27	0.38	(48.86)	1812	晨鸣纸业*	2.94	8.55	0.44	(43.20)
2202	万科*	25.05	6.64	1.38	(10.14)	811	新华文轩	5.28	5.49	0.65	(53.37)
588	北京北辰	1.81	3.12	0.26	(38.02)						

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

林青

sallylin@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8835

伍华安

johnng@abci.com.hk

电话：(852) 2147 8806

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