

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	23,829.74	(1.45)	(0.63)
H股	9,687.10	(1.51)	(0.79)
红筹	3,733.87	(1.37)	(1.17)
HSC大型股	2,095.86	(1.16)	0.59
HSC中型股	4,170.78	(1.15)	0.70
AH股溢价	127.94	0.53	0.80
沪深300	3,925.22	(1.08)	0.01
富时中国A50	13,386.39	(1.05)	(0.16)
上证180	8,296.44	(1.09)	(0.43)
上证380	4,858.69	(1.01)	0.43
台北加权	10,780.88	(1.44)	(0.57)
日经225	19,914.78	(1.74)	(1.31)
道琼斯	23,625.34	1.62	(1.05)
标普500	2,852.50	1.15	(1.00)
纳斯达克	8,943.72	0.91	(0.40)
德国DAX 30	10,337.02	(1.95)	(3.92)
富时100	5,741.54	(2.75)	(1.92)
法国CAC 40	4,273.13	(1.65)	(5.07)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	27.42	(0.51)	10.83
纽约期金(美元/t oz)	1,739.40	(0.09)	1.49
标普高盛商品指数	279.94	2.58	3.17
CRB大宗商品期货价格指数	123.12	0.00	(1.25)
罗杰斯国际商品指数	1,608.96	2.30	0.65

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9176	0.25	0.58
美元兑人民币	7.1126	0.27	0.58
美元兑港元	7.7515	(0.01)	0.01
美元兑日元	107.35	0.65	(0.10)
欧元兑美元	1.0805	(0.31)	(0.96)
英镑兑美元	1.2229	(1.46)	(2.31)
澳元兑美元	0.6465	(1.03)	2.31

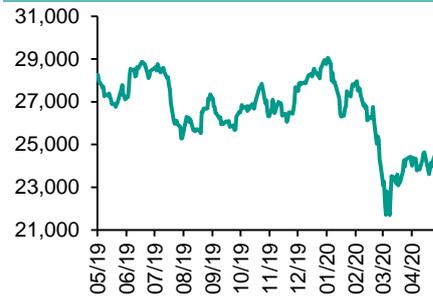
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6850	7.40	15.30
香港(10年期)	0.52200	(11.40)	(28.60)
美国(10年期)	0.62020	(6.29)	(1.14)

来源: 彭博

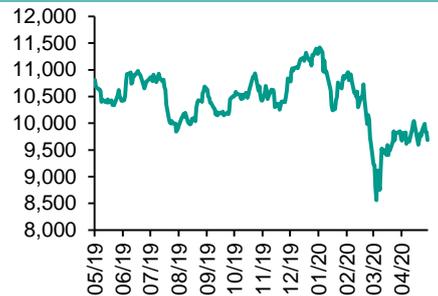
## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



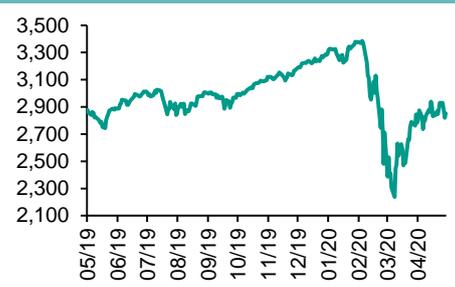
#### 国指走势图



#### 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上升, 其中道琼斯指数升幅最大。美股先跌后回升, 大型银行及金融股出现趁低吸纳, 带动大市向上。标普500指数11个行业指数除核心消费品指数外均上升, 其中金融指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌, 其中英国富时100指数跌幅最大。市场焦点集中在疫情令长期经济低迷, 经济快速复苏的预期减退, 零售及工业类等股份跌幅较大。中美关系再度紧张, 对贸易敏感的汽车股受压。昨天恒指及国指均下跌, 国指跌幅较大。中美紧张关系再度升温, 加上吉林市疫情反弹, 港股下跌。港股各行业指数除信息科技业指数外均下跌, 其中能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌, 深成指跌幅较大。吉林市宣布封城, 市场担心第二波疫情出现, A股回落。沪深300指数各行业指数均下跌, 其中电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出16.50亿人民币, 南向净买入24.72亿港元; 深股通北向净买入3.25亿人民币, 南向净买入16.05亿港元。今天将公布中国4月工业产值同比、零售销售额同比以及固定资产除农村年迄今同比。

### 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
德国	CPI 同比	4月	0.8%	0.9%	0.8%
德国	CPI 月环比	4月	0.3%	0.4%	0.3%
英国	RICS 房屋价格余额	4月	-25%	-21%	11%
中国	外国直接投资同比人民币	4月	NA	11.8%	-14.1%
美国	进口价格指数月环比	4月	-3.2%	-2.6%	-2.4%*
美国	首次失业人数	5月9日	2500k	2981k	3176k
俄罗斯	黄金与外汇储备	5月8日	NA	562.4b	567.3b

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

- 中国召开会议分析疫情防控形势, 要求抓好常态化疫情防控
- 特朗普认为美国失业率在9月份之前都会高于10%
- 美联储资产负债表规模逼近7万亿美元
- 中国发布金融支持大湾区建设具体措施
- 加拿大央行: 尽管受到新冠疫情冲击 但金融体系仍然坚挺
- 中国4月份以人民币计的实际使用外资金额同比增加11.8%
- 英国央行行长表示不考虑使用负利率
- 中国外汇局修订银行外汇考核细则, 增加外汇反洗钱执行情况考核

## 国际经济要闻

### 特朗普认为美国失业率在9月份之前都会高于10%

美国总统唐纳德·特朗普表示，他不认为美国的失业率在9月之前会降至10%以下。特朗普在接受福克斯商业台采访时表示，受到新冠疫情打击的美国经济将在第三季度“实现转变”，明年美国将“再次强大”。美国4月份就业人数暴跌2,050万，使失业率升至大萧条以来的最高水平。(彭博)

### 美联储资产负债表规模逼近7万亿美元

美联储为将美国经济从冠状病毒影响中拯救出来而采取的史无前例措施，使其资产负债表规模再创新高。在截至5月13日的一周中，美联储的总资产达到6.93万亿美元，而之前一周为6.72万亿美元。在该央行3月15日将基准利率下调整整一个百分点，并承诺增加债券持有量之前，资产负债表规模只有4.31万亿美元。(彭博)

### 加拿大央行：尽管受到新冠疫情冲击 但金融体系仍然坚挺

加拿大中央银行周四在其年度《金融系统评论》中表示，在一些最悲观的假设情境下，大型银行仍然具有充足资本，但一些较小的放贷机构可能处境艰难，许多企业，尤其是能源行业的企业，面临着更高的融资成本和潜在的降级风险。(彭博)

### 英国央行行长表示不考虑使用负利率

英国央行行长安德鲁·贝利周四表示，该行目前不考虑使用负利率。前一天，美国的中央银行行长也表示反对负利率。“这不是我们目前正在计划或考虑的事情，”贝利周四在英国《金融时报》的一次网络会议上说。他说，此举将是一个重大的沟通挑战，并且对银行来说将是困难的。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国召开会议分析疫情防控形势，要求抓好常态化疫情防控

国家主席习近平主持会议时指出，全国疫情防控形势总体是好的，同时境外疫情形势严峻复杂，国内防控疫情反弹任务仍然艰巨繁重。要加强重点地区、重点场所内防反弹工作；对贯彻中央部署不力的，要严肃处理。要实施产业基础再造和产业链提升工程，巩固传统行业优势，强化优势产业领先地位。(彭博)

### 中国发布金融支持大湾区建设具体措施

中国央行联合银保监会、证监会、外汇局发布关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见，26条具体措施涉及五个方面。包括促进粤港澳大湾区跨境贸易和投融资便利化，扩大金融业对外开放等方面(彭博)

### 中国4月份以人民币计的实际使用外资金额同比增加11.8%

中国商务部召开网上例行新闻发布会，4月全国实际使用外资(FDI)703.6亿元人民币，同比增长11.8%。1-4月，受新冠肺炎疫情影响，全国实际使用外资2865.5亿元人民币，同比下降6.1%。(彭博)

### 中国外汇局修订银行外汇考核细则，增加外汇反洗钱执行情况考核

中国外汇局周三晚发布了2020年银行外汇业务合规与审慎经营评估内容及评分标准，在最新的评分标准中增加了外汇反洗钱执行、检查处罚等内容。(彭博)

## 企业要闻

### 华为在美国的专利争端中再次失利

华为声称美国专利审判和上诉委员会有关一项专利无效的裁决是错误的，该专利与两个设备之间发送无线电信号的方式有关，不过这一主张未能成立。美国联邦巡回上诉法院裁定，专利委员会裁定华为专利因其显而易见而无效是正确的。(彭博)

### 深陷伪造交易丑闻的瑞幸咖啡仍在迅猛扩张

瑞幸咖啡正以迅猛的速度在中国开设门店。总部位于纽约的Thinknum Alternative Data指出，第二季度截至5月12日，这家咖啡连锁店在中国市场平均每日开设10家门店。Thinknum通过公开渠道搜集公司运营数据。(彭博)

### 中国第二张外资评级牌照花落惠誉

中国金融市场开放再迈步，在标普作为首家外资评级机构获准入市逾一年后，惠誉评级公司拿到了第二张牌照。根据中国央行网站的公告，对美国惠誉评级公司(Fitch Ratings)在中国境内设立的独资公司予以备案。(彭博)

### Facebook携手中国移动等电信运营商，携手建造10亿美元的非洲海底电缆

Facebook Inc.以及中国移动等一些全球最大的电信运营商正联手建造一条巨大的海底电缆，以帮助非洲获得更可靠、速度更快的互联网。三位知情人士说，该项目的成本将稍低于10亿美元。(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	6.09	5.19	0.63	(11.79)	1528	美凯龙	4.68	3.40	0.33	(55.65)
1398	工商银行	5.03	5.24	0.64	(9.72)	1065	创业环保	2.43	6.32	0.51	(67.48)
1288	农业银行	3.10	4.64	0.55	(16.29)	895	东江环保*	5.61	12.20	1.03	(46.89)
3988	中国银行	2.86	4.20	0.45	(24.11)	1635	大众公用	2.42	12.41	0.67	(46.62)
1658	邮储银行	4.56	5.55	0.70	(18.15)	753	中国国航	4.85	9.50	0.69	(34.03)
3328	交通银行	4.73	4.30	0.45	(15.43)	670	东方航空	2.67	11.67	0.58	(40.96)
3968	招商银行	35.95	8.74	1.37	(3.01)	1055	南方航空	3.23	13.56	0.57	(42.02)
998	中信银行	3.67	3.32	0.36	(33.74)	1919	中远海控	2.08	-	0.66	(43.16)
6818	光大银行	3.13	4.18	0.47	(21.50)	598	中国外运	1.69	4.07	0.40	(52.69)
2016	浙商银行	3.43	4.89	0.60	(22.28)	2866	中远海发	0.79	5.83	0.48	(61.53)
1988	民生银行	5.46	4.07	0.49	(13.38)	1138	中远海能	4.15	24.22	0.53	(47.02)
6196	郑州银行*	2.15	4.18	0.38	(48.61)	2880	大连港	0.67	9.63	0.42	(64.55)
3866	青岛银行*	5.20	9.38	0.97	(3.84)	6198	青岛港	4.39	6.87	0.86	(28.24)
3618	重庆农商行	3.21	3.27	0.37	(40.28)	3369	秦港股份	1.25	6.02	0.43	(57.14)
2628	中国人寿	14.96	6.67	0.96	(49.74)	317	广船国际	5.36	1.74	0.68	(69.71)
2318	中国平安	77.10	9.66	1.87	(2.29)	2039	中集集团*	6.43	108.25	0.61	(19.26)
2601	中国太保	22.00	-	-	(30.27)	1800	中国交建	4.79	3.89	0.36	(45.39)
1336	新华保险	26.05	5.11	0.88	(46.16)	390	中国中铁	4.44	4.03	0.53	(27.16)
1339	人保集团	2.47	4.47	0.55	(63.82)	1186	中国铁建	7.68	5.29	0.56	(25.84)
6030	中信证券	14.06	12.78	0.96	(45.09)	1766	中国中车	3.89	9.40	0.75	(41.62)
6837	海通证券	6.48	7.17	0.54	(52.70)	3969	中国通号	3.57	8.44	-	(47.12)
2611	国泰君安	10.24	10.36	0.69	(41.81)	525	广深铁路	1.56	13.21	0.35	(37.91)
6806	申万宏源*	1.89	7.38	0.51	(61.38)	177	宁沪高速	9.31	13.78	1.54	(17.50)
1776	广发证券*	8.23	7.64	0.63	(44.24)	548	深圳高速	8.23	8.65	0.90	(18.99)
6886	华泰证券	12.34	10.92	0.84	(36.43)	995	皖通高速	3.83	5.32	0.54	(32.71)
6099	招商证券	8.15	7.74	0.59	(57.34)	107	成渝高速	1.91	4.93	0.35	(51.97)
3958	东方证券	3.92	10.39	0.47	(61.62)	2238	广汽集团	7.03	9.96	0.82	(36.16)
6178	光大证券	4.83	59.13	0.42	(59.99)	1211	比亚迪*	44.05	80.93	2.10	(30.10)
6881	银河证券	3.82	6.73	0.50	(65.21)	2333	长城汽车	5.25	14.27	0.82	(42.79)
6066	中信建投	7.29	10.02	1.09	(80.66)	2338	潍柴动力	14.78	12.55	2.26	(3.01)
1375	中州证券	1.14	80.05	0.42	(77.70)	3606	福耀玻璃	17.50	13.87	1.88	(20.38)
857	中石油	2.58	22.59	0.36	(46.32)	1108	洛阳玻璃	2.18	20.16	0.85	(84.77)
386	中石化	3.56	17.27	0.55	(25.60)	6865	福莱特	5.40	13.23	2.14	(60.49)
338	上石化	2.02	9.02	0.67	(52.10)	38	一拖股份	2.24	9.40	0.47	(78.80)
1033	石化油服	0.53	13.24	1.36	(73.20)	1157	中联重科*	6.81	10.72	1.26	(9.26)
2883	中海油田	6.42	7.77	0.74	(55.17)	564	郑煤机	2.84	4.34	0.37	(50.67)
568	山东墨龙*	0.58	-	0.24	(82.82)	1057	浙江世宝*	0.75	-	0.42	(83.54)
1088	中国神华	13.16	6.20	0.66	(24.09)	1072	东方电气	4.02	8.62	0.38	(60.00)
1898	中煤能源	1.96	4.02	0.25	(52.28)	2727	上海电气	2.30	9.01	0.50	(54.33)
1171	兖州煤业	5.96	2.86	0.50	(33.63)	2208	金风科技*	7.21	12.37	0.91	(34.26)
1816	中广核*	1.78	8.07	0.92	(43.03)	42	东北电气	0.39	-	23.90	(70.50)
902	华能国际	2.91	-	0.56	(38.62)	187	京城机电	1.34	-	1.66	(59.65)
991	大唐发电	1.08	46.95	0.43	(52.92)	2607	上海医药	13.24	8.47	0.83	(32.63)
1071	华电国际	2.40	8.26	0.47	(39.81)	2196	复星医药	26.95	19.06	1.99	(23.74)
1618	中国中冶	1.29	4.04	0.33	(54.58)	1513	丽珠医药*	33.85	22.11	2.50	(23.72)
2068	中铝国际	1.20	-	0.39	(72.12)	874	白云山	19.86	9.92	1.16	(41.54)
347	鞍钢股份*	1.89	9.77	0.31	(33.20)	719	新华制药*	4.04	7.33	0.76	(64.34)
323	马钢股份	2.22	10.94	0.57	(20.93)	2359	药明康德	117.80	99.28	9.91	(2.16)
1053	重庆钢铁	0.68	7.08	0.29	(57.36)	3759	康龙化成*	63.35	70.00	5.93	(10.58)
2600	中国铝业	1.51	31.75	0.43	(49.92)	168	青岛啤酒	50.00	39.08	3.17	(24.12)
358	江西铜业	7.07	9.57	0.42	(49.12)	6116	拉夏贝尔	0.75	-	0.41	(79.44)
2899	紫金矿业	3.17	16.41	1.65	(24.23)	1533	庄园牧场*	5.36	18.08	0.75	(51.61)
1787	山东黄金	22.20	42.42	2.65	(43.58)	553	南京熊猫	5.79	-	1.42	(34.57)
3993	洛阳钼业	2.38	23.46	1.15	(37.21)	763	中兴通讯*	22.50	16.86	3.02	(49.37)
1772	赣锋锂业	27.55	90.69	3.90	(48.58)	6869	长飞光纤	14.38	12.39	1.13	(58.45)
914	海螺水泥	57.45	8.60	1.96	(11.14)	921	海信科龙*	7.58	6.66	1.08	(30.82)
2009	金隅股份	1.89	5.52	0.40	(47.73)	1812	晨鸣纸业*	2.91	8.44	0.44	(47.04)
2202	万科*	24.15	6.38	1.32	(13.27)	811	新华文轩	5.17	5.37	0.64	(55.48)
588	北京北辰	1.80	3.09	0.26	(38.97)						

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](mailto: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](mailto:joycekwan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

[vivianlin@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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