

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	23,829.74	-1.45	-0.63
H股	9,687.10	-1.51	-0.79
紅籌	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股溢價	127.94	0.53	0.80
滬深300	3,925.22	-1.08	0.01
富時中國A50	13,386.39	-1.05	-0.16
上證180	8,296.44	-1.09	-0.43
上證380	4,858.69	-1.01	0.43
臺北加權	10,780.88	-1.44	-0.57
日經225	19,914.78	-1.74	-1.31
道瓊斯	23,625.34	1.62	-1.05
標普500	2,852.50	1.15	-1.00
納斯達克	8,943.72	0.91	-0.40
德國DAX 30	10,337.02	-1.95	-3.92
富時100	5,741.54	-2.75	-1.92
法國CAC 40	4,273.13	-1.65	-5.07

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	27.42	-0.51	10.83
紐約期金(美元/t oz)	1,739.40	-0.09	1.49
標普高盛商品指數	279.94	2.58	3.17
CRB大宗商品期貨價格指數	123.12	0.00	-1.25
羅杰斯國際商品指數	1,608.96	2.30	0.65

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9176	0.25	0.58
美元兌人民幣	7.1126	0.27	0.58
美元兌港元	7.7515	(0.01)	0.01
美元兌日元	107.35	0.65	(0.10)
歐元兌美元	1.0805	(0.31)	(0.96)
英鎊兌美元	1.2229	(1.46)	(2.31)
澳元兌美元	0.6465	(1.03)	2.31

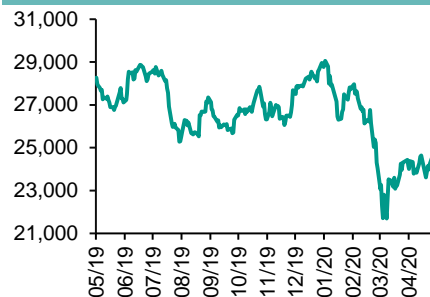
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6850	7.40	15.30
香港(10年期)	0.52200	(11.40)	(28.60)
美國(10年期)	0.62020	(6.29)	(1.14)

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

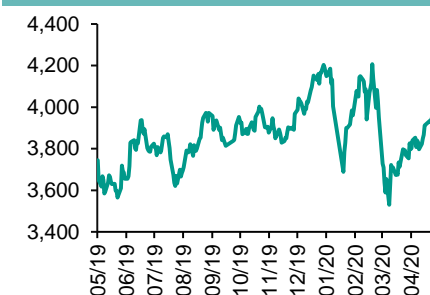
恒指走勢圖



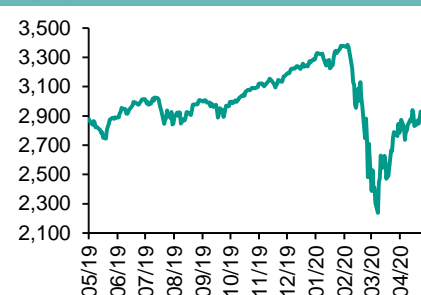
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數升幅最大。美股先跌後倒升，大型銀行及金融股出現趁低吸納，帶動大市向上。標普500指數11個行業指數除核心消費品指數外均上升，其中金融指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。市場焦點集中在疫情令長期經濟低迷，經濟快速復蘇的預期減退，零售及工業類等股份跌幅較大。中美關係再度緊張，對貿易敏感的汽車股受壓。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。中美緊張關係再度升溫，加上吉林市疫情反彈，港股下跌。港股各行業指數除信息科技業指數外均下跌，其中能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。吉林市宣布封城，市場擔心第二波疫情出現，A股回落。滬深300指數各行業指數均下跌，其中電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出16.50億人民幣，南向淨買入24.72億港幣；深股通北向淨買入3.25億人民幣，南向淨買入16.05億港幣。今天將公布中國4月工業產值同比、零售銷售額同比以及固定資產除農村年迄今同比。

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
德國	CPI 同比	4月	0.8%	0.9%	0.8%
德國	CPI 月環比	4月	0.3%	0.4%	0.3%
英國	RICS 房屋價格餘額	4月	-25%	-21%	11%
中國	外國直接投資同比人民幣	4月	NA	11.8%	-14.1%
美國	進口價格指數月環比	4月	-3.2%	-2.6%	-2.4%*
美國	首次失業人數	5月9日	2500k	2981k	3176k
俄羅斯	黃金與外匯儲備	5月8日	NA	562.4b	567.3b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 中國召開會議分析疫情防控形勢，要求抓好常態化疫情防控
- 特朗普認為美國失業率在9月份之前都會高于10%
- 美聯儲資產負債表規模逼近7萬億美元
- 中國發布金融支持大灣區建設具體措施
- 加拿大央行：儘管受到新冠疫情衝擊 但金融體系仍然堅挺
- 中國4月份以人民幣計的實際使用外資金額同比增加11.8%
- 英國央行行長表示不考慮使用負利率
- 中國外匯局修訂銀行外匯考核細則，增加外匯反洗錢執行情況考核

國際經濟要聞

特朗普認為美國失業率在9月份之前都會高于10%

美國總統唐納德·特朗普表示，他不認為美國的失業率在9月之前會降至10%以下。特朗普在接受福克斯商業台採訪時表示，受到新冠疫情打擊的美國經濟將在第三季度“實現轉變”，明年美國將“再次強大”。美國4月份就業人數暴跌2,050萬，使失業率升至大蕭條以來的最高水平。(彭博)

美聯儲資產負債表規模逼近7萬億美元

美聯儲為將美國經濟從冠狀病毒影響中拯救出來而采取的史無前例措施，使其資產負債表規模再創新高。在截至5月13日的一周中，美聯儲的總資產達到6.93萬億美元，而之前一周為6.72萬億美元。在該央行3月15日將基準利率下調整整一個百分點，並承諾增加債券持有量之前，資產負債表規模只有4.31萬億美元。(彭博)

加拿大央行：儘管受到新冠疫情衝擊 但金融體系仍然堅挺

加拿大中央銀行周四在其年度《金融系統評論》中表示，在一些最悲觀的假設情境下，大型銀行仍然具有充足資本，但一些較小的放貸機構可能處境艱難，許多企業，尤其是能源行業的企業，面臨著更高的融資成本和潛在的降級風險。(彭博)

英國央行行長表示不考慮使用負利率

英國央行行長安德魯·貝利周四表示，該行目前不考慮使用負利率。前一天，美國的中央銀行行長也表示反對負利率。“這不是我們目前正在計劃或考慮的事情，”貝利周四在英國《金融時報》的一次網絡會議上說。他說，此舉將是一個重大的溝通挑戰，並且對銀行來說將是困難的。(彭博)

大中華經濟要聞

中國召開會議分析疫情防控形勢，要求抓好常態化疫情防控

國家主席習近平主持會議時指出，全國疫情防控形勢總體是好的，同時境外疫情形勢嚴峻複雜，國內防控疫情反彈任務仍然艱巨繁重。要加強重點地區、重點場所內防反彈工作；對貫徹中央部署不力的，要嚴肅處理。要實施產業基礎再造和產業鏈提升工程，鞏固傳統行業優勢，強化優勢產業領先地位。(彭博)

中國發布金融支持大灣區建設具體措施

中國央行聯合銀保監會、證監會、外匯局發布關於金融支持粵港澳大灣區建設的意見，26條具體措施涉及五個方面。包括促進粵港澳大灣區跨境貿易和投融資便利化，擴大金融業對外開放等方面(彭博)

中國4月份以人民幣計的實際使用外資金額同比增加11.8%

中國商務部召開網上例行新聞發布會，4月全國實際使用外資(FDI)703.6億元人民幣，同比增長11.8%。1-4月，受新冠肺炎疫情影響，全國實際使用外資2865.5億元人民幣，同比下降6.1%。(彭博)

中國外匯局修訂銀行外匯考核細則，增加外匯反洗錢執行情況考核

中國外匯局周三晚發布了2020年銀行外匯業務合規與審慎經營評估內容及評分標準，在最新的評分標準中增加了外匯反洗錢執行、檢查處罰等內容。(彭博)

企業要聞

華為在美國的專利爭端中再次失利

華為聲稱美國專利審判和上訴委員會有關一項專利無效的裁決是錯誤的，該專利與兩個設備之間發送無線電控制信號的方式有關，不過這一主張未能成立。美國聯邦巡迴上訴法院裁定，專利委員會裁定華為專利因其顯而易見而無效是正確的。(彭博)

深陷偽造交易醜聞的瑞幸咖啡仍在迅猛擴張

瑞幸咖啡正以迅猛的速度在中國開設門店。總部位于紐約的Thinknum Alternative Data指出，第二季度截至5月12日，這家咖啡連鎖店在中國市場平均每日開設10家門店。Thinknum通過公開渠道搜集公司運營數據。(彭博)

中國第二張外資評級牌照花落惠譽

中國金融市場開放再邁步，在標普作為首家外資評級機構獲准入市逾一年後，惠譽評級公司拿到了第二張牌照。根據中國央行網站的公告，對美國惠譽評級公司(Fitch Ratings)在中國境內設立的獨資公司予以備案。(彭博)

Facebook攜手中國移動等電信運營商，携手建造10億美元的非洲海底電纜

Facebook Inc.以及中國移動等一些全球最大的電信運營商正联手建造一條巨大的海底電纜，以幫助非洲獲得更可靠、速度更快的互聯網。三位知情人士說，該項目的成本將稍低于10億美元。(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	6.09	5.19	0.63	-11.79	1528	美凱龍	4.68	3.40	0.33	(55.65)
1398	工商銀行	5.03	5.24	0.64	-9.72	1065	創業環保	2.43	6.32	0.51	(67.48)
1288	農業銀行	3.10	4.64	0.55	-16.29	895	東江環保*	5.61	12.20	1.03	(46.89)
3988	中國銀行	2.86	4.20	0.45	-24.11	1635	大眾公用	2.42	12.41	0.67	(46.62)
1658	郵儲銀行	5.10	7.08	0.89	-8.46	753	中國國航	4.85	9.50	0.69	(34.03)
3328	交通銀行	4.73	4.30	0.45	-15.43	670	東方航空	2.67	11.67	0.58	(40.96)
3968	招商銀行	35.95	8.74	1.37	-3.01	1055	南方航空	3.23	13.56	0.57	(42.02)
998	中信銀行	3.67	3.32	0.36	-33.74	1919	中遠海控	2.08	-	0.66	(43.16)
6818	光大銀行	3.13	4.18	0.47	-21.50	598	中國外運	1.69	4.07	0.40	(52.69)
2016	浙商銀行	3.43	4.89	0.60	-22.28	2866	中遠海發	0.79	5.83	0.48	(61.53)
1988	民生銀行	5.46	4.07	0.49	-13.38	1138	中遠海能	4.15	24.22	0.53	(47.02)
6196	鄭州銀行*	2.15	4.18	0.38	-48.61	2880	大連港	0.67	9.63	0.42	(64.55)
3866	青島銀行*	5.20	9.38	0.97	-3.84	6198	青島港	4.39	6.87	0.86	(28.24)
3618	重慶農商行	3.21	3.27	0.37	-40.28	3369	秦港股份	1.25	6.02	0.43	(57.14)
2628	中國人壽	14.96	6.67	0.96	-49.74	317	廣船國際	5.36	1.74	0.68	(69.71)
2318	中國平安	77.10	9.66	1.87	-2.29	2039	中集集團*	6.43	108.25	0.61	(19.26)
2601	中國太保	22.00	-	-	-30.27	1800	中國交建	4.79	3.89	0.36	(45.39)
1336	新華保險	26.05	5.11	0.88	-46.16	390	中國中鐵	4.44	4.03	0.53	(27.16)
1339	人保集團	2.47	4.47	0.55	-63.82	1186	中國鐵建	7.68	5.29	0.56	(25.84)
6030	中信證券	14.06	12.78	0.96	-45.09	1766	中國中車	3.89	9.40	0.75	(41.62)
6837	海通證券	6.48	7.17	0.54	-52.70	3969	中國通號	3.57	8.44	-	(47.12)
2611	國泰君安	10.24	10.36	0.69	-41.81	525	廣深鐵路	1.56	13.21	0.35	(37.91)
6806	申萬宏源*	1.89	7.38	0.51	-61.38	177	寧滬高速	9.31	13.78	1.54	(17.50)
1776	廣發證券*	8.23	7.64	0.63	-44.24	548	深圳高速	8.23	8.65	0.90	(18.99)
6886	華泰證券	12.34	10.92	0.84	-36.43	995	皖通高速	3.83	5.32	0.54	(32.71)
6099	招商證券	8.15	7.74	0.59	-57.34	107	成渝高速	1.91	4.93	0.35	(51.97)
3958	東方證券	3.92	10.39	0.47	-61.62	2238	廣汽集團	7.03	9.96	0.82	(36.16)
6178	光大證券	4.83	59.13	0.42	-59.99	1211	比亞迪*	44.05	80.93	2.10	(30.10)
6881	銀河證券	3.82	6.73	0.50	-65.21	2333	長城汽車	5.25	14.27	0.82	(42.79)
6066	中信建投	7.29	10.02	1.09	-80.66	2338	濰柴動力	14.78	12.55	2.26	(3.01)
1375	中州證券	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	洛陽玻璃	2.18	20.16	0.85	(84.77)
386	中石化	3.56	17.27	0.55	-25.60	6865	福萊特	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	中聯重科*	6.81	10.72	1.26	(9.26)
2883	中海油田	6.42	7.77	0.74	-55.17	564	鄭煤機	2.84	4.34	0.37	(50.67)
568	山東墨龍*	0.58	-	0.24	-82.82	1057	浙江世寶*	0.75	-	0.42	(83.54)
1088	中國神華	13.16	6.20	0.66	-24.09	1072	東方電氣	4.02	8.62	0.38	(60.00)
1898	中煤能源	1.96	4.02	0.25	-52.28	2727	上海電氣	2.30	9.01	0.50	(54.33)
1171	兗州煤業	5.96	2.86	0.50	-33.63	2208	金風科技*	7.21	12.37	0.91	(34.26)
1816	中廣核*	1.78	8.07	0.92	-43.03	42	東北電氣	0.39	-	23.90	(70.50)
902	華能國際	2.91	-	0.56	-38.62	187	京城機電	1.34	-	1.66	(59.65)
991	大唐發電	1.08	46.95	0.43	-52.92	2607	上海醫藥	13.24	8.47	0.83	(32.63)
1071	華電國際	2.40	8.26	0.47	-39.81	2196	複星醫藥	26.95	19.06	1.99	(23.74)
1618	中國中冶	1.29	4.04	0.33	-54.58	1513	麗珠醫藥*	33.85	22.11	2.50	(23.72)
2068	中鋁國際	1.20	-	0.39	-72.12	874	白雲山	19.86	9.92	1.16	(41.54)
347	鞍鋼股份*	1.89	9.77	0.31	-33.20	719	新華製藥*	4.04	7.33	0.76	(64.34)
323	馬鋼股份	2.22	10.94	0.57	-20.93	2359	藥明康德	117.80	99.28	9.91	(2.16)
1053	重慶鋼鐵	0.68	7.08	0.29	-57.36	3759	康龍化成*	63.35	70.00	5.93	(10.58)
2600	中國鋁業	1.51	31.75	0.43	-49.92	168	青島啤酒	50.00	39.08	3.17	(24.12)
358	江西銅業	7.07	9.57	0.42	-49.12	6116	拉夏貝爾	0.75	-	0.41	(79.44)
2899	紫金礦業	3.17	16.41	1.65	-24.23	1533	莊園牧場*	5.36	18.08	0.75	(51.61)
1787	山東黃金	22.20	42.42	2.65	-43.58	553	南京熊貓	5.79	-	1.42	(34.57)
3993	洛陽鋁業	2.38	23.46	1.15	-37.21	763	中興通訊*	22.50	16.86	3.02	(49.37)
1772	贛鋒鋳業	27.55	90.69	3.90	-48.58	6869	長飛光纖	14.38	12.39	1.13	(58.45)
914	海螺水泥	57.45	8.60	1.96	-11.14	921	海信科龍*	7.58	6.66	1.08	(30.82)
2009	金隅股份	1.89	5.52	0.40	-47.73	1812	晨鳴紙業*	2.91	8.44	0.44	(47.04)
2202	萬科*	24.15	6.38	1.32	-13.27	811	新華文軒	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

關寶娟

joycekwan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8838 / 2147 8855

林允文

vivianlin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8842

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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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