

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	22,952.24	0.10	(4.11)
H股	9,465.94	0.42	(2.68)
红筹	3,629.53	0.74	(3.50)
HSC大型股	2,033.54	0.54	(3.48)
HSC中型股	4,061.65	0.73	(3.15)
AH股溢价	126.84	(0.56)	(0.19)
沪深300	3,829.32	0.14	(2.39)
富时中国A50	13,164.86	0.39	(1.68)
上证180	8,137.55	0.28	(2.04)
上证380	4,762.49	0.04	(2.26)
台北加权	10,871.18	0.56	1.22
日经225	20,741.65	1.73	1.51
道琼斯	24,465.16	(0.04)	3.29
标普500	2,955.45	0.24	3.20
纳斯达克	9,324.59	0.43	3.44
德国DAX 30	11,391.28	2.87	3.01
富时100	5,993.28	(0.37)	3.34
法国CAC 40	4,539.91	2.15	0.92

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	33.89	1.92	6.51
纽约期金(美元/t oz)	1,729.00	(0.37)	(0.31)
标普高盛商品指数	297.92	(1.19)	4.48
CRB大宗商品期货价格指数	129.53	(0.75)	3.84
罗杰斯国际商品指数	1,712.14	(0.87)	4.55

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9222	0.41	0.76
美元兑人民币	7.1502	0.45	0.81
美元兑港元	7.7537	0.04	0.05
美元兑日元	107.74	0.03	0.45
欧元兑美元	1.0898	(0.23)	0.64
英镑兑美元	1.2200	(0.43)	(1.86)
澳元兑美元	0.6544	0.11	1.22

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6590	(8.20)	17.00
香港(10年期)	0.71900	17.40	12.60
美国(10年期)	0.65580	(3.24)	5.50

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

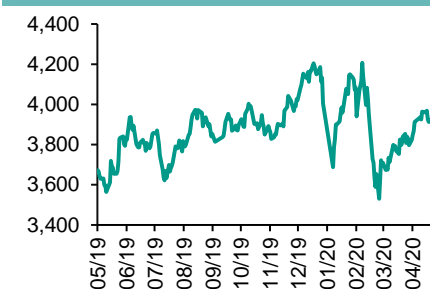
恒指走势图



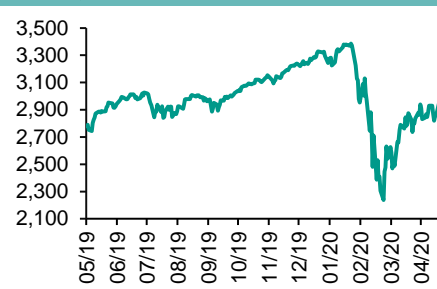
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国因假期休市。昨天欧洲市场英国休市,德国及法国股指均上涨,市场主要受到企业相关的正面消息以及德国Ifo预期改善影响。昨天恒指及国指均微升,全日低开高走;港股各行业指数表现不一,其中电讯业领涨,而信息技术以及消费品及服务行业指数涨幅较大。昨天上证综指上涨,而深成指下跌;沪深300指数各行业指数表现不一,其中主要消费指数领涨,而信息技术及电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入12.34亿人民币,南向净买入15.15亿港元;深股通北向净买入9.11亿人民币,南向净买入12.06亿港元。今天将公布美国3月FHFA房价指数环比、美国4月新建住宅销量年率、美国3月标普CoreLogic凯斯席勒20城房价同比、德国6月GfK消费者信心指数、日本4月机床订单同比终值。

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	GDP经季调环比	1季度	-2.2%	-2.2%	-2.2%
德国	Ifo预期	5月	75	80.1	69.4
日本	PPI服务业同比	4月	1.2%	1.0%	1.6%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国结构性存款连创新高突破12万亿元,总理直指要防资金空转套利
- 德国经济出现逾十年来最大降幅,消费者、企业开支大幅下滑
- 德国央行官员Villeroy:很有可能需要采取更多刺激措施
- 工信部部长苗圩:中国将继续加大新能源汽车充电基础设施的建设
- 安倍晋三宣布日本解除紧急状态,谋求提振经济
- 中国称不会回到牺牲环境换取经济发展的老路;治污将更加精准
- 当地媒体:韩国计划派发1万亿韩元优惠券以促进文化消费
- 中国财科院刘尚希建议抗疫特别国债由商业银行承销

国际经济要闻

德国经济出现逾十年来最大降幅，消费者、企业开支大幅下滑

德国企业和消费者在疫情封锁令全面实施前就已经削减开支，导致这个欧洲最大的经济体在今年初陷入衰退。第一季度GDP季环比下跌2.2%，机械投资下降6.9%，家庭支出减少。政府支出和建筑业则提供了一定缓冲。调查显示，4月的萎缩情况更加严重，直到本月才出现了一些触底的初步迹象。(彭博)

欧洲央行官员Villeroy：很有可能需要采取更多刺激措施

法国央行行长Francois Villeroy de Galhau在巴黎举行的会议上表示，鉴于通胀水平较低，存在创新和采取“快速有力”行动的空间。他还暗示，希望进一步放松对这个7,500亿欧元计划的限制。Villeroy表示，灵活性可能意味着一些成员国央行大大增加国债购买规模，而另一些则大大减少。(彭博)

安倍晋三宣布日本解除紧急状态，谋求提振经济

伴随新冠疫情缓解，日本政府在周一宣布解除全国紧急状态，并将就新的经济刺激计划资金问题做出决定。首相安倍晋三在周一举行的新闻发布会上表示，重振经济是当务之急，政府将在周三就第二份追加预算做决定，以帮助受疫情打击的个人和企业。(彭博)

当地媒体：韩国计划派发1万亿韩元优惠券以促进文化消费

据《首尔经济日报》援引一位未具名政府官员的话报导，韩国计划向居民派发价值超过1万亿韩元的优惠券，以促进遭受疫情打击的旅游、电影院和其他文化产业。该计划将被纳入政府下半年的经济政策方向，预定下周宣布。针对回流企业的奖励措施和研发投资的税收优惠将加入该计划中。(彭博)

大中华经济要闻

中国结构性存款连创新高突破12万亿元，总理直指要防资金空转套利

中国央行最新数据显示，截止4月末结构性存款规模首度超越12万亿元人民币，再度刷新3月创下的新高，并已连四个月环比增长，为2018年初以来最长。今年以来市场规模近八成增幅来自于企业的结构性存款。上周召开的两会开幕式上，中国国务院总理在政府工作报告中直接指出要加强监管，防止资金“空转”套利。(彭博)

工信部部长苗圩：中国将继续加大新能源汽车充电基础设施的建设

工信部部长苗圩在全国两会期间部长通道活动上表示，中国将有序放开新能源汽车代工生产方式，继续加大充电基础设施的建设，并鼓励充电设施实现互联互通。苗圩表示，4月份中国汽车产量已经基本达到去年4月的水平。(彭博)

中国称不会回到牺牲环境换取经济发展的老路；治污将更加精准

中国生态环境部长黄润秋在两会部长通道活动上表示，在新冠肺炎疫情防控的特殊年份，该部将统筹疫情防控，更注重精准、科学、依法的治理污染；不能因为遇到困难遇到挫折，就放松对生态环境保护的工作要求。(彭博)

中国财科院刘尚希建议抗疫特别国债由商业银行承销

据《证券时报》，中国财政科学研究所所长、政协委员刘尚希在全国政协经济界别组小组讨论时建议：由商业银行承销抗疫特别国债，效率高、成本低，同时央行给予配合，适当释放流动性。(彭博)

企业要闻

韩国媒体：华为希望获得三星电子和SK海力士稳定的存储芯片供应

报道援引未具名业内知情人士的话称，华为约谈这两家韩国芯片制造商中国子公司的高管，不要顾及美国政府最近的动作来确保稳定的芯片供应。这两家韩国公司的代表周一否认了报道内容，三星称没有举行这样的会谈，SK海力士没有具体说明。(彭博)

中国零售巨头物美集团据悉在考虑香港IPO

据知情人士透露，中国零售集团物美科技集团正在考虑于香港进行首次公开募股(IPO)。该集团拥有在中国规模居前的连锁超市。物美科技集团拥有杂货店运营商物美商业以及家装连锁店百安居的中国业务。(彭博)

德国达成纾困汉莎航空的98亿美元方案

德国将以90亿欧元方案来援助汉莎航空，再度向这家20年前实现私有化的公司注入国有资本。该公司周一在声明中表示，援助计划包括初步收购20%的股份，若出现敌意收购，可能增持到25%加一股，形成具有否决权的关键少数持股。(彭博)

北海康成据悉正与摩根士丹利合作，最早在秋季IPO

据知情人士透露，由药明康德投资的一家中国制药商北海康成正与摩根士丹利合作，启动香港首次公开募股(IPO)的早期筹备工作；北海康成计划最早在秋季上市；此次IPO可能筹资至多2.5亿美元。(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	6.09	5.22	0.64	(11.45)	1528	美凯龙	4.69	3.43	0.34	(58.25)
1398	工商银行	4.97	5.21	0.64	(10.13)	1065	创业环保	2.25	5.88	0.48	(68.95)
1288	农业银行	3.06	4.60	0.54	(16.92)	895	东江环保*	5.68	12.42	1.04	(45.65)
3988	中国银行	2.84	4.20	0.45	(24.01)	1635	大众公用	2.39	12.32	0.66	(47.25)
1658	邮储银行	4.79	6.11	0.73	(13.38)	753	中国国航	4.64	9.14	0.66	(32.64)
3328	交通银行	4.65	4.25	0.45	(15.91)	670	东方航空	2.59	11.38	0.57	(41.57)
3968	招商银行	35.40	8.65	1.35	(1.53)	1055	南方航空	3.20	13.51	0.56	(40.74)
998	中信银行	3.35	3.05	0.33	(38.33)	1919	中远海控	1.94	-	0.62	(43.67)
6818	光大银行	3.06	4.11	0.46	(23.67)	598	中国外运	1.61	3.90	0.39	(53.98)
2016	浙商银行	3.44	4.93	0.61	(21.43)	2866	中远海发	0.75	5.57	0.46	(62.28)
1988	民生银行	5.37	4.03	0.48	(13.29)	1138	中远海能	3.78	22.19	0.49	(46.96)
6196	郑州银行*	2.09	4.08	0.37	(49.51)	2880	大连港	0.66	9.54	0.41	(64.27)
3866	青岛银行*	5.00	9.07	0.94	(5.89)	6198	青岛港	4.31	6.79	0.85	(28.91)
3618	重庆农商行	3.20	3.28	0.37	(39.02)	3369	秦港股份	1.24	6.01	0.43	(56.60)
2628	中国人寿	14.06	6.31	0.91	(48.89)	317	广船国际	5.40	1.77	0.69	(70.45)
2318	中国平安	75.45	9.51	1.84	(0.83)	2039	中集集团*	6.20	104.96	0.59	(17.17)
2601	中国太保	20.65	-	-	(30.86)	1800	中国交建	4.65	3.80	0.35	(44.27)
1336	新华保险	24.10	4.75	0.82	(47.73)	390	中国中铁	4.21	3.84	0.50	(26.47)
1339	人保集团	2.35	4.28	0.52	(64.54)	1186	中国铁建	7.22	5.00	0.53	(25.08)
6030	中信证券	13.42	12.26	0.93	(44.38)	1766	中国中车	3.80	9.23	0.74	(41.12)
6837	海通证券	5.91	6.57	0.50	(53.15)	3969	中国通号	3.45	8.20	-	(47.25)
2611	国泰君安	9.68	9.85	0.65	(43.25)	525	广深铁路	1.50	12.78	0.34	(37.53)
6806	申万宏源*	1.86	7.30	0.51	(61.53)	177	宁沪高速	9.03	13.44	1.50	(16.80)
1776	广发证券*	7.84	7.32	0.60	(44.87)	548	深圳高速	7.81	8.26	0.86	(20.22)
6886	华泰证券	11.58	10.30	0.79	(38.57)	995	皖通高速	3.80	5.30	0.54	(31.82)
6099	招商证券	7.64	7.29	0.55	(58.29)	107	成渝高速	1.87	4.85	0.34	(50.68)
3958	东方证券	3.74	9.97	0.45	(62.25)	2238	广汽集团	6.72	9.58	0.79	(35.23)
6178	光大证券	4.69	57.74	0.41	(60.03)	1211	比亚迪*	42.40	78.32	2.03	(30.95)
6881	银河证券	3.62	6.41	0.48	(65.04)	2333	长城汽车	4.96	13.56	0.78	(42.06)
6066	中信建投	6.92	9.56	1.05	(79.89)	2338	潍柴动力	13.82	11.80	2.13	(3.05)
1375	中州证券	1.14	80.49	0.42	(76.84)	3606	福耀玻璃	17.64	14.06	1.90	(17.08)
857	中石油	2.59	22.80	0.36	(45.07)	1108	洛阳玻璃	2.20	20.54	0.86	(84.96)
386	中石化	3.48	16.98	0.55	(24.10)	6865	福莱特	5.54	13.64	2.20	(61.52)
338	上石化	1.91	8.57	0.64	(52.36)	38	一拖股份	2.13	8.99	0.45	(79.99)
1033	石化油服	0.50	12.56	1.29	(72.77)	1157	中联重科*	6.24	9.88	1.16	(11.50)
2883	中海油田	6.41	7.80	0.74	(52.57)	564	郑煤机	2.65	4.07	0.35	(53.09)
568	山东墨龙*	0.64	-	0.27	(82.67)	1057	浙江世宝*	0.71	-	0.40	(84.21)
1088	中国神华	13.54	6.38	0.68	(22.59)	1072	东方电气	3.86	8.32	0.37	(59.85)
1898	中煤能源	1.89	3.90	0.24	(52.98)	2727	上海电气	2.15	8.47	0.47	(54.61)
1171	兖州煤业	6.03	2.91	0.50	(34.00)	2208	金风科技*	7.03	12.13	0.89	(33.22)
1816	中广核*	1.69	7.70	0.87	(44.84)	42	东北电气	0.46	-	28.03	(68.51)
902	华能国际	2.89	-	0.56	(38.14)	187	京城机电	1.35	-	1.68	(61.88)
991	大唐发电	0.98	42.84	0.40	(56.84)	2607	上海医药	12.66	8.14	0.79	(33.94)
1071	华电国际	2.40	8.30	0.47	(41.25)	2196	复星医药	25.95	18.45	1.92	(23.79)
1618	中国中冶	1.21	3.81	0.31	(56.15)	1513	丽珠医药*	30.65	20.13	2.27	(27.98)
2068	中铝国际	1.12	-	0.37	(74.61)	874	白云山	18.50	9.29	1.09	(43.65)
347	鞍钢股份*	1.84	9.56	0.30	(30.59)	719	新华制药*	3.91	7.13	0.74	(61.05)
323	马钢股份	2.15	10.66	0.56	(18.23)	2359	药明康德	114.50	97.03	9.69	(1.51)
1053	重庆钢铁	0.65	6.80	0.28	(55.35)	3759	康龙化成*	60.25	66.94	5.67	(9.39)
2600	中国铝业	1.46	30.87	0.42	(51.31)	168	青岛啤酒	50.50	39.69	3.22	(21.98)
358	江西铜业	7.12	9.69	0.43	(47.95)	6116	拉夏贝尔	0.72	-	0.39	(81.33)
2899	紫金矿业	3.12	16.24	1.63	(25.22)	1533	庄园牧场*	5.68	19.26	0.80	(52.77)
1787	山东黄金	24.15	46.40	2.90	(38.93)	553	南京熊猫	5.79	-	1.43	(36.48)
3993	洛阳钼业	2.30	22.79	1.12	(37.18)	763	中兴通讯*	20.25	15.26	2.73	(49.73)
1772	赣锋锂业	26.75	88.54	3.81	(47.95)	6869	长飞光纤	13.82	11.98	1.09	(56.59)
914	海螺水泥	55.80	8.40	1.91	(9.43)	921	海信科龙*	7.98	7.05	1.14	(28.48)
2009	金隅股份	1.75	5.14	0.37	(48.87)	1812	晨鸣纸业*	2.83	8.25	0.43	(45.96)
2202	万科*	24.60	6.54	1.36	(11.07)	811	新华文轩	5.17	5.40	0.64	(54.20)
588	北京北辰	1.77	3.06	0.26	(38.98)						

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