

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	23,384.66	1.88	(4.11)
H股	9,595.20	1.37	(2.92)
红筹	3,695.65	1.82	(3.32)
HSC大型股	2,078.26	2.20	(3.21)
HSC中型股	4,106.07	1.09	(3.95)
AH股溢价	126.53	(0.24)	0.58
沪深300	3,872.77	1.13	(2.11)
富时中国A50	13,273.79	0.83	(1.54)
上证180	8,207.65	0.86	(1.98)
上证380	4,834.08	1.50	(1.82)
台北加权	10,997.21	1.16	1.26
日经225	21,271.17	2.55	3.28
道琼斯	24,995.11	2.17	1.62
标普500	2,991.77	1.23	1.28
纳斯达克	9,340.22	0.17	1.14
德国DAX 30	11,504.65	1.00	3.88
富时100	6,067.76	1.24	0.32
法国CAC 40	4,606.24	1.46	3.32

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	33.87	(1.40)	4.22
纽约期金(美元/t oz)	1,704.60	(0.06)	(2.35)
标普高盛商品指数	303.49	1.87	2.41
CRB大宗商品期货价格指数	131.62	1.61	1.96
罗杰斯国际商品指数	1,739.85	1.62	1.97

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9219	0.56	0.73
美元兑人民币	7.1480	0.61	0.78
美元兑港元	7.7534	0.04	0.04
美元兑日元	107.43	(0.09)	0.17
欧元兑美元	1.0972	(0.07)	1.32
英镑兑美元	1.2319	0.60	(0.90)
澳元兑美元	0.6635	0.58	2.63

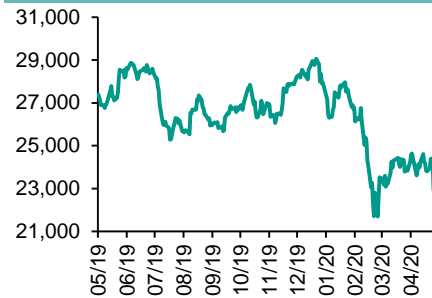
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7030	3.00	19.30
香港(10年期)	0.62100	4.90	2.80
美国(10年期)	0.69160	1.15	3.11

来源: 彭博

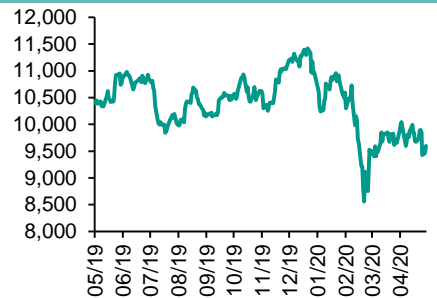
每天导读

各股市走势图

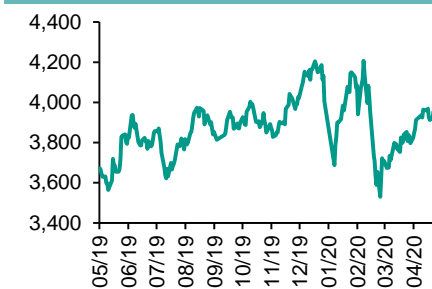
恒指走势图



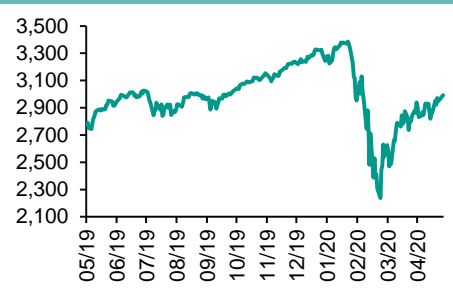
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天各主要股指均上涨，主要由于市场憧憬COVID-19疫苗推出以及经济复苏在即。美国股市三大股指均上升，其中道指涨幅最大；标普500指数11个行业指数仅信息技术以及保健指数下跌，而金融和工业指数领涨。昨天欧洲三大股指均上涨，其中法国CAC 40指数涨幅较大。昨天恒指及国指继续回升；港股各行业指数均上涨，其中信息科技业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大；沪深300指数中行业指数均上涨，其中可选消费以及信息技术指数领涨。昨天沪股通北向净买入9.93亿人民币，南向净买入19.14亿港元；深股通北向净买入28.92亿人民币，南向净买入22.96亿港元。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、美国5月里士满联储制造业指数、中国4月规模以上工业企业利润同比。

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
美国	FHFA房价指数月环比	3月	0.5%	0.1%	0.8%*
美国	新建住宅销售 月环比	4月	-23.4%	0.6%	-13.7%*
德国	GfK消费者信心指数	6月	-18.0	-18.9	-23.1*
日本	机床订单同比	4月	N/A	-48.3%	-48.3%
日本	所有产业活动指数月环比	3月	-3.9%	-3.8%	-0.7%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 中国前5月同业存单净融资罕现负值，高收益资产难觅碍银行主动负债
- 美国4月新建住宅销售意外增长，折年率达62.3万套
- 经济复开的乐观情绪帮助美国消费者信心在5月份企稳
- 中国对中外民航企业二季度稳定和提升国际货运能力给予财政资金支持
- 新加坡将经济刺激方案进一步扩大330亿新加坡元，重点关注就业
- 中国4月份隐含原油库存环比锐减66%
- 泰国内阁批准向特定群体发放12亿美元现金
- 中国煤炭报：48家煤电企将试点“一省一企”的央企煤电资源区域整合

国际经济要闻

美国4月新建住宅销售意外增长，折年率 达62.3万套

美国新建住宅销售继3月份锐减后，在4月意外出现增长，表明房地产市场开始企稳。周二公布的政府数据显示，单户住宅交易环比增长0.6%，折合年率达62.3万套。彭博调查得到的经济学家预估中值为48万套。该数据统计的是购房签约情况。(彭博)

经济复开的乐观情绪帮助美国消费者信心 在5月份企稳

美国消费者信心在5月份企稳，表明美国人乐观相信新冠疫情的经济影响将是短暂的。根据周二发布的报告，世界大型企业研究会消费者信心指数升高0.9点，至86.6点。接受彭博调查的经济学家预期中值为87。(彭博)

新加坡将经济刺激方案进一步扩大330亿 新加坡元，重点关注就业

新加坡财政部长王瑞杰宣布第四轮330亿新加坡元的财政刺激计划，以应对新冠疫情的经济影响，为保障就业提供明确的支持。王瑞杰周二在议会表示，最新的措施将帮助受到边境关闭和活动限制的企业和员工；新一轮刺激计划出台后，新加坡的经济扶持措施总额达到近1,000亿新加坡元，相当于国内生产总值的20%左右。(彭博)

泰国内阁批准向特定群体发放12亿美元现 金

泰国政府发言人Ratchada Thanadirek在曼谷告诉记者，泰国内阁批准一项计划，向特定群体约1300万人发放现金394亿泰铢（12亿美元）。这些群体包括婴儿、老年人和残障人士。此举旨在帮助这些群体应对Covid-19的影响。5月至7月份上述群体将在现有的月度款项的基础上每月额外获得1,000泰铢。(彭博)

大中华经济要闻

中国前5月同业存单净融资罕现负值，高 收益资产难觅碍银行主动负债

中国境内同业存单发行成本跌至纪录低位，但在央行通过降准等工具向银行体系大量注入流动性后，商业银行却因难寻优质资产对这一主动负债工具的青睞度大幅下降。彭博汇总的数据显示，商业银行今年截至5月22日共发行同业存单约6.39万亿元人民币，不及同期到期量的7.27亿元。(彭博)

中国对中外民航企业二季度稳定和提升国 际货运能力给予财政资金支持

中国财政部联合民航局发布通知，中央财政在疫情防控期间，对客舱内装货改装项目，以及对中外航空公司从4月1日起使用客运航权执飞不载客国际货运航班给予资金支持。政策执行期限为2020年4月1日至2020年6月30日。(彭博)

中国4月份隐含原油库存环比锐减66%

彭博基于中国国家统计局和海关总署数据计算得出的结果显示，中国4月份隐含原油库存下降66%至59.9万桶/日。这也创出了2019年9月以来的最大降幅，3月份为177万桶/日。(彭博)

中国煤炭报：48家煤电企将试点“一省一 企”的央企煤电资源区域整合

《中国煤炭报》援引国资委通知称，中央企业煤电资源区域整合第一批试点首批划转企业名单涉及48家煤电企业或项目。整合后，五大发电集团将在甘肃、陕西、新疆、青海、宁夏5省区形成“一家央企一个省区”的格局。(彭博)

企业要闻

腾讯将在5年内投入5000亿元人民币，用 于新基建布局

腾讯在微信公众号表示，腾讯云与智慧产业事业群总裁汤道生在接受媒体采访时透露，腾讯未来五年将投入5000亿，用于新基建的进一步布局。云计算、人工智能、区块链、服务器、大型数据中心、超算中心、物联网操作系统、5G网络、音视频通讯、网络安全、量子计算等都将是腾讯重点投入领域。(彭博)

北京日报：中海油渤海垦利6-1油田探明 地质储量超过1亿吨

《北京日报》援引中国海洋石油集团表示，中国自然资源部已完成对垦利6-1油田探明储量报告的评审备案工作，截至目前，油田探明地质储量超过1亿吨。目前垦利6-1油田正在加快开发评价工作，尽早实现投产。(彭博)

比亚迪半导体引入投资者，增资19亿元人 民币

根据比亚迪股份给香港交易所的公告，其控股子公司比亚迪半导体获诸多投资者合共增资19亿元人民币，给该子公司增资前的估值为75亿元人民币。投资后，比亚迪将持有比亚迪半导体约78.45%的股权。(彭博)

海航控股拟取消向海航航空（香港）出售 9架飞机的计划

海航控股公告，自年初以来新冠肺炎疫情在全球迅速蔓延并冲击航空运输业，因买方运营策略的调整，并经交易双方友好协议，现拟取消部分飞机出售。拟签署9架飞机的购买取消协议，涉及金额45.4亿元人民币。(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	6.11	5.23	0.64	(11.32)	1528	美凯龙	4.80	3.51	0.34	(58.01)
1398	工商银行	4.98	5.22	0.64	(9.79)	1065	创业环保	2.26	5.90	0.48	(68.96)
1288	农业银行	3.08	4.63	0.54	(16.14)	895	东江环保*	5.55	12.14	1.02	(47.24)
3988	中国银行	2.85	4.21	0.45	(23.54)	1635	大众公用	2.45	12.63	0.68	(46.83)
1658	邮储银行	4.83	6.16	0.74	(12.68)	753	中国国航	4.73	9.31	0.68	(32.10)
3328	交通银行	4.70	4.30	0.45	(14.86)	670	东方航空	2.63	11.55	0.57	(40.97)
3968	招商银行	35.80	8.75	1.37	(1.45)	1055	南方航空	3.25	13.71	0.57	(40.30)
998	中信银行	3.37	3.07	0.33	(38.10)	1919	中远海控	1.94	-	0.62	(44.04)
6818	光大银行	3.02	4.06	0.46	(24.69)	598	中国外运	1.61	3.90	0.39	(54.41)
2016	浙商银行	3.40	4.87	0.60	(19.77)	2866	中远海发	0.74	5.49	0.45	(63.19)
1988	民生银行	5.36	4.02	0.48	(13.47)	1138	中远海能	3.75	22.00	0.49	(47.56)
6196	郑州银行*	1.86	4.00	0.36	(55.08)	2880	大连港	0.67	9.69	0.42	(63.94)
3866	青岛银行*	5.05	9.15	0.95	(5.74)	6198	青岛港	4.30	6.77	0.85	(28.70)
3618	重庆农商行	3.17	3.25	0.36	(39.85)	3369	秦港股份	1.23	5.96	0.43	(57.45)
2628	中国人寿	14.44	6.48	0.93	(48.01)	317	广船国际	5.52	1.80	0.71	(70.15)
2318	中国平安	76.15	9.59	1.86	(0.62)	2039	中集集团*	6.21	105.10	0.59	(17.42)
2601	中国太保	20.60	-	-	(31.74)	1800	中国交建	4.70	3.84	0.35	(44.19)
1336	新华保险	24.60	4.85	0.84	(47.48)	390	中国中铁	4.22	3.85	0.50	(26.87)
1339	人保集团	2.37	4.31	0.53	(64.48)	1186	中国铁建	7.15	4.95	0.52	(26.24)
6030	中信证券	13.64	12.46	0.94	(44.14)	1766	中国中车	3.83	9.30	0.74	(40.77)
6837	海通证券	5.93	6.59	0.50	(53.36)	3969	中国通号	3.47	8.25	-	(47.99)
2611	国泰君安	9.96	10.13	0.67	(42.03)	525	广深铁路	1.50	12.77	0.34	(37.54)
6806	申万宏源*	1.87	7.34	0.51	(61.24)	177	宁沪高速	9.03	13.44	1.50	(16.74)
1776	广发证券*	8.07	7.53	0.62	(43.83)	548	深圳高速	7.87	8.32	0.87	(19.53)
6886	华泰证券	11.80	10.50	0.80	(37.84)	995	皖通高速	3.83	5.34	0.54	(31.56)
6099	招商证券	7.77	7.42	0.56	(57.69)	107	成渝高速	1.88	4.88	0.35	(50.71)
3958	东方证券	3.94	10.50	0.47	(60.85)	2238	广汽集团	6.74	9.60	0.79	(35.32)
6178	光大证券	4.75	58.46	0.42	(59.93)	1211	比亚迪*	44.80	82.74	2.15	(29.29)
6881	银河证券	3.65	6.46	0.48	(65.44)	2333	长城汽车	5.00	13.66	0.78	(42.12)
6066	中信建投	7.03	9.71	1.06	(79.97)	2338	潍柴动力	13.68	11.68	2.11	(4.70)
1375	中州证券	1.16	81.88	0.43	(76.69)	3606	福耀玻璃	17.74	14.13	1.92	(17.47)
857	中石油	2.66	23.41	0.37	(43.73)	1108	洛阳玻璃	2.20	20.54	0.86	(84.96)
386	中石化	3.52	17.17	0.55	(23.06)	6865	福莱特	5.75	14.16	2.29	(60.92)
338	上石化	1.93	8.66	0.64	(52.00)	38	一拖股份	2.33	9.83	0.50	(80.00)
1033	石化油服	0.51	12.81	1.32	(72.71)	1157	中联重科*	6.31	9.99	1.18	(10.67)
2883	中海油田	6.61	8.04	0.77	(52.81)	564	郑煤机	2.65	4.07	0.35	(53.10)
568	山东墨龙*	0.61	-	0.26	(83.34)	1057	浙江世宝*	0.72	-	0.40	(84.26)
1088	中国神华	13.64	6.43	0.68	(22.04)	1072	东方电气	3.85	8.30	0.37	(60.85)
1898	中煤能源	1.89	3.90	0.24	(53.37)	2727	上海电气	2.18	8.59	0.48	(54.41)
1171	兖州煤业	6.00	2.89	0.50	(34.35)	2208	金风科技*	6.97	12.02	0.88	(34.15)
1816	中广核*	1.70	7.74	0.88	(44.92)	42	东北电气	0.46	-	28.03	(70.09)
902	华能国际	2.96	-	0.58	(38.09)	187	京城机电	1.37	-	1.70	(61.68)
991	大唐发电	1.01	44.14	0.41	(55.53)	2607	上海医药	12.64	8.13	0.79	(34.51)
1071	华电国际	2.40	8.30	0.47	(41.42)	2196	复星医药	25.40	18.06	1.88	(25.91)
1618	中国中冶	1.21	3.81	0.31	(56.16)	1513	丽珠医药*	30.70	20.15	2.28	(28.84)
2068	中铝国际	1.12	-	0.37	(74.55)	874	白云山	18.90	9.49	1.11	(42.96)
347	鞍钢股份*	1.88	9.77	0.31	(29.39)	719	新华制药*	4.06	7.41	0.77	(60.51)
323	马钢股份	2.19	10.85	0.57	(17.41)	2359	药明康德	83.60	99.16	9.90	(29.74)
1053	重庆钢铁	0.66	6.91	0.28	(55.01)	3759	康龙化成*	63.40	70.43	5.97	(12.48)
2600	中国铝业	1.45	30.65	0.42	(52.00)	168	青岛啤酒	50.80	39.92	3.23	(23.43)
358	江西铜业	7.11	9.68	0.43	(48.44)	6116	拉夏贝尔	0.73	-	0.40	(80.58)
2899	紫金矿业	3.15	16.39	1.65	(25.29)	1533	庄园牧场*	5.70	19.32	0.80	(52.14)
1787	山东黄金	24.30	46.68	2.92	(39.61)	553	南京熊猫	5.72	-	1.41	(37.26)
3993	洛阳钼业	2.33	23.08	1.13	(37.31)	763	中兴通讯*	20.80	15.67	2.81	(49.00)
1772	赣锋锂业	27.55	91.17	3.92	(48.00)	6869	长飞光纤	13.88	12.03	1.10	(56.73)
914	海螺水泥	56.10	8.44	1.92	(10.09)	921	海信科龙*	8.16	7.21	1.17	(30.28)
2009	金隅股份	1.63	4.78	0.35	(52.83)	1812	晨鸣纸业*	2.85	8.31	0.43	(45.70)
2202	万科*	25.20	6.70	1.39	(10.22)	811	新华文轩	5.30	5.53	0.66	(53.86)
588	北京北辰	1.77	3.06	0.26	(39.22)						

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