

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	23,797.47	(0.14)	(2.71)
H股	9,674.57	(0.13)	(2.64)
红筹	3,732.08	(0.05)	(2.38)
HSC大型股	2,106.77	0.67	(1.78)
HSC中型股	4,193.85	0.40	(0.99)
AH股溢价	127.97	0.02	0.58
沪深300	3,912.82	(0.32)	(0.94)
富时中国A50	13,389.72	0.46	(1.05)
上证180	8,307.42	0.44	(1.03)
上证380	4,872.42	(0.05)	(0.07)
台北加权	10,740.55	(0.69)	(2.48)
日经225	20,133.73	0.48	(1.14)
道琼斯	24,597.37	3.85	1.55
标普500	2,953.91	3.15	0.81
纳斯达克	9,234.83	2.44	0.46
德国DAX 30	11,058.87	5.67	2.16
富时100	6,048.59	4.29	1.83
法国CAC 40	4,498.34	5.16	0.18

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	33.23	4.43	28.90
纽约期金(美元/t oz)	1,736.20	0.10	1.72
标普高盛商品指数	296.36	3.93	8.12
CRB大宗商品期货价格指数	129.09	#DIV/0!	#DIV/0!
罗杰斯国际商品指数	1,699.34	3.77	5.93

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9181	0.11	0.34
美元兑人民币	7.1161	0.13	0.35
美元兑港元	7.7512	0.00	0.01
美元兑日元	107.38	0.22	(0.22)
欧元兑美元	1.0914	0.61	0.48
英镑兑美元	1.2200	(0.49)	(1.95)
澳元兑美元	0.6524	0.82	2.97

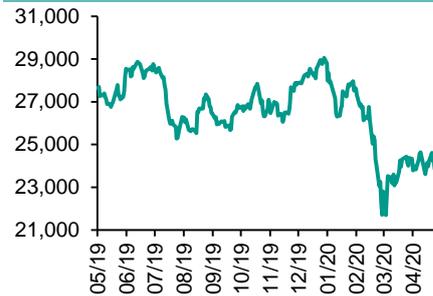
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7200	7.50	16.90
香港(10年期)	0.54500	(8.40)	(19.20)
美国(10年期)	0.72410	5.90	8.24

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

#### 恒指走势图



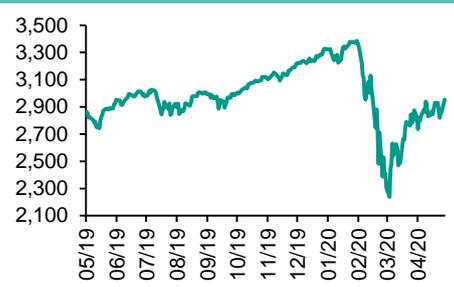
#### 国指走势图



#### 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, 其中道琼斯指数领涨。美国国家卫生研究院与生化药厂Moderna合作研发的新冠病毒疫苗, 现阶段临床试验取得正面的成果。标普500指数11个行业指数均上升, 其中房地产指数及工业指数领涨。德国总理默克尔及法国总统马克龙举行视频会议, 两人同意以欧盟名义成立复苏基金, 向资本市场筹措5000亿欧元, 以便向成员国提供贷款。昨天欧洲三大股指均上升, 其中德国DAX 30指数领涨。欧洲股市个别发展。疫情有平稳趋势, 昨天恒指及国指均上升, 恒指升幅较大。联储局主席鲍威尔指经济可望逐步复苏, 推动亚洲区股市向上。港股各行业指数表现不一, 其中原材料业领涨, 信息科技业领跌。昨天上证综指上升, 深成指下跌。沪深300指数各行业指数表现不一, 其中医药卫生指数领涨, 电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入24.36亿人民币, 南向净卖出5.70亿港元; 深股通北向净买入13.06亿人民币, 南向净买入7.79亿港元。今天将公布英国4月失业率。

### 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
日本	GDP经季调季环比	1Q	-1.1%	-0.9%	-1.9%
日本	第三产业指数月环比	1Q	-3.7%	-4.2%	-0.7%
美国	美国5月NAHB房价指数	5月	35.0	37.0	30.0
新西兰	PPI投入季环比	1Q	N/A	-0.3%	0.3%
中国	新建住宅均价环比	4月	N/A	0.42%	0.13%

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

日本首季经济按季缩0.9%

中国4月70城房价按年升5.1%

泰国首季GDP跌1.8%

商务部: 打造15分钟便民生活圈

鲍威尔表示美国失业率可能升至25%

国家民航局: 民航单日飞行班次恢复至疫情前约60%

法国意大利等6个欧洲国家取消股票沽空禁令

银保监会: 银行业不良贷款升幅在预期内

## 国际经济要闻

### 日本首季经济按季缩0.9%

受到新冠疫情打击，日本首季国内生产总值(GDP)按季收缩0.9%，是自2011年第二季以来首次连续两季负增长，以年率计跌3.4%，亦为连续两季萎缩。私人消费按季下跌0.7%，资本支出按季减少0.5%，出口则下跌6%。(彭博)

### 泰国首季GDP跌1.8%

泰国首季国内生产总值(GDP)按年跌1.8%，是自2014年第一季度以来首次出现萎缩。泰国的经济严重依赖旅游业和贸易，而因新型冠状病毒肺炎疫情切断游客入境和商业往来，令旅游业和贸易在疫情期间都受到了严重打击。(彭博)

### 鲍威尔表示美国失业率可能升至25%

美国联储局主席鲍威尔表示，美国经济可能要到明年底才可以完全复苏，而此有赖新冠肺炎疫苗成功研发。鲍威尔相信经济受创程度严重，失业率可能升至25%，国内生产总值次季或跌20%，联储局与国会在期间要确保民众有能力应付未来3至6个月的开支。(彭博)

### 法国意大利等6个欧洲国家取消股票沽空禁令

法国金融监管机构表示，奥地利、比利时、希腊、法国、意大利及西班牙证券监管机构联合决定自3月中以来实施的禁止沽空规定，该项禁令于18日欧洲收市后失效。市场逐步复常，市场亦已部分地减少损失，成交额及波动性回复至较2月中更高的水平。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国4月70城房价按年升5.1%

中国国家统计局公布数据测算，4月70个大中城市新建商品住宅价格指数连升55个月，按年升5.1%，但升幅较上月收窄0.2个百分点。随着国内新冠肺炎疫情防控向好态势进一步巩固，经济社会秩序进一步恢复，因疫情积压的住房需求进一步得到释放。(彭博)

### 商务部:打造15分钟便民生活圈

商务部表示全国现在只有13万家连锁便利店，数量还是大大不足，未能满足人民生活的需要。今后将推动便利店连锁化发展，打造15分钟便民生活圈，把步行街打造成为消费升级的平台，高质量发展的载体。(彭博)

### 国家民航局:民航单日飞行班次恢复至疫情前约60%

国家民航局表示，民航单日飞行班次达10,262班，恢复至疫情前约60%。这是自2月1日以来，民航单日飞行班次首次超万。受疫情影响，自1月23日起民航旅客运输量和航班量急剧下降。(彭博)

### 银保监会:银行业不良贷款升幅在预期内

中国银保监会表示，境外疫情蔓延扩散趋势仍在上升，银行保险业面临的外部输入风险有所上升。银行业不良贷款有所上升，但上升幅度在预期范围内，股市、债市和汇市总体运行平稳，海外疫情对银行业保险业的影响总体可控。(彭博)

## 企业要闻

### 渣打与渤海银行签战略合作

渣打银行与渤海银行签署战略合作协议，双方将发挥各自优势，加强在国际领域，尤其是「一带一路」沿线市场的业务协同和发展，进一步推进人民币国际化进程。通过渣打网络优势，支持渤海银行走向国际市场，特别是开拓「一带一路」沿线市场。(彭博)

### 中金公司首季盈利增四成

中金公司(03908)公布，截至今年3月底止，首季盈利12.77亿元，按年上升40.55%，每股盈利28.9分。营业收入47.71亿元，增长47.2%。(彭博)

### 东航4月旅客周转量挫79%

东方航空公布，4月客运运力投入按年下降72.76%，旅客周转量下跌79.07%。货邮载运率增长2.17%。随着内地新冠肺炎疫情防控态势进一步趋于稳定和常态化，各地复工复产有序推进。(彭博)

### 蚂蚁金服与缅甸移动金融服务业龙头Wave Money达成战略合作协议

蚂蚁金服与缅甸当地移动金融服务业龙头Wave Money达成战略合作协议。蚂蚁金服将利用其在移动支付以及数码金融服务方面的技术和经验，协助Wave Money为当地消费者和小微商家提供更便捷、安全的移动支付和数码金融服务。(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	6.14	5.24	0.64	(10.89)	1528	美凯龙	4.67	3.40	0.33	(54.87)
1398	工商银行	5.05	5.27	0.65	(9.18)	1065	创业环保	2.45	6.38	0.52	(67.15)
1288	农业银行	3.11	4.66	0.55	(15.86)	895	东江环保*	5.86	12.77	1.07	(44.25)
3988	中国银行	2.88	4.24	0.45	(23.44)	1635	大众公用	2.45	12.58	0.68	(47.74)
1658	邮储银行	4.67	5.94	0.71	(15.52)	753	中国国航	4.84	9.50	0.69	(32.94)
3328	交通银行	4.79	4.36	0.46	(14.53)	670	东方航空	2.70	11.82	0.59	(39.89)
3968	招商银行	36.00	8.77	1.37	(2.31)	1055	南方航空	3.31	13.92	0.58	(40.36)
998	中信银行	3.68	3.34	0.36	(33.56)	1919	中远海控	2.03	-	0.65	(43.92)
6818	光大银行	3.09	4.14	0.46	(22.57)	598	中国外运	1.65	3.98	0.39	(54.42)
2016	浙商银行	3.46	4.94	0.61	(21.64)	2866	中远海发	0.78	5.77	0.47	(62.35)
1988	民生银行	5.52	4.13	0.49	(12.41)	1138	中远海能	4.18	24.45	0.54	(45.31)
6196	郑州银行*	2.12	4.13	0.37	(49.36)	2880	大连港	0.66	9.51	0.41	(65.01)
3866	青岛银行*	5.17	9.34	0.97	(3.82)	6198	青岛港	4.51	7.08	0.88	(26.53)
3618	重庆农商行	3.25	3.32	0.37	(39.17)	3369	秦港股份	1.23	5.94	0.42	(58.06)
2628	中国人寿	14.84	6.63	0.95	(49.21)	317	广船国际	5.89	1.92	0.75	(70.64)
2318	中国平安	77.20	9.69	1.88	(1.93)	2039	中集集团*	6.33	106.78	0.60	(20.03)
2601	中国太保	21.75	-	-	(30.23)	1800	中国交建	4.86	3.96	0.36	(44.76)
1336	新华保险	25.70	5.05	0.87	(47.02)	390	中国中铁	4.38	3.98	0.52	(28.01)
1339	人保集团	2.46	4.46	0.54	(64.01)	1186	中国铁建	7.70	5.32	0.56	(25.74)
6030	中信证券	13.82	12.58	0.95	(45.08)	1766	中国中车	3.91	9.46	0.75	(40.82)
6837	海通证券	6.54	7.25	0.55	(51.70)	3969	中国通号	3.51	8.32	-	(47.82)
2611	国泰君安	10.08	10.22	0.68	(42.54)	525	广深铁路	1.55	13.16	0.35	(37.10)
6806	申万宏源*	1.92	7.51	0.52	(60.52)	177	宁沪高速	9.40	13.94	1.56	(16.46)
1776	广发证券*	8.17	7.60	0.63	(44.49)	548	深圳高速	8.18	8.62	0.90	(19.24)
6886	华泰证券	12.04	10.68	0.82	(37.47)	995	皖通高速	3.89	5.41	0.55	(30.86)
6099	招商证券	8.01	7.62	0.58	(57.95)	107	成渝高速	1.91	4.94	0.35	(51.47)
3958	东方证券	3.89	10.33	0.46	(61.80)	2238	广汽集团	7.07	10.04	0.83	(34.17)
6178	光大证券	4.84	59.37	0.42	(59.57)	1211	比亚迪*	43.25	79.61	2.07	(30.63)
6881	银河证券	3.84	6.78	0.50	(64.42)	2333	长城汽车	5.18	14.11	0.81	(41.99)
6066	中信建投	7.27	10.01	1.09	(80.38)	2338	潍柴动力	14.36	12.22	2.20	(4.49)
1375	中州证券	1.16	81.61	0.43	(77.12)	3606	福耀玻璃	17.72	14.07	1.91	(18.70)
857	中石油	2.70	23.68	0.37	(44.23)	1108	洛阳玻璃	2.20	20.39	0.86	(84.67)
386	中石化	3.66	17.79	0.57	(23.18)	6865	福莱特	5.35	13.13	2.12	(60.56)
338	上石化	2.05	9.17	0.68	(51.91)	38	一拖股份	2.42	10.18	0.51	(79.26)
1033	石化油服	0.54	13.52	1.39	(72.94)	1157	中联重科*	6.79	10.71	1.26	(9.35)
2883	中海油田	6.82	8.27	0.79	(52.90)	564	郑煤机	2.80	4.29	0.36	(50.23)
568	山东墨龙*	0.58	-	0.24	(83.06)	1057	浙江世宝*	0.72	-	0.40	(83.97)
1088	中国神华	13.48	6.33	0.67	(22.92)	1072	东方电气	4.00	8.59	0.38	(60.80)
1898	中煤能源	1.91	3.93	0.24	(53.53)	2727	上海电气	2.26	8.87	0.49	(55.23)
1171	兖州煤业	6.23	2.99	0.52	(31.32)	2208	金风科技*	7.22	12.41	0.91	(33.78)
1816	中广核*	1.75	7.95	0.90	(43.88)	42	东北电气	0.38	-	23.33	(71.43)
902	华能国际	2.83	-	0.55	(40.05)	187	京城机电	1.20	-	1.49	(63.68)
991	大唐发电	1.03	44.86	0.41	(55.23)	2607	上海医药	13.10	8.39	0.82	(33.55)
1071	华电国际	2.35	8.10	0.46	(41.43)	2196	复星医药	27.10	19.20	2.00	(24.50)
1618	中国中冶	1.28	4.02	0.33	(54.85)	1513	丽珠医药*	33.45	21.89	2.47	(25.41)
2068	中铝国际	1.16	-	0.38	(73.53)	874	白云山	19.68	9.85	1.16	(41.28)
347	鞍钢股份*	1.91	9.89	0.31	(31.57)	719	新华制药*	4.06	7.38	0.77	(62.58)
323	马钢股份	2.24	11.06	0.58	(17.82)	2359	药明康德	118.80	100.31	10.02	(1.51)
1053	重庆钢铁	0.67	6.99	0.28	(57.03)	3759	康龙化成*	62.20	68.87	5.83	(14.28)
2600	中国铝业	1.59	33.50	0.45	(47.92)	168	青岛啤酒	51.10	40.02	3.24	(23.48)
358	江西铜业	7.32	9.93	0.44	(48.32)	6116	拉夏贝尔	0.68	-	0.37	(78.57)
2899	紫金矿业	3.40	17.63	1.77	(24.68)	1533	庄园牧场*	5.58	18.85	0.78	(52.12)
1787	山东黄金	25.40	48.63	3.04	(41.61)	553	南京熊猫	5.72	-	1.41	(34.67)
3993	洛阳钼业	2.43	24.00	1.18	(37.39)	763	中兴通讯*	22.60	16.97	3.04	(48.45)
1772	赣锋锂业	28.35	93.50	4.02	(47.95)	6869	长飞光纤	14.58	12.59	1.15	(57.08)
914	海螺水泥	58.05	8.70	1.98	(10.35)	921	海信科龙*	8.30	7.31	1.18	(26.52)
2009	金隅股份	1.83	5.35	0.39	(49.14)	1812	晨鸣纸业*	2.93	8.51	0.44	(45.49)
2202	万科*	24.30	6.44	1.34	(14.97)	811	新华文轩	5.23	5.44	0.65	(53.96)
588	北京北辰	1.79	3.08	0.26	(39.19)						

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**

林青

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话：(852) 2147 8835

伍华安

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