

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	24,776.77	0.03	4.40
H股	10,008.88	-0.57	1.78
紅籌	3,871.98	-0.36	2.23
HSC大型股	2,199.60	-0.30	3.90
HSC中型股	4,365.41	0.48	4.12
AH股溢價	125.92	1.19	-0.05
滬深300	4,021.96	0.52	1.27
富時中國A50	13,872.88	0.76	1.93
上證180	8,473.94	0.38	0.86
上證380	5,001.32	-0.09	0.34
臺北加權	11,610.32	1.14	4.80
日經225	22,863.73	0.74	3.63
道瓊斯	27,572.44	1.70	8.23
標普500	3,232.39	1.20	5.78
納斯達克	9,924.75	1.13	3.90
德國DAX 30	12,819.59	-0.22	10.64
富時100	6,472.59	-0.18	4.97
法國CAC 40	5,175.52	-0.43	8.67

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	38.69	1.31	5.11
紐約期金(美元/t oz)	1,698.30	1.32	-2.27
標普高盛商品指數	321.63	-1.20	4.65
CRB大宗商品期貨價格指數	137.50	-1.06	3.90
羅杰斯國際商品指數	1,823.61	-0.88	3.56

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9107	(0.68)	(0.67)
美元兌人民幣	7.0578	(0.69)	(0.67)
美元兌港元	7.7500	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	108.28	(0.37)	0.57
歐元兌美元	1.1307	1.23	4.63
英鎊兌美元	1.2748	1.57	3.35
澳元兌美元	0.7034	1.99	8.40

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8160	0.30	20.50
香港(10年期)	0.66900	6.80	7.20
美國(10年期)	0.86520	18.00	18.21

來源: 彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

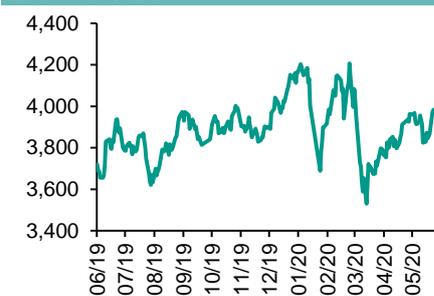
#### 恒指走勢圖



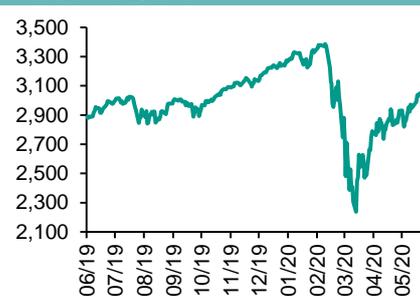
#### 國指走勢圖



#### 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，其中道瓊斯指數漲幅最大。標普500指數收復今年以來失地，納指則再創新高，紐約市放寬部分防疫限制，市場繼續憧憬經濟復蘇。標普500指數11個行業指數均上升，其中能源指數及公用事業指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。科技股及保健股連日上升後回吐，拖累大市。昨天恒指上升，國指下跌。美國5月份非農業就業職位遠勝預期，刺激上周五美股急升，帶動港股上升。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數及能源業指數領漲；電訊業指數及信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指漲幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入15.34億人民幣，南向淨賣出3.90億港幣；深股通北向淨買入9.20億人民幣，南向淨買入8.77億港幣。今天將公布歐元區第一季度GDP同比終值及美國5月NFIB中小企業樂觀程度指數。

### 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
歐元區	Sentix投資者信心	6月	-22.0	-24.8	-41.8
日本	GDP經季調季環比	1季	-0.5%	-0.6%	-0.9%
日本	破產同比	5月	NA	-54.82%	15.19%
印尼	外匯儲備	5月	NA	\$130.5b	\$127.88b
德國	工業產值經季調月環比	4月	-16.5%	-17.9%	-9.2%
加拿大	新宅開工指數	5月	160k	193.5k	171.3k

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*日本逾4年首陷衰退，首季經濟降2.2%

\*德國4月工業生產挫17.9%，創最大跌幅

\*G20承諾動用210億美元應對新冠疫情

\*英國金融業組織：英國三分之一申請拯救貸款企業或不能生存

\*人行：需警惕個別城市房價上漲較快、樓市過熱對居民消費影響

\*國務院新聞辦公室：內地已有4種滅活疫苗和1種腺病毒載體疫苗獲批開展臨床試驗

\*內地民航單日運輸旅客量回升破百萬，恢復至疫情前六成

\*內地5月末外儲達3.1萬億美元連升兩月，高於預期

## 國際經濟要聞

### 日本逾4年首陷衰退，首季經濟降2.2%

全球第三大經濟體日本今年首季經濟經修正後按年萎縮2.2%，市場預估為下滑2.1%。初值為萎縮3.4%。該修正後數據證實日本四年半來首次陷入衰退，即連續兩季出現經濟萎縮；去年10至12月萎縮7.2%，因調高消費稅及中美貿易戰帶來壓力。第一季經濟較上季下滑0.6%，初值為減少0.9%。(信報)

### 德國4月工業生產挫17.9%，創最大跌幅

新冠疫情迫使德國企業縮減生產，4月工業生產按月萎縮17.9%，創最大跌幅，亦遜于預估的下跌16%。德國經濟部表示，抗疫封鎖措施從3月中旬開始實施，4月全面發揮影響。相信現已觸及低點。隨著防疫措施逐步放鬆，汽車業逐步復產，經濟正在開始復蘇。(彭博)

### G20承諾動用210億美元應對新冠疫情

據報道，二十國集團(G20)及被邀請國承諾動用逾210億美元應對新冠疫情，有關資源將用于診斷、疫苗、治療及研發。G20輪任主席國沙特阿拉伯承諾5億美元支援有關計劃，包括1.5億美元支援流行病防備創新聯盟(CEPI)，1.5億美元支援全球疫苗及免疫聯盟(GAVI)及2億美元支援其他健康組織與項目。(阿思達克)

### 英國金融業組織：英國三分之一申請拯救貸款企業或不能生存

英國金融業組織TheCityUK表示，約三分之一在英國緊急拯救措施申請貸款的英國企業或不能持續營運。組織指，截至3月底英國企業在新冠疫情下政府擔保信貸計劃中，在應付最多360億英鎊財務開支遇到困難，英國企業在此之前已承擔600億至700億英鎊債務，其中物業、酒店與飲食及建築業面臨較大風險。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 人行：需警惕個別城市房價上漲較快、樓市過熱對居民消費影響

人民銀行發布區域房地產市場發展情況時指，當前仍需警惕個別城市房價上漲較快、房地產市場過熱對居民消費的影響；要堅持房子是用來住的、不是用來炒的定位和「不將房地產作為短期刺激經濟的手段」要求，保持房地產金融政策的連續性、一致性、穩定性。(彭博)

### 國務院新聞辦公室：內地已有4種滅活疫苗和1種腺病毒載體疫苗獲批開展臨床試驗

國務院新聞辦公室發布的《抗擊新冠肺炎疫情的中國行動》白皮書指出，目前已有4種滅活疫苗和1種腺病毒載體疫苗獲批開展臨床試驗，總體研發進度與國外持平，部份技術路線進展處于國際領先。(路透)

### 內地民航單日運輸旅客量回升破百萬，恢復至疫情前六成

國家民航局公布，6月5日，民航單日運輸旅客量達103.7萬人次，恢復至去年同期的61.5%，這是自1月28日以來，民航單日運輸旅客量首次回升破百萬，單日保障航班11,333架次，再創2月以來單日航班量新高。(彭博)

### 內地5月末外儲逾3.1萬億美元連升兩月，高于預期

國家外匯管理局公布數據顯示，截至2020年5月末，內地外匯儲備規模為31,016.92億美元，高于市場原預期30,955億美元，較4月末上升102.33億美元，升幅為0.3%，連升兩個月。(信報)

## 企業要聞

### 蘋果高通等傳向台積電追加訂單

據報道，近日包括蘋果、高通、聯發科、超微等公司已向台積電大幅追加第四季7納米晶片訂單。報道指，蘋果下半年iPhone 12相關晶片已在台積電投片，A14應用處理器第四季將取下台積電5納米約12萬至13萬片產能，并有意再取得原本華為海思預訂的5納米產能。(路透)

### 愛立信：中國5G項目初期利潤率受壓，將作1億美元減值

愛立信表示，由于要為中國庫存作減值，第二季業績將受會被拖累約1.1億美元。此前愛立信贏得中國三大電訊營運商的5G合約，由于新產品起初的成本較高，預計第二季在中國市場的毛利率將跌至負數。(阿思達克)

### 東風集團(489 HK)5月產量增12.5%，多銷17.6%

東風集團股份(489 HK)公布數據，5月份汽車生產量總計265,536輛，按年增加12.5%；銷量264,523輛，增加17.6%。今年首五個月，累計生產約83.42萬輛，銷售87.13萬輛，分別下降26.8%及22.7%。(彭博)

### 馬斯克據報要求SpaceX員工全力推進太空船前往月球及火星計劃

據報道，電動車生產商特斯拉行政總裁馬斯克向旗下太空探索技術公司SpaceX發出電郵，促請員工急速及即時加快推動太空船計劃。馬斯克去年公布太空船計劃的飛船模型，項目旨在把人類送往月球及火星，該飛船可載最多100人。(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	6.29	5.34	0.65	-10.32	1528	美凱龍	5.10	3.69	0.36	(55.38)
1398	工商銀行	5.16	5.36	0.66	-10.15	1065	創業環保	2.35	6.09	0.50	(68.19)
1288	農業銀行	3.15	4.70	0.55	-15.71	895	東江環保*	5.60	12.14	1.02	(48.54)
3988	中國銀行	2.95	4.32	0.46	-23.31	1635	大眾公用	2.45	12.52	0.68	(48.61)
1658	郵儲銀行	5.22	7.25	0.91	-8.76	753	中國國航	5.40	10.54	0.77	(32.41)
3328	交通銀行	4.90	4.44	0.47	-13.02	670	東方航空	3.09	13.46	0.67	(38.03)
3968	招商銀行	38.70	9.38	1.46	-1.00	1055	南方航空	3.94	16.48	0.69	(36.03)
998	中信銀行	3.51	3.17	0.34	-36.95	1919	中遠海控	2.27	-	0.72	(40.48)
6818	光大銀行	3.23	4.30	0.48	-22.65	598	中國外運	1.71	4.11	0.41	(53.84)
2016	浙商銀行	3.56	5.06	0.62	-17.76	2866	中遠海發	0.80	5.89	0.48	(61.98)
1988	民生銀行	5.48	4.08	0.49	-13.04	1138	中遠海能	3.85	22.40	0.49	(45.87)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.96	0.36	-55.80	2880	大連港	0.68	9.75	0.42	(63.93)
3866	青島銀行*	5.05	9.08	0.94	-7.29	6198	青島港	4.40	6.87	0.86	(31.95)
3618	重慶農商行	3.12	3.17	0.35	-42.49	3369	秦港股份	1.30	6.24	0.45	(55.74)
2628	中國人壽	16.30	7.25	1.04	-48.54	317	廣船國際	5.33	8.78	0.54	(70.91)
2318	中國平安	81.80	10.22	1.98	-2.71	2039	中集集團*	6.18	103.71	0.58	(22.11)
2601	中國太保	23.60	-	-	-29.10	1800	中國交建	5.03	4.07	0.37	(40.63)
1336	新華保險	26.90	5.26	0.91	-46.85	390	中國中鐵	4.38	3.96	0.52	(24.59)
1339	人保集團	2.54	4.58	0.56	-63.62	1186	中國鐵建	7.19	4.94	0.42	(24.94)
6030	中信證券	14.96	13.55	1.02	-40.57	1766	中國中車	3.88	9.34	0.74	(39.59)
6837	海通證券	6.32	6.97	0.53	-51.90	3969	中國通號	3.64	8.58	-	(46.60)
2611	國泰君安	11.14	11.23	0.75	-37.06	525	廣深鐵路	1.55	13.09	0.34	(37.42)
6806	申萬宏源*	2.00	7.78	0.54	-59.08	177	寧滬高速	9.10	13.43	1.50	(16.13)
1776	廣發證券*	8.18	7.57	0.62	-45.28	548	深圳高速	8.27	8.67	0.90	(17.53)
6886	華泰證券	12.44	10.97	0.84	-36.69	995	皖通高速	3.72	5.15	0.52	(35.10)
6099	招商證券	8.06	7.63	0.58	-57.24	107	成渝高速	1.93	4.96	0.35	(49.83)
3958	東方證券	4.03	10.65	0.48	-60.63	2238	廣汽集團	7.00	9.89	0.82	(34.09)
6178	光大證券	4.90	59.80	0.43	-59.68	1211	比亞迪*	52.50	96.14	2.50	(23.71)
6881	銀河證券	3.96	6.95	0.52	-63.61	2333	長城汽車	5.36	14.52	0.83	(42.80)
6066	中信建投	8.25	11.30	1.24	-77.68	2338	濰柴動力	14.50	12.28	2.21	(3.64)
1375	中州證券	1.23	86.09	0.45	-76.02	3606	福耀玻璃	19.34	15.28	2.07	(18.72)
857	中石油	2.83	24.69	0.39	-40.50	1108	洛陽玻璃	2.26	20.92	0.87	(84.70)
386	中石化	3.60	17.41	0.56	-23.61	6865	福萊特	6.27	15.31	2.47	(59.88)
338	上石化	2.07	9.21	0.68	-49.63	38	一拖股份	2.04	8.54	0.43	(79.36)
1033	石化油服	0.56	13.95	1.43	-71.13	1157	中聯重科*	6.11	9.59	1.13	(12.07)
2883	中海油田	8.32	10.03	0.95	-47.06	564	鄭煤機	3.18	4.85	0.41	(49.27)
568	山東墨龍*	0.65	-	0.28	-84.01	1057	浙江世寶*	0.75	-	0.42	(84.12)
1088	中國神華	13.14	6.14	0.65	-27.99	1072	東方電氣	4.13	8.83	0.39	(58.31)
1898	中煤能源	1.99	4.07	0.25	-52.71	2727	上海電氣	2.32	8.52	0.51	(58.49)
1171	兗州煤業	6.41	3.06	0.53	-32.77	2208	金風科技*	7.77	13.29	0.98	(30.08)
1816	中廣核*	1.73	7.81	0.89	-46.49	42	東北電氣	0.44	-	-	(72.87)
902	華能國際	3.01	-	0.58	-36.57	187	京城機電	1.43	-	1.76	(63.65)
991	大唐發電	1.07	46.36	0.43	-54.38	2607	上海醫藥	12.74	8.12	0.79	(35.60)
1071	華電國際	2.38	8.16	0.46	-39.17	2196	複星醫藥	25.35	17.87	1.86	(25.24)
1618	中國中冶	1.27	3.97	0.33	-54.38	1513	麗珠醫藥*	31.75	20.67	2.33	(29.03)
2068	中鋁國際	1.10	-	0.36	-75.09	874	白雲山	20.50	10.21	1.20	(41.23)
347	鞍鋼股份*	1.93	9.94	0.32	-30.67	719	新華製藥*	4.07	7.36	0.77	(62.37)
323	馬鋼股份	2.24	11.01	0.58	-21.69	2359	藥明康德	86.35	101.55	10.14	(0.89)
1053	重慶鋼鐵	0.70	7.26	0.29	-52.69	3759	康龍化成*	69.05	76.06	6.44	(17.10)
2600	中國鋁業	1.59	33.33	0.45	-49.09	168	青島啤酒	55.25	43.05	3.49	(21.83)
358	江西銅業	8.11	10.94	0.49	-45.63	6116	拉夏貝爾	0.74	-	0.40	(82.69)
2899	紫金礦業	3.26	16.82	1.69	-25.82	1533	莊園牧場*	5.95	20.00	0.83	(47.95)
1787	山東黃金	22.55	42.95	2.69	-43.30	553	南京熊貓	5.69	-	1.39	(38.85)
3993	洛陽鋁業	2.62	25.74	1.27	-35.56	763	中興通訊*	22.15	16.54	2.96	(48.07)
1772	贛鋒鋳業	28.60	93.84	4.04	-47.87	6869	長飛光纖	14.34	12.32	1.13	(57.10)
914	海螺水泥	54.20	8.08	1.84	-11.70	921	海信科龍*	9.02	7.90	1.28	(32.54)
2009	金隅股份	1.64	4.77	0.35	-52.34	1812	晨鳴紙業*	2.93	8.47	0.44	(45.22)
2202	萬科*	26.10	6.88	1.43	-10.47	811	新華文軒	5.28	5.46	0.65	(54.38)
588	北京北辰	1.96	3.53	0.41	-35.44						

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

電話：(852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

林青

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

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

陳宋恩

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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