

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	23,732.52	3.36	3.40
H股	9,833.83	2.85	3.89
红筹	3,787.58	3.58	4.35
HSC大型股	2,117.07	3.31	4.11
HSC中型股	4,192.78	3.20	3.23
AH股溢价	125.98	0.02	(0.68)
沪深300	3,971.34	2.70	3.71
富时中国A50	13,610.07	2.59	3.38
上证180	8,401.65	2.35	3.25
上证380	4,984.60	2.43	4.66
台北加权	11,079.02	1.25	1.91
日经225	21,877.89	(0.18)	5.48
道琼斯	25,475.02	0.36	4.13
标普500	3,055.73	0.38	3.39
纳斯达克	9,552.05	0.66	2.44
德国DAX 30	11,586.85	(1.65)	4.63
富时100	6,166.42	1.48	2.89
法国CAC 40	4,762.78	1.43	4.91

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	35.44	0.00	3.17
纽约期金(美元/t oz)	1,743.00	0.30	2.19
标普高盛商品指数	307.35	0.09	3.16
CRB大宗商品期货价格指数	132.35	0.08	2.17
罗杰斯国际商品指数	1,760.95	0.22	2.85

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9198	(0.18)	0.02
美元兑人民币	7.1299	(0.21)	(0.01)
美元兑港元	7.7512	(0.02)	(0.03)
美元兑日元	107.54	0.00	0.74
欧元兑美元	1.1126	1.31	2.01
英镑兑美元	1.2486	1.23	0.35
澳元兑美元	0.6784	1.97	5.54

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7360	3.40	22.00
香港(10年期)	0.60100	(11.80)	1.30
美国(10年期)	0.65910	0.00	4.73

来源: 彭博

## 每天导读

### 各股市走势图

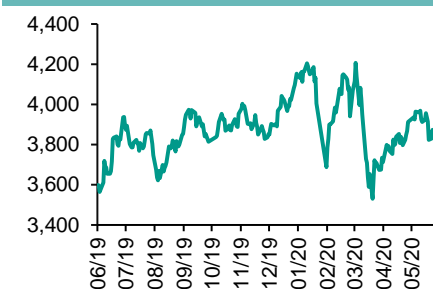
#### 恒指走势图



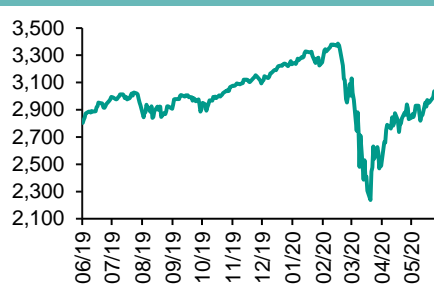
#### 国指走势图



#### 沪深300走势图



#### 标普500走势图



来源: 彭博

### 股市短评

昨天美国三大股指均上升, 纳斯达克指数升幅较大, 美国ISM公布, 5月份制造业指数出现四个月来首次上升, 显示制造业活动低位企稳。但美国国会预算办公室指, 新冠疫情将使2020年到2030年的累积名义美国GDP减少15.7万亿美元。昨天欧洲三大股指中仅德国DAX 30指数下跌。昨天受5月财新制造业PMI预期带动, 恒指及国指微跌均上升, 恒指升幅较大; 港股各行业指数均上升, 其中地产建筑业指数和信息科技业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升, 深成指升幅较大; 沪深300指数中的行业指数均上升, 其中信息技术指数及电信业务指数领涨。昨天沪股通北向净买入39.90亿人民币, 南向净卖出0.45亿港元; 深股通北向净买入64.95亿人民币, 南向净买入17.96亿港元。今天将公布日本5月货币基础同比、英国5月全国房价环比、英国4月住房贷款批准数。

### 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
中国	财新中国PMI制造业	5月	49.6	50.7	49.4
香港	零售销售额同比	4月	-40.0%	-36.1%	-42.1%*
美国	ISM制造业	5月	43.8	43.1	41.5
美国	Markit美国制造业采购经理指数	5月	40.0	39.8	39.8
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	5月	39.5	39.4	39.5
英国	Markit英国采购经理指数制造业	5月	40.8	40.7	40.6
日本	Jibun银行日本制造业PMI	5月	na	38.4	38.4

来源: 彭博 (\*均为修正值)

### 主要新闻总结

·据报英国拟对网上销售平台征收海外增值税

·中央财政资金重点支持县乡村三级物流配送体系, 大力发展农村电商

·EIA月度报告指美3月原油产量为去年10月以来最低

·国家商务部与国开行签署合作备忘录, 支持国家级经开区发展

·美联储考虑扩大公开借贷计划覆盖范围

·中指院: 首五月首百强房企销售规模按年跌8.6%

·据报德国政府推至少750亿欧元刺激经济方案

·内地允许证券公司公开发行次级债券

## 国际经济要闻

### 据报英国拟对网上销售平台征收海外增值稅

英国税务海关总署文件指，将要求亚马逊及eBay等网上销售平台对海外零售商在英国的销售征收增值稅，以打击每年估计总值十多亿英镑的逃稅行为。这些公司的逃稅行为令英国纳税人在2016至17年度损失15亿英镑。在脱欧过渡期结束后，英国将需要引入新模式。(彭博)

### EIA月度报告指美3月原油产量为去年10月以来最低

美国能源资讯局(EIA)月度报告显示，美国3月原油产量为每日1,271.6万桶，日产量按月减少2.8万桶，为去年10月以来最低水平。月报显示，多数州份及墨西哥湾石油产量下跌，仅产量最多的德克萨斯州上升，该州3月每日产量542.2万桶，按月增加6.7万桶。(彭博)

### 美联储考虑扩大公开借贷计划覆盖范围

美联储主席鲍威尔表示，正考虑扩大公开借贷计划覆盖范围至不符合条件，但需要支援以免裁员的企业。计划原针对雇用不多于1.5万人，与及营业收入不多于50亿美元的中小企。但鲍威尔称，正考虑协助疫情前情况不错、财务实力较强的企业，并试图设法为有关大型企业提供有用的信贷产品。(彭博)

### 据报德国政府推至少750亿欧元刺激经济方案

消息指德国政府正在制定总值750亿至800亿欧元的刺激经济方案，以支持疫情爆发后的经济复苏。据报，德国总理默克尔领导的联合政府将负担超过600亿欧元，而德国各州将承担剩余资金。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中央财政资金重点支持县乡村三级物流配送体系,大力发展农村电商

国家财政部发布关于做好2020年电子商务进农村综合示范工作的通知提出，要大力发展农村电子商务，促进形成农产品进城和工业品下乡畅通、线上线下融合的农产品流通体系和现代农村市场体系，培育一批各具特色、经验可复制推广的示范县。(彭博)

### 国家商务部与国开行签合作备忘录,支持国家级经开区发展

国家商务部与国家开发银行签署《关于推进国家级经济技术开发区创新提升促进高质量发展合作备忘录》，支持国家级经济技术开发区优化产业布局、拓展城市功能、改善生态环境质量，提升发展质量和效益。(彭博)

### 中指院：首五月首百强房企销售规模按年跌8.6%

中指研究院发布数据显示，今年首五个月，房企销售业绩保持平稳，销售额破百亿房企增至78家，较2019年减少17家，首百强房企销售规模按年跌8.6%。单计5月，首百强房企按年回正，销售实现稳步增长。(彭博)

### 内地允许证券公司公开发行次级债券

中国证监会发布《关于修改证券公司次级债管理规定的决定》，允许证券公司公开发行次级债券，还为证券公司发行减记债等其他债券品种预留空间。分析指中证监修改证券公司次级债管理规定，为证券公司扩充资本实力。(彭博)

## 企业要闻

### 五龙集团与中国公路车辆机械有限公司签订合作框架协议

五龙电动车公布，与中国公路车辆机械有限公司于今年1月签订合作协议后，再相继订立多项协议。根据该协议，双方同意就促进汽车零件采购流程及Federal Express Corporation(联邦快递)和Ryder Vehicle Purchasing, LLC(Ryder)之Chanje V8100电动车交付制定详细方案。五龙集团即将启动电动车生产工作。(彭博)

### 三星电子增闪存记忆体生产线,料疫后居家工作增加带动需求

全球最大记忆体生产商南韩三星电子表示，开始在南韩平泽市兴建新闪存记忆体生产线，预期新冠疫情后将有更多人居家工作，预计该生产线在明年下半年投入大规模生产。市场预计投资额达57亿美元。(彭博)

### 小米雷军：已清仓4G手机,着手研究6G

小米创办人兼董事长雷军表示，公司去年底基本已经清仓4G手机，专注发展5G，今年累计已发布5款5G手机，目前亦正在参与对未来6G的规划，将进行大量相关研究。(彭博)

### 领展：不拟申请港府「保就业」计划,无减薪或裁员打算

领展不拟申请香港政府的「保就业」计划，而会继续利用自身资源支援员工。同时，并无减薪或裁减全职员工的计划。(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	6.29	5.38	0.66	(9.62)	1528	美凯龙	4.84	3.53	0.35	(58.17)
1398	工商银行	5.10	5.34	0.65	(9.11)	1065	创业环保	2.31	6.03	0.49	(68.81)
1288	农业银行	3.20	4.81	0.57	(13.96)	895	东江环保*	5.43	11.87	1.00	(49.97)
3988	中国银行	2.88	4.25	0.46	(23.68)	1635	大众公用	2.46	12.67	0.68	(49.73)
1658	邮储银行	4.99	6.36	0.76	(10.03)	753	中国国航	4.71	9.27	0.67	(34.67)
3328	交通银行	4.82	4.40	0.46	(13.94)	670	东方航空	2.74	12.03	0.60	(40.15)
3968	招商银行	37.30	9.11	1.42	(1.49)	1055	南方航空	3.33	14.04	0.59	(40.08)
998	中信银行	3.44	3.13	0.34	(37.61)	1919	中远海控	2.07	-	0.66	(42.67)
6818	光大银行	3.19	4.28	0.48	(23.61)	598	中国外运	1.73	4.19	0.41	(52.23)
2016	浙商银行	3.43	4.91	0.60	(18.92)	2866	中远海发	0.75	5.56	0.46	(63.32)
1988	民生银行	5.49	4.11	0.49	(12.35)	1138	中远海能	3.95	23.16	0.51	(45.79)
6196	郑州银行*	1.83	3.93	0.36	(56.40)	2880	大连港	0.65	9.39	0.41	(65.05)
3866	青岛银行*	5.16	9.35	0.97	(4.34)	6198	青岛港	4.25	6.69	0.84	(31.80)
3618	重庆农商行	3.05	3.12	0.35	(42.76)	3369	秦港股份	1.24	6.00	0.43	(57.61)
2628	中国人寿	14.92	6.69	0.96	(47.57)	317	广船国际	5.50	1.80	0.70	(71.12)
2318	中国平安	77.40	9.74	1.89	(1.37)	2039	中集集团*	6.16	104.18	0.59	(20.44)
2601	中国太保	21.55	-	-	(31.29)	1800	中国交建	4.99	4.07	0.37	(41.02)
1336	新华保险	25.15	4.96	0.85	(47.84)	390	中国中铁	4.23	3.86	0.50	(26.88)
1339	人保集团	2.37	4.31	0.53	(65.46)	1186	中国铁建	7.16	4.96	0.42	(25.01)
6030	中信证券	14.44	13.18	1.00	(42.62)	1766	中国中车	3.72	9.03	0.72	(41.92)
6837	海通证券	6.21	6.90	0.52	(52.49)	3969	中国通号	3.49	8.29	-	(48.32)
2611	国泰君安	10.70	10.87	0.72	(38.92)	525	广深铁路	1.51	12.85	0.34	(37.45)
6806	申万宏源*	1.94	7.61	0.53	(60.44)	177	宁沪高速	9.02	13.42	1.50	(18.44)
1776	广发证券*	8.11	7.56	0.62	(45.16)	548	深圳高速	8.00	8.45	0.88	(19.16)
6886	华泰证券	12.66	11.25	0.86	(34.93)	995	皖通高速	3.59	5.00	0.51	(36.88)
6099	招商证券	7.93	7.56	0.57	(57.63)	107	成渝高速	1.87	4.85	0.34	(51.15)
3958	东方证券	3.89	10.36	0.46	(62.23)	2238	广汽集团	6.30	8.97	0.74	(38.17)
6178	光大证券	4.92	60.51	0.43	(60.00)	1211	比亚迪*	46.50	85.82	2.23	(27.93)
6881	银河证券	3.88	6.86	0.51	(65.23)	2333	长城汽车	4.93	13.46	0.77	(44.44)
6066	中信建投	7.39	10.20	1.12	(80.00)	2338	潍柴动力	14.04	11.98	2.16	(4.29)
1375	中州证券	1.18	83.23	0.43	(77.11)	3606	福耀玻璃	17.70	14.09	1.91	(19.30)
857	中石油	2.71	23.83	0.38	(41.91)	1108	洛阳玻璃	2.21	20.62	0.86	(85.00)
386	中石化	3.47	16.91	0.54	(24.03)	6865	福莱特	6.11	15.03	2.43	(58.16)
338	上石化	1.95	8.74	0.65	(50.33)	38	一拖股份	2.19	9.23	0.47	(79.92)
1033	石化油服	0.50	12.42	1.28	(73.38)	1157	中联重科*	6.34	10.03	1.18	(10.99)
2883	中海油田	6.79	8.25	0.79	(52.66)	564	郑煤机	2.74	4.21	0.36	(51.82)
568	山东墨龙*	0.59	-	0.26	(84.27)	1057	浙江世宝*	0.72	-	0.40	(84.49)
1088	中国神华	14.32	6.75	0.72	(20.48)	1072	东方电气	3.86	8.31	0.37	(60.65)
1898	中煤能源	1.92	3.96	0.24	(53.90)	2727	上海电气	2.18	8.07	0.48	(55.35)
1171	兖州煤业	6.06	2.92	0.51	(34.82)	2208	金风科技*	7.06	12.17	0.89	(32.79)
1816	中广核*	1.76	8.01	0.91	(43.21)	42	东北电气	0.43	-	26.16	(73.05)
902	华能国际	2.96	-	0.58	(37.86)	187	京城机电	1.29	-	1.60	(65.42)
991	大唐发电	1.05	45.85	0.42	(54.46)	2607	上海医药	12.42	7.98	0.78	(36.69)
1071	华电国际	2.40	8.29	0.47	(40.19)	2196	复星医药	24.90	17.69	1.84	(26.82)
1618	中国中冶	1.24	3.90	0.32	(55.11)	1513	丽珠医药*	31.60	20.73	2.34	(28.95)
2068	中铝国际	1.10	-	0.36	(75.57)	874	白云山	19.26	9.66	1.13	(42.42)
347	鞍钢股份*	1.83	9.50	0.30	(32.69)	719	新华制药*	4.06	7.40	0.77	(62.17)
323	马钢股份	2.22	10.99	0.58	(22.38)	2359	药明康德	84.80	100.51	10.04	(28.51)
1053	重庆钢铁	0.68	7.11	0.29	(52.98)	3759	康龙化成*	67.35	74.76	6.33	(16.87)
2600	中国铝业	1.46	30.84	0.42	(52.73)	168	青岛啤酒	55.60	43.66	3.54	(20.56)
358	江西铜业	7.16	9.74	0.43	(49.35)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	0.38	(80.61)
2899	紫金矿业	3.19	16.58	1.67	(24.59)	1533	庄园牧场*	5.95	20.16	0.84	(51.37)
1787	山东黄金	24.05	46.17	2.89	(41.43)	553	南京熊猫	5.71	-	1.41	(36.89)
3993	洛阳钼业	2.41	23.86	1.17	(37.40)	763	中兴通讯*	21.40	16.11	2.89	(48.95)
1772	赣锋锂业	29.80	98.54	4.24	(46.77)	6869	长飞光纤	14.16	12.26	1.12	(57.14)
914	海螺水泥	58.80	8.84	2.01	(7.33)	921	海信科龙*	9.31	8.22	1.33	(31.62)
2009	金隅股份	1.68	4.93	0.36	(51.72)	1812	晨鸣纸业*	2.88	8.39	0.43	(46.06)
2202	万科*	26.00	6.91	1.43	(9.44)	811	新华文轩	5.15	5.37	0.64	(55.45)
588	北京北辰	1.98	3.42	0.29	(33.79)						

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