

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	23,132.76	-0.72	-4.73
H股	9,551.56	-0.17	-3.03
紅籌	3,646.86	-0.71	-3.06
HSC大型股	2,047.99	-0.77	-4.19
HSC中型股	4,025.32	-0.96	-4.45
AH股溢價	126.80	0.49	0.82
滬深300	3,856.63	0.29	-1.46
富時中國A50	13,294.95	0.58	-1.09
上證180	8,209.14	0.47	-1.16
上證380	4,821.08	0.03	-0.28
臺北加權	10,944.19	-0.64	-0.58
日經225	21,419.23	0.70	4.22
道瓊斯	25,400.64	-0.58	3.36
標普500	3,029.73	-0.21	1.96
納斯達克	9,368.99	-0.46	-0.07
德國DAX 30	11,781.13	1.06	6.46
富時100	6,218.79	1.21	2.50
法國CAC 40	4,771.39	1.76	7.33

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	33.62	-0.27	-0.88
紐約期金(美元/t oz)	1,720.30	0.41	-0.09
標普高盛商品指數	299.51	0.75	-0.67
CRB大宗商品期貨價格指數	129.76	0.46	-0.88
羅杰斯國際商品指數	1,718.74	0.69	-0.49

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9248	0.36	1.31
美元兌人民幣	7.1706	0.31	1.36
美元兌港元	7.7532	(0.03)	0.04
美元兌日元	107.63	(0.01)	0.88
歐元兌美元	1.1077	1.61	1.88
英鎊兌美元	1.2319	1.20	(1.20)
澳元兌美元	0.6633	1.47	1.16

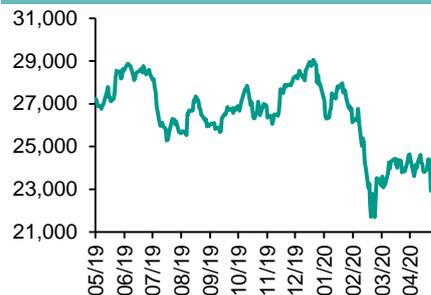
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.6920	10.90	20.80
香港(10年期)	0.67200	11.40	5.60
美國(10年期)	0.68190	2.28	5.50

來源: 彭博

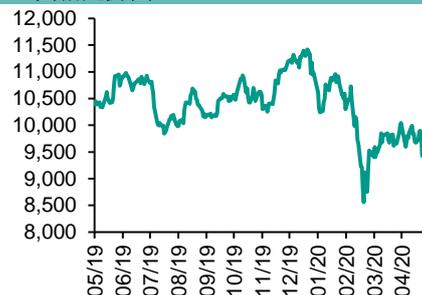
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

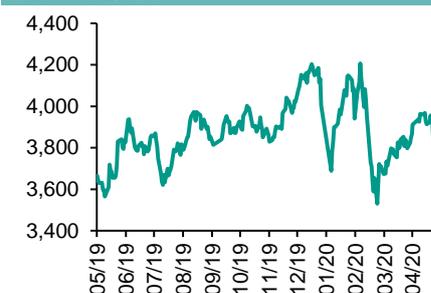
#### 恒指走勢圖



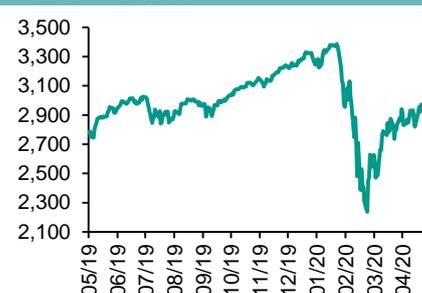
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源: 彭博

### 股市短評

昨天美國三大股指均下跌，道瓊斯指數跌幅較大，雖然上周有逾200萬人首次申請失業金，但本周持續申請失業金人數出現新冠疫情爆發以來首次下降。但4月二手房簽約量跌至2001年有記錄以來最低，當月耐用用品訂單亦連續第二個月大降。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅較大，歐盟官員稱英國或已放棄達成貿易協議。昨天受到中美關係再度升溫及人大表決通過港區國安法決定草案影響，恒指及國指微跌；港股各行業指數表現不一，其中僅金融業和原材料業指數上漲，綜合企業指數領跌。昨天上證綜指升，深成指下跌；滬深300指數中的行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入25.70億人民幣，南向淨賣出12.93億港幣；深股通北向淨買入2.48億人民幣，南向淨賣出2.56億港幣。今天將公布日本4月失業率、日本4月工作崗位與申請人數比例、德國4月零售銷售環比、法國5月消費價格同比初值。

### 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
美國	首次失業人數	5月23日	2100k	2123k	2446k*
美國	GDP年度化季環比	1季度	-4.8%	-5.0%	-4.8%
美國	耐用用品訂單	4月	-19.1%	-17.2%	-16.6%*
美國	待定住宅銷售量月環比	4月	-17.3%	-21.8%	-20.8%
德國	CPI 同比	5月	0.6%	0.6%	0.9%

來源: 彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 調查指歐洲逾三分之一外來直接投資項目因新冠疫情押後或取消
- 國資委: 推動中國國新加大對戰略性新興產業支持力度
- 聯合國國際勞工組織: 全球六分之一年輕人因疫情失業
- 市傳與美國關係緊張下, 中國向巴西購買逾10批大豆船貨
- 世衛成立新基金, 擬透過非傳統來源融資
- 中銀保監: 首季銀行業金融機構總負債按年增9.1%
- 歐央行拉加德: 歐元區今年經濟收縮最少8%
- 中銀保監: 首季保險業原保險保費收入按年增2.29%

## 國際經濟要聞

### 調查指歐洲逾三分一外來直接投資項目因新冠疫情押後或取消

安永會計師事務所指，歐洲逾三分一去年公布的外來直接投資項目，因新冠疫情押後或取消。去年公布的6,412個項目中，有65%已執行或繼續進行，25%項目押後，其餘一成則取消。法國首度取代英國，成為歐洲最熱門投資目的地，去年吸引1,197個項目，按年升17%，英國同期外來直接投資則按年升5%。(彭博)

### 聯合國國際勞工組織：全球六分一年輕人因疫情失業

聯合國國際勞工組織報告指，疫情造成全球失業率急升，當中對年輕人的打擊尤其嚴重，估計六分一的29歲以下年輕人失業。隨著經濟從疫情中恢復過來，很多年輕人被忽略，最危險的是疫情對年輕人的衝擊將持續十年或更長時間。甚至在疫情爆發之前，去年全球青年失業率已高達13.6%，遠高於任何群體。(彭博)

### 世衛成立新基金，擬透過非傳統來源融資

世衛總幹事譚德塞宣布成立基金作為新融資來源。該基金將透過非傳統來源融資，以支援組織應對全球衛生事故。他否認建立新基金是因為近期融資問題。美國總統特朗普指摘世衛在新冠疫情下偏幫中國，暫停向世衛撥款，並警告若不在30日內承諾改革，將停止向世衛主要捐款者撥款。(彭博)

### 歐央行拉加德：歐元區今年經濟收縮最少8%

歐央行總裁拉加德表示，受新冠疫情影響，歐元區今年經濟將收縮8%至12%。歐央行早前預測當地經濟今年收縮5%至12%，但拉加德表示，但5%收縮屬溫和情景預測，目前已不適用，實際情況將為中等情景及嚴重情景之間。歐央行就中等及嚴重情景的經濟收縮預測分別為8%及12%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 國資委：推動中國國新加大對戰略性新興產業支持力度

國務院國資委黨委書記郝鵬指，要始終堅持市場化改革方向，深化國有資本投資運營公司改革試點，加大企業管理創新力度，在資產結構優化、產業投資布局等方面下更大功夫。國資委將進一步指導推動中國國新加大對實體經濟、戰略性新興產業支持力度，助力實現關鍵核心技術自主可控、產業鏈供應鏈安全穩定。(彭博)

### 市傳與美國關係緊張下，中國向巴西購買逾10批大豆船貨

消息人士報道，中國本周在巴西購買超過10批大豆船貨，相信是因為隨著與美國的貿易緊張局勢加劇，正在尋求確保供應來源。據了解，巴西是中國最大的大豆供應國，而中國則是全球最大的大豆購買國。(彭博)

### 中銀保監：首季銀行業金融機構總負債按年增9.1%

企業信用貸款增量超去年全年水平。中國銀保監會公布數據顯示，當前銀行業運行整體平穩，主要監管指標均在合理區間。截至2020年一季度末，銀行業金融機構本外幣總資產按年增長9.5%，總負債按年增長9.1%。(彭博)

### 中銀保監：首季保險業原保險保費收入按年增2.29%

中國銀保監會公布數據顯示，2020年一季度，保險業原保險保費收入1.67萬億元人民幣，按年增長2.29%。其中，產險業務按年增長0.3%；壽險業務按年下降0.60%；健康險業務按年增長21.60%；意外險業務按年下降11.80%。(彭博)

## 企業要聞

### 新聞集團澳洲分支加快數碼化，逾100份報章結束印刷版

閱讀習慣改變，全球紙媒步入黃昏。新聞集團旗下澳洲新聞集團確認逾100份本地及地區印刷報章將會數碼化或完全消失，亦將有職位被裁減。工會指員工透過傳媒流出的消息得知，並未獲親身知會。公司未確認確實受影響員工人數，估計高達數百人。(彭博)

### 海航集團遭入稟呈請清盤 8月下旬開審

傳媒指，海航集團有限公司27日被巴拿馬註冊公司China Joy Shipping Inc.入稟呈請清盤。司法機構已排期在8月26日於高院審理此宗呈請。據悉，China Joy Shipping Inc.曾於2012年呈請海航集團清盤。(彭博)

### 迪士尼美國主題樂園7月陸續重新開放

迪士尼美國主題樂園將陸續重新開放，奧蘭多迪士尼魔幻王國及動物王國將於7月11日開放，而未來世界及荷里活影城則在7月15日營業，但重新開放迪士尼樂園的決定仍需要橙縣市長及佛羅里達州州長的批准。(彭博)

### 德國漢莎航空否決百億美元拯救方案，不滿歐盟要求永久放棄停機位

德國漢莎航空監事會否決100億美元政府拯救方案，不滿歐盟要求公司永久放棄法蘭克福及慕尼黑停機位，公司在該兩地佔三分二市佔。(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	6.18	5.30	0.65	-11.28	1528	美凱龍	4.76	3.48	0.34	(57.57)
1398	工商銀行	5.03	5.28	0.65	-10.33	1065	創業環保	2.27	5.94	0.48	(68.91)
1288	農業銀行	3.15	4.75	0.56	-15.36	895	東江環保*	5.50	12.05	1.01	(47.69)
3988	中國銀行	2.85	4.22	0.45	-24.30	1635	大眾公用	2.45	12.65	0.68	(47.00)
1658	郵儲銀行	5.10	7.08	0.89	-7.84	753	中國國航	4.70	9.27	0.67	(32.74)
3328	交通銀行	4.71	4.31	0.45	-15.88	670	東方航空	2.65	11.66	0.58	(41.01)
3968	招商銀行	36.35	8.90	1.39	-2.10	1055	南方航空	3.26	13.78	0.57	(40.03)
998	中信銀行	3.37	3.07	0.33	-38.74	1919	中遠海控	1.93	-	0.62	(44.24)
6818	光大銀行	3.09	4.16	0.47	-25.25	598	中國外運	1.55	3.76	0.37	(56.31)
2016	浙商銀行	3.36	4.82	0.59	-19.98	2866	中遠海發	0.75	5.57	0.46	(62.64)
1988	民生銀行	5.36	4.03	0.48	-14.24	1138	中遠海能	3.86	22.68	0.50	(45.60)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.98	0.36	-55.37	2880	大連港	0.65	9.41	0.41	(64.76)
3866	青島銀行*	5.00	9.08	0.94	-6.91	6198	青島港	4.25	6.70	0.84	(29.55)
3618	重慶農商行	2.97	3.05	0.34	-43.79	3369	秦港股份	1.21	5.87	0.42	(57.92)
2628	中國人壽	14.48	6.50	0.93	-48.89	317	廣船國際	5.34	1.75	0.69	(71.37)
2318	中國平安	76.50	9.65	1.87	-1.41	2039	中集集團*	6.04	102.38	0.58	(19.79)
2601	中國太保	21.10	-	-	-31.98	1800	中國交建	4.80	3.93	0.36	(42.55)
1336	新華保險	24.55	4.85	0.84	-48.53	390	中國中鐵	4.16	3.80	0.50	(27.39)
1339	人保集團	2.33	4.25	0.52	-65.31	1186	中國鐵建	7.07	4.90	0.42	(25.79)
6030	中信證券	13.86	12.68	0.96	-43.18	1766	中國中車	3.71	9.02	0.72	(41.95)
6837	海通證券	5.90	6.57	0.50	-53.21	3969	中國通號	3.37	8.02	-	(48.58)
2611	國泰君安	10.04	10.23	0.68	-41.36	525	廣深鐵路	1.49	12.71	0.33	(38.14)
6806	申萬宏源*	1.87	7.35	0.51	-60.56	177	寧滬高速	9.02	13.45	1.50	(17.61)
1776	廣發證券*	7.86	7.35	0.61	-45.25	548	深圳高速	7.74	8.19	0.85	(21.00)
6886	華泰證券	12.04	10.73	0.82	-36.56	995	皖通高速	3.53	4.93	0.50	(36.83)
6099	招商證券	7.69	7.35	0.56	-58.31	107	成渝高速	1.84	4.78	0.34	(51.13)
3958	東方證券	3.85	10.28	0.46	-61.76	2238	廣汽集團	6.62	9.45	0.78	(36.64)
6178	光大證券	4.76	58.67	0.42	-59.97	1211	比亞迪*	44.15	81.66	2.12	(29.21)
6881	銀河證券	3.67	6.51	0.48	-65.42	2333	長城汽車	4.93	13.49	0.77	(43.21)
6066	中信建投	6.89	9.53	1.04	-80.38	2338	濰柴動力	13.62	11.65	2.10	(5.05)
1375	中州證券	1.14	80.59	0.42	-77.01	3606	福耀玻璃	17.16	13.69	1.86	(19.31)
857	中石油	2.63	23.18	0.37	-43.50	1108	洛陽玻璃	2.15	20.10	0.84	(84.94)
386	中石化	3.60	17.59	0.56	-20.82	6865	福萊特	5.72	14.10	2.28	(59.73)
338	上石化	1.90	8.54	0.63	-51.76	38	一拖股份	2.18	9.21	0.46	(79.64)
1033	石化油服	0.50	12.58	1.29	-72.73	1157	中聯重科*	6.13	9.72	1.15	(11.73)
2883	中海油田	6.56	7.99	0.76	-52.28	564	鄭煤機	2.66	4.09	0.35	(51.84)
568	山東墨龍*	0.59	-	0.25	-83.67	1057	浙江世寶*	0.70	-	0.39	(84.78)
1088	中國神華	14.14	6.68	0.71	-20.73	1072	東方電氣	3.79	8.18	0.36	(60.44)
1898	中煤能源	1.87	3.86	0.24	-55.12	2727	上海電氣	2.11	8.32	0.46	(55.90)
1171	兗州煤業	5.98	2.89	0.50	-35.08	2208	金風科技*	6.93	11.97	0.88	(32.13)
1816	中廣核*	1.69	7.71	0.88	-44.96	42	東北電氣	0.43	-	26.53	(71.28)
902	華能國際	2.89	-	0.56	-39.33	187	京城機電	1.39	-	1.73	(61.41)
991	大唐發電	1.00	43.76	0.40	-55.69	2607	上海醫藥	12.18	7.84	0.77	(36.11)
1071	華電國際	2.36	8.17	0.46	-42.15	2196	複星醫藥	23.95	17.05	1.78	(27.20)
1618	中國中冶	1.18	3.72	0.31	-56.84	1513	麗珠醫藥*	29.30	19.26	2.18	(29.82)
2068	中鋁國際	1.11	-	0.36	-75.23	874	白雲山	18.44	9.27	1.09	(43.35)
347	鞍鋼股份*	1.84	9.58	0.30	-31.62	719	新華製藥*	3.95	7.22	0.75	(60.94)
323	馬鋼股份	2.18	10.82	0.57	-22.43	2359	藥明康德	78.75	93.54	9.34	(29.32)
1053	重慶鋼鐵	0.66	6.92	0.28	-53.92	3759	康龍化成*	60.00	66.75	5.66	(14.27)
2600	中國鋁業	1.44	30.49	0.41	-52.77	168	青島啤酒	52.00	40.92	3.31	(22.58)
358	江西銅業	7.04	9.59	0.43	-48.91	6116	拉夏貝爾	0.69	-	0.38	(81.30)
2899	紫金礦業	3.16	16.46	1.66	-23.96	1533	莊園牧場*	5.68	19.28	0.80	(52.37)
1787	山東黃金	23.05	44.35	2.77	-42.65	553	南京熊貓	5.65	-	1.40	(36.03)
3993	洛陽鋁業	2.32	23.02	1.13	-37.66	763	中興通訊*	19.42	14.65	2.62	(50.69)
1772	贛鋒鋳業	27.30	90.47	3.89	-48.16	6869	長飛光纖	13.84	12.01	1.10	(57.17)
914	海螺水泥	56.60	8.53	1.94	-9.31	921	海信科龍*	8.12	7.19	1.16	(30.58)
2009	金隅股份	1.60	4.70	0.34	-53.19	1812	晨鳴紙業*	2.78	8.12	0.42	(46.95)
2202	萬科*	25.00	6.65	1.38	-11.86	811	新華文軒	4.96	5.18	0.62	(56.26)
588	北京北辰	1.94	3.35	0.28	-34.51						

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