

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	24,366.30	0.17	5.33
H股	9,967.93	0.00	4.36
红筹	3,841.34	(0.29)	5.33
HSC大型股	2,181.55	0.56	6.52
HSC中型股	4,300.02	0.26	6.82
AH股溢价	124.92	(0.68)	(1.48)
沪深300	3,982.19	(0.04)	3.26
富时中国A50	13,712.06	0.02	3.14
上证180	8,404.98	(0.27)	2.39
上证380	4,993.57	0.37	3.58
台北加权	11,393.23	0.65	4.10
日经225	22,613.76	1.29	3.18
道琼斯	26,281.82	0.05	3.47
标普500	3,112.35	(0.34)	2.73
纳斯达克	9,615.81	(0.69)	2.63
德国DAX 30	12,430.56	(0.45)	6.63
富时100	6,341.44	(0.64)	1.97
法国CAC 40	5,011.98	(0.21)	5.04

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	37.36	(0.13)	5.27
纽约期金(美元/t oz)	1,718.90	1.24	0.33
标普高盛商品指数	316.00	0.67	5.51
CRB大宗商品期货价格指数	135.75	0.55	4.61
罗杰斯国际商品指数	1,802.57	0.67	4.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9171	(0.35)	(0.15)
美元兑人民币	7.1075	(0.36)	(0.21)
美元兑港元	7.7501	(0.01)	(0.04)
美元兑日元	109.16	1.22	2.37
欧元兑美元	1.1338	2.13	4.59
英镑兑美元	1.2610	2.16	1.41
澳元兑美元	0.6946	4.18	8.01

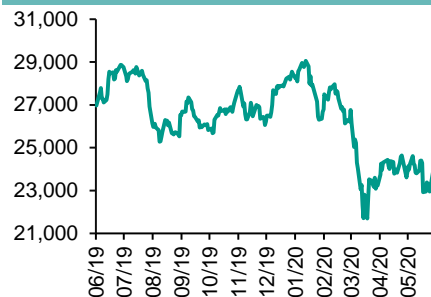
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8350	14.30	31.90
香港(10年期)	0.62300	(4.90)	6.00
美国(10年期)	0.82340	13.34	18.98

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

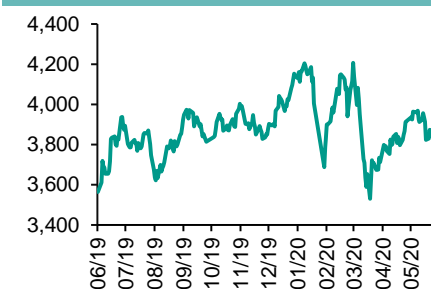
恒指走势图



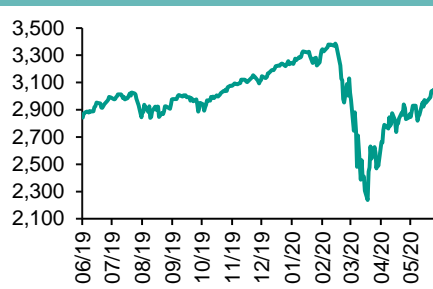
国指走势图



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个别发展。美国上周新申领失业救济人数3月中以来首次少于200万人，减至187.7万人，但仍多过市场预期。标普500指数11个行业指数表现不一，其中金融指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中英国富时100指数跌幅最大。欧洲主要股市连日上升后有回吐。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。市场憧憬疫情冲击消退，港股上升。港股各行业指数表现不一，其中消费品制造及服务行业指数领涨，能源业指数领跌。昨天上证综指及深成指个别发展。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，公用事业指数领跌。昨天沪股通北向净买入4.86亿人民币，南向净卖出3.10亿港元；深股通北向净买入23.97亿人民币，南向净买入9.50亿港元。今天将公布美国5月非农就业人数增减及美国5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
欧元区	零售总额月环比	4月	-15.0%	-11.7%	-11.2%
欧元区	零售销售额同比	4月	-20.6%	-19.6%	-9.2%
美国	非农生产力	1Q	-2.7%	-0.9%	-2.5%
美国	单位劳务成本	1Q	5.0%	5.1%	4.8%
美国	首次失业人数	5月	1843K	1877K	2123K

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

莱特希泽表示对中美第一阶段贸易协议感觉“非常好”

欧洲央行提高紧急资产购买计划规模，增加幅度超过市场预期

美国4月份商品及服务贸易暴跌至近十年来最低水平

澳洲4月零售销售按月大跌17.7%，创历来最大跌幅

内地地方版促消费新政密集出台

深交所: 支持符合条件的新三板精选层挂牌公司至创业板转板上市

中国银保监会要求有效应对银行不良反弹: 多种渠道补充中小银行资本

乘联会: 5月内地乘用车零售量较4月总体增12%

国际经济要闻

莱特希泽表示对中美第一阶段贸易协议感觉“非常好”

美国贸易代表莱特希泽说，他对中美第一阶段贸易协议的进展情况感觉“非常好”，说中国在新冠疫情期间履行了协议。“在结构变化上，中国做得很好，”莱特希泽说。“而且我们在过去几周看到大量采购。”他说，中国本周一和周二购买了价值1.85亿美元的美国大豆，驳斥了有关北京不履行采购承诺的报道。(彭博)

欧洲央行提高紧急资产购买计划规模，增加幅度超过市场预期

欧洲央行加强了对冠状病毒引发的经济衰退的应对，其紧急债券购买计划的增加幅度超出了市场预期。在视频会议上，央行行长拉加德及其同事决定将购买金额增加6000亿欧元（6750亿美元），并将购买期限延长到至少2021年6月底。(彭博)

美国4月份商品及服务贸易暴跌至近十年来最低水平

由于新冠大流行抑制了需求并阻碍物流，4月美国商品和服务贸易暴跌至近十年来的最低水平。出口比上个月下降20.5%至1,513亿美元，创1992年以来最大降幅。进口下降13.7%至2007亿美元，降幅也创下1992年以来最大值。美国商务部的数据显示，进出口总额降至3,520亿美元，为2010年5月以来最低。(彭博)

澳洲4月零售销售按月大跌17.7%，创历来最大跌幅

澳洲公布，4月零售销售经季节调整后按月大跌17.7%，创历来最大跌幅，但跌幅略低于预期，主要受澳洲多数地区实行封锁以应对新型肺炎疫情的影响。期内经季调商品及服务进口按月下跌10%，出口减少11%，贸易顺差88亿澳元。(RTHK)

大中华经济要闻

内地地方版促消费新政密集出台

据《上海证券报》报道，近期地方版促消费新政密集出台。北京、陕西、广东、湖北等地都围绕提振消费、促进市场繁荣出台政策，聚焦优化汽车限购、培育国际消费中心、扩大数字消费等方面，提出设立市内免税店、增加新能源汽车指标、发展夜间经济等多项「实招」。(阿思达克)

深交所：支持符合条件的新三板精选层挂牌公司至创业板转板上市

证监会发布《关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司转板上市的指导意见》，标志着新三板直接转板上市制度正式出炉。意见明确，试点期间，符合条件的新三板挂牌公司可以申请转板至上交所科创板或深交所创业板上市。(阿思达克)

中国银保监会要求有效应对银行不良反弹；多种渠道补充中小银行资本

中国银保监会新闻稿称，今年年初突发新冠肺炎疫情后，防范金融风险面临新的挑战。必须高度警惕，保持战略定力，坚决遏制各类风险反弹回潮。有效应对银行不良资产反弹。(彭博)

乘联会：5月内地乘用车零售量较4月总体增12%

全国乘联会表示，5月乘用车零售量较4月总体增长12%，增长较强。总体看，5月全月的主力厂家零售总体达到日均4.9万辆，按年增速表现相对平稳。今年4月至5月零售呈现以五一节为中心的零售较强特征，随后的5月下旬逐步降温。(阿思达克)

企业要闻

禹洲地产称近期合约销售回稳，已追回大部分销售目标

禹洲地产高级副总裁及首席财务官丘于赓表示，集团4及5月合约销售均有增长，首5个月的合约销售达307亿人民币，较去年上半年多，已追回今年销售目标95%进度。他说，只要今年去化率达55%，就可达成销售目标。(RTHK)

IDC料疫情拖累全年全球手机出货量跌11.9%至12亿台

调查机构IDC发表的研究报告指，预期受新型冠状病毒疫情影响，今年智能手机出货量将跌11.9%至12亿台，并料受疫情对宏观经济造成的影响，今年上半年智能手机出货量将跌18.2%，相信在明年首季前不会回复增长。(阿思达克)

宝马与国网电动汽车公司签合作协议 加码布局充电桩

宝马与国网电动汽车公司在北京正式签署合作协议，双方将开启战略合作，加码布局充电桩。双方在技术领域的合作将引领充电技术的创新，共同推动中国新能源市场以及电动车生态和数字化服务的发展。(阿思达克)

世茂房地产首5个月合约销售额按年升12%

世茂房地产公布，5月合约销售额约220.2亿元人民币，按年增加37%；合约销售面积约126万平方米，按年增加41%。上月每平方米平均销售价格约1.75万元。首5个月累计合约销售总额约802.7亿元，按年升12%。(RTHK)

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	6.34	5.41	0.66	(9.11)	1528	美凯龙	4.84	3.53	0.34	(57.59)
1398	工商银行	5.17	5.40	0.66	(8.43)	1065	创业环保	2.32	6.04	0.49	(68.51)
1288	农业银行	3.19	4.78	0.56	(14.17)	895	东江环保*	5.46	11.91	1.00	(49.65)
3988	中国银行	2.92	4.30	0.46	(23.45)	1635	大众公用	2.43	12.49	0.67	(48.75)
1658	邮储银行	4.84	6.16	0.74	(13.61)	753	中国国航	4.98	9.78	0.71	(32.01)
3328	交通银行	4.89	4.46	0.47	(13.05)	670	东方航空	2.86	12.53	0.62	(37.97)
3968	招商银行	38.20	9.31	1.45	(0.29)	1055	南方航空	3.45	14.51	0.61	(38.18)
998	中信银行	3.48	3.16	0.34	(37.02)	1919	中远海控	2.18	-	0.69	(40.47)
6818	光大银行	3.24	4.34	0.49	(22.79)	598	中国外运	1.62	3.91	0.39	(55.63)
2016	浙商银行	3.56	5.09	0.62	(16.89)	2866	中远海发	0.78	5.77	0.47	(62.73)
1988	民生银行	5.48	4.10	0.49	(12.41)	1138	中远海能	3.71	21.71	0.48	(47.87)
6196	郑州银行*	1.85	3.96	0.36	(55.91)	2880	大连港	0.68	9.80	0.42	(63.51)
3866	青岛银行*	5.15	9.31	0.97	(4.54)	6198	青岛港	4.38	6.87	0.86	(31.89)
3618	重庆农商行	3.06	3.12	0.35	(42.82)	3369	秦港股份	1.28	6.18	0.44	(56.34)
2628	中国人寿	15.36	6.87	0.99	(49.32)	317	广船国际	5.34	8.84	0.54	(70.80)
2318	中国平安	80.55	10.12	1.96	(1.64)	2039	中集集团*	6.25	105.47	0.59	(20.91)
2601	中国太保	22.30	-	-	(29.76)	1800	中国交建	4.88	3.97	0.36	(41.70)
1336	新华保险	25.25	4.96	0.86	(48.85)	390	中国中铁	4.20	3.82	0.50	(27.29)
1339	人保集团	2.41	4.37	0.53	(64.90)	1186	中国铁建	7.16	4.94	0.42	(24.58)
6030	中信证券	14.90	13.57	1.02	(39.94)	1766	中国中车	3.73	9.03	0.72	(41.90)
6837	海通证券	6.02	6.67	0.50	(53.43)	3969	中国通号	3.55	8.41	-	(47.80)
2611	国泰君安	10.76	10.91	0.72	(37.75)	525	广深铁路	1.52	12.91	0.34	(37.46)
6806	申万宏源*	1.91	7.48	0.52	(60.62)	177	宁沪高速	9.14	13.56	1.52	(16.06)
1776	广发证券*	8.11	7.55	0.62	(44.59)	548	深圳高速	8.05	8.48	0.88	(19.54)
6886	华泰证券	12.46	11.05	0.85	(35.56)	995	皖通高速	3.68	5.12	0.52	(34.82)
6099	招商证券	7.88	7.50	0.57	(57.47)	107	成渝高速	1.90	4.91	0.35	(50.19)
3958	东方证券	3.93	10.44	0.47	(61.35)	2238	广汽集团	6.82	9.69	0.80	(34.95)
6178	光大证券	4.82	59.15	0.42	(59.98)	1211	比亚迪*	48.20	88.75	2.30	(26.43)
6881	银河证券	3.90	6.88	0.51	(63.97)	2333	长城汽车	5.22	14.22	0.82	(41.95)
6066	中信建投	8.10	11.15	1.22	(77.50)	2338	潍柴动力	14.66	12.48	2.25	(3.09)
1375	中州证券	1.19	83.75	0.44	(76.67)	3606	福耀玻璃	18.76	14.90	2.02	(17.61)
857	中石油	2.74	24.04	0.38	(41.81)	1108	洛阳玻璃	2.20	20.48	0.86	(85.11)
386	中石化	3.53	17.17	0.55	(22.70)	6865	福莱特	5.88	14.43	2.33	(61.13)
338	上石化	2.00	8.95	0.67	(49.17)	38	一拖股份	2.05	8.63	0.44	(79.56)
1033	石化油服	0.53	13.27	1.36	(72.05)	1157	中联重科*	6.20	9.79	1.15	(11.26)
2883	中海油田	7.40	8.97	0.85	(48.29)	564	郑煤机	3.31	5.07	0.43	(46.53)
568	山东墨龙*	0.61	-	0.27	(83.68)	1057	浙江世宝*	0.74	-	0.41	(84.39)
1088	中国神华	13.08	6.15	0.65	(26.78)	1072	东方电气	4.00	8.59	0.38	(59.89)
1898	中煤能源	1.94	3.99	0.24	(53.77)	2727	上海电气	2.22	8.20	0.49	(53.92)
1171	兖州煤业	6.28	3.02	0.52	(33.23)	2208	金风科技*	7.79	13.40	0.98	(25.55)
1816	中广核*	1.73	7.86	0.89	(45.27)	42	东北电气	0.45	-	-	(71.72)
902	华能国际	3.03	-	0.59	(34.89)	187	京城机电	1.35	-	1.67	(63.14)
991	大唐发电	1.04	45.31	0.42	(54.99)	2607	上海医药	12.62	8.09	0.79	(35.82)
1071	华电国际	2.38	8.21	0.46	(38.14)	2196	复星医药	25.60	18.14	1.89	(24.26)
1618	中国中冶	1.25	3.92	0.32	(55.37)	1513	丽珠医药*	30.25	19.80	2.24	(29.81)
2068	中铝国际	1.10	-	0.36	(75.14)	874	白云山	20.20	10.11	1.19	(42.10)
347	鞍钢股份*	1.91	9.90	0.31	(30.18)	719	新华制药*	4.04	7.35	0.76	(61.43)
323	马钢股份	2.17	10.72	0.56	(23.13)	2359	药明康德	90.15	106.61	10.65	1.61
1053	重庆钢铁	0.68	7.10	0.29	(53.44)	3759	康龙化成*	72.55	80.35	6.81	(14.55)
2600	中国铝业	1.53	32.25	0.44	(50.22)	168	青岛啤酒	57.00	44.66	3.62	(22.29)
358	江西铜业	7.60	10.31	0.46	(45.86)	6116	拉夏贝尔	0.80	-	0.43	(80.37)
2899	紫金矿业	3.18	16.49	1.66	(24.22)	1533	庄园牧场*	5.87	19.84	0.82	(50.90)
1787	山东黄金	21.90	41.95	2.62	(44.26)	553	南京熊猫	5.72	-	1.41	(37.07)
3993	洛阳钼业	2.55	25.19	1.24	(36.42)	763	中兴通讯*	21.50	16.15	2.89	(48.41)
1772	赣锋锂业	29.10	96.01	4.13	(47.20)	6869	长飞光纤	14.20	12.27	1.12	(56.86)
914	海螺水泥	55.60	8.34	1.90	(9.92)	921	海信科龙*	9.23	8.13	1.32	(32.52)
2009	金隅股份	1.65	4.83	0.35	(51.94)	1812	晨鸣纸业*	2.87	8.34	0.43	(46.15)
2202	万科*	26.85	7.11	1.48	(7.84)	811	新华文轩	5.16	5.37	0.64	(55.25)
588	北京北辰	1.91	3.46	0.40	(36.51)						

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