

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	23,132.76	(0.72)	(4.73)
H股	9,551.56	(0.17)	(3.03)
红筹	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股溢价	126.80	0.49	0.82
沪深300	3,856.63	0.29	(1.46)
富时中国A50	13,294.95	0.58	(1.09)
上证180	8,209.14	0.47	(1.16)
上证380	4,821.08	0.03	(0.28)
台北加权	10,944.19	(0.64)	(0.58)
日经225	21,419.23	0.70	4.22
道琼斯	25,400.64	(0.58)	3.36
标普500	3,029.73	(0.21)	1.96
纳斯达克	9,368.99	(0.46)	(0.07)
德国DAX 30	11,781.13	1.06	6.46
富时100	6,218.79	1.21	2.50
法国CAC 40	4,771.39	1.76	7.33

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	33.62	(0.27)	(0.88)
纽约期金(美元/t oz)	1,720.30	0.41	(0.09)
标普高盛商品指数	299.51	0.75	(0.67)
CRB大宗商品期货价格指数	129.76	0.46	(0.88)
罗杰斯国际商品指数	1,718.74	0.69	(0.49)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9248	0.36	1.31
美元兑人民币	7.1706	0.31	1.36
美元兑港元	7.7532	(0.03)	0.04
美元兑日元	107.63	(0.01)	0.88
欧元兑美元	1.1077	1.61	1.88
英镑兑美元	1.2319	1.20	(1.20)
澳元兑美元	0.6633	1.47	1.16

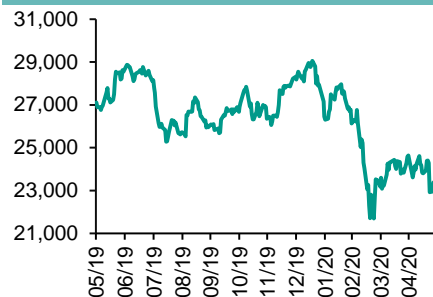
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.6920	10.90	20.80
香港(10年期)	0.67200	11.40	5.60
美国(10年期)	0.68190	2.28	5.50

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

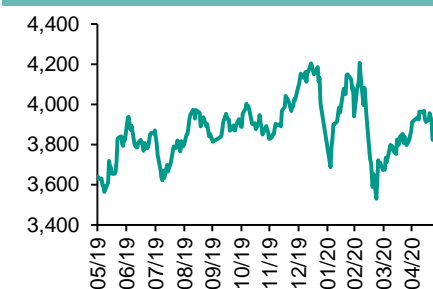
恒指走势图



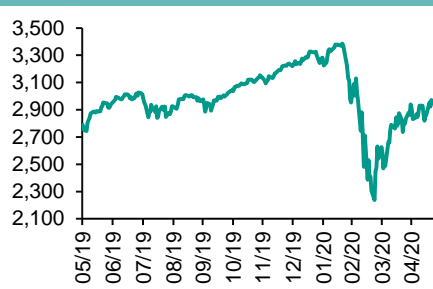
国指走势图



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下跌, 道琼斯指数跌幅较大, 虽然上周有逾200万人首次申请失业金, 但本周持续申领失业金人数出现新冠疫情爆发以来首次下降。但4月二手房签约量跌至2001年有记录以来最低, 当月耐用品订单亦连续第二个月大降。昨天欧洲三大股指均上涨, 其中法国CAC 40指数涨幅较大, 欧盟官员称英国或已放弃达成贸易协议。昨天受到中美关系再度升温及人大表决通过港区国安法决定草案影响, 恒指及国指微跌; 港股各行业指数表现不一, 其中仅金融业和原材料业指数上涨, 综合企业指数领跌。昨天上证综指升, 深成指下跌; 沪深300指数中的行业指数表现不一, 其中公用事业指数领涨, 医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净买入25.70亿人民币, 南向净卖出12.93亿港元; 港股通北向净买入2.48亿人民币, 南向净卖出2.56亿港元。今天将公布日本4月失业率、日本4月工作岗位与申请人数比例、德国4月零售销售环比、法国5月消费价格同比初值。

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
美国	首次失业人数	5月23日	2100k	2123k	2446k*
美国	GDP年度化季环比	1季度	-4.8%	-5.0%	-4.8%
美国	耐用品订单	4月	-19.1%	-17.2%	-16.6%*
美国	待定住宅销售量月环比	4月	-17.3%	-21.8%	-20.8%
德国	CPI 同比	5月	0.6%	0.6%	0.9%

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 调查指欧洲逾三分之一外来直接投资项目因新冠疫情押后或取消
- 国资委: 推动中国国新加大对战略性新兴产业支持力度
- 联合国国际劳工组织: 全球六分之一年轻人因疫情失业
- 市传与美国关系紧张下, 中国向巴西购买逾10批大豆期货
- 世卫成立新基金, 拟透过非传统来源融资
- 中银保监: 首季银行业金融机构总负债按年增9.1%
- 央行行拉加德: 欧元区今年经济收缩最少8%
- 中银保监: 首季保险业原保险保费收入按年增2.29%

国际经济要闻

调查指欧洲逾三分一外来直接投资项目因新冠疫情押后或取消

安永会计师事务所指，欧洲逾三分一去年公布的外来直接投资项目，因新冠疫情押后或取消。去年公布的6,412个项目中，有65%已执行或继续进行，25%项目押后，其余一成则取消。法国首度取代英国，成为欧洲最热门投资目的地，去年吸引1,197个项目，按年升17%，英国同期外来直接投资则按年升5%。(彭博)

联合国国际劳工组织：全球六分之一年轻人因疫情失业

联合国国际劳工组织报告指，疫情造成全球失业率急升，当中对年轻人的打击尤其严重，估计六分之一的29岁以下年轻人失业。随着经济从疫情中恢复过来，很多年轻人被忽略，最危险的是疫情对年轻人的冲击将持续十年或更长时间。甚至在疫情爆发之前，去年全球青年失业率已高达13.6%，远高于任何群体。(彭博)

世卫成立新基金,拟透过非传统来源融资

世卫总干事谭德塞宣布成立基金作为新融资来源。该基金将透过非传统来源融资，以支援组织应对全球卫生事故。他否认建立新基金是因为近期融资问题。美国总统特朗普指摘世卫在新冠疫情下偏帮中国，暂停向世卫拨款，并警告若不在30日内承诺改革，将停止向世卫主要捐款者拨款。(彭博)

欧央行拉加德：欧元区今年经济收缩最少8%

欧央行总裁拉加德表示，受新冠疫情影响，欧元区今年经济将收缩8%至12%。欧央行早前预测当地经济今年收缩5%至12%，但拉加德表示，但5%收缩属温和情景预测，目前已不适用，实际情况将为中等情景及严重情景之间。欧央行就中等及严重情景的经济收缩预测分别为8%及12%。(彭博)

大中华经济要闻

国资委：推动中国国新加大对战略性新兴产业支持力度

国务院国资委党委书记郝鹏指，要始终坚持市场化改革方向，深化国有资本投资运营公司改革试点，加大企业管理创新力度，在资产结构优化、产业投资布局等方面下更大功夫。国资委将进一步指导推动中国国新加大对实体经济、战略性新兴产业支持力度，助力实现关键核心技术自主可控、产业链供应链安全稳定。(彭博)

市传与美国关系紧张下,中国向巴西购买逾10批大豆船货

消息人士报道，中国本周在巴西购买超过10批大豆船货，相信是因为随着与美国的贸易紧张局势加剧，正在寻求确保供应来源。据了解，巴西是中国最大的大豆供应国，而中国则是全球最大的大豆购买国。(彭博)

中银保监：首季银行业金融机构总负债按年增9.1%

企业信贷贷款增量超去年全年水平。中国银保监会公布数据显示，当前银行业运行整体平稳，主要监管指标均在合理区间。截至2020年一季度末，银行业金融机构本外币总资产按年增长9.5%，总负债按年增长9.1%。(彭博)

中银保监：首季保险业原保险保费收入按年增2.29%

中国银保监会公布数据显示，2020年一季度，保险业原保险保费收入1.67万亿元人民币，按年增长2.29%。其中，产险业务按年增长0.3%；寿险业务按年下降0.60%；健康险业务按年增长21.60%；意外险业务按年下降11.80%。(彭博)

企业要闻

新闻集团澳洲分支加快数码化,逾100份报章结束印刷版

阅读习惯改变，全球纸媒步入黄昏。新闻集团旗下澳洲新闻集团确认逾100份本地及地区印刷报章将会数码化或完全消失，亦将有职位被裁减。工会指员工透过传媒流出的消息得知，并未获亲身知会。公司未确认确实受影响员工人数，估计高达数百人。(彭博)

海航集团遭入禀呈请清盘 8月下旬开审

传媒指，海航集团有限公司27日被巴拿马注册公司China Joy Shipping Inc.入禀呈请清盘。司法机构已排期在8月26日于高院审理此宗呈请。据悉，China Joy Shipping Inc.曾于2012年呈请海航集团清盘。(彭博)

迪士尼美国主题乐园7月陆续重新开放

迪士尼美国主题乐园将陆续重新开放，奥兰多迪士尼魔幻王国及动物王国将于7月11日开放，而未来世界及荷里活影城则在7月15日营业，但重新开放迪士尼乐园的决定仍需要橙县市长及佛罗里达州州长的批准。(彭博)

德国汉莎航空否决百亿美元拯救方案,不满欧盟要求永久放弃停机位

德国汉莎航空监事会否决100亿美元政府拯救方案，不满欧盟要求公司永久放弃法兰克福及慕尼黑停机位，公司在该两地占三分二市占。(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	6.18	5.30	0.65	(11.28)	1528	美凯龙	4.76	3.48	0.34	(57.57)
1398	工商银行	5.03	5.28	0.65	(10.33)	1065	创业环保	2.27	5.94	0.48	(68.91)
1288	农业银行	3.15	4.75	0.56	(15.36)	895	东江环保*	5.50	12.05	1.01	(47.69)
3988	中国银行	2.85	4.22	0.45	(24.30)	1635	大众公用	2.45	12.65	0.68	(47.00)
1658	邮储银行	4.93	6.30	0.76	(10.91)	753	中国国航	4.70	9.27	0.67	(32.74)
3328	交通银行	4.71	4.31	0.45	(15.88)	670	东方航空	2.65	11.66	0.58	(41.01)
3968	招商银行	36.35	8.90	1.39	(2.10)	1055	南方航空	3.26	13.78	0.57	(40.03)
998	中信银行	3.37	3.07	0.33	(38.74)	1919	中远海控	1.93	-	0.62	(44.24)
6818	光大银行	3.09	4.16	0.47	(25.25)	598	中国外运	1.55	3.76	0.37	(56.31)
2016	浙商银行	3.36	4.82	0.59	(19.98)	2866	中远海发	0.75	5.57	0.46	(62.64)
1988	民生银行	5.36	4.03	0.48	(14.24)	1138	中远海能	3.86	22.68	0.50	(45.60)
6196	郑州银行*	1.85	3.98	0.36	(55.37)	2880	大连港	0.65	9.41	0.41	(64.76)
3866	青岛银行*	5.00	9.08	0.94	(6.91)	6198	青岛港	4.25	6.70	0.84	(29.55)
3618	重庆农商行	2.97	3.05	0.34	(43.79)	3369	秦港股份	1.21	5.87	0.42	(57.92)
2628	中国人寿	14.48	6.50	0.93	(48.89)	317	广船国际	5.34	1.75	0.69	(71.37)
2318	中国平安	76.50	9.65	1.87	(1.41)	2039	中集集团*	6.04	102.38	0.58	(19.79)
2601	中国太保	21.10	-	-	(31.98)	1800	中国交建	4.80	3.93	0.36	(42.55)
1336	新华保险	24.55	4.85	0.84	(48.53)	390	中国中铁	4.16	3.80	0.50	(27.39)
1339	人保集团	2.33	4.25	0.52	(65.31)	1186	中国铁建	7.07	4.90	0.42	(25.79)
6030	中信证券	13.86	12.68	0.96	(43.18)	1766	中国中车	3.71	9.02	0.72	(41.95)
6837	海通证券	5.90	6.57	0.50	(53.21)	3969	中国通号	3.37	8.02	-	(48.58)
2611	国泰君安	10.04	10.23	0.68	(41.36)	525	广深铁路	1.49	12.71	0.33	(38.14)
6806	申万宏源*	1.87	7.35	0.51	(60.56)	177	宁沪高速	9.02	13.45	1.50	(17.61)
1776	广发证券*	7.86	7.35	0.61	(45.25)	548	深圳高速	7.74	8.19	0.85	(21.00)
6886	华泰证券	12.04	10.73	0.82	(36.56)	995	皖通高速	3.53	4.93	0.50	(36.83)
6099	招商证券	7.69	7.35	0.56	(58.31)	107	成渝高速	1.84	4.78	0.34	(51.13)
3958	东方证券	3.85	10.28	0.46	(61.76)	2238	广汽集团	6.62	9.45	0.78	(36.64)
6178	光大证券	4.76	58.67	0.42	(59.97)	1211	比亚迪*	44.15	81.66	2.12	(29.21)
6881	银河证券	3.67	6.51	0.48	(65.42)	2333	长城汽车	4.93	13.49	0.77	(43.21)
6066	中信建投	6.89	9.53	1.04	(80.38)	2338	潍柴动力	13.62	11.65	2.10	(5.05)
1375	中州证券	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	洛阳玻璃	2.15	20.10	0.84	(84.94)
386	中石化	3.60	17.59	0.56	(20.82)	6865	福莱特	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	中联重科*	6.13	9.72	1.15	(11.73)
2883	中海油田	6.56	7.99	0.76	(52.28)	564	郑煤机	2.66	4.09	0.35	(51.84)
568	山东墨龙*	0.59	-	0.25	(83.67)	1057	浙江世宝*	0.70	-	0.39	(84.78)
1088	中国神华	14.14	6.68	0.71	(20.73)	1072	东方电气	3.79	8.18	0.36	(60.44)
1898	中煤能源	1.87	3.86	0.24	(55.12)	2727	上海电气	2.11	8.32	0.46	(55.90)
1171	兖州煤业	5.98	2.89	0.50	(35.08)	2208	金风科技*	6.93	11.97	0.88	(32.13)
1816	中广核*	1.69	7.71	0.88	(44.96)	42	东北电气	0.43	-	26.53	(71.28)
902	华能国际	2.89	-	0.56	(39.33)	187	京城机电	1.39	-	1.73	(61.41)
991	大唐发电	1.00	43.76	0.40	(55.69)	2607	上海医药	12.18	7.84	0.77	(36.11)
1071	华电国际	2.36	8.17	0.46	(42.15)	2196	复星医药	23.95	17.05	1.78	(27.20)
1618	中国中冶	1.18	3.72	0.31	(56.84)	1513	丽珠医药*	29.30	19.26	2.18	(29.82)
2068	中铝国际	1.11	-	0.36	(75.23)	874	白云山	18.44	9.27	1.09	(43.35)
347	鞍钢股份*	1.84	9.58	0.30	(31.62)	719	新华制药*	3.95	7.22	0.75	(60.94)
323	马钢股份	2.18	10.82	0.57	(22.43)	2359	药明康德	78.75	93.54	9.34	(29.32)
1053	重庆钢铁	0.66	6.92	0.28	(53.92)	3759	康龙化成*	60.00	66.75	5.66	(14.27)
2600	中国铝业	1.44	30.49	0.41	(52.77)	168	青岛啤酒	52.00	40.92	3.31	(22.58)
358	江西铜业	7.04	9.59	0.43	(48.91)	6116	拉夏贝尔	0.69	-	0.38	(81.30)
2899	紫金矿业	3.16	16.46	1.66	(23.96)	1533	庄园牧场*	5.68	19.28	0.80	(52.37)
1787	山东黄金	23.05	44.35	2.77	(42.65)	553	南京熊猫	5.65	-	1.40	(36.03)
3993	洛阳钼业	2.32	23.02	1.13	(37.66)	763	中兴通讯*	19.42	14.65	2.62	(50.69)
1772	赣锋锂业	27.30	90.47	3.89	(48.16)	6869	长飞光纤	13.84	12.01	1.10	(57.17)
914	海螺水泥	56.60	8.53	1.94	(9.31)	921	海信科龙*	8.12	7.19	1.16	(30.58)
2009	金隅股份	1.60	4.70	0.34	(53.19)	1812	晨鸣纸业*	2.78	8.12	0.42	(46.95)
2202	万科*	25.00	6.65	1.38	(11.86)	811	新华文轩	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