

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	24,366.30	0.17	5.33
H股	9,967.93	0.00	4.36
紅籌	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股溢價	124.92	-0.68	-1.48
滬深300	3,982.19	-0.04	3.26
富時中國A50	13,712.06	0.02	3.14
上證180	8,404.98	-0.27	2.39
上證380	4,993.57	0.37	3.58
臺北加權	11,393.23	0.65	4.10
日經225	21,877.89	-0.18	5.48
道瓊斯	26,281.82	0.05	3.47
標普500	3,112.35	-0.34	2.73
納斯達克	9,615.81	-0.69	2.63
德國DAX 30	12,430.56	-0.45	6.63
富時100	6,341.44	-0.64	1.97
法國CAC 40	5,011.98	-0.21	5.04

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	37.36	-0.13	5.27
紐約期金(美元/t oz)	1,718.90	1.24	0.33
標普高盛商品指數	316.00	0.67	5.51
CRB大宗商品期貨價格指數	135.75	0.55	4.61
羅杰斯國際商品指數	1,802.57	0.67	4.88

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9171	(0.35)	(0.15)
美元兌人民幣	7.1075	(0.36)	(0.21)
美元兌港元	7.7501	(0.01)	(0.04)
美元兌日元	109.16	1.22	2.37
歐元兌美元	1.1338	2.13	4.59
英鎊兌美元	1.2610	2.16	1.41
澳元兌美元	0.6946	4.18	8.01

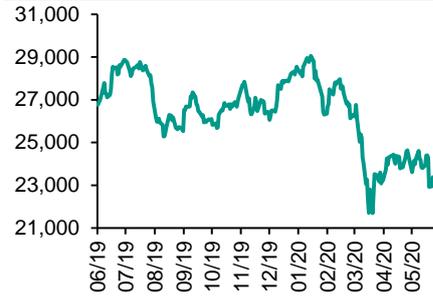
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8350	14.30	31.90
香港(10年期)	0.62300	(4.90)	6.00
美國(10年期)	0.82340	13.34	18.98

來源: 彭博

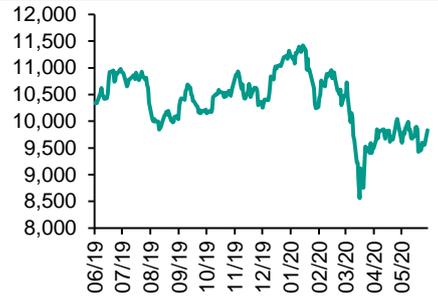
每天導讀

各股市走勢圖

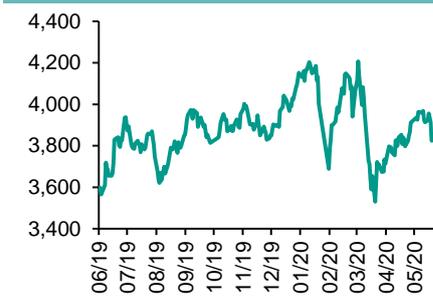
恒指走勢圖



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個別發展。美國上週新申領失業救濟人數3月中以來首次少于200萬人，減至187.7萬人，但仍多過市場預期。標普500指數11個行業指數表現不一，其中金融指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。歐洲主要股市連日上升後有回吐。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。市場憧憬疫情衝擊消退，港股上升。港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領漲，能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指個別發展。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨買入4.86億人民幣，南向淨賣出3.10億港幣；深股通北向淨買入23.97億人民幣，南向淨買入9.50億港幣。今天將公布美國5月非農就業人數增減及美國5月失業率。

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	零售總額月環比	4月	-15.0%	-11.7%	-11.2%
歐元區	零售銷售額同比	4月	-20.6%	-19.6%	-9.2%
美國	非農生產力	1Q	-2.7%	-0.9%	-2.5%
美國	單位勞務成本	1Q	5.0%	5.1%	4.8%
美國	首次失業人數	5月	1843K	1877K	2123K

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·萊特希澤表示對中美第一階段貿易協議感覺“非常好”

·歐洲央行提高緊急資產購買計劃規模，增加幅度超過市場預期

·美國4月份商品及服務貿易暴跌至近十年來最低水平

·澳洲4月零售銷售按月大跌17.7%，創歷來最大跌幅

·內地地方版促消費新政密集出臺

·深交所：支持符合條件的新三板精選層掛牌公司至創業板轉板上市

·中國銀保監會要求有效應對銀行不良反彈；多種渠道補充中小銀行資本

·聯乘會：5月內地乘用車零售量較4月總體增12%

國際經濟要聞

萊特希澤表示對中美第一階段貿易協議感覺“非常好”

美國貿易代表萊特希澤說，他對中美第一階段貿易協議的進展情況感覺“非常好”，說中國在新冠疫情期間履行了協議。“在結構變化上，中國做得很好，”萊特希澤說。“而且我們在過去幾周看到大量採購。”他說，中國本周一和周二購買了價值1.85億美元的美國大豆，駁斥了有關北京不履行採購承諾的報道。(彭博)

歐洲央行提高緊急資產購買計劃規模，增加幅度超過市場預期

歐洲央行加強了對冠狀病毒引發的經濟衰退的應對，其緊急債券購買計劃的增加幅度超出了市場預期。在視頻會議上，央行行長拉加德及其同事決定將購買金額增加6000億歐元（6750億美元），並將購買期限延長到至少2021年6月底。(彭博)

美國4月份商品及服務貿易暴跌至近十年來最低水平

由於新冠大流行抑制了需求并阻礙物流，4月美國商品和服務貿易暴跌至近十年來的最低水平。出口比上個月下降20.5%至1,513億美元，創1992年以來最大降幅。進口下降13.7%至2007億美元，降幅也創下1992年以來最大值。美國商務部的數據顯示，進出口總額降至3,520億美元，為2010年5月以來最低。(彭博)

澳洲4月零售銷售按月大跌17.7%，創歷來最大跌幅

澳洲公布，4月零售銷售經季節調整後按月大跌17.7%，創歷來最大跌幅，但跌幅略低於預期，主要受澳洲多數地區實行封鎖以應對新型肺炎疫情的影響。期內經季調商品及服務進口按月下跌10%，出口減少11%，貿易順差88億澳元。(RTHK)

大中華經濟要聞

內地地方版促消費新政密集出臺

據《上海證券報》報道，近期地方版促消費新政密集出臺。北京、陝西、廣東、湖北等地都圍繞提振消費、促進市場繁榮出臺政策，聚焦優化汽車限購、培育國際消費中心、擴大數字消費等方面，提出設立市內免稅店、增加新能源汽車指標、發展夜間經濟等多項「實招」。(阿思達克)

深交所：支持符合條件的新三板精選層掛牌公司至創業板轉板上市

國證監會發布《關於全國中小企業股份轉讓系統掛牌公司轉板上市的指導意見》，標志著新三板直接轉板上市制度正式出爐。意見明確，試點期間，符合條件的新三板掛牌公司可以申請轉板至上交所科創板或深交所創業板上市。(阿思達克)

中國銀保監會要求有效應對銀行不良反彈；多種渠道補充中小銀行資本

中國銀保監會新聞稿稱，今年年初突發新冠肺炎疫情後，防範金融風險面臨新的挑戰。必須高度警惕，保持戰略定力，堅決遏制各類風險反彈回潮。有效應對銀行不良資產反彈。(彭博)

乘聯會：5月內地乘用車零售量較4月總體增12%

全國乘聯會表示，5月乘用車零售量較4月總體增長12%，增長較強。總體看，5月全月的主力廠家零售總體達到日均4.9萬輛，按年增速表現相對平穩。今年4月至5月零售呈現以五一節為中心的零售較強特徵，隨後的5月下旬逐步降溫。(阿思達克)

企業要聞

禹洲地產稱近期合約銷售回穩，已追回大部分銷售目標

禹洲地產高級副總裁及首席財務官丘于廣表示，集團4及5月合約銷售均有增長，首5個月的合約銷售達307億幾人民幣，較去年上半年多，已追回今年銷售目標95%進度。他說，只要今年去化率達55%，就可達成銷售目標。(RTHK)

IDC料疫情拖累全年環球手機出貨量跌11.9%至12億台

調查機構IDC發表的研究報告指，預期受新型冠狀病毒疫情影響，今年智能手機出貨量將跌11.9%至12億台，并料受疫情對宏觀經濟造成的影響，今年上半年智能手機出貨量將跌18.2%，相信在明年首季前不會回復增長。(阿思達克)

寶馬與國網電動汽車公司簽合作協議 加碼布局充電樁

寶馬與國網電動汽車公司在北京正式簽署合作協議，雙方將開啓戰略合作，加碼布局充電樁。雙方在技術領域的合作將引領充電技術的創新，共同推動中國新能源市場以及電動車生態和數字化服務的發展。(阿思達克)

世茂房地產首5個月合約銷售額按年升12%

世茂房地產公布，5月合約銷售額約220.2億元人民幣，按年增加37%；合約銷售面積約126萬平方米，按年增加41%。上月每平方米平均銷售價格約1.75萬元。首5個月累計合約銷售總額約802.7億元，按年升12%。(RTHK)

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	6.34	5.41	0.66	-9.11	1528	美凱龍	4.84	3.53	0.34	(57.59)
1398	工商銀行	5.17	5.40	0.66	-8.43	1065	創業環保	2.32	6.04	0.49	(68.51)
1288	農業銀行	3.19	4.78	0.56	-14.17	895	東江環保*	5.46	11.91	1.00	(49.65)
3988	中國銀行	2.92	4.30	0.46	-23.45	1635	大眾公用	2.43	12.49	0.67	(48.75)
1658	郵儲銀行	5.14	7.14	0.89	-8.25	753	中國國航	4.98	9.78	0.71	(32.01)
3328	交通銀行	4.89	4.46	0.47	-13.05	670	東方航空	2.86	12.53	0.62	(37.97)
3968	招商銀行	38.20	9.31	1.45	-0.29	1055	南方航空	3.45	14.51	0.61	(38.18)
998	中信銀行	3.48	3.16	0.34	-37.02	1919	中遠海控	2.18	-	0.69	(40.47)
6818	光大銀行	3.24	4.34	0.49	-22.79	598	中國外運	1.62	3.91	0.39	(55.63)
2016	浙商銀行	3.56	5.09	0.62	-16.89	2866	中遠海發	0.78	5.77	0.47	(62.73)
1988	民生銀行	5.48	4.10	0.49	-12.41	1138	中遠海能	3.71	21.71	0.48	(47.87)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.96	0.36	-55.91	2880	大連港	0.68	9.80	0.42	(63.51)
3866	青島銀行*	5.15	9.31	0.97	-4.54	6198	青島港	4.38	6.87	0.86	(31.89)
3618	重慶農商行	3.06	3.12	0.35	-42.82	3369	秦港股份	1.28	6.18	0.44	(56.34)
2628	中國人壽	15.36	6.87	0.99	-49.32	317	廣船國際	5.34	8.84	0.54	(70.80)
2318	中國平安	80.55	10.12	1.96	-1.64	2039	中集集團*	6.25	105.47	0.59	(20.91)
2601	中國太保	22.30	-	-	-29.76	1800	中國交建	4.88	3.97	0.36	(41.70)
1336	新華保險	25.25	4.96	0.86	-48.85	390	中國中鐵	4.20	3.82	0.50	(27.29)
1339	人保集團	2.41	4.37	0.53	-64.90	1186	中國鐵建	7.16	4.94	0.42	(24.58)
6030	中信證券	14.90	13.57	1.02	-39.94	1766	中國中車	3.73	9.03	0.72	(41.90)
6837	海通證券	6.02	6.67	0.50	-53.43	3969	中國通號	3.55	8.41	-	(47.80)
2611	國泰君安	10.76	10.91	0.72	-37.75	525	廣深鐵路	1.52	12.91	0.34	(37.46)
6806	申萬宏源*	1.91	7.48	0.52	-60.62	177	寧滬高速	9.14	13.56	1.52	(16.06)
1776	廣發證券*	8.11	7.55	0.62	-44.59	548	深圳高速	8.05	8.48	0.88	(19.54)
6886	華泰證券	12.46	11.05	0.85	-35.56	995	皖通高速	3.68	5.12	0.52	(34.82)
6099	招商證券	7.88	7.50	0.57	-57.47	107	成渝高速	1.90	4.91	0.35	(50.19)
3958	東方證券	3.93	10.44	0.47	-61.35	2238	廣汽集團	6.82	9.69	0.80	(34.95)
6178	光大證券	4.82	59.15	0.42	-59.98	1211	比亞迪*	48.20	88.75	2.30	(26.43)
6881	銀河證券	3.90	6.88	0.51	-63.97	2333	長城汽車	5.22	14.22	0.82	(41.95)
6066	中信建投	8.10	11.15	1.22	-77.50	2338	濰柴動力	14.66	12.48	2.25	(3.09)
1375	中州證券	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	洛陽玻璃	2.20	20.48	0.86	(85.11)
386	中石化	3.53	17.17	0.55	-22.70	6865	福萊特	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	中聯重科*	6.20	9.79	1.15	(11.26)
2883	中海油田	7.40	8.97	0.85	-48.29	564	鄭煤機	3.31	5.07	0.43	(46.53)
568	山東墨龍*	0.61	-	0.27	-83.68	1057	浙江世寶*	0.74	-	0.41	(84.39)
1088	中國神華	13.08	6.15	0.65	-26.78	1072	東方電氣	4.00	8.59	0.38	(59.89)
1898	中煤能源	1.94	3.99	0.24	-53.77	2727	上海電氣	2.22	8.20	0.49	(53.92)
1171	兗州煤業	6.28	3.02	0.52	-33.23	2208	金風科技*	7.79	13.40	0.98	(25.55)
1816	中廣核*	1.73	7.86	0.89	-45.27	42	東北電氣	0.45	-	-	(71.72)
902	華能國際	3.03	-	0.59	-34.89	187	京城機電	1.35	-	1.67	(63.14)
991	大唐發電	1.04	45.31	0.42	-54.99	2607	上海醫藥	12.62	8.09	0.79	(35.82)
1071	華電國際	2.38	8.21	0.46	-38.14	2196	複星醫藥	25.60	18.14	1.89	(24.26)
1618	中國中冶	1.25	3.92	0.32	-55.37	1513	麗珠醫藥*	30.25	19.80	2.24	(29.81)
2068	中鋁國際	1.10	-	0.36	-75.14	874	白雲山	20.20	10.11	1.19	(42.10)
347	鞍鋼股份*	1.91	9.90	0.31	-30.18	719	新華製藥*	4.04	7.35	0.76	(61.43)
323	馬鋼股份	2.17	10.72	0.56	-23.13	2359	藥明康德	90.15	106.61	10.65	1.61
1053	重慶鋼鐵	0.68	7.10	0.29	-53.44	3759	康龍化成*	72.55	80.35	6.81	(14.55)
2600	中國鋁業	1.53	32.25	0.44	-50.22	168	青島啤酒	57.00	44.66	3.62	(22.29)
358	江西銅業	7.60	10.31	0.46	-45.86	6116	拉夏貝爾	0.80	-	0.43	(80.37)
2899	紫金礦業	3.18	16.49	1.66	-24.22	1533	莊園牧場*	5.87	19.84	0.82	(50.90)
1787	山東黃金	21.90	41.95	2.62	-44.26	553	南京熊貓	5.72	-	1.41	(37.07)
3993	洛陽鋁業	2.55	25.19	1.24	-36.42	763	中興通訊*	21.50	16.15	2.89	(48.41)
1772	贛鋒鋳業	29.10	96.01	4.13	-47.20	6869	長飛光纖	14.20	12.27	1.12	(56.86)
914	海螺水泥	55.60	8.34	1.90	-9.92	921	海信科龍*	9.23	8.13	1.32	(32.52)
2009	金隅股份	1.65	4.83	0.35	-51.94	1812	晨鳴紙業*	2.87	8.34	0.43	(46.15)
2202	萬科*	26.85	7.11	1.48	-7.84	811	新華文軒	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

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

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

電話：(852) 2147 8805

周秀成

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

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并没有持有（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