

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	24,325.62	1.37	4.40
H股	9,967.53	0.92	4.18
红筹	3,852.48	0.81	4.89
HSC大型股	2,169.49	1.68	5.12
HSC中型股	4,288.96	1.17	5.53
AH股溢价	125.77	(0.73)	(0.32)
沪深300	3,983.65	0.00	3.59
富时中国A50	13,709.70	0.08	3.72
上证180	8,427.41	(0.04)	3.14
上证380	4,975.22	0.17	3.23
台北加权	11,320.16	1.73	2.77
日经225	22,325.61	1.19	4.23
道琼斯	26,269.89	2.05	2.82
标普500	3,122.87	1.36	2.86
纳斯达克	9,682.91	0.78	2.87
德国DAX 30	12,487.36	3.88	8.54
富时100	6,382.41	2.61	3.88
法国CAC 40	5,022.38	3.36	7.12

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	36.92	(0.99)	9.52
纽约期金(美元/t oz)	1,694.90	(0.17)	(1.07)
标普高盛商品指数	313.91	0.40	5.59
CRB大宗商品期货价格指数	135.01	0.67	4.53
罗杰斯国际商品指数	1,790.64	0.49	4.90

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9184	(0.75)	(0.13)
美元兑人民币	7.1177	(0.78)	(0.18)
美元兑港元	7.7503	(0.03)	(0.04)
美元兑日元	108.99	1.23	2.06
欧元兑美元	1.1235	1.43	3.01
英镑兑美元	1.2574	2.05	1.05
澳元兑美元	0.6928	4.38	7.78

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.7930	6.90	27.70
香港(10年期)	0.60300	(8.80)	1.50
美国(10年期)	0.74580	6.39	13.40

来源: 彭博

每天导读

各股市走势图

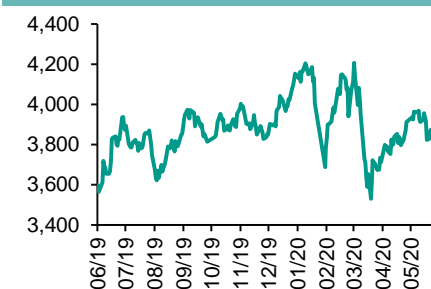
恒指走势图



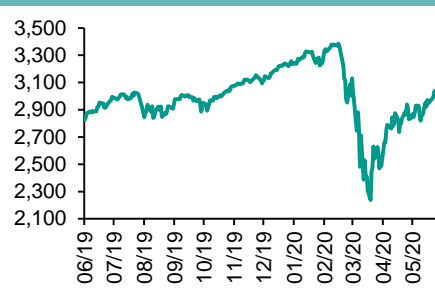
国指走势图



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均上升, 其中道琼斯指数升幅最大。市场对美国重启经济的进展持乐观态度。人力资源公司ADP的数据显示, 5月私人市场职位减少276万个, 远好于市场预期减少900万个, 就业市场呈复苏迹象。标普500指数11个行业指数仅保健指数下跌, 其中工业指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升, 其中德国DAX30指数上幅最大。欧洲主要股市承接上日升势, 欧元区5月采购经理指数(PMI)好过预期。昨天恒指及国指均上升, 恒指升幅较大。美国持续重启经济, 5月财新中国服务业PMI回升, 港股上升。港股各行业指数均上升, 其中能源业指数领涨。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, 其中主要消费指数领跌, 医药卫生指数领涨。昨天沪股通北向净买入6.62亿人民币, 南向净卖出2.18亿港元; 深股通北向净买入37.52亿人民币, 南向净买入13.50亿港元。今天将公布欧元区4月零售销售环比及美国4月贸易余额。

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综合	5月	NA	54.5	47.6
中国	财新中国PMI服务业	5月	47.3	55.0	44.4
德国	Markit德国服务业采购经理指数	5月	31.4	32.6	31.4
德国	Markit/BME德国综合采购经理指数	5月	31.4	32.3	31.4
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	5月	28.7	30.5	28.7
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	5月	30.5	31.9	30.5

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美联储扩大市政债紧急支持工具, 以纳入较小的发债主体
- 英国央行发布罕见声明, 要求银行加紧为无协议脱欧做好准备
- 澳洲首季经济按季收缩0.3%
- 南韩提出35.3万亿韩元第3次追加预算

- 中国5月份财新中国服务业采购经理指数强劲反弹
- 中国“直达实体”金融工具再创新, 银行间推出期限1年内的资产支持票据
- 人行第二批金融科技监管试点向社会公示
- 据报内地115个铁路建设项目全面复工 次季全国铁路固投料增4.1%

国际经济要闻

美联储扩大市政债紧急支持工具，以纳入较小的发债主体

美联储宣布将扩大针对州和地方政府的紧急贷款工具，以纳入规模较小的发债主体。美联储在声明中称：“根据新条款，美国所有州将至少有两个市或县有资格直接向（市政债流动性工具）发债，不论其人口多少。” 美联储表示。(彭博)

英国央行发布罕见声明，要求银行加紧为无协议脱欧做好准备

英国央行重申，银行应当为年底过渡期结束前，英国与欧盟无法达成贸易协议的可能性做好准备。英国央行罕见地就会谈发表公开声明，称无协议脱欧“是英国银行业需要做好准备的多种结果之一”。早前有报道称，行长安德鲁·贝利告知银行加紧无协议脱欧的筹备工作。(彭博)

澳洲首季经济按季收缩0.3%

澳洲统计局公布，首季经季节调整经济按季收缩0.3%，是9年来首次收缩；按年则增长1.4%，均符合市场预期。期内经季节调整后最终消费支出按季减少0.4%，固定资本总支出跌0.8%。(RTHK)

南韩提出35.3万亿韩元第3次追加预算

南韩为应对新型肺炎疫情带来的经济影响，宣布高达35.3万亿韩元的第3次追加预算案，折合约290亿美元，有关预算仍需国会通过，总计经济刺激总规模达270万亿韩元，是南韩48年来首次一年内提出3次追加预算。(RTHK)

大中华经济要闻

中国5月份财新服务业采购经理指数强劲反弹

中国5月份财新服务业采购经理指数(PMI)从4月份的44.4跃升至55，终结了连续三个月的萎缩，并创出了2010年末以来的最高水平。当月服务业新订单分项指数重回扩张区间并创出了将近10年来的最高水平，但同时新出口订单指数依然处于收缩区间，表明国内需求强于海外需求。(彭博)

中国“直达实体”金融工具再创新，银行间推出期限1年内的资产支持商票

中国为扶持中小企业融资的创新不断，继交易所推出短期公司债后，银行间市场亦为企业短期融资开方便之门，推出期限小于1年、可滚动发行的资产支持商业票据(ABCP)。(彭博)

人行第二批金融科技创新监管试点向社会公示

据《上海证券报》从人民银行营业管理部获悉，拟纳入金融科技创新监管试点的第二批11个创新应用向社会公示。此次公示应用延展了申报主体，支持科技公司直接申请测试，涉及的金融服务创新和应用场景由持牌金融机构提供。(阿思达克)

据报内地115个铁路建设项目全面复工 次季全国铁路固投料增4.1%

据《上海证券报》从国铁集团获悉，内地115个铁路建设项目全面复工。按照新目标，今年二季度，全国铁路固定资产投资将完成2,298亿元人民币(下同)，按年增长4.1%。(阿思达克)

企业要闻

Canalys料今年全球PC及平板出货量将跌7%至3.96亿台

调查机构Canalys发表的报告预期今年全球PC及平板出货量将跌7%至3.68亿台，并估计2021年出货量将持平，而2022年则回复2%的增长。该行指出PC市场受疫情影响，但认为最坏的情况已过去，料第二至第四季出货量跌幅将较首季有所收窄。(阿思达克)

中芯国际与中国信科及上海集成电路基金订立25亿人民币股份认购协议

中芯国际公布，公司与中国信科、海通证券及中金公司订立中国信科协议，据此，中国信科将作为战略投资者参与建议人民币股份发行，根据人民币股份发行认购总认购金额最多为20亿元人民币之股份，将视配发而定。(阿思达克)

万科企业配股集资近78.7亿元

万科企业拟配售3.156亿股新H股，占全部现有已发行H股及全部现有已发行股本约20%及2.79%。配股价每股25元，较上日收市价折让约4.76%，董事认为，配售将增强集团的财务状况。配股预计集资净额约78.65亿港元。(RTHK)

雅居乐5月预售138.4亿人民币 增24%

雅居乐集团公布，5月份，房地产项目预售金额合计138.4亿人民币，按年增加24%；涉及建筑面积99.6万平方米，增加20.6%；平均预售价每平方米13,889元。(阿思达克)

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	6.36	5.43	0.66	(9.21)	1528	美凯龙	4.83	3.52	0.34	(56.75)
1398	工商银行	5.14	5.37	0.66	(9.10)	1065	创业环保	2.32	6.05	0.49	(68.40)
1288	农业银行	3.18	4.77	0.56	(14.65)	895	东江环保*	5.49	11.98	1.01	(49.30)
3988	中国银行	2.92	4.30	0.46	(23.42)	1635	大众公用	2.42	12.44	0.67	(48.94)
1658	邮储银行	4.78	6.08	0.73	(14.64)	753	中国国航	4.96	9.74	0.71	(32.85)
3328	交通银行	4.89	4.46	0.47	(13.52)	670	东方航空	2.81	12.31	0.61	(39.17)
3968	招商银行	38.00	9.26	1.45	(0.97)	1055	南方航空	3.42	14.39	0.60	(39.04)
998	中信银行	3.48	3.16	0.34	(37.37)	1919	中远海控	2.13	-	0.68	(41.64)
6818	光大银行	3.22	4.32	0.48	(23.43)	598	中国外运	1.76	4.25	0.42	(51.78)
2016	浙商银行	3.53	5.05	0.62	(17.76)	2866	中远海发	0.77	5.70	0.47	(62.60)
1988	民生银行	5.50	4.11	0.49	(12.51)	1138	中远海能	3.85	22.53	0.50	(47.02)
6196	郑州银行*	1.85	3.96	0.36	(56.01)	2880	大连港	0.69	9.95	0.43	(63.18)
3866	青岛银行*	5.10	9.22	0.96	(5.81)	6198	青岛港	4.36	6.85	0.86	(32.28)
3618	重庆农商行	3.06	3.13	0.35	(43.14)	3369	秦港股份	1.27	6.14	0.44	(56.66)
2628	中国人寿	15.48	6.92	0.99	(49.24)	317	广船国际	5.49	9.09	0.56	(71.14)
2318	中国平安	80.00	10.05	1.94	(2.10)	2039	中集集团*	6.18	104.33	0.59	(21.76)
2601	中国太保	22.20	-	-	(30.26)	1800	中国交建	4.95	4.03	0.37	(41.52)
1336	新华保险	25.80	5.07	0.87	(48.46)	390	中国中铁	4.31	3.92	0.51	(25.92)
1339	人保集团	2.43	4.41	0.54	(64.76)	1186	中国铁建	7.20	4.97	0.42	(24.99)
6030	中信证券	14.68	13.38	1.01	(41.16)	1766	中国中车	3.73	9.03	0.72	(42.17)
6837	海通证券	6.09	6.76	0.51	(53.14)	3969	中国通号	3.53	8.37	-	(47.74)
2611	国泰君安	10.66	10.81	0.72	(38.65)	525	广深铁路	1.54	13.08	0.34	(37.18)
6806	申万宏源*	1.95	7.64	0.53	(59.87)	177	宁沪高速	9.15	13.58	1.52	(16.68)
1776	广发证券*	8.16	7.60	0.63	(44.31)	548	深圳高速	8.06	8.50	0.88	(19.67)
6886	华泰证券	12.46	11.06	0.85	(35.68)	995	皖通高速	3.66	5.09	0.52	(35.52)
6099	招商证券	7.98	7.60	0.58	(57.11)	107	成渝高速	1.90	4.92	0.35	(49.89)
3958	东方证券	3.96	10.53	0.47	(61.21)	2238	广汽集团	6.79	9.65	0.80	(36.92)
6178	光大证券	4.87	59.79	0.43	(59.80)	1211	比亚迪*	47.70	87.87	2.28	(26.94)
6881	银河证券	3.90	6.89	0.51	(64.27)	2333	长城汽车	5.13	13.98	0.80	(43.94)
6066	中信建投	8.07	11.12	1.22	(77.74)	2338	潍柴动力	14.74	12.55	2.26	(2.80)
1375	中州证券	1.21	85.19	0.44	(76.32)	3606	福耀玻璃	18.34	14.57	1.97	(18.95)
857	中石油	2.77	24.31	0.38	(41.42)	1108	洛阳玻璃	2.20	20.49	0.86	(85.13)
386	中石化	3.56	17.32	0.56	(22.93)	6865	福莱特	6.08	14.93	2.41	(58.60)
338	上石化	1.98	8.86	0.66	(50.07)	38	一拖股份	2.11	8.88	0.45	(80.44)
1033	石化油服	0.53	13.28	1.37	(71.88)	1157	中联重科*	6.33	9.99	1.18	(10.20)
2883	中海油田	7.36	8.93	0.85	(50.25)	564	郑煤机	3.06	4.69	0.40	(47.20)
568	山东墨龙*	0.62	-	0.27	(83.50)	1057	浙江世宝*	0.73	-	0.41	(84.53)
1088	中国神华	14.64	6.88	0.73	(19.39)	1072	东方电气	3.99	8.58	0.38	(59.58)
1898	中煤能源	1.98	4.07	0.25	(53.04)	2727	上海电气	2.14	7.91	0.47	(55.86)
1171	兖州煤业	6.23	3.00	0.52	(33.58)	2208	金风科技*	7.18	12.35	0.91	(31.42)
1816	中广核*	1.76	8.00	0.91	(44.49)	42	东北电气	0.45	-	-	(72.77)
902	华能国际	2.96	-	0.57	(37.68)	187	京城机电	1.36	-	1.68	(62.40)
991	大唐发电	1.07	46.64	0.43	(53.89)	2607	上海医药	12.48	8.00	0.78	(36.36)
1071	华电国际	2.40	8.28	0.47	(39.81)	2196	复星医药	25.70	18.22	1.90	(24.75)
1618	中国中冶	1.26	3.96	0.32	(54.82)	1513	丽珠医药*	31.10	20.37	2.30	(29.11)
2068	中铝国际	1.10	-	0.36	(75.13)	874	白云山	19.98	10.01	1.18	(41.39)
347	鞍钢股份*	1.90	9.85	0.31	(30.52)	719	新华制药*	4.04	7.35	0.76	(62.20)
323	马钢股份	2.22	10.97	0.57	(21.93)	2359	药明康德	89.25	105.59	10.54	(27.30)
1053	重庆钢铁	0.69	7.20	0.29	(52.74)	3759	康龙化成*	72.70	80.55	6.82	(12.91)
2600	中国铝业	1.52	32.05	0.43	(50.53)	168	青岛啤酒	55.15	43.22	3.50	(20.03)
358	江西铜业	7.77	10.55	0.47	(45.31)	6116	拉夏贝尔	0.72	-	0.39	(80.56)
2899	紫金矿业	3.17	16.45	1.65	(25.96)	1533	庄园牧场*	5.90	19.95	0.83	(49.86)
1787	山东黄金	22.85	43.79	2.74	(42.77)	553	南京熊猫	5.60	-	1.38	(38.73)
3993	洛阳钼业	2.43	24.01	1.18	(36.27)	763	中兴通讯*	22.00	16.53	2.96	(47.82)
1772	赣锋锂业	28.20	93.08	4.00	(48.21)	6869	长飞光纤	14.24	12.31	1.12	(57.40)
914	海螺水泥	55.90	8.39	1.91	(10.87)	921	海信科龙*	9.55	8.42	1.36	(31.14)
2009	金隅股份	1.67	4.89	0.36	(51.64)	1812	晨鸣纸业*	2.89	8.40	0.44	(45.86)
2202	万科*	26.25	6.96	1.44	(10.23)	811	新华文轩	5.23	5.44	0.65	(54.50)
588	北京北辰	1.92	3.31	0.28	(35.91)						

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