

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	24,481.41	0.56	-2.27
H股	9,909.63	0.43	-2.31
紅籌	3,853.56	0.53	-1.94
HSC大型股	2,196.96	0.56	-1.41
HSC中型股	4,330.49	0.83	-1.05
AH股溢價	125.48	-0.42	0.79
滬深300	4,017.59	0.08	-0.55
富時中國A50	13,651.54	-0.08	-1.64
上證180	8,418.11	0.10	-0.72
上證380	5,135.74	0.60	1.75
臺北加權	11,534.59	0.20	-1.58
日經225	22,455.76	-0.56	-0.08
道瓊斯	26,119.61	-0.65	-3.22
標普500	3,113.49	-0.36	-2.40
納斯達克	9,910.53	0.15	-1.10
德國DAX 30	12,382.14	0.54	-1.18
富時100	6,253.25	0.17	-1.20
法國CAC 40	4,995.97	0.88	-1.14

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	37.41	-1.45	2.94
紐約期金(美元/t oz)	1,730.00	0.05	-0.12
標普高盛 商品指數	321.63	-0.21	-1.77
CRB大宗商品 期貨價格指數	136.38	0.08	-2.04
羅杰斯國際 商品指數	1,804.58	-0.04	-2.03

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9133	(0.05)	(0.56)
美元兌人民幣	7.0782	(0.04)	(0.57)
美元兌港元	7.7502	(0.00)	(0.01)
美元兌日元	106.85	(0.02)	(0.46)
歐元兌美元	1.1244	(0.49)	3.03
英鎊兌美元	1.2554	(0.38)	2.95
澳元兌美元	0.6881	0.38	5.47

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8770	10.60	15.70
香港(10年期)	0.54500	(5.40)	1.30
美國(10年期)	0.72980	6.08	0.41

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

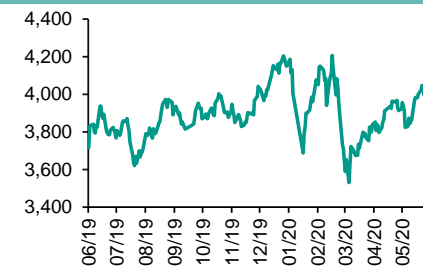
恒指走勢圖



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

昨天美國三大股指表現不一，其中納斯達克指數領升，道瓊斯指數領跌。美國6個州份的新冠肺炎新增確診病例創新高，市場觀望美國國務卿蓬佩奧與中共中央政治局委員、中央外事辦主任楊潔篪在夏威夷會面的結果。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40升幅較大。昨天恒指及國指上升，其中恒指升幅較大；港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數領升，公用事業指數領跌。美國國務卿蓬佩奧與中共中央政治局委員楊潔篪將在周三會面，市場憧憬中美關係現轉機。中國財政部今年將發行1萬億元抗疫特別國債，國債將以市場化方式發行，期限以10年期為主。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大；滬深300指數中的行業指數表現不一，信息技術指數及電信業務指數領升，公用事業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出7.45億人民幣，南向淨買入12.66億港幣；深股通北向淨賣出19.77億人民幣，南向淨買入11.56億港幣。今天將公布新西蘭第一季度GDP年率及澳大利亞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
意大利	工業銷售月環比	5月	N/A	-29.4%	-25.8%
歐元區	CPI 月環比	5月	-0.1%	-0.1%	-0.1%
加拿大	CPI 同比	5月	0.0%	-0.4%	-0.2%
日本	日本買進國外債券	5月	N/A	¥1656.6b	¥1067.8b
愛爾蘭	物業價格(同比)	5月	N/A	0.5%	0.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

* 歐元區4月建築業產出環比降14.6%

* 英國與澳洲新西蘭進行貿易談判

* 歐央行:政府人工補貼免家庭失大部分收入

* 美上周原油庫存意外增121萬桶

* 社科院料中國今年經濟或增3%

* 財政部:證券交易印花稅預算料增5.7%

* 國常會:運用降准等保持流動性合理充裕

* 財政部:今年中央一般公共預算收入預算按年跌7.3%

國際經濟要聞

歐元區4月建築業產出環比降14.6%

歐盟統計局公布，因新冠肺炎疫情大流行所采取措施繼續對建築業產生重大影響，歐元區4月經季節和工作日調整後，建築業產出按月續降14.6%。建築物施工按月降15.4%，按年降幅擴至29.3%。(彭博)

英國與澳洲新西蘭進行貿易談判

英國與澳洲及新西蘭之間貿易協議出口增加10億英鎊。澳洲指準備好協助英國在脫離歐盟後有新的開始，希望盡快與英國就談判有結果。新西蘭與英國有密切的關係，包括有共同價值，強勁的貿易與經濟聯繫。(彭博)

歐央行:政府人工補貼免家庭失大部分收入

歐洲央行指出，在新冠疫情引發的歐羅區經濟衰退期間，政府的薪金補貼計劃讓歐羅區家庭免受大部分收入損失，目前薪金損失正在迅速減少。根據歐洲各國的「縮短工作時間」舉措，企業可以在經濟困難時期暫時縮短工作時間，由政府支付大部分損失的薪金，以換取企業保留崗位。(彭博)

美上周原油庫存意外增121萬桶

美國能源資訊局(EIA)公布，美國上周原油庫存增加121.5萬桶，市場預期為減少15.2萬桶。期內，汽油庫存減少166.7萬桶，市場預期為減少1.7萬桶；蒸餾油庫存減少135.8萬桶，市場預期為增加242.9萬桶。(彭博)

大中華經濟要聞

社科院料中國今年經濟或增3%

中國社會科學院預期，隨著政府加大政策支持力度，企業加快生產，內地第二季國內生產總值(GDP)可能會恢復到2%至3%的增長，全年經濟可能增長3%。中國人民銀行將在下半年下調基準利率、中期借貸便利(MLF)和貸款市場報價利率(LPR)，並下調存款準備金率(RRR)兩次。(彭博)

財政部:證券交易印花稅預算料增5.7%

中國財政部公布，今年中央一般公共預算收入預算為8.28萬億元，按年執行數下降7.3%，主要是根據新冠肺炎疫情對經濟的影響、價格水平變動和落實減稅降費政策等因素預計。(彭博)

國常會:運用降準等保持流動性合理充裕

國務院總理李克強稱，要加大貨幣金融政策支持實體經濟力度，綜合運用降準、再貸款等工具，保持流動性合理充裕，加大力度解決融資難，確保全年人民幣貸款新增和社會融資新增規模均超過上年。(彭博)

財政部：今年中央一般公共預算收入預算按年跌7.3%

中國財政部公布，今年中央一般公共預算收入預算為8.28萬億元人民幣，按年下降7.3%，主要是根據新冠肺炎疫情對經濟的影響、價格水平變動和落實減稅降費政策等因素預計。國內增值稅預算數為2.87萬億元，按年下降7.9%。(彭博)

企業要聞

甲骨文上季收入遜預期

軟件商甲骨文公布，截至5月31日止第四季，利潤為31.1億美元；每股經調整盈利為1.2美元，收入按年跌6%至104.4億美元，市場預期為1.15美元與106.5億美元。(彭博)

中國動向全年少賺14%

中國動向公布，截至3月底止全年股東應占溢利3.66億元，按年跌14.69%；每股基本盈利6.25分；末期息派0.91分，另派特別息每股1.84分，合共2.75分。期內收入18.41億元，按年上升12.6%。(彭博)

蒙牛發行7.8億現代牧業換股債

蒙牛乳業公布，發行2023年到期1億美元可換股債券。該債券可交換現代牧業股份，若債券按照初步交換價，即每股現代牧業1.2625元，全數交換為現代牧業股份，債券將可交換6.14億股股份，占現代牧業股本約9.58%。(彭博)

中國澱粉料首5月純利飆2.5倍

中國澱粉預料，今年首5個月純利約9500萬元人民幣，按年飆升2.52倍。公司預期純利大增，主要由於集團的玉米澱粉及賴氨酸生產總銷量增加，因壽光金玉米生物科技分別於2019年4月及2020年3月開始生產及銷售玉米澱粉及賴氨酸所致。(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	6.21	5.28	0.65	-10.03	1528	美凱龍	5.16	3.74	0.37	(57.23)
1398	工商銀行	5.12	5.33	0.65	-11.01	1065	創業環保	2.30	5.97	0.49	(69.08)
1288	農業銀行	3.11	4.65	0.55	-15.38	895	東江環保*	5.47	11.88	1.00	(47.69)
3988	中國銀行	2.91	4.27	0.46	-23.11	1635	大眾公用	2.46	12.60	0.68	(49.69)
1658	郵儲銀行	4.64	6.44	0.81	-8.58	753	中國國航	4.99	9.76	0.71	(31.09)
3328	交通銀行	4.81	4.37	0.46	-13.78	670	東方航空	2.93	12.79	0.64	(37.27)
3968	招商銀行	36.50	8.86	1.38	-2.43	1055	南方航空	3.64	15.26	0.64	(35.63)
998	中信銀行	3.47	3.14	0.34	-36.93	1919	中遠海控	2.26	-	0.72	(39.59)
6818	光大銀行	2.94	3.88	0.44	-28.70	598	中國外運	1.71	4.11	0.41	(52.19)
2016	浙商銀行	3.49	4.97	0.61	-18.40	2866	中遠海發	0.78	5.75	0.47	(62.27)
1988	民生銀行	5.42	4.04	0.42	-12.30	1138	中遠海能	3.90	22.74	0.50	(45.65)
6196	鄭州銀行*	1.83	3.91	0.35	-56.32	2880	大連港	0.67	9.62	0.42	(63.76)
3866	青島銀行*	5.02	9.04	0.94	-6.91	6198	青島港	4.18	6.54	0.82	(33.88)
3618	重慶農商行	3.16	3.22	0.36	-42.22	3369	秦港股份	1.19	5.73	0.41	(57.83)
2628	中國人壽	16.02	7.14	1.03	-46.97	317	廣船國際	5.53	9.12	0.56	(71.08)
2318	中國平安	79.80	9.99	1.93	-0.07	2039	中集集團*	5.98	100.55	0.57	(25.01)
2601	中國太保	21.30	-	-	-29.24	1800	中國交建	4.84	3.93	0.36	(43.05)
1336	新華保險	26.20	5.13	0.88	-46.26	390	中國中鐵	4.17	3.78	0.49	(25.25)
1339	人保集團	2.44	4.41	0.54	-64.42	1186	中國鐵建	6.83	4.70	0.40	(26.71)
6030	中信證券	14.62	13.27	1.00	-41.30	1766	中國中車	3.56	8.59	0.68	(41.88)
6837	海通證券	6.25	6.91	0.52	-51.37	3969	中國通號	3.32	7.84	-	(50.16)
2611	國泰君安	11.16	11.28	0.75	-37.41	525	廣深鐵路	1.50	12.69	0.33	(38.50)
6806	中萬宏源*	2.01	7.84	0.54	-58.52	177	寧滬高速	9.26	13.69	1.53	(16.10)
1776	廣發證券*	8.48	7.86	0.65	-42.62	548	深圳高速	8.11	8.52	0.89	(17.80)
6886	華泰證券	12.54	11.08	0.85	-36.77	995	皖通高速	3.72	5.16	0.52	(34.60)
6099	招商證券	7.89	7.48	0.57	-57.17	107	成渝高速	1.79	4.61	0.33	(54.16)
3958	東方證券	3.92	10.38	0.46	-60.70	2238	廣汽集團	6.54	9.26	0.76	(35.22)
6178	光大證券	4.75	58.08	0.41	-60.31	1211	比亞迪*	55.45	101.74	2.64	(20.93)
6881	銀河證券	3.84	6.75	0.50	-63.85	2333	長城汽車	5.34	14.50	0.83	(39.95)
6066	中信建投	7.96	10.92	1.19	-78.21	2338	濰柴動力	14.08	11.94	2.15	(3.79)
1375	中州證券	1.25	87.66	0.46	-75.26	3606	福耀玻璃	18.82	14.90	2.02	(17.75)
857	中石油	2.79	24.39	0.39	-39.98	1108	洛陽玻璃	2.20	20.40	0.85	(85.01)
386	中石化	3.44	16.67	0.54	-21.57	6865	福萊特	6.75	16.51	2.67	(58.97)
338	上石化	2.03	9.05	0.67	-47.43	38	一拖股份	2.00	8.38	0.42	(80.51)
1033	石化油服	0.53	13.23	1.36	-71.99	1157	中聯重科*	6.26	9.84	1.16	(10.58)
2883	中海油田	7.42	8.97	0.85	-49.68	564	鄭煤機	3.25	4.96	0.42	(48.95)
568	山東墨龍*	0.65	-	0.28	-84.07	1057	浙江世寶*	0.74	-	0.41	(84.30)
1088	中國神華	12.52	5.86	0.62	-22.45	1072	東方電氣	4.07	8.71	0.39	(59.29)
1898	中煤能源	1.94	3.97	0.24	-53.69	2727	上海電氣	2.28	8.39	0.50	(58.56)
1171	兗州煤業	6.43	3.08	0.53	-32.12	2208	金風科技*	7.79	13.35	0.98	(30.04)
1816	中廣核*	1.65	7.47	0.85	-50.22	42	東北電氣	0.43	-	-	(72.51)
902	華能國際	2.90	-	0.56	-36.11	187	京城機電	1.48	-	1.83	(68.16)
991	大唐發電	1.04	45.15	0.42	-54.94	2607	上海醫藥	13.66	8.72	0.85	(33.32)
1071	華電國際	2.31	7.94	0.45	-38.25	2196	復星醫藥	27.95	19.74	2.06	(26.66)
1618	中國中冶	1.24	3.88	0.32	-55.01	1513	麗珠醫藥*	36.95	24.10	2.72	(28.31)
2068	中鋁國際	1.08	-	0.35	-75.00	874	白雲山	21.80	10.87	1.28	(39.68)
347	鞍鋼股份*	1.91	9.86	0.31	-32.06	719	新華製藥*	4.20	7.61	0.79	(65.31)
323	馬鋼股份	2.14	10.54	0.55	-28.60	2359	藥明康德	93.90	110.65	11.05	0.94
1053	重慶鋼鐵	0.77	8.01	0.32	-55.45	3759	康龍化成*	73.10	80.67	6.84	(22.43)
2600	中國鋁業	1.51	31.71	0.43	-50.52	168	青島啤酒	53.25	41.57	3.37	(24.52)
358	江西銅業	7.55	10.21	0.45	-47.75	6116	拉夏貝爾	0.74	-	0.40	(80.22)
2899	紫金礦業	3.19	16.49	1.66	-27.63	1533	莊園牧場*	6.18	20.81	0.86	(45.67)
1787	山東黃金	21.30	40.65	2.54	-45.62	553	南京熊貓	5.65	-	1.39	(37.31)
3993	洛陽鉬業	2.63	25.89	1.27	-36.39	763	中興通訊*	22.75	17.03	3.05	(47.68)
1772	贛鋒鋳業	35.65	117.20	5.04	-37.32	6869	長飛光纖	14.38	12.38	1.13	(57.39)
914	海螺水泥	53.80	8.04	1.83	-12.25	921	海信科龍*	9.33	8.19	1.33	(28.08)
2009	金隅股份	1.58	4.61	0.33	-53.25	1812	晨鳴紙業*	2.88	8.34	0.43	(46.70)
2202	萬科*	25.05	6.61	1.37	-10.82	811	新華文軒	5.06	5.25	0.62	(55.86)
588	北京北辰	2.08	3.75	0.43	-32.57						

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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