

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	23,732.52	3.36	3.40
H股	9,833.83	2.85	3.89
紅籌	3,787.58	3.58	4.35
HSC大型股	2,117.07	3.31	4.11
HSC中型股	4,192.78	3.20	3.23
AH股溢價	125.98	0.02	-0.68
滬深300	3,971.34	2.70	3.71
富時中國A50	13,610.07	2.59	3.38
上證180	8,401.65	2.35	3.25
上證380	4,984.60	2.43	4.66
臺北加權	11,079.02	1.25	1.91
日經225	21,877.89	-0.18	5.48
道瓊斯	25,475.02	0.36	4.13
標普500	3,055.73	0.38	3.39
納斯達克	9,552.05	0.66	2.44
德國DAX 30	11,586.85	-1.65	4.63
富時100	6,166.42	1.48	2.89
法國CAC 40	4,762.78	1.43	4.91

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	35.44	0.00	3.17
紐約期金(美元/t oz)	1,743.00	0.30	2.19
標普高盛商品指數	307.35	0.09	3.16
CRB大宗商品期貨價格指數	132.35	0.08	2.17
羅杰斯國際商品指數	1,760.95	0.22	2.85

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9198	(0.18)	0.02
美元兌人民幣	7.1299	(0.21)	(0.01)
美元兌港元	7.7512	(0.02)	(0.03)
美元兌日元	107.54	0.00	0.74
歐元兌美元	1.1126	1.31	2.01
英鎊兌美元	1.2486	1.23	0.35
澳元兌美元	0.6784	1.97	5.54

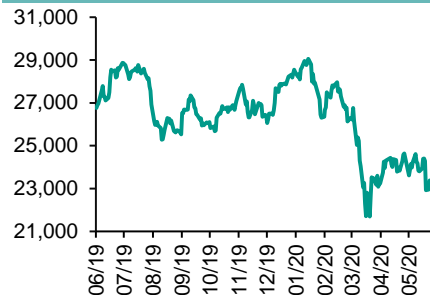
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7360	3.40	22.00
香港(10年期)	0.60100	(11.80)	1.30
美國(10年期)	0.65910	0.00	4.73

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

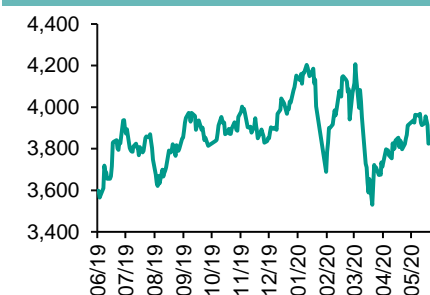
#### 恒指走勢圖



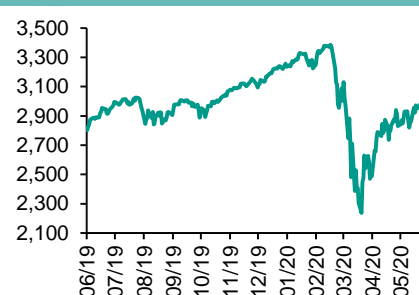
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大股指均上升，納斯達克指數升幅較大，美國ISM公布，5月份製造業指數出現四個月來首次上升，顯示製造業活動低位企穩。但美國國會預算辦公室指，新冠疫情將使2020年到2030年的累積名義美國GDP減少15.7萬億美元。昨天歐洲三大股指中僅德國DAX 30指數下跌。昨天受5月財新製造業PMI預期帶動，恒指及國指微跌均上升，恒指升幅較大；港股各行業指數均上升，其中地產建築業指數和信息科技業指數領漲。昨天上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大；滬深300指數中的行業指數均上升，其中信息技術指數及電信業務指數領漲。昨天滬股通北向淨買入39.90億人民幣，南向淨賣出0.45億港幣；深股通北向淨買入64.95億人民幣，南向淨買入17.96億港幣。今天將公布日本5月貨幣基礎同比、英國5月全國房價環比、英國4月住房貸款批准數。

### 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
中國	財新中國PMI製造業	5月	49.6	50.7	49.4
香港	零售銷售額同比	4月	-40.0%	-36.1%	-42.1%*
美國	ISM製造業	5月	43.8	43.1	41.5
美國	Markit美國製造業採購經理指數	5月	40.0	39.8	39.8
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	5月	39.5	39.4	39.5
英國	Markit英國採購經理指數製造業	5月	40.8	40.7	40.6
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	5月	na	38.4	38.4

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*據報英國擬對網上銷售平台徵收海外增值稅

\*中央財政資金重點支持縣鄉村三級物流配送體系,大力發展農村電商

\*EIA月度報告指美3月原油產量為去年10月以來最低

\*國家商務部與國開行簽署合作備忘錄,支持國家級開區發展

\*美聯儲考慮擴大公開借貸計劃覆蓋範圍

\*中指院:首五月首百強房企銷售規模按年跌8.6%

\*據報德國政府推至少750億歐元刺激經濟方案

\*內地允許證券公司公開發行次級債券

## 國際經濟要聞

### 據報英國擬對網上銷售平台徵收海外增值稅

英國稅務海關總署文件指，將要求亞馬遜及eBay等網上銷售平台對海外零售商在英國的銷售徵收增值稅，以打擊每年估計總值十多億英鎊的逃稅行為。這些公司的逃稅行為令英國納稅人在2016至17年度損失15億英鎊。在脫歐過渡期結束後，英國將需要引入新模式。(彭博)

### EIA月度報告指美3月原油產量為去年10月以來最低

美國能源資訊局(EIA)月度報告顯示，美國3月原油產量為每日1,271.6萬桶，日產量按月減少2.8萬桶，為去年10月以來最低水平。月報顯示，多數州份及墨西哥灣石油產量下跌，僅產量最多的德克薩斯州上升，該州3月每日產量542.2萬桶，按月增加6.7萬桶。(彭博)

### 美聯儲考慮擴大公開借貸計劃覆蓋範圍

美聯儲主席鮑威爾表示，正考慮擴大公開借貸計劃覆蓋範圍至不符合條件，但需要支援以免裁員的企業。計劃原針對僱用不多於1.5萬人，與及營業收入不多於50億美元的中小企。但鮑威爾稱，正考慮協助疫情前情況不錯、財務實力較強的企業，並試圖設法為有關大型企業提供有用的信貸產品。(彭博)

### 據報德國政府推至少750億歐元刺激經濟方案

消息指德國政府正在制定總值750億至800億歐元的刺激經濟方案，以支持疫情爆發後的經濟復甦。據報，德國總理默克爾領導的聯合政府將負擔超過600億歐元，而德國各州將承擔剩餘資金。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中央財政資金重點支持縣鄉村三級物流配送體系,大力發展農村電商

國家財政部發布關於做好2020年電子商務進農村綜合示範工作的通知提出，要大力發展農村電子商務，促進形成農產品進城和工業品下鄉暢通、線上線下融合的農產品流通體系和現代農村市場體系，培育一批各具特色、經驗可複製推廣的示範縣。(彭博)

### 國家商務部與國開行簽合作備忘錄,支持國家級經開區發展

國家商務部與國家開發銀行簽署《關於推進國家級經濟技術開發區創新提升促進高質量發展合作備忘錄》，支持國家級經濟技術開發區優化產業布局、拓展城市功能、改善生態環境質量，提升發展質量和效益。(彭博)

### 中指院：首五月首百強房企銷售規模按年跌8.6%

中指研究院發布數據顯示，今年首五個月，房企銷售業績保持平穩，銷售額破百億房企增至78家，較2019年減少17家，首百強房企銷售規模按年跌8.6%。單計5月，首百強房企按年回正，銷售實現穩步增長。(彭博)

### 內地允許證券公司公開發行次級債券

中國證監會發布《關於修改證券公司次級債管理規定的決定》，允許證券公司公開發行次級債券，還為證券公司發行減記債等其他債券品種預留空間。分析指中證監修改證券公司次級債管理規定，為證券公司擴充資本實力。(彭博)

## 企業要聞

### 五龍集團與中國公路車輛機械有限公司簽訂合作框架協議

五龍電動車公布，與中國公路車輛機械有限公司於今年1月簽訂合作協議後，再相繼訂立多項協議。根據該協議，雙方同意就促進汽車零件採購流程及Federal Express Corporation(聯邦快遞)和Ryder Vehicle Purchasing, LLC(Ryder)之Chanje V8100電動車交付制定詳細方案。五龍集團即將啟動電動車生產工作。(彭博)

### 三星電子增閃存記憶體生產線,料疫後居家工作增加帶動需求

全球最大記憶體生產商南韓三星電子表示，開始在南韓平澤市興建新閃存記憶體生產線，預期新冠疫情後將有更多人居家工作，預計該生產線在明年下半年投入大規模生產。市場預計投資額達57億美元。(彭博)

### 小米雷軍：已清倉4G手機,著手研究6G

小米創辦人兼董事長雷軍表示，公司去年底基本已經清倉4G手機，專注發展5G，今年累計已發布5款5G手機，目前亦正在參與對未來6G的規劃，將進行大量相關研究。(彭博)

### 領展：不擬申請港府「保就業」計劃,無減薪或裁員打算

領展不擬申請香港政府的「保就業」計劃，而會繼續利用自身資源支援員工。同時，並無減薪或裁減全職員工的計劃。(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	6.29	5.38	0.66	-9.62	1528	美凱龍	4.84	3.53	0.35	(58.17)
1398	工商銀行	5.10	5.34	0.65	-9.11	1065	創業環保	2.31	6.03	0.49	(68.81)
1288	農業銀行	3.20	4.81	0.57	-13.96	895	東江環保*	5.43	11.87	1.00	(49.97)
3988	中國銀行	2.88	4.25	0.46	-23.68	1635	大眾公用	2.46	12.67	0.68	(49.73)
1658	郵儲銀行	5.10	7.08	0.89	-8.04	753	中國國航	4.71	9.27	0.67	(34.67)
3328	交通銀行	4.82	4.40	0.46	-13.94	670	東方航空	2.74	12.03	0.60	(40.15)
3968	招商銀行	37.30	9.11	1.42	-1.49	1055	南方航空	3.33	14.04	0.59	(40.08)
998	中信銀行	3.44	3.13	0.34	-37.61	1919	中遠海控	2.07	-	0.66	(42.67)
6818	光大銀行	3.19	4.28	0.48	-23.61	598	中國外運	1.73	4.19	0.41	(52.23)
2016	浙商銀行	3.43	4.91	0.60	-18.92	2866	中遠海發	0.75	5.56	0.46	(63.32)
1988	民生銀行	5.49	4.11	0.49	-12.35	1138	中遠海能	3.95	23.16	0.51	(45.79)
6196	鄭州銀行*	1.83	3.93	0.36	-56.40	2880	大連港	0.65	9.39	0.41	(65.05)
3866	青島銀行*	5.16	9.35	0.97	-4.34	6198	青島港	4.25	6.69	0.84	(31.80)
3618	重慶農商行	3.05	3.12	0.35	-42.76	3369	秦港股份	1.24	6.00	0.43	(57.61)
2628	中國人壽	14.92	6.69	0.96	-47.57	317	廣船國際	5.50	1.80	0.70	(71.12)
2318	中國平安	77.40	9.74	1.89	-1.37	2039	中集集團*	6.16	104.18	0.59	(20.44)
2601	中國太保	21.55	-	-	-31.29	1800	中國交建	4.99	4.07	0.37	(41.02)
1336	新華保險	25.15	4.96	0.85	-47.84	390	中國中鐵	4.23	3.86	0.50	(26.88)
1339	人保集團	2.37	4.31	0.53	-65.46	1186	中國鐵建	7.16	4.96	0.42	(25.01)
6030	中信證券	14.44	13.18	1.00	-42.62	1766	中國中車	3.72	9.03	0.72	(41.92)
6837	海通證券	6.21	6.90	0.52	-52.49	3969	中國通號	3.49	8.29	-	(48.32)
2611	國泰君安	10.70	10.87	0.72	-38.92	525	廣深鐵路	1.51	12.85	0.34	(37.45)
6806	申萬宏源*	1.94	7.61	0.53	-60.44	177	寧滬高速	9.02	13.42	1.50	(18.44)
1776	廣發證券*	8.11	7.56	0.62	-45.16	548	深圳高速	8.00	8.45	0.88	(19.16)
6886	華泰證券	12.66	11.25	0.86	-34.93	995	皖通高速	3.59	5.00	0.51	(36.88)
6099	招商證券	7.93	7.56	0.57	-57.63	107	成渝高速	1.87	4.85	0.34	(51.15)
3958	東方證券	3.89	10.36	0.46	-62.23	2238	廣汽集團	6.30	8.97	0.74	(38.17)
6178	光大證券	4.92	60.51	0.43	-60.00	1211	比亞迪*	46.50	85.82	2.23	(27.93)
6881	銀河證券	3.88	6.86	0.51	-65.23	2333	長城汽車	4.93	13.46	0.77	(44.44)
6066	中信建投	7.39	10.20	1.12	-80.00	2338	濰柴動力	14.04	11.98	2.16	(4.29)
1375	中州證券	1.18	83.23	0.43	-77.11	3606	福耀玻璃	17.70	14.09	1.91	(19.30)
857	中石油	2.71	23.83	0.38	-41.91	1108	洛陽玻璃	2.21	20.62	0.86	(85.00)
386	中石化	3.47	16.91	0.54	-24.03	6865	福萊特	6.11	15.03	2.43	(58.16)
338	上石化	1.95	8.74	0.65	-50.33	38	一拖股份	2.19	9.23	0.47	(79.92)
1033	石化油服	0.50	12.42	1.28	-73.38	1157	中聯重科*	6.34	10.03	1.18	(10.99)
2883	中海油田	6.79	8.25	0.79	-52.66	564	鄭煤機	2.74	4.21	0.36	(51.82)
568	山東墨龍*	0.59	-	0.26	-84.27	1057	浙江世寶*	0.72	-	0.40	(84.49)
1088	中國神華	14.32	6.75	0.72	-20.48	1072	東方電氣	3.86	8.31	0.37	(60.65)
1898	中煤能源	1.92	3.96	0.24	-53.90	2727	上海電氣	2.18	8.07	0.48	(55.35)
1171	兗州煤業	6.06	2.92	0.51	-34.82	2208	金風科技*	7.06	12.17	0.89	(32.79)
1816	中廣核*	1.76	8.01	0.91	-43.21	42	東北電氣	0.43	-	26.16	(73.05)
902	華能國際	2.96	-	0.58	-37.86	187	京城機電	1.29	-	1.60	(65.42)
991	大唐發電	1.05	45.85	0.42	-54.46	2607	上海醫藥	12.42	7.98	0.78	(36.69)
1071	華電國際	2.40	8.29	0.47	-40.19	2196	複星醫藥	24.90	17.69	1.84	(26.82)
1618	中國中冶	1.24	3.90	0.32	-55.11	1513	麗珠醫藥*	31.60	20.73	2.34	(28.95)
2068	中鋁國際	1.10	-	0.36	-75.57	874	白雲山	19.26	9.66	1.13	(42.42)
347	鞍鋼股份*	1.83	9.50	0.30	-32.69	719	新華製藥*	4.06	7.40	0.77	(62.17)
323	馬鋼股份	2.22	10.99	0.58	-22.38	2359	藥明康德	84.80	100.51	10.04	(28.51)
1053	重慶鋼鐵	0.68	7.11	0.29	-52.98	3759	康龍化成*	67.35	74.76	6.33	(16.87)
2600	中國鋁業	1.46	30.84	0.42	-52.73	168	青島啤酒	55.60	43.66	3.54	(20.56)
358	江西銅業	7.16	9.74	0.43	-49.35	6116	拉夏貝爾	0.70	-	0.38	(80.61)
2899	紫金礦業	3.19	16.58	1.67	-24.59	1533	莊園牧場*	5.95	20.16	0.84	(51.37)
1787	山東黃金	24.05	46.17	2.89	-41.43	553	南京熊貓	5.71	-	1.41	(36.89)
3993	洛陽鋁業	2.41	23.86	1.17	-37.40	763	中興通訊*	21.40	16.11	2.89	(48.95)
1772	贛鋒鋳業	29.80	98.54	4.24	-46.77	6869	長飛光纖	14.16	12.26	1.12	(57.14)
914	海螺水泥	58.80	8.84	2.01	-7.33	921	海信科龍*	9.31	8.22	1.33	(31.62)
2009	金隅股份	1.68	4.93	0.36	-51.72	1812	晨鳴紙業*	2.88	8.39	0.43	(46.06)
2202	萬科*	26.00	6.91	1.43	-9.44	811	新華文軒	5.15	5.37	0.64	(55.45)
588	北京北辰	1.98	3.42	0.29	-33.79						

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話：(852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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