

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	24,325.62	1.37	4.40
H股	9,967.53	0.92	4.18
紅籌	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股溢價	125.77	-0.73	-0.32
滬深300	3,983.65	0.00	3.59
富時中國A50	13,709.70	0.08	3.72
上證180	8,427.41	-0.04	3.14
上證380	4,975.22	0.17	3.23
臺北加權	11,320.16	1.73	2.77
日經225	21,877.89	-0.18	5.48
道瓊斯	26,269.89	2.05	2.82
標普500	3,122.87	1.36	2.86
納斯達克	9,682.91	0.78	2.87
德國DAX 30	12,487.36	3.88	8.54
富時100	6,382.41	2.61	3.88
法國CAC 40	5,022.38	3.36	7.12

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	36.92	-0.99	9.52
紐約期金(美元/t oz)	1,694.90	-0.17	-1.07
標普高盛商品指數	313.91	0.40	5.59
CRB大宗商品期貨價格指數	135.01	0.67	4.53
羅杰斯國際商品指數	1,790.64	0.49	4.90

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9184	(0.75)	(0.13)
美元兌人民幣	7.1177	(0.78)	(0.18)
美元兌港元	7.7503	(0.03)	(0.04)
美元兌日元	108.99	1.23	2.06
歐元兌美元	1.1235	1.43	3.01
英鎊兌美元	1.2574	2.05	1.05
澳元兌美元	0.6928	4.38	7.78

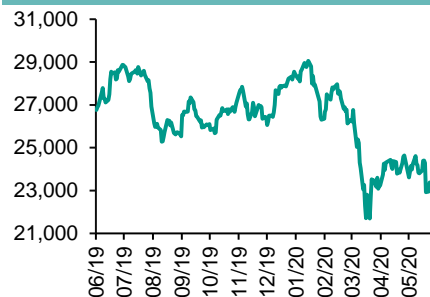
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7930	6.90	27.70
香港(10年期)	0.60300	(8.80)	1.50
美國(10年期)	0.74580	6.39	13.40

來源: 彭博

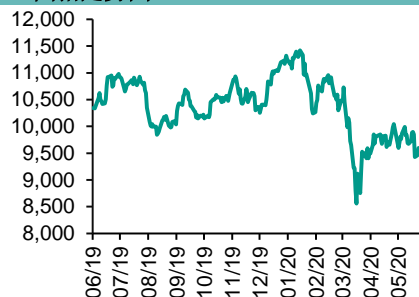
每天導讀

各股市走勢圖

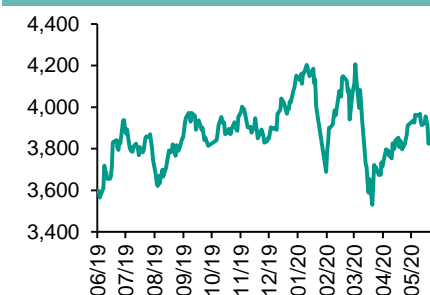
恒指走勢圖



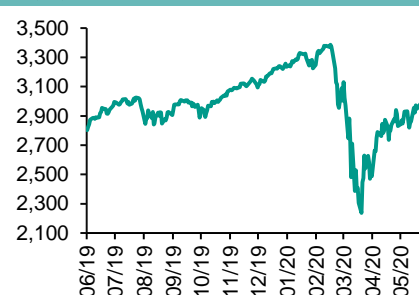
國指走勢圖



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均上升，其中道瓊斯指數升幅最大。市場對美國重啟經濟的進展持樂觀態度。人力資源公司ADP的數據顯示，5月私人市場職位減少276萬個，遠好過市場預期減少900萬個，就業市場呈復蘇跡象。標普500指數11個行業指數僅保健指數下跌，其中工業指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX30指數上幅最大。歐洲主要股市承接上日升勢，歐元區5月採購經理指數(PMI)好過預期。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。美國持續重啟經濟，5月財新中國服務業PMI回升，港股上升。港股各行業指數均上升，其中能源業指數領漲。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，其中主要消費指數領跌，醫藥衛生指數領漲。昨天滬股通北向淨買入6.62億人民幣，南向淨賣出2.18億港幣；深股通北向淨買入37.52億人民幣，南向淨買入13.50億港幣。今天將公布歐元區4月零售銷售環比及美國4月貿易餘額。

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綜合	5月	NA	54.5	47.6
中國	財新中國PMI服務業	5月	47.3	55.0	44.4
德國	Markit德國服務業採購經理指數	5月	31.4	32.6	31.4
德國	Markit/BME德國綜合採購經理指數	5月	31.4	32.3	31.4
歐元區	Markit歐元區服務業採購經理指數	5月	28.7	30.5	28.7
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	5月	30.5	31.9	30.5

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 美聯儲擴大市政債緊急支持工具，以納入較小的發債主體
- 英國央行發布罕見聲明，要求銀行加緊為無協議脫歐做好準備
- 澳洲首季經濟按季收縮0.3%
- 南韓提出35.3萬億韓元第3次追加預算

- 中國5月份財新服務業採購經理指數強勁反彈
- 中國“直達實體”金融工具再創新，銀行間推出期限1年內的資產支持商業票
- 人行第二批金融科技创新監管試點向社會公示
- 據報內地115個鐵路建設項目全面復工 次季全國鐵路固投料增4.1%

國際經濟要聞

美聯儲擴大市政債緊急支持工具，以納入較小的發債主體

美聯儲宣布將擴大針對州和地方政府的緊急貸款工具，以納入規模較小的發債主體。美聯儲在聲明中稱：“根據新條款，美國所有州將至少有兩個市或縣有資格直接向（市政債流動性工具）發債，不論其人口多少。”美聯儲表示。(彭博)

英國央行發布罕見聲明，要求銀行加緊為無協議脫歐做好準備

英國央行重申，銀行應當為年底過渡期結束前，英國與歐盟無法達成貿易協議的可能性做好準備。英國央行罕見地就會談發表公開聲明，稱無協議脫歐“是英國銀行業需要做好準備的多種結果之一”。早前有報道稱，行長安德魯·貝利告知銀行加緊無協議脫歐的籌備工作。(彭博)

澳洲首季經濟按季收縮0.3%

澳洲統計局公布，首季經季節調整經濟按季收縮0.3%，是9年來首次收縮；按年則增長1.4%，均符合市場預期。期內經季節調整後最終消費支出按季減少0.4%，固定資本總支出跌0.8%。(RTHK)

南韓提出35.3萬億韓元第3次追加預算

南韓為應對新型肺炎疫情帶來的經濟影響，宣布高達35.3萬億韓元的第3次追加預算案，折合約290億美元，有關預算仍需國會通過，總計經濟刺激總規模達270萬億韓元，是南韓48年來首次一年內提出3次追加預算。(RTHK)

大中華經濟要聞

中國5月份財新服務業採購經理指數強勁反彈

中國5月份財新服務業採購經理指數(PMI)從4月份的44.4躍升至55，終結了連續三個月的萎縮，並創出了2010年末以來的最高水平。當月服務業新訂單分項指數重回擴張區間並創出了將近10年來的最高水平，但同時新出口訂單指數依然處於收縮區間，表明國內需求強於海外需求。(彭博)

中國“直達實體”金融工具再創新，銀行間推出期限1年內的資產支持商票

中國為扶持中小企業融資的創新不斷，繼交易所推出短期公司債後，銀行間市場亦為企業短期融資開方便之門，推出期限小於1年、可滾動發行的資產支持商業票據(ABCP)。(彭博)

人行第二批金融科技創新監管試點向社會公示

據《上海證券報》從人民銀行營業管理部獲悉，擬納入金融科技創新監管試點的第二批11個創新應用向社會公示。此次公示應用延展了申報主體，支持科技公司直接申請測試，涉及的金融服務創新和應用場景由持牌金融機構提供。(阿思達克)

據報內地115個鐵路建設項目全面復工 次季全國鐵路固投料增4.1%

據《上海證券報》從國鐵集團獲悉，內地115個鐵路建設項目全面復工。按照新目標，今年二季度，全國鐵路固定資產投資將完成2,298億元人民幣(下同)，按年增長4.1%。(阿思達克)

企業要聞

Canalys料今年全球PC及平板出貨量將跌7%至3.96億台

調查機構Canalys發表的報告預期今年全球PC及平板出貨量將跌7%至3.68億台，並估計2021年出貨量將持平，而2022年則回復2%的增長。該行指出PC市場受疫情影響，但認為最壞的情況已過去，料第二至第四季出貨量跌幅將較首季有所收窄。(阿思達克)

中芯國際與中國信科及上海集成電路基金訂立25億人民幣股份認購協議

中芯國際公布，公司與中國信科、海通證券及中金公司訂立中國信科協議，據此，中國信科將作為戰略投資者參與建議人民幣股份發行，根據人民幣股份發行認購總認購金額最多為20億元人民幣之股份，將視配發而定。(阿思達克)

萬科企業配股集資近78.7億元

萬科企業擬配售3.156億股新H股，占全部現有已發行H股及全部現有已發行股本約20%及2.79%。配售價每股25元，較上日收市價折讓約4.76%，董事認為，配售將增強集團的財務狀況。配股預計集資淨額約78.65億港元。(RTHK)

雅居樂5月預售138.4億人民幣 增24%

雅居樂集團公布，5月份，房地產項目預售金額合計138.4億人民幣，按年增加24%；涉及建築面積99.6萬平方米，增加20.6%；平均預售價每平方米13,889元。(阿思達克)

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	6.36	5.43	0.66	-9.21	1528	美凱龍	4.83	3.52	0.34	(56.75)
1398	工商銀行	5.14	5.37	0.66	-9.10	1065	創業環保	2.32	6.05	0.49	(68.40)
1288	農業銀行	3.18	4.77	0.56	-14.65	895	東江環保*	5.49	11.98	1.01	(49.30)
3988	中國銀行	2.92	4.30	0.46	-23.42	1635	大眾公用	2.42	12.44	0.67	(48.94)
1658	郵儲銀行	5.14	7.14	0.89	-8.21	753	中國國航	4.96	9.74	0.71	(32.85)
3328	交通銀行	4.89	4.46	0.47	-13.52	670	東方航空	2.81	12.31	0.61	(39.17)
3968	招商銀行	38.00	9.26	1.45	-0.97	1055	南方航空	3.42	14.39	0.60	(39.04)
998	中信銀行	3.48	3.16	0.34	-37.37	1919	中遠海控	2.13	-	0.68	(41.64)
6818	光大銀行	3.22	4.32	0.48	-23.43	598	中國外運	1.76	4.25	0.42	(51.78)
2016	浙商銀行	3.53	5.05	0.62	-17.76	2866	中遠海發	0.77	5.70	0.47	(62.60)
1988	民生銀行	5.50	4.11	0.49	-12.51	1138	中遠海能	3.85	22.53	0.50	(47.02)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.96	0.36	-56.01	2880	大連港	0.69	9.95	0.43	(63.18)
3866	青島銀行*	5.10	9.22	0.96	-5.81	6198	青島港	4.36	6.85	0.86	(32.28)
3618	重慶農商行	3.06	3.13	0.35	-43.14	3369	秦港股份	1.27	6.14	0.44	(56.66)
2628	中國人壽	15.48	6.92	0.99	-49.24	317	廣船國際	5.49	9.09	0.56	(71.14)
2318	中國平安	80.00	10.05	1.94	-2.10	2039	中集集團*	6.18	104.33	0.59	(21.76)
2601	中國太保	22.20	-	-	-30.26	1800	中國交建	4.95	4.03	0.37	(41.52)
1336	新華保險	25.80	5.07	0.87	-48.46	390	中國中鐵	4.31	3.92	0.51	(25.92)
1339	人保集團	2.43	4.41	0.54	-64.76	1186	中國鐵建	7.20	4.97	0.42	(24.99)
6030	中信證券	14.68	13.38	1.01	-41.16	1766	中國中車	3.73	9.03	0.72	(42.17)
6837	海通證券	6.09	6.76	0.51	-53.14	3969	中國通號	3.53	8.37	-	(47.74)
2611	國泰君安	10.66	10.81	0.72	-38.65	525	廣深鐵路	1.54	13.08	0.34	(37.18)
6806	申萬宏源*	1.95	7.64	0.53	-59.87	177	寧滬高速	9.15	13.58	1.52	(16.68)
1776	廣發證券*	8.16	7.60	0.63	-44.31	548	深圳高速	8.06	8.50	0.88	(19.67)
6886	華泰證券	12.46	11.06	0.85	-35.68	995	皖通高速	3.66	5.09	0.52	(35.52)
6099	招商證券	7.98	7.60	0.58	-57.11	107	成渝高速	1.90	4.92	0.35	(49.89)
3958	東方證券	3.96	10.53	0.47	-61.21	2238	廣汽集團	6.79	9.65	0.80	(36.92)
6178	光大證券	4.87	59.79	0.43	-59.80	1211	比亞迪*	47.70	87.87	2.28	(26.94)
6881	銀河證券	3.90	6.89	0.51	-64.27	2333	長城汽車	5.13	13.98	0.80	(43.94)
6066	中信建投	8.07	11.12	1.22	-77.74	2338	濰柴動力	14.74	12.55	2.26	(2.80)
1375	中州證券	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	洛陽玻璃	2.20	20.49	0.86	(85.13)
386	中石化	3.56	17.32	0.56	-22.93	6865	福萊特	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	中聯重科*	6.33	9.99	1.18	(10.20)
2883	中海油田	7.36	8.93	0.85	-50.25	564	鄭煤機	3.06	4.69	0.40	(47.20)
568	山東墨龍*	0.62	-	0.27	-83.50	1057	浙江世寶*	0.73	-	0.41	(84.53)
1088	中國神華	14.64	6.88	0.73	-19.39	1072	東方電氣	3.99	8.58	0.38	(59.58)
1898	中煤能源	1.98	4.07	0.25	-53.04	2727	上海電氣	2.14	7.91	0.47	(55.86)
1171	兗州煤業	6.23	3.00	0.52	-33.58	2208	金風科技*	7.18	12.35	0.91	(31.42)
1816	中廣核*	1.76	8.00	0.91	-44.49	42	東北電氣	0.45	-	-	(72.77)
902	華能國際	2.96	-	0.57	-37.68	187	京城機電	1.36	-	1.68	(62.40)
991	大唐發電	1.07	46.64	0.43	-53.89	2607	上海醫藥	12.48	8.00	0.78	(36.36)
1071	華電國際	2.40	8.28	0.47	-39.81	2196	複星醫藥	25.70	18.22	1.90	(24.75)
1618	中國中冶	1.26	3.96	0.32	-54.82	1513	麗珠醫藥*	31.10	20.37	2.30	(29.11)
2068	中鋁國際	1.10	-	0.36	-75.13	874	白雲山	19.98	10.01	1.18	(41.39)
347	鞍鋼股份*	1.90	9.85	0.31	-30.52	719	新華製藥*	4.04	7.35	0.76	(62.20)
323	馬鋼股份	2.22	10.97	0.57	-21.93	2359	藥明康德	89.25	105.59	10.54	(27.30)
1053	重慶鋼鐵	0.69	7.20	0.29	-52.74	3759	康龍化成*	72.70	80.55	6.82	(12.91)
2600	中國鋁業	1.52	32.05	0.43	-50.53	168	青島啤酒	55.15	43.22	3.50	(20.03)
358	江西銅業	7.77	10.55	0.47	-45.31	6116	拉夏貝爾	0.72	-	0.39	(80.56)
2899	紫金礦業	3.17	16.45	1.65	-25.96	1533	莊園牧場*	5.90	19.95	0.83	(49.86)
1787	山東黃金	22.85	43.79	2.74	-42.77	553	南京熊貓	5.60	-	1.38	(38.73)
3993	洛陽鋁業	2.43	24.01	1.18	-36.27	763	中興通訊*	22.00	16.53	2.96	(47.82)
1772	贛鋒鋳業	28.20	93.08	4.00	-48.21	6869	長飛光纖	14.24	12.31	1.12	(57.40)
914	海螺水泥	55.90	8.39	1.91	-10.87	921	海信科龍*	9.55	8.42	1.36	(31.14)
2009	金隅股份	1.67	4.89	0.36	-51.64	1812	晨鳴紙業*	2.89	8.40	0.44	(45.86)
2202	萬科*	26.25	6.96	1.44	-10.23	811	新華文軒	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