

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	23,776.95	-2.16	-4.04
H股	9,655.83	-1.80	-3.53
紅籌	3,704.56	-2.36	-4.32
HSC大型股	2,126.94	-2.19	-3.30
HSC中型股	4,182.22	-2.26	-4.20
AH股溢價	126.22	-0.12	0.24
滬深300	3,954.99	-1.20	-1.67
富時中國A50	13,472.26	-1.76	-2.89
上證180	8,293.93	-1.37	-2.12
上證380	5,010.09	-0.21	0.18
臺北加權	11,306.26	-1.08	-2.62
日經225	21,530.95	-3.47	-6.76
道瓊斯	25,763.16	0.62	-6.56
標普500	3,066.59	0.83	-5.13
納斯達克	9,726.02	1.43	-2.00
德國DAX 30	11,911.35	-0.32	-7.08
富時100	6,064.70	-0.66	-6.30
法國CAC 40	4,815.72	-0.49	-6.95

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	37.21	0.24	-4.44
紐約期金(美元/t oz)	1,720.30	-0.52	1.30
標普高盛商品指數	317.20	0.93	-1.38
CRB大宗商品期貨價格指數	134.78	0.34	-1.98
羅杰斯國際商品指數	1,783.31	0.47	-2.21

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9116	(0.18)	(0.75)
美元兌人民幣	7.0653	(0.16)	(0.75)
美元兌港元	7.7503	0.00	(0.01)
美元兌日元	107.38	(0.35)	0.04
歐元兌美元	1.1338	(0.02)	3.89
英鎊兌美元	1.2645	(0.65)	3.70
澳元兌美元	0.6962	0.01	6.71

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8100	(1.10)	15.10
香港(10年期)	0.51500	(15.40)	(1.70)
美國(10年期)	0.74790	(7.74)	10.51

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

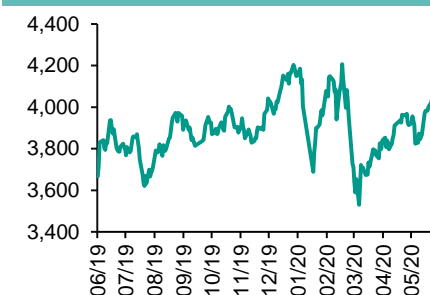
恒指走勢圖



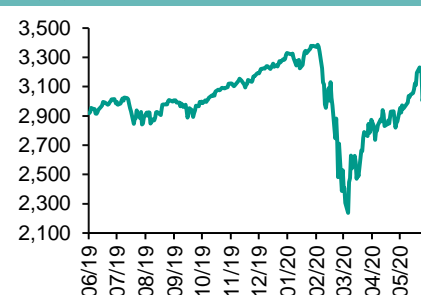
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數升幅較大，因聯儲局啟動二級市場吸納個別公司債券的行動，以進一步紓緩金融市場資金壓力。聯儲局在新冠肺炎大流行病爆發後，購入3萬億美元資產，對美國各行業帶來廣泛支持作用。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100跌幅較大。中國5月份固定資產投資及零售數據雖有改善，但表現均遜預期，昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大；港股各行業指數均下跌，其中消費品製造及服務業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大；滬深300指數中的行業指數均下跌，信息技術指數及電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出51.25億人民幣，南向淨買入5.29億港幣；深股通北向淨賣出1.63億人民幣，南向淨買入17.19億港幣。今天將公布英國5月失業率及美國5月核心零售銷售月率。

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
中國	70個大中城市新建商品住宅均價環比	5月	N/A	0.49%	0.42%
中國	社會消費品零售	1-5月	-13.5%	-13.5%	-16.2%
芬蘭	CPI 月環比	5月	N/A	0.0%	-0.3%
日本	第三產業指數月環比	5月	-7.7%	-4.2%	-3.8%
歐元區	貿易餘額(經季調)	5月	N/A	1.2b	25.5b

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*澳洲增基建開支刺激經濟

IMF預告進一步下調全球經濟預測

*英國5月商店人流量跌逾八成

*日本4月季調後第三產業活動指數按月降6% 好過預期

*中國5月70城房價按年升幅收窄至4.9%

*中國首五月全國固定資產投資按年跌6.3%

*中國首5月商品房銷售額跌10.6%

*深創板注冊制每日漲跌上限擴至20%

國際經濟要聞

澳洲增基建開支刺激經濟

澳洲將增加15億澳元基礎建設支出，並加快部分項目審批，其中包括必和必拓旗下Olympic Dam擴建方案，以刺激低迷的經濟。澳洲經濟預期錄得30年來首次衰退，政府先前已提出38億澳元基建開支。(彭博)

IMF預告進一步下調全球經濟預測

國際貨幣基金組織表示，對於2020年全球經濟的預測，預期將從4月預測的萎縮3%進一步下調。實體經濟遭到重創，大多數國家的表現較IMF預期的要差，只有少數國家的狀況改善，但不足以支撐增長。(彭博)

英國5月商店人流量跌逾八成

英國零售協會(BRC)稱，英國零售業5月人流量按年急挫81.6%，反映封城措施對於零售業的衝擊依然嚴重。統計得出的最新跌幅較4月有輕微改善，後者跌幅為84.7%。部分花園與家居改善工程用品零售商在5月重開，是人流量有改善的主要原因。(彭博)

日本4月季調後第三產業活動指數按月降6%，好過預期

日本經濟產業省公布，受累于新冠肺炎疫情惡化，經季節調整後，日本4月第三產業活動指數連降三個月，且按月降幅進一步擴至6%，但跌幅不及市場預期的7.7%；未經調整按年降幅進一步擴至11.5%，且已連跌七個月。(彭博)

大中華經濟要聞

中國5月70城房價按年升幅收窄至4.9%

國家統計局公布數據，5月70個大中城市新建商品住宅價格指數按年升4.9%，升幅較上月收窄0.2個百分點，升勢延續56個月，但漲幅繼續收窄。按月比則上升0.5%，上月亦升0.5%。(彭博)

中國首五月全國固定資產投資按年跌6.3%

國家統計局公布，今年首五個月全國固定資產投資19.92萬億元人民幣，按年下降6.3%，降幅比首4月份收窄4個百分點。其中民間固定資產投資11.22萬億元，下降9.6%，降幅收窄3.7個百分點。(彭博)

中國首5月商品房銷售額跌10.6%

國家統計局公布，今年首5月商品房銷售額4.63萬億元，按年下跌10.6%。其中住宅銷售額跌8.4%，辦公樓銷售額跌35.3%，商業營業用房銷售額跌26.6%。住宅銷售面積跌11.8%，辦公樓銷售面積跌26.7%，商業營業用房銷售面積下跌21.7%。(彭博)

深創板注册制每日漲跌上限擴至20%

深交所公布創業板的配套改革，包括容許未有盈利及同股不同權企業上市，並明確相關上市條件，以及將創業板股份的每日升跌幅限制由10%放寬至20%，新股上市首5個交易日更不設升跌幅限制。(彭博)

企業要聞

東方航空與攜程等出資設立三亞國際航空公司

東方航空公布，與海南省交通投資控股有限公司、三亞發展控股有限公司、吉祥航空及攜程旅游網路技術有限公司在海口市簽署《合作框架協議》，意欲共同出資設立三亞國際航空。通過開展本項目合作，有助於進一步完善公司在華南地區的戰略布局，提升公司綜合競爭實力。(彭博)

大家樂全年盈利挫87%

大家樂公布，截至今年3月底止全年盈利7363.4萬元，按年下跌87.08%。受香港市場氣氛疲弱及新冠肺炎疫情爆發的雙重影響，收入下跌5.2%至59.39億元。大家樂快餐及一粥麵于年度內的同店銷售，分別錄得6%及7%負增長。(彭博)

大韓及韓亞7月恢復部分國際航班

南韓兩航空公司7月將恢復因新冠疫情停飛的部分國際航班，主要是有貨運需求支撐的航線。大韓航空考慮7月恢復因疫情停航的美國達拉斯和奧地利維也納航班，還計劃增飛歐美航班，越南河內和胡志明航綫將增加班次。(彭博)

東航5月旅客運輸量按月上漲56.4%

東方航空公布，5月客運運力投入按年下降61.12%。隨著國內新冠肺炎疫情防控態勢進一步趨于穩定和常態化，各地復工復產全面推進，5月旅客運輸量按月上漲56.4%，旅客出行需求較4月有所回暖。(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	6.14	5.23	0.64	-10.41	1528	美凱龍	5.08	3.69	0.36	(57.67)
1398	工商銀行	5.05	5.26	0.64	-11.83	1065	創業環保	2.29	5.95	0.48	(68.87)
1288	農業銀行	3.11	4.65	0.55	-14.56	895	東江環保*	5.36	11.65	0.98	(48.38)
3988	中國銀行	2.86	4.20	0.45	-23.94	1635	大眾公用	2.45	12.55	0.68	(49.75)
1658	郵儲銀行	4.66	6.47	0.81	-8.52	753	中國國航	4.91	9.61	0.70	(31.32)
3328	交通銀行	4.72	4.29	0.45	-14.83	670	東方航空	2.85	12.45	0.62	(38.22)
3968	招商銀行	36.15	8.78	1.37	-1.49	1055	南方航空	3.54	14.85	0.62	(36.75)
998	中信銀行	3.37	3.05	0.33	-38.46	1919	中遠海控	2.26	-	0.72	(39.72)
6818	光大銀行	2.95	3.94	0.44	-27.06	598	中國外運	1.70	4.09	0.40	(52.15)
2016	浙商銀行	3.46	4.93	0.60	-18.84	2866	中遠海發	0.77	5.68	0.47	(62.73)
1988	民生銀行	5.38	4.01	0.42	-12.42	1138	中遠海能	3.91	22.81	0.50	(45.64)
6196	鄭州銀行*	1.82	3.89	0.35	-56.30	2880	大連港	0.66	9.48	0.41	(64.27)
3866	青島銀行*	5.00	9.01	0.94	-7.03	6198	青島港	4.17	6.53	0.82	(33.88)
3618	重慶農商行	3.09	3.15	0.35	-42.78	3369	秦港股份	1.30	6.26	0.45	(53.54)
2628	中國人壽	15.54	6.93	1.00	-48.12	317	廣船國際	5.24	8.65	0.53	(71.16)
2318	中國平安	79.40	9.95	1.92	0.13	2039	中集集團*	5.91	99.44	0.56	(26.84)
2601	中國太保	21.10	-	-	-29.55	1800	中國交建	4.74	3.85	0.35	(43.39)
1336	新華保險	25.20	4.94	0.85	-47.22	390	中國中鐵	4.14	3.75	0.49	(24.85)
1339	人保集團	2.36	4.27	0.52	-65.46	1186	中國鐵建	6.76	4.65	0.40	(26.11)
6030	中信證券	14.50	13.17	0.99	-41.28	1766	中國中車	3.59	8.67	0.69	(41.35)
6837	海通證券	6.03	6.67	0.50	-52.97	3969	中國通號	3.50	8.27	-	(47.16)
2611	國泰君安	10.88	11.00	0.73	-38.45	525	廣深鐵路	1.47	12.44	0.33	(39.15)
6806	申萬宏源*	1.93	7.53	0.52	-59.60	177	寧滬高速	9.33	13.81	1.54	(15.24)
1776	廣發證券*	8.23	7.64	0.63	-43.85	548	深圳高速	7.86	8.26	0.86	(20.19)
6886	華泰證券	12.44	11.00	0.84	-37.23	995	皖通高速	3.63	5.03	0.51	(35.77)
6099	招商證券	7.91	7.51	0.57	-57.18	107	成渝高速	1.77	4.56	0.32	(54.64)
3958	東方證券	3.94	10.44	0.47	-60.26	2238	廣汽集團	6.43	9.11	0.75	(36.54)
6178	光大證券	4.65	56.90	0.40	-60.79	1211	比亞迪*	53.30	97.86	2.54	(21.98)
6881	銀河證券	3.81	6.71	0.50	-63.81	2333	長城汽車	5.29	14.37	0.83	(40.91)
6066	中信建投	7.93	10.89	1.19	-78.02	2338	濰柴動力	13.60	11.54	2.08	(6.87)
1375	中州證券	1.23	86.31	0.45	-75.32	3606	福耀玻璃	18.30	14.49	1.96	(20.09)
857	中石油	2.59	22.66	0.36	-43.99	1108	洛陽玻璃	2.18	20.23	0.85	(85.13)
386	中石化	3.34	16.20	0.52	-23.42	6865	福萊特	6.10	14.93	2.41	(63.04)
338	上石化	1.99	8.88	0.66	-47.69	38	一拖股份	1.92	8.05	0.41	(80.31)
1033	石化油服	0.53	13.23	1.36	-71.81	1157	中聯重科*	5.84	9.19	1.08	(12.99)
2883	中海油田	7.05	8.52	0.81	-50.88	564	鄭煤機	3.18	4.86	0.41	(47.58)
568	山東墨龍*	0.65	-	0.28	-83.97	1057	浙江世寶*	0.71	-	0.39	(84.54)
1088	中國神華	12.34	5.78	0.61	-22.73	1072	東方電氣	4.01	8.59	0.38	(59.78)
1898	中煤能源	1.90	3.90	0.24	-53.40	2727	上海電氣	2.26	8.32	0.49	(57.72)
1171	兗州煤業	6.27	3.01	0.52	-32.99	2208	金風科技*	7.85	13.46	0.99	(30.75)
1816	中廣核*	1.64	7.43	0.84	-51.29	42	東北電氣	0.43	-	-	(72.49)
902	華能國際	2.79	-	0.54	-38.35	187	京城機電	1.31	-	1.62	(69.66)
991	大唐發電	1.03	44.75	0.41	-55.34	2607	上海醫藥	12.98	8.30	0.81	(34.58)
1071	華電國際	2.28	7.84	0.44	-39.01	2196	複星醫藥	26.45	18.69	1.95	(27.44)
1618	中國中冶	1.23	3.85	0.32	-54.63	1513	麗珠醫藥*	35.40	23.10	2.61	(27.52)
2068	中鋁國際	1.08	-	0.35	-74.86	874	白雲山	20.50	10.23	1.20	(40.93)
347	鞍鋼股份*	1.83	9.45	0.30	-31.11	719	新華製藥*	4.06	7.36	0.77	(65.22)
323	馬鋼股份	2.12	10.44	0.55	-26.54	2359	藥明康德	89.65	105.71	10.56	(0.65)
1053	重慶鋼鐵	0.68	7.08	0.29	-52.51	3759	康龍化成*	71.45	78.90	6.69	(21.44)
2600	中國鋁業	1.47	30.89	0.42	-51.10	168	青島啤酒	53.10	41.48	3.36	(23.80)
358	江西銅業	7.52	10.17	0.45	-46.59	6116	拉夏貝爾	0.75	-	0.41	(80.23)
2899	紫金礦業	3.21	16.60	1.67	-24.90	1533	莊園牧場*	5.98	20.15	0.84	(46.15)
1787	山東黃金	21.75	41.54	2.60	-43.74	553	南京熊貓	5.58	-	1.37	(37.52)
3993	洛陽鋁業	2.45	24.13	1.19	-36.33	763	中興通訊*	20.30	15.20	2.72	(50.60)
1772	贛鋒鋳業	30.85	101.49	4.37	-43.40	6869	長飛光纖	13.82	11.90	1.09	(58.92)
914	海螺水泥	52.80	7.90	1.80	-13.12	921	海信科龍*	8.91	7.83	1.27	(29.73)
2009	金隅股份	1.59	4.64	0.34	-52.62	1812	晨鳴紙業*	2.84	8.23	0.43	(45.76)
2202	萬科*	24.40	6.45	1.34	-12.81	811	新華文軒	4.92	5.10	0.61	(56.34)
588	北京北辰	2.05	3.70	0.43	-32.54						

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