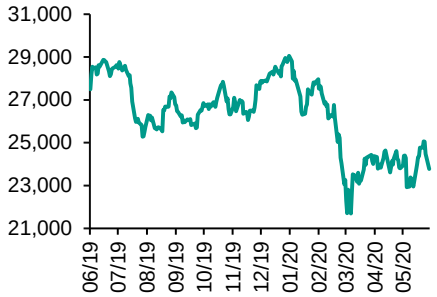
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

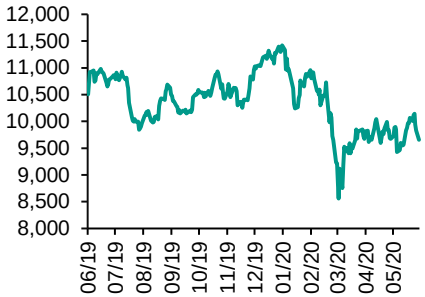
每天导读

各股市走势图

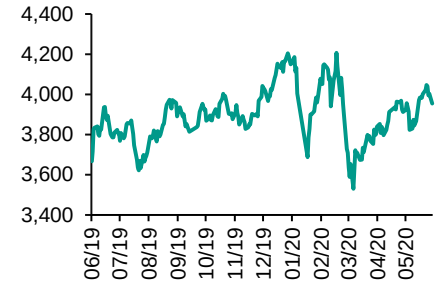
恒指走势图



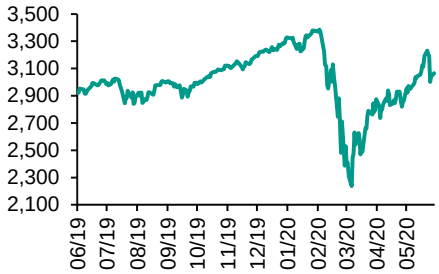
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,776.95	(2.16)	(4.04)
H股	9,655.83	(1.80)	(3.53)
红筹	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股溢价	126.22	(0.12)	0.24
沪深300	3,954.99	(1.20)	(1.67)
富时中国A50	13,472.26	(1.76)	(2.89)
上证180	8,293.93	(1.37)	(2.12)
上证380	5,010.09	(0.21)	0.18
台北加权	11,306.26	(1.08)	(2.62)
日经225	21,530.95	(3.47)	(6.76)
道琼斯	25,763.16	0.62	(6.56)
标普500	3,066.59	0.83	(5.13)
纳斯达克	9,726.02	1.43	(2.00)
德国DAX 30	11,911.35	(0.32)	(7.08)
富时100	6,064.70	(0.66)	(6.30)
法国CAC 40	4,815.72	(0.49)	(6.95)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	37.21	0.24	(4.44)
纽约期金(美元/t oz)	1,720.30	(0.52)	1.30
标普高盛商品指数	317.20	0.93	(1.38)
CRB大宗商品期货价格指数	134.78	0.34	(1.98)
罗杰斯国际商品指数	1,783.31	0.47	(2.21)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9116	(0.18)	(0.75)
美元兑人民币	7.0653	(0.16)	(0.75)
美元兑港元	7.7503	0.00	(0.01)
美元兑日元	107.38	(0.35)	0.04
欧元兑美元	1.1338	(0.02)	3.89
英磅兑美元	1.2645	(0.65)	3.70
澳元兑美元	0.6962	0.01	6.71

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.8100	(1.10)	15.10
香港 (10年期)	0.51500	(15.40)	(1.70)
美国 (10年期)	0.74790	(7.74)	10.51

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上升，其中纳斯达克指数升幅较大，因联储局启动二级市场吸纳个别公司债券的行动，以进一步纾缓金融市场资金压力。联储局在新冠肺炎大流行病爆发后，购入3万亿美元资产，对美国各行业带来广泛支持作用。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100跌幅较大。中国5月份固定资产投资及零售数据虽有改善，但表现均逊预期，昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大；港股各行业指数均下跌，其中消费品制造及服务业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大；沪深300指数中的行业指数均下跌，信息技术指数及电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出51.25亿人民币，南向净买入5.29亿港币；深股通北向净卖出1.63亿人民币，南向净买入17.19亿港币。今天将公布英国5月失业率和美国5月核心零售销售月率。

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	70个大中城市新建商品住宅均价环比	5月	N/A	0.49%	0.42%
中国	社会消费品零售	1-5月	-13.5%	-13.5%	-16.2%
芬兰	CPI 月环比	5月	N/A	0.0%	-0.3%
日本	第三产业指数月环比	5月	-7.7%	-4.2%	-3.8%
欧元区	贸易余额（经季调）	5月	N/A	1.2b	25.5b

来源：彭博 （*均为修正值）

主要新闻总结

- 澳洲增基建开支刺激经济
- IMF预告进一步下调全球经济预测
- 英国5月商店人流量跌逾八成
- 日本4月季调后第三产业活动指数按月降6% ,好过预期
- 中国5月70城房价按年升幅收窄至4.9%
- 中国首五月全国固定资产投资按年跌6.3%
- 中国首5月商品房销售额跌10.6%
- 深创板注册制每日涨跌上限扩至20%

国际经济要闻

澳洲增基建开支刺激经济	澳洲将增加15亿澳元基础建设支出，并加快部分项目审批，其中包括必和必拓旗下Olympic Dam扩建方案，以刺激低迷的经济。澳洲经济预期录得30年来首次衰退，政府先前已提出38亿澳元基建开支。(彭博)
IMF预告进一步下调全球经济预测	国际货币基金组织表示，对于2020年全球经济的预测，预期将从4月预测的萎缩3%进一步下调。实体经济遭到重创，大多数国家的表现较IMF预期的要差，只有少数国家的状况改善，但不足以支撑增长。(彭博)
英国5月商店人流量跌逾八成	英国零售协会(BRC)称，英国零售业5月人流量按年急挫81.6%，反映封城措施对于零售业的冲击依然严重。统计得出的最新跌幅较4月有轻微改善，后者跌幅为84.7%。相信部分花圃与家居改善工程用品零售商在5月重开，是人流量有改善的主要原因。(彭博)
日本4月季调后第三产业活动指数按月降6% ,好过预期	日本经济产业省公布，受累于新冠肺炎疫情恶化，经季节调整后，日本4月第三产业活动指数连降三个月，且按月降幅进一步扩至6%，但跌幅不及市场预期的7.7%；未经调整按年降幅进一步扩至11.5%，且已连跌七个月。(彭博)

大中华经济要闻

中国5月70城房价按年升幅收窄至4.9%	国家统计局公布数据，5月70个大中城市新建商品住宅价格指数按年升4.9%，升幅较上月收窄0.2个百分点，升势延续56个月，但涨幅继续收窄。按月比则上升0.5%，上月亦升0.5%。(彭博)
中国首五月全国固定资产投资按年跌6.3%	国家统计局公布，今年首五个月全国固定资产投资19.92万亿元人民币，按年下降6.3%，降幅比首4月份收窄4个百分点。其中民间固定资产投资11.22万亿元，下降9.6%，降幅收窄3.7个百分点。(彭博)
中国首5月商品房销售额跌10.6%	国家统计局公布，今年首5月商品房销售额4.63万亿元，按年下跌10.6%。其中住宅销售额跌8.4%，办公楼销售额跌35.3%，商业营业用房销售额跌26.6%。住宅销售面积跌11.8%，办公楼销售面积跌26.7%，商业营业用房销售面积下跌21.7%。(彭博)
深创板注册制每日涨跌上限扩至20%	深交所公布创业板的配套改革，包括容许未有盈利及同股不同权企业上市，并明确相关上市条件，以及将创业板股份的每日升跌幅限制由10%放宽至20%，新股上市首5个交易日更不设升跌幅限制。(彭博)

企业要闻

东方航空与携程等出资设立三亚国际航空公司	东方航空公布，与海南省交通投资控股有限公司、三亚发展控股有限公司、吉祥航空及携程旅游网路技术有限公司在海口市签署《合作框架协议》，意欲共同出资设立三亚国际航空。通过开展本项目合作，有助于进一步完善公司在华南地区的战略布局，提升公司综合竞争实力。(彭博)
大家乐全年盈利挫87%	大家乐公布，截至今年3月底止全年盈利7363.4万元，按年下跌87.08%。受香港市场气氛疲弱及新冠肺炎疫情爆发的双重影响，收入下跌5.2%至59.39亿元。大家乐快餐及一粥面于年度内的同店销售，分别录得6%及7%负增长。(彭博)
大韩及韩亚7月恢复部分国际航班	南韩两航空公司7月将恢复因新冠疫情停飞的部分国际航班，主要是有货运需求支撑的航线。大韩航空考虑7月恢复因疫情停航的美国达拉斯和奥地利维也纳航班，还计划增飞欧美航班，越南河内和胡志明航线将增加班次。(彭博)
东航5月旅客运输量按月上升56.4%	东方航空公布，5月客运运力投入按年下降61.12%。随着国内新冠肺炎疫情防控态势进一步趋于稳定和常态化，各地复工复产全面推进，5月旅客运输量按月上升56.4%，旅客出行需求较4月有所回暖。(彭博)

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	6.14	5.23	0.64	(10.41)	1528	美凯龙	5.08	3.69	0.36	(57.67)
1398	工商银行	5.05	5.26	0.64	(11.83)	1065	创业环保	2.29	5.95	0.48	(68.87)
1288	农业银行	3.11	4.65	0.55	(14.56)	895	东江环保*	5.36	11.65	0.98	(48.38)
3988	中国银行	2.86	4.20	0.45	(23.94)	1635	大众公用	2.45	12.55	0.68	(49.75)
1658	邮储银行	4.57	5.80	0.70	(10.28)	753	中国国航	4.91	9.61	0.70	(31.32)
3328	交通银行	4.72	4.29	0.45	(14.83)	670	东方航空	2.85	12.45	0.62	(38.22)
3968	招商银行	36.15	8.78	1.37	(1.49)	1055	南方航空	3.54	14.85	0.62	(36.75)
998	中信银行	3.37	3.05	0.33	(38.46)	1919	中远海控	2.26	-	0.72	(39.72)
6818	光大银行	2.95	3.94	0.44	(27.06)	598	中国外运	1.70	4.09	0.40	(52.15)
2016	浙商银行	3.46	4.93	0.60	(18.84)	2866	中远海发	0.77	5.68	0.47	(62.73)
1988	民生银行	5.38	4.01	0.42	(12.42)	1138	中远海能	3.91	22.81	0.50	(45.64)
6196	郑州银行*	1.82	3.89	0.35	(56.30)	2880	大连港	0.66	9.48	0.41	(64.27)
3866	青岛银行*	5.00	9.01	0.94	(7.03)	6198	青岛港	4.17	6.53	0.82	(33.88)
3618	重庆农商行	3.09	3.15	0.35	(42.78)	3369	秦港股份	1.30	6.26	0.45	(53.54)
2628	中国人寿	15.54	6.93	1.00	(48.12)	317	广船国际	5.24	8.65	0.53	(71.16)
2318	中国平安	79.40	9.95	1.92	0.13	2039	中集集团*	5.91	99.44	0.56	(26.84)
2601	中国太保	21.10	-	-	(29.55)	1800	中国交建	4.74	3.85	0.35	(43.39)
1336	新华保险	25.20	4.94	0.85	(47.22)	390	中国中铁	4.14	3.75	0.49	(24.85)
1339	人保集团	2.36	4.27	0.52	(65.46)	1186	中国铁建	6.76	4.65	0.40	(26.11)
6030	中信证券	14.50	13.17	0.99	(41.28)	1766	中国中车	3.59	8.67	0.69	(41.35)
6837	海通证券	6.03	6.67	0.50	(52.97)	3969	中国通号	3.50	8.27	-	(47.16)
2611	国泰君安	10.88	11.00	0.73	(38.45)	525	广深铁路	1.47	12.44	0.33	(39.15)
6806	申万宏源*	1.93	7.53	0.52	(59.60)	177	宁沪高速	9.33	13.81	1.54	(15.24)
1776	广发证券*	8.23	7.64	0.63	(43.85)	548	深圳高速	7.86	8.26	0.86	(20.19)
6886	华泰证券	12.44	11.00	0.84	(37.23)	995	皖通高速	3.63	5.03	0.51	(35.77)
6099	招商证券	7.91	7.51	0.57	(57.18)	107	成渝高速	1.77	4.56	0.32	(54.64)
3958	东方证券	3.94	10.44	0.47	(60.26)	2238	广汽集团	6.43	9.11	0.75	(36.54)
6178	光大证券	4.65	56.90	0.40	(60.79)	1211	比亚迪*	53.30	97.86	2.54	(21.98)
6881	银河证券	3.81	6.71	0.50	(63.81)	2333	长城汽车	5.29	14.37	0.83	(40.91)
6066	中信建投	7.93	10.89	1.19	(78.02)	2338	潍柴动力	13.60	11.54	2.08	(6.87)
1375	中州证券	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	洛阳玻璃	2.18	20.23	0.85	(85.13)
386	中石化	3.34	16.20	0.52	(23.42)	6865	福莱特	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	中联重科*	5.84	9.19	1.08	(12.99)
2883	中海油田	7.05	8.52	0.81	(50.88)	564	郑煤机	3.18	4.86	0.41	(47.58)
568	山东墨龙*	0.65	-	0.28	(83.97)	1057	浙江世宝*	0.71	-	0.39	(84.54)
1088	中国神华	12.34	5.78	0.61	(22.73)	1072	东方电气	4.01	8.59	0.38	(59.78)
1898	中煤能源	1.90	3.90	0.24	(53.40)	2727	上海电气	2.26	8.32	0.49	(57.72)
1171	兖州煤业	6.27	3.01	0.52	(32.99)	2208	金风科技*	7.85	13.46	0.99	(30.75)
1816	中广核*	1.64	7.43	0.84	(51.29)	42	东北电气	0.43	-	-	(72.49)
902	华能国际	2.79	-	0.54	(38.35)	187	京城机电	1.31	-	1.62	(69.66)
991	大唐发电	1.03	44.75	0.41	(55.34)	2607	上海医药	12.98	8.30	0.81	(34.58)
1071	华电国际	2.28	7.84	0.44	(39.01)	2196	复星医药	26.45	18.69	1.95	(27.44)
1618	中国中冶	1.23	3.85	0.32	(54.63)	1513	丽珠医药*	35.40	23.10	2.61	(27.52)
2068	中铝国际	1.08	-	0.35	(74.86)	874	白云山	20.50	10.23	1.20	(40.93)
347	鞍钢股份*	1.83	9.45	0.30	(31.11)	719	新华制药*	4.06	7.36	0.77	(65.22)
323	马钢股份	2.12	10.44	0.55	(26.54)	2359	药明康得	89.65	105.71	10.56	(0.65)
1053	重庆钢铁	0.68	7.08	0.29	(52.51)	3759	康龙化成*	71.45	78.90	6.69	(21.44)
2600	中国铝业	1.47	30.89	0.42	(51.10)	168	青岛啤酒	53.10	41.48	3.36	(23.80)
358	江西铜业	7.52	10.17	0.45	(46.59)	6116	拉夏贝尔	0.75	-	0.41	(80.23)
2899	紫金矿业	3.21	16.60	1.67	(24.90)	1533	庄园牧场*	5.98	20.15	0.84	(46.15)
1787	山东黄金	21.75	41.54	2.60	(43.74)	553	南京熊猫	5.58	-	1.37	(37.52)
3993	洛阳钼业	2.45	24.13	1.19	(36.33)	763	中兴通讯*	20.30	15.20	2.72	(50.60)
1772	赣锋锂业	30.85	101.49	4.37	(43.40)	6869	长飞光纤	13.82	11.90	1.09	(58.92)
914	海螺水泥	52.80	7.90	1.80	(13.12)	921	海信科龙*	8.91	7.83	1.27	(29.73)
2009	金隅股份	1.59	4.64	0.34	(52.62)	1812	晨鸣纸业*	2.84	8.23	0.43	(45.76)
2202	万科*	24.40	6.45	1.34	(12.81)	811	新华文轩	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/或与其联属公司，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任何其附属机构、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