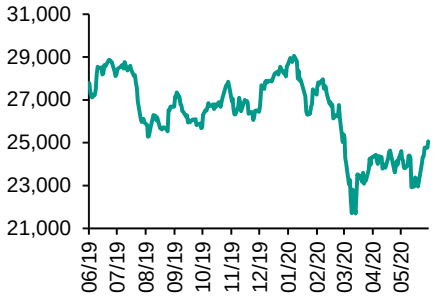
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的H股股份 3
免责声明 4

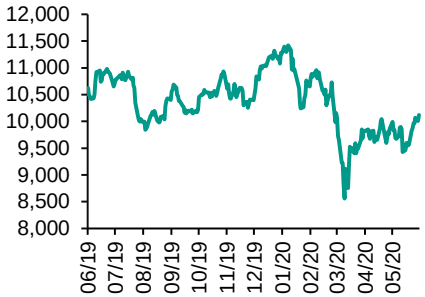
每天导读

各股市走势图

恒指走势图



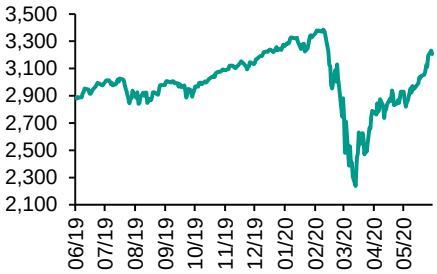
国指走势图



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	25,057.22	1.13	4.42
H股	10,121.13	1.12	2.48
红筹	3,933.44	1.59	2.93
HSC大型股	2,218.81	0.87	3.99
HSC中型股	4,385.96	0.47	3.45
AH股溢价	125.25	(0.53)	(1.14)
沪深300	4,047.03	0.62	1.59
富时中国A50	13,935.02	0.45	1.72
上证180	8,527.20	0.63	1.15
上证380	5,040.12	0.78	1.47
台北加权	11,637.11	0.23	4.58
日经225	23,091.03	(0.38)	2.11
道琼斯	27,272.30	(1.09)	5.94
标普500	3,207.18	(0.78)	4.10
纳斯达克	9,953.75	0.29	3.59
德国DAX 30	12,617.99	(1.57)	4.96
富时100	6,335.72	(2.11)	1.86
法国CAC 40	5,095.11	(1.55)	4.86

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	38.07	(2.23)	2.09
纽约期金(美元/t oz)	1,714.70	0.97	(0.61)
标普高盛商品指数	324.41	0.86	3.76
CRB大宗商品期货价格指数	138.45	0.69	3.23
罗杰斯国际商品指数	1,830.93	0.40	2.75

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9136	(0.51)	(0.35)
美元兑人民币	7.0799	(0.52)	(0.36)
美元兑港元	7.7501	(0.00)	(0.01)
美元兑日元	107.83	(0.99)	0.16
欧元兑美元	1.1341	0.96	4.94
英磅兑美元	1.2716	1.12	3.09
澳元兑美元	0.6942	0.30	6.98

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.8260	3.30	21.50
香港 (10年期)	0.59400	3.40	(0.30)
美国 (10年期)	0.82200	7.62	13.89

来源：彭博

股市短评

昨天美国股指个别发展，其中只有纳斯达克指数上升。纳指创收市新高，并曾突破一万点创历史新高，市场憧憬经济复苏推动科网股上升。标普500指数11个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨；能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中英国富时100指数跌幅最大。市场在美联储议息期间表现审慎，汽车股、旅游与休闲股及保险股回吐，拖累大市。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。美股隔晚大升令投资气氛好转，港股上涨。港股各行业指数均上升，其中电讯业指数及综合企业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，其中上证综指升幅较大。市场憧憬美联储将会根据疫情下的经济状况推出更大规模的宽松政策，有助缓解贸易战的影响，内地股市上扬。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入24.93亿人民币，南向净卖出1.24亿港币；深股通北向净买入21.36亿人民币，南向净买入8.41亿港币。今天将公布中国5月居民消费价格同比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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
日本	货币存量M2同比	5月	4.0%	5.1%	3.7%
日本	机床订单同比	5月	NA	-52.8%	-48.3%
德国	出口经季调月环比	4月	-15.6%	-24.0%	-11.8%
欧元区	GDP经季调同比	1季	-3.2%	-3.1%	-3.2%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	5月	92.5	94.4	90.9
美国	批发库存月环比	4月	0.4%	0.3%	0.4%

来源：彭博 （*均为修正值）

主要新闻总结

·美国会预算办估算美现财年累计赤字达1.9万亿美元

·法国4月季调後经常账赤字环比扩近93%至54亿欧元

·欧洲智库：欧盟拯救经济方案仍遭部分成员国反对

·法国公布150亿欧元航空业援助计划

·世银料今年全球经济萎缩5.2%，中国保持1%增长

·据报内地战略性新兴产业发展正迎来新一轮政策窗口期

·国家财政部：财政资金直达基层民生，切实兜牢「三保」底线

·国家财政部：加强地方政府债务管理

国际经济要闻

美国会预算办估算美现财年累计赤字达1.9万亿美元	国会预算办公室表示，估计美国现财政年度於截至5月底止首8个月赤字达1.9万亿美元，单计5月赤字为4,240亿美元，按年升逾1倍，其中收入为1,750亿美元，按年减少580亿美元，开支按年升53%至5,980亿美元，受政府因应新冠作大量支出影响。国会预算办公室预计，截至9月底止现财年赤字为3.8万亿美元，破历年纪录。(信报)
法国4月季调後经常账赤字环比扩近93%至54亿欧元	法国央行数据显示，经季节调整後，法国4月经常账赤字环比再度扩近93%至54亿欧元。期内，商品逆差环比扩至40亿欧元，主要受累商品出口额跌幅超过进口额。服务账环比重现赤字5亿欧元。(彭博)
欧洲智库：欧盟拯救经济方案仍遭部分成员国反对	欧盟委员会提出7,500亿欧元拯救经济计划以缓减新冠疫情对经济的影响，当中5,000亿欧元为补贴，2,500亿欧元为贷款。欧洲智库欧洲政策研究中心指部分欧盟成员国仍反对发新债为拯救经济融资，最少4个国家表示反对，包括奥地利、荷兰、丹麦及瑞典，芬兰据报亦要求拯救计划内增加贷款及减少补贴。(阿思达克)
法国公布150亿欧元航空业援助计划	法国公布150亿欧元援助航空业计划，因在疫情爆发下外游需求受到显着冲击。法国政府发声明称，上述计划将涉及援助、投资、贷款及担保，总额包括早前宣布向法航提供的70亿欧元援助等。150亿欧元援助计划当中将包括设立一个投资基金，起初投入5亿欧元，最终目标是扩展至10亿欧元，以促进中型供应商的发展。(路透)

大中华经济要闻

世银料今年全球经济萎缩5.2%，中国保持1%增长	世银在《全球经济展望》报告中表示，新型冠状病毒疫情将导致全球经济今年萎缩5.2%。世银估计，今年发达经济体将萎缩7%，而新兴市场经济体则下降2.5%。在最新的预测中世银预计美国及日本今年经济收缩率6.1%，欧元区为9.1%，而中国将保持1%的增长，低於1月份预测的6%。(彭博)
据报内地战略性新兴产业发展正迎来新一轮政策窗口期	据报道，内地战略性新兴产业发展正迎来新一轮政策窗口期。近日，从中央部委到地方，围绕培育壮大战略性新兴产业的政策措施接连出台，其中，数字经济、智能制造、生命健康、新材料等成布局重点。(路透)
国家财政部：财政资金直达基层民生，切实兜牢「三保」底线	全国财政厅(局)长座谈会近日在京召开。会议强调要切实兜牢基层「三保」底线。中央财政通过采取新增财政赤字、发行抗疫特别国债、大力压减中央本级支出等措施，加大对地方财力支持，确保资金下沉到基层。(阿思达克)
国家财政部：加强地方政府债务管理	中国全国财政厅(局)长召开座谈会时明确，要加强地方政府债务管理，在当前复杂形势下高度重视防范债务风险工作，强化违法违规举债责任追究；不能因为应对疫情就不重视债务风险，不能因为财政困难就违规举债制造新的风险。(阿思达克)

企业要闻

传快意佳士拿及标致雪铁龙合并案在欧盟反垄断审批遇阻	据报道，快意佳士拿及标致雪铁龙500亿美元合并案在欧盟反垄断审批遇阻，欧盟关注两者欧洲小型货车的市占问题，意味需要两者作出让步。据欧洲汽车制造商协会，两者去年共占欧盟小型商用车市场34%份额，法国雷诺及美国福特汽车各占16%市场份额，德国戴姆勒及大众汽车则各有10%及12%市占。(路透)
Macy's百货成功筹集45亿美元资金	美国大型百货集团Macy's公布，已经完成筹措45亿美元新资金的工作。公司表示，已经签订有抵押信贷额度协议，集资金额为31.5亿美元。有关信贷额度将于2024年5月到期，其中3亿美元短期资金部分则于12月届满。(阿思达克)
GE发债金额增至30亿美元	美国通用电气(GE)宣布，重新启动GE与旗下GE资本(GE Capital)早前定下的发债建议，集资总额增至30亿美元。GE表示，重启发债是因应一名长期投资者提出相关要求，集资所得将用作偿还短期债务，以改善短期资金周转情况。(彭博)
英国石油将裁走近一万人	据报道，英国石油将裁员近1万人，占员工总数约15%。受影响员工主要是高层办公室职位而非前线员工，预计大部分将在今年底前离开。英国石油发言人表示被裁的员工当中大约五分之一是来自英国办公室。(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	6.34	5.39	0.66	(9.96)	1528	美凯龙	5.13	3.72	0.36	(56.62)
1398	工商银行	5.21	5.42	0.66	(9.55)	1065	创业环保	2.36	6.12	0.50	(68.02)
1288	农业银行	3.17	4.73	0.56	(15.36)	895	东江环保*	5.51	11.96	1.01	(49.68)
3988	中国银行	2.98	4.37	0.47	(22.47)	1635	大众公用	2.45	12.53	0.68	(48.21)
1658	邮储银行	4.94	6.25	0.75	(13.58)	753	中国国航	停牌	-	-	-
3328	交通银行	4.92	4.46	0.47	(12.76)	670	东方航空	3.18	13.86	0.69	(37.55)
3968	招商银行	38.60	9.36	1.46	(0.79)	1055	南方航空	4.13	17.29	0.72	(34.06)
998	中信银行	3.51	3.17	0.34	(37.27)	1919	中远海控	2.26	-	0.72	(41.37)
6818	光大银行	3.02	4.03	0.45	(27.99)	598	中国外运	1.77	4.25	0.42	(52.04)
2016	浙商银行	3.55	5.05	0.62	(18.13)	2866	中远海发	0.81	5.96	0.49	(61.47)
1988	民生银行	5.47	4.07	0.49	(13.58)	1138	中远海能	4.03	23.47	0.52	(46.51)
6196	郑州银行*	1.87	3.99	0.36	(55.64)	2880	大连港	0.70	10.04	0.43	(62.62)
3866	青岛银行*	5.02	9.03	0.94	(7.95)	6198	青岛港	4.45	6.95	0.87	(31.01)
3618	重庆农商行	3.15	3.20	0.36	(41.89)	3369	秦港股份	1.31	6.30	0.45	(55.36)
2628	中国人寿	17.04	7.58	1.09	(46.62)	317	广船国际	5.38	8.87	0.54	(70.77)
2318	中国平安	82.20	10.28	1.99	(1.88)	2039	中集集团*	6.23	104.63	0.59	(21.64)
2601	中国太保	23.70	-	-	(28.55)	1800	中国交建	5.02	4.07	0.37	(41.00)
1336	新华保险	27.40	5.36	0.92	(45.96)	390	中国中铁	4.34	3.93	0.51	(25.22)
1339	人保集团	2.55	4.61	0.56	(63.67)	1186	中国铁建	7.21	4.96	0.42	(25.26)
6030	中信证券	15.16	13.74	1.04	(40.56)	1766	中国中车	3.90	9.40	0.75	(39.43)
6837	海通证券	6.40	7.06	0.53	(51.62)	3969	中国通号	3.71	8.75	-	(45.27)
2611	国泰君安	11.32	11.43	0.76	(36.77)	525	广深铁路	1.54	13.01	0.34	(37.77)
6806	申万宏源*	2.03	7.91	0.55	(58.90)	177	宁沪高速	9.44	13.94	1.56	(14.65)
1776	广发证券*	8.54	7.91	0.65	(43.32)	548	深圳高速	8.40	8.81	0.92	(16.62)
6886	华泰证券	12.66	11.18	0.86	(36.48)	995	皖通高速	3.78	5.23	0.53	(34.00)
6099	招商证券	8.15	7.72	0.59	(56.63)	107	成渝高速	1.96	5.04	0.36	(49.15)
3958	东方证券	4.10	10.85	0.49	(60.08)	2238	广汽集团	7.00	9.90	0.82	(35.04)
6178	光大证券	4.89	59.73	0.42	(60.06)	1211	比亚迪*	52.25	95.76	2.49	(23.02)
6881	银河证券	4.03	7.08	0.53	(63.27)	2333	长城汽车	5.48	14.86	0.85	(40.71)
6066	中信建投	8.13	11.14	1.22	(78.13)	2338	潍柴动力	14.78	12.52	2.26	(4.95)
1375	中州证券	1.27	88.96	0.46	(75.43)	3606	福耀玻璃	19.44	15.37	2.08	(19.45)
857	中石油	2.87	25.06	0.40	(39.75)	1108	洛阳玻璃	2.27	21.03	0.88	(84.70)
386	中石化	3.68	17.81	0.57	(21.66)	6865	福莱特	6.41	15.66	2.53	(61.23)
338	上石化	2.12	9.44	0.70	(47.96)	38	一拖股份	2.04	8.54	0.43	(79.60)
1033	石化油服	0.56	13.96	1.44	(70.94)	1157	中联重科*	6.21	9.76	1.15	(11.67)
2883	中海油田	8.57	10.34	0.98	(44.42)	564	郑煤机	3.25	4.96	0.42	(47.93)
568	山东墨龙*	0.68	-	0.30	(83.40)	1057	浙江世宝*	0.75	-	0.42	(84.18)
1088	中国神华	13.30	6.22	0.66	(28.39)	1072	东方电气	4.17	8.92	0.40	(58.20)
1898	中煤能源	2.02	4.13	0.25	(52.21)	2727	上海电气	2.32	8.53	0.51	(56.23)
1171	兖州煤业	6.49	3.11	0.54	(32.50)	2208	金风科技*	7.89	13.51	0.99	(28.31)
1816	中广核*	1.72	7.77	0.88	(46.57)	42	东北电气	0.45	-	-	(71.06)
902	华能国际	3.04	-	0.59	(36.18)	187	京城机电	1.42	-	1.75	(65.60)
991	大唐发电	1.08	46.83	0.43	(53.91)	2607	上海医药	13.20	8.42	0.82	(34.27)
1071	华电国际	2.40	8.24	0.47	(38.95)	2196	复星医药	25.95	18.31	1.91	(24.19)
1618	中国中冶	1.29	4.03	0.33	(53.80)	1513	丽珠医药*	33.30	21.69	2.45	(30.65)
2068	中铝国际	1.11	-	0.36	(74.91)	874	白云山	21.70	10.81	1.27	(39.97)
347	鞍钢股份*	1.95	10.06	0.32	(30.44)	719	新华制药*	4.17	7.55	0.79	(63.42)
323	马钢股份	2.27	11.16	0.58	(20.27)	2359	药明康得	85.75	100.93	10.08	(1.99)
1053	重庆钢铁	0.70	7.27	0.30	(52.65)	3759	康龙化成*	70.40	77.61	6.58	(17.96)
2600	中国铝业	1.61	33.77	0.46	(48.59)	168	青岛啤酒	55.90	43.59	3.53	(20.79)
358	江西铜业	8.34	11.26	0.50	(44.00)	6116	拉夏贝尔	0.74	-	0.40	(82.03)
2899	紫金矿业	3.35	17.29	1.74	(24.28)	1533	庄园牧场*	5.94	19.98	0.83	(48.34)
1787	山东黄金	22.00	41.94	2.62	(44.12)	553	南京熊猫	5.58	-	1.37	(39.41)
3993	洛阳钼业	2.61	25.66	1.26	(35.93)	763	中兴通讯*	22.00	16.45	2.95	(48.15)
1772	赣锋锂业	30.60	100.48	4.32	(46.30)	6869	长飞光纤	14.36	12.35	1.13	(57.02)
914	海螺水泥	54.50	8.14	1.85	(12.01)	921	海信科龙*	9.55	8.38	1.36	(29.73)
2009	金隅股份	1.67	4.86	0.35	(51.59)	1812	晨鸣纸业*	2.94	8.51	0.44	(44.41)
2202	万科*	26.35	6.95	1.44	(8.99)	811	新华文轩	5.25	5.44	0.65	(53.04)
588	北京北辰	1.99	3.59	0.42	(34.39)						

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