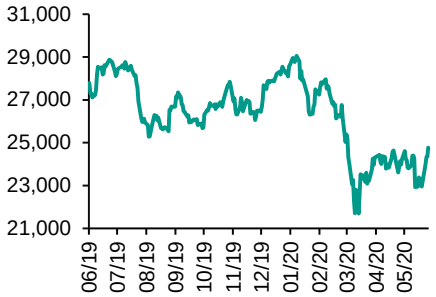
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

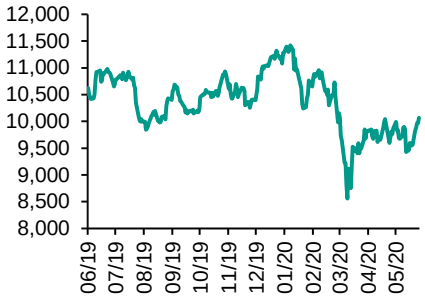
每天导读

各股市走势图

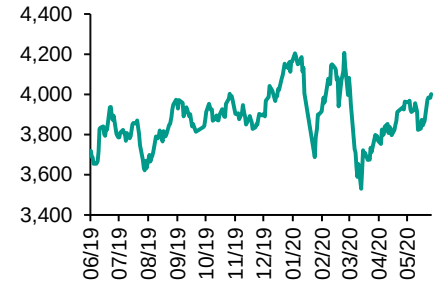
恒指走势图



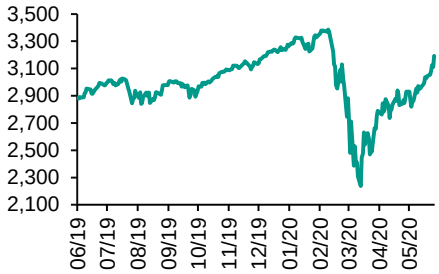
国指走势图



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	24,770.41	1.66	7.88
H股	10,066.25	0.99	5.28
红筹	3,886.14	1.17	6.27
HSC大型股	2,206.19	1.13	7.66
HSC中型股	4,344.34	1.03	6.93
AH股溢价	124.44	(0.38)	(1.21)
沪深300	4,001.25	0.48	3.47
富时中国A50	13,768.23	0.41	3.78
上证180	8,441.85	0.44	2.84
上证380	5,005.59	0.24	2.87
台北加权	11,479.40	0.76	4.91
日经225	22,863.73	0.74	3.63
道琼斯	27,110.98	3.15	6.81
标普500	3,193.93	2.62	4.91
纳斯达克	9,814.08	2.06	3.42
德国DAX 30	12,847.68	3.36	9.05
富时100	6,484.30	2.25	6.71
法国CAC 40	5,197.79	3.71	10.70

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.26	1.80	13.60
纽约期金(美元/t oz)	1,677.40	0.07	(3.48)
标普高盛商品指数	325.54	3.02	6.01
CRB大宗商品期货价格指数	138.98	2.38	5.09
罗杰斯国际商品指数	1,839.80	2.07	4.71

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9124	(0.78)	(0.32)
美元兑人民币	7.0711	(0.78)	(0.32)
美元兑港元	7.7502	(0.01)	(0.02)
美元兑日元	109.54	1.78	2.64
欧元兑美元	1.1313	1.59	4.37
英磅兑美元	1.2718	1.81	2.48
澳元兑美元	0.6994	2.88	7.07

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.8580	16.50	34.20
香港 (10年期)	0.64300	(0.80)	4.20
美国 (10年期)	0.90350	24.44	22.04

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升，其中道琼斯指数领涨。美国5月非农业职位出乎意料录得史上最大单月涨幅，消息刺激股市大幅上扬。标普500指数11个行业指数均上升，其中能源指数及金融指数领升。上周五欧洲三大股市均上升，其中法国CAC40领涨。美国就业数据胜预期，加上欧洲央行早前公布新一轮抗疫刺激经济规模达到6000亿欧元，消息续带动欧美投资者入市情绪趋乐观。上周五恒指及国指均上升，恒指升幅较大。市场乐观情绪升温，港股上涨。港股各行业指数普遍上涨，其中综合企业指数及地产建筑业指数领涨。上周五上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。投资者押注中央将提供更多援助经济措施，内地股市反复造好，沪深300指数各行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨；原材料指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为24.8倍、25.5倍、21.1倍、11.6倍、8.8倍、12.0倍、19.5倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累升6.81%、4.91%、4.51%、7.88%、5.28%、2.75%及4.04%。今天将公布日本第一季度GDP环比终值及德国4月工业产值环比。

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
德国	工厂订单月环比	4月	-19.9%	-25.8%	-15.6%
意大利	零售销售额同比	4月	NA	-26.3%	-18.4%
加拿大	失业率	5月	15.0%	13.7%	13.0%
美国	非农就业人数增减	5月	-7500k	2509k	-20537k
美国	制造业就业人数增减	5月	-400k	225k	-1330k
美国	失业率	5月	19.0%	13.3%	14.7%

来源：彭博 （*均为修正值）

主要新闻总结

·德央行：经济需时两年才走出衰退

·调查：疫情致约半数德企推迟投资

·世界黄金协会：黄金ETF首5个月增持623公吨黄金，破历年纪录

·美破产协会：上月商业机构申请破产保护个案按年升48%

·人行：首季末内地金融业机构总资产按年增9.8%，负债增9.5%

·深圳引入社会资本参与公共住房建设

·国家邮政局：5月中国快递发展指数为344.2 按年增73.5%

·中银保监：要有效应对银行风险反弹，多种渠道补充资本

国际经济要闻

德央行：经济需时两年才走出衰退	德国央行预测，今年德国经济将大幅萎缩，或需时两年才能弥补损失的增长。新冠疫情导致当地经济受挫，防疫限制措施现正逐步解除。德央行在半年度预测中称，2020年经日历调整后的经济将萎缩7.1%，未经调整的数据为萎缩6.8%。该行又预计，明年经调整后的增长率预计为3.2%，2022年为3.8%。(信报)
调查：疫情致约半数德企推迟投资	德国智库Ifo一项调查显示，受到新冠疫情的冲击，5月德国约半数公司押后投资，28%则完全取消投资项目。制造业企业受到的影响尤为严重，高达64%押后投资项目。4月，押后和取消投资的公司比例分别是46%和22%。(彭博)
世界黄金协会：黄金ETF首5个月增持623公吨黄金，破历年纪录	世界黄金协会表示，黄金交易所买卖基金(ETF)今年首5个月共增持623公吨黄金，总值340亿美元，已超出有记录年份以来全年最多纪录。单计上月便增持154公吨黄金。旧纪录为2009年金融海啸期间，当年黄金ETF共增持591公吨黄金。截至上月底，黄金ETF共持有3,510公吨黄金，总值1,950亿美元。(阿思达克)
美破产协会：上月商业机构申请破产保护个案按年升48%	美国破产协会引述Epiq Systems数据表示，美国上月商业机构申请破产保护个案按年升48%，按月则升28%，当中包括美国主要零售连商J.C.Penney及Neiman Marcus。但连同个人破产数字後，上月总申请破产保护宗数按年跌42%，主要因为消费者申请破产保护宗数按年跌43%。(路透)

大中华经济要闻

人行：首季末内地金融业机构总资产按年增9.8%，负债增9.5%	人民银行公布数据，今年一季度末，金融业机构总资产为332.94万亿元人民币，年增9.8%，其中，银行业机构为302.39万亿元，年增9.5%；证券业机构为8.83万亿元，年增13.5%；保险业机构为21.72万亿元，年增13.7%。金融业机构总负债为302.59万亿元，年增9.5%。(彭博)
深圳引入社会资本参与公共住房建设	深圳市政府和中国平安集团签署《公共住房投资建设运营战略合作框架协议》。根据协议平安集团将从协议生效起至2035年，持续投资参与深圳公共住房建设，由集团投资的公共住房以长期租赁为主，并优先满足政府的需求。(路透)
国家邮政局：5月中国快递发展指数为344.2 按年增73.5%	国家邮政局发布5月中国快递发展指数报告显示，5月快递发展指数为344.2，年增73.5%。快递发展规模指数为291.1，年增37.1%。分项指标看，快递业务量预计完成73亿件，年增39.6%；快递业务收入预计完成810亿元人民币，年增31%。(彭博)
中银保监：要有效应对银行风险反弹，多种渠道补充资本	中国银保监表示，因疫情影响经济形势，要以多种管道补充中小银行资本，鼓励采取市场化方式引进投资者，包括外资和民营企业，鼓励合法的兼并、重组和股权投资，也积极推动增强银行内源性资本补充能力，提升资本使用效率。(信报)

企业要闻

传亚马逊研入股印度第三大电讯商，投资额最少20亿美元	据报道，美国电商亚马逊正与印度第三大流动通讯商Bharti Airtel商讨入股问题，投资额最少20亿美元，按市值计相等於5%股权。消息称，亚马逊正考虑多个投资选项，包括买入最多8%至10%股权，又指若然最终谈判拉倒，双方亦可进行商业合作，让Bharti客户更便宜地购买亚马逊的产品。(路透)
Gap首季盈转亏9.3亿美元，逊市场预期	Gap公布首季亏损达9.32亿美元，每股亏损2.51美元，收入大跌43%至21.1亿美元，两项数据均差于市场预期。Gap这次转盈为亏是由於在疫情爆发下店舖需要关闭，公司因而要为店舖及租赁资产作出减值，同时也需为存货减值作拨备。(阿思达克)
东芝料今财年经营利润跌16%，逊市场预期	东芝预计截至2021年3月底止全年经营利润为1,100亿日圆，年跌15.7%，差于市场预期。公司表示目前专注基础设施项目发展，这将令公司业务在疫情中保持韧性，预计来自基础设施项目的订单以及削减成本措施将有助抵消疫情带来的影响。(彭博)
博通总裁暗示苹果押後推出新款iPhone	据报道，美国晶片及软件商博通行政总裁在电话会议中披露，一个北美大型流动电话制造商将押後主要产品周期，暗示苹果将押後推出新iPhone。他指有关押後将使公司的无线通讯部门收入提振较正常押後一个季度。(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	6.39	5.43	0.66	(9.17)	1528	美凯龙	5.00	3.63	0.35	(55.68)
1398	工商银行	5.23	5.44	0.67	(8.25)	1065	创业环保	2.35	6.10	0.50	(68.18)
1288	农业银行	3.23	4.83	0.57	(13.68)	895	东江环保*	5.49	11.92	1.00	(49.97)
3988	中国银行	2.97	4.36	0.47	(22.44)	1635	大众公用	2.46	12.59	0.68	(48.67)
1658	邮储银行	4.95	6.27	0.75	(12.15)	753	中国国航	5.41	10.58	0.77	(31.13)
3328	交通银行	4.98	4.52	0.48	(11.79)	670	东方航空	3.08	13.44	0.67	(37.44)
3968	招商银行	38.70	9.39	1.47	0.37	1055	南方航空	3.82	16.01	0.67	(36.17)
998	中信银行	3.52	3.18	0.34	(37.04)	1919	中远海控	2.21	-	0.70	(40.59)
6818	光大银行	3.23	4.31	0.48	(23.32)	598	中国外运	1.70	4.09	0.40	(53.76)
2016	浙商银行	3.55	5.05	0.62	(17.65)	2866	中远海发	0.79	5.82	0.48	(62.00)
1988	民生银行	5.56	4.14	0.50	(11.78)	1138	中远海能	3.84	22.38	0.49	(46.58)
6196	郑州银行*	1.87	3.99	0.36	(55.49)	2880	大连港	0.69	9.91	0.43	(63.12)
3866	青岛银行*	5.05	9.09	0.94	(6.94)	6198	青岛港	4.36	6.82	0.85	(33.03)
3618	重庆农商行	3.10	3.15	0.35	(42.53)	3369	秦港股份	1.28	6.16	0.44	(56.18)
2628	中国人寿	15.78	7.03	1.01	(48.18)	317	广船国际	5.40	8.91	0.54	(70.74)
2318	中国平安	81.35	10.18	1.97	(1.26)	2039	中集集团*	6.20	104.22	0.59	(21.30)
2601	中国太保	22.70	-	-	(29.09)	1800	中国交建	5.02	4.07	0.37	(40.65)
1336	新华保险	26.35	5.16	0.89	(46.84)	390	中国中铁	4.30	3.90	0.51	(25.85)
1339	人保集团	2.51	4.54	0.55	(63.53)	1186	中国铁建	7.21	4.96	0.42	(24.69)
6030	中信证券	15.12	13.72	1.04	(39.50)	1766	中国中车	3.82	9.21	0.73	(40.62)
6837	海通证券	6.28	6.94	0.52	(52.37)	3969	中国通号	3.61	8.52	-	(46.95)
2611	国泰君安	11.10	11.21	0.74	(36.43)	525	广深铁路	1.53	12.94	0.34	(37.85)
6806	申万宏源*	1.96	7.64	0.53	(60.10)	177	宁沪高速	9.12	13.48	1.51	(15.97)
1776	广发证券*	8.34	7.73	0.64	(44.52)	548	深圳高速	8.27	8.68	0.90	(17.75)
6886	华泰证券	12.60	11.13	0.85	(35.66)	995	皖通高速	3.75	5.20	0.53	(34.84)
6099	招商证券	8.00	7.58	0.58	(57.37)	107	成渝高速	1.95	5.02	0.36	(49.22)
3958	东方证券	4.00	10.59	0.47	(61.02)	2238	广汽集团	6.80	9.62	0.79	(35.53)
6178	光大证券	4.96	60.63	0.43	(59.27)	1211	比亚迪*	51.75	94.93	2.46	(25.16)
6881	银河证券	4.00	7.03	0.52	(63.48)	2333	长城汽车	5.28	14.33	0.82	(41.01)
6066	中信建投	8.40	11.52	1.26	(77.45)	2338	潍柴动力	14.40	12.21	2.20	(4.14)
1375	中州证券	1.22	85.53	0.45	(76.33)	3606	福耀玻璃	19.10	15.11	2.05	(18.31)
857	中石油	2.81	24.56	0.39	(40.27)	1108	洛阳玻璃	2.23	20.68	0.86	(84.90)
386	中石化	3.59	17.39	0.56	(22.43)	6865	福莱特	5.98	14.62	2.36	(60.90)
338	上石化	2.04	9.09	0.68	(49.20)	38	一拖股份	2.08	8.72	0.44	(79.51)
1033	石化油服	0.56	13.97	1.44	(70.41)	1157	中联重科*	6.24	9.81	1.16	(10.19)
2883	中海油田	7.65	9.24	0.88	(47.70)	564	郑煤机	3.16	4.82	0.41	(49.60)
568	山东墨龙*	0.68	-	0.30	(83.51)	1057	浙江世宝*	0.75	-	0.42	(84.35)
1088	中国神华	13.10	6.13	0.65	(26.90)	1072	东方电气	4.09	8.75	0.39	(59.85)
1898	中煤能源	1.99	4.08	0.25	(52.51)	2727	上海电气	2.40	8.83	0.52	(54.87)
1171	兖州煤业	6.30	3.02	0.52	(32.89)	2208	金风科技*	7.64	13.09	0.96	(28.31)
1816	中广核*	1.73	7.83	0.89	(45.85)	42	东北电气	0.44	-	-	(72.83)
902	华能国际	3.01	-	0.58	(36.02)	187	京城机电	1.37	-	1.69	(63.39)
991	大唐发电	1.08	46.88	0.43	(53.66)	2607	上海医药	12.62	8.06	0.79	(36.06)
1071	华电国际	2.40	8.24	0.47	(38.90)	2196	复星医药	25.75	18.18	1.89	(24.57)
1618	中国中冶	1.26	3.94	0.32	(54.84)	1513	丽珠医药*	31.05	20.25	2.29	(29.86)
2068	中铝国际	1.10	-	0.36	(75.05)	874	白云山	20.40	10.17	1.19	(41.22)
347	鞍钢股份*	1.96	10.12	0.32	(28.63)	719	新华制药*	4.07	7.37	0.77	(61.65)
323	马钢股份	2.19	10.78	0.56	(22.72)	2359	药明康得	89.85	105.85	10.57	0.43
1053	重庆钢铁	0.69	7.17	0.29	(52.94)	3759	康龙化成*	72.00	79.44	6.73	(14.86)
2600	中国铝业	1.58	33.17	0.45	(48.79)	168	青岛啤酒	55.55	43.35	3.51	(22.53)
358	江西铜业	7.95	10.74	0.48	(44.32)	6116	拉夏贝尔	0.77	-	0.42	(81.43)
2899	紫金矿业	3.14	16.22	1.63	(24.87)	1533	庄园牧场*	5.86	19.73	0.82	(49.38)
1787	山东黄金	21.80	41.60	2.60	(44.84)	553	南京熊猫	5.66	-	1.39	(37.60)
3993	洛阳钼业	2.55	25.09	1.23	(35.44)	763	中兴通讯*	21.90	16.38	2.94	(47.56)
1772	赣锋锂业	28.85	94.82	4.08	(47.46)	6869	长飞光纤	14.40	12.39	1.13	(56.98)
914	海螺水泥	55.45	8.29	1.89	(9.73)	921	海信科龙*	9.23	8.10	1.31	(31.47)
2009	金隅股份	1.64	4.78	0.35	(52.26)	1812	晨鸣纸业*	2.91	8.43	0.44	(45.83)
2202	万科*	26.50	7.00	1.45	(8.29)	811	新华文轩	5.25	5.44	0.65	(54.43)
588	北京北辰	1.93	3.48	0.40	(35.62)						

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