

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	24,549.99	(0.93)	(1.39)
H股	9,853.18	(0.84)	(2.17)
紅籌	3,841.14	(0.78)	(2.70)
HSC大型股	2,188.10	(1.16)	(1.34)
HSC中型股	4,329.52	(1.39)	(1.71)
AH股溢價	127.92	0.84	1.74
滬深300	4,109.72	(0.71)	1.62
富時中國A50	13,853.63	(0.61)	0.89
上證180	8,560.69	(0.73)	1.35
上證380	5,157.64	(0.25)	0.64
臺北加權	11,542.62	(1.01)	(0.05)
日經225	22,512.08	1.13	0.33
道瓊斯	25,595.80	2.32	(1.65)
標普500	3,053.24	1.47	(2.07)
納斯達克	9,874.15	1.20	(1.81)
德國DAX 30	12,232.12	1.18	(0.25)
富時100	6,225.77	1.08	(0.30)
法國CAC 40	4,945.46	0.73	(0.07)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.69	(0.03)	(1.68)
紐約期金(美元/t oz)	1,784.50	0.19	0.70
標普高盛商品指數	324.51	2.02	(1.85)
CRB大宗商品期貨價格指數	137.04	1.95	(1.45)
羅杰斯國際商品指數	1,816.21	1.84	(1.65)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9129	0.21	(0.72)
美元兌人民幣	7.0752	0.21	(0.73)
美元兌港元	7.7504	0.00	(0.01)
美元兌日元	107.61	1.01	0.02
歐元兌美元	1.1250	(0.51)	1.02
英鎊兌美元	1.2315	(1.64)	(1.42)
澳元兌美元	0.6875	(0.79)	1.13

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8570	(6.30)	16.40
香港(10年期)	0.58800	(9.00)	(6.30)
美國(10年期)	0.62340	(8.51)	(2.92)

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，其中道瓊斯指數升幅最大。美國5月待完成房屋銷售大升逾44%，創歷來最大升幅，遠超出市場預期。標普500指數11個行業指數均上升，其中工業指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅最大。歐洲主要股市上升，主要受美股向好帶動。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場避險情緒升溫，港股下跌。港股各行業指數僅工業製品業上升，其中電訊指數領跌。昨天內地上證指數及深成指均下跌，上證指數跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出14.63億人民幣，南向淨賣出2.82億港幣；深股通北向淨買入0.17億人民幣，南向淨買入8.51億港幣。今天將公布中國6月製造業PMI及中國6月非製造業PMI。

### 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
歐元區	經濟信心	6月	80.0	75.7	67.5
歐元區	工業信心指數	6月	(19.7)	(21.7)	(27.5)
歐元區	服務業信心指數	6月	(25.4)	(35.6)	(43.6)
歐元區	消費者信心指數	6月	NA	(14.7)	(14.7)
德國	CPI 月環比	6月	0.3%	0.6%	-0.1%
德國	CPI 同比	6月	0.6%	0.9%	0.6%

來源：彭博（\*均為修正值）

### 主要新聞總結

鮑威爾稱前進道路非常不確定，疫情發展至關重要	商務部長羅斯稱美國暫停給予香港的一些貿易特殊待遇
庫德洛：經濟反彈步入正軌，但密切關注新冠病毒勢	中國研究穩外貿、穩外資新措施，加大力度保住中小微和勞動密集型企業
德國提高季度債券發行規模，計劃首次發行綠色債券	中國推出粵港澳大灣區跨境理財通，加深與香港經濟聯繫
日本零售銷售小幅上升	標普確認中國的A+主權信用評級，展望穩定

## 國際經濟要聞

### 鮑威爾稱前進道路非常不確定，疫情發展至關重要

在美國經濟從數十年來最嚴重的萎縮中反彈之際，美聯儲主席杰羅姆·鮑威爾強調遏制新冠疫情的重要性。鮑威爾將在眾議院作證詞陳述。他在準備好的演講稿中寫道：“我們已經進入重要的新階段，而且比預期要早。儘管樂見經濟活動反彈，但它也展現了新的挑戰--尤其是控制住疫情的必要性。”(彭博)

### 庫德洛：經濟反彈步入正軌，但密切關注新冠形勢

白宮經濟顧問拉裏·庫德洛對CNBC表示，目前他不擔心美國部分地區新冠病例激增會使經濟脫離正軌，但政府正“盡所能分析數字”。他表示，一些州暫停重啟計劃是正確之舉。(彭博)

### 德國提高季度債券發行規模，計劃首次發行綠色債券

德國計劃第三季度通過債券發售和貨幣市場工具籌資1,460億歐元，幾乎是此前預估的三倍，因德國尋求幫助刺激經濟從新冠病毒疫情中恢復。德國還將在9月份發售該國有史以來首個綠色債券，期限10年。(彭博)

### 日本零售銷售小幅上升

日本5月份零售銷售小幅上升，自2月以來首次實現環比增長，疫情大流行的最嚴重經濟影響可能已經過去的迹象增加。貿易部門報告稱，商店零售銷售額增長2.1%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 商務部長羅斯稱美國暫停給予香港的一些貿易特殊待遇

特朗普政府就香港問題在周一加大對中國的施壓力度，讓對香港出口敏感技術變得更加困難，朝著撤銷香港特殊貿易地位邁出了最新一步。作為這項政策的一部分，美國商務部表示將暫停實施允許給予香港特殊待遇的監管規定，包括出口許可證豁免等。(彭博)

### 中國研究穩外貿、穩外資新措施，加大力度保住中小微和勞動密集型企業

中國政府公告稱，總理李克強主持召開穩外貿工作座談會時表示，在積極擴大內需的同時，研究出臺穩外貿穩外資的新措施，尤其要加大支持力度保住中小微企業和勞動密集型企業。(彭博)

### 中國推出粵港澳大灣區跨境理財通，加深與香港經濟聯繫

在努力平息香港的政治異見之際，中國中央政府採取行動進一步加深與香港的經濟聯繫，允許試點雙向跨境購買理財產品。監管機構宣布了久被期待的開展“跨境理財通”業務試點的公告，將允許粵港澳大灣區居民跨境投資。(RTHK)

### 標普確認中國的A+主權信用評級，展望穩定

標普發布公告，確認了中國的A+長期信用評級，展望為穩定。標普稱相對於其他中等收入國家而言，中國未來幾年有望能夠保持超出平均水平的經濟增長，不過經濟增長可能也會因為與新冠疫情相關的不確定性而面臨壓力。(彭博)

## 企業要聞

### 豐田5月全球產量減逾54%，創史上最大降幅

日本豐田汽車公布數據，今年5月全球產量為36.59萬輛，按年減54.4%，錄連續五個月下滑，并創下自2004年有數據以來的最大降幅。豐田汽車5月全球銷量為57.65萬輛，按年下滑31.8%，降幅較4月的46.3%有所復蘇，銷售下降趨勢或有可能在4月觸底。(阿思達克)

### 華南城全年盈利減少19%

華南城截至3月底止全年盈利26.33億元，倒退19%；核心盈利15.53億元，下跌11.2%。末期息每股3仙。集團收入近99億元，減少3.8%。毛利率45.7%，下跌2.5個百分點。(RTHK)

### 新世界發展出售非核心資產套現近36億元

新世界發展出售兩項香港非核心資產，套現合共近36億元。集團出售旗下一家公司45%權益，有關公司持有上環信德中心內部分物業，作價23.6億元。另外，集團出售跑馬地服務式住宅EIGHT KWAI FONG，作價12.1億元。(RTHK)

### 歐舒丹全年盈利跌近2%

歐舒丹截至3月底止，全年盈利1.16億歐元，按年跌1.6%，派末期息每股2.228歐仙。期內，銷售淨額16.4億歐元，按年升15.2%。當中，直銷業務銷售總額按年增長5.8%至11.4億歐元，但同店銷售跌0.7%。(RTHK)

**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	6.23	5.38	0.65	(9.36)	1528	美凱龍	4.28	3.41	0.33	(63.14)
1398	工商銀行	4.75	4.94	0.60	(17.34)	1065	創業環保	2.33	6.04	0.49	(67.84)
1288	農業銀行	3.15	4.70	0.55	(14.60)	895	東江環保*	5.35	11.62	0.98	(45.39)
3988	中國銀行	2.89	4.24	0.45	(23.91)	1635	大眾公用	2.47	12.64	0.68	(50.29)
1658	郵儲銀行	4.59	5.81	0.70	(7.83)	753	中國國航	4.60	8.99	0.65	(35.93)
3328	交通銀行	4.79	4.35	0.46	(14.52)	670	東方航空	2.77	12.08	0.60	(39.60)
3968	招商銀行	35.80	8.69	1.36	(2.77)	1055	南方航空	3.41	14.29	0.60	(39.15)
998	中信銀行	3.40	3.07	0.33	(40.72)	1919	中遠海控	2.20	-	0.70	(41.06)
6818	光大銀行	2.89	3.81	0.43	(26.25)	598	中國外運	1.55	3.73	0.37	(55.88)
2016	浙商銀行	3.34	4.75	0.58	(22.35)	2866	中遠海發	0.74	5.45	0.45	(62.85)
1988	民生銀行	5.46	4.07	0.42	(11.86)	1138	中遠海能	3.48	20.27	0.45	(49.93)
6196	鄭州銀行*	1.82	3.88	0.35	(57.36)	2880	大連港	0.73	10.48	0.45	-
3866	青島銀行*	5.09	9.16	0.95	(8.28)	6198	青島港	4.09	6.39	0.80	(33.86)
3618	重慶農商行	3.10	3.15	0.35	(39.74)	3369	秦港股份	1.18	5.68	0.40	(56.88)
2628	中國人壽	15.56	6.93	1.00	(47.73)	317	廣船國際	5.20	8.57	0.52	(71.75)
2318	中國平安	77.80	9.73	1.88	0.10	2039	中集集團*	6.19	104.01	0.58	(21.45)
2601	中國太保	20.50	-	-	(30.94)	1800	中國交建	4.35	3.53	0.32	(45.78)
1336	新華保險	25.65	5.02	0.87	(46.59)	390	中國中鐵	3.97	3.60	0.47	(27.46)
1339	人保集團	2.25	4.07	0.50	(67.52)	1186	中國鐵建	5.95	4.09	0.35	(34.97)
6030	中信證券	14.44	13.10	0.99	(43.86)	1766	中國中車	3.20	7.71	0.61	(47.42)
6837	海通證券	6.08	6.71	0.51	(54.65)	3969	中國通號	3.30	7.79	-	(52.52)
2611	國泰君安	10.56	10.66	0.71	(43.05)	525	廣深鐵路	1.44	12.17	0.32	(41.79)
6806	申萬宏源*	2.07	8.07	0.56	(60.68)	177	寧滬高速	8.91	13.17	1.47	(16.85)
1776	廣發證券*	8.26	7.65	0.63	(45.63)	548	深圳高速	8.16	8.56	0.89	(16.79)
6886	華泰證券	12.54	11.08	0.85	(38.27)	995	皖通高速	3.58	4.96	0.50	(36.86)
6099	招商證券	8.50	8.05	0.61	(62.15)	107	成渝高速	1.76	4.53	0.32	(52.28)
3958	東方證券	4.11	10.88	0.49	(59.27)	2238	廣汽集團	5.75	8.13	0.67	(41.56)
6178	光大證券	5.38	65.74	0.47	(66.33)	1211	比亞迪*	59.65	109.38	2.84	(22.81)
6881	銀河證券	4.15	7.29	0.54	(66.39)	2333	長城汽車	4.88	13.24	0.76	(43.71)
6066	中信建投	8.65	11.86	1.30	(79.04)	2338	濰柴動力	14.34	12.16	2.19	(3.02)
1375	中州證券	1.27	89.00	0.46	(74.83)	3606	福耀玻璃	18.40	14.55	1.97	(19.33)
857	中石油	2.57	22.45	0.35	(44.62)	1108	洛陽玻璃	2.17	20.11	0.84	(85.13)
386	中石化	3.27	15.84	0.51	(23.79)	6865	福萊特	8.20	20.04	3.24	(61.08)
338	上石化	1.86	8.29	0.62	(50.60)	38	一拖股份	1.80	7.54	0.38	(81.56)
1033	石化油服	0.50	12.47	1.28	(72.81)	1157	中聯重科*	5.80	9.12	1.07	(14.67)
2883	中海油田	6.95	8.39	0.80	(50.66)	564	鄭煤機	3.43	5.23	0.44	(46.06)
568	山東墨龍*	0.65	-	0.28	(83.69)	1057	浙江世寶*	0.73	-	0.41	(84.42)
1088	中國神華	12.16	5.69	0.60	(22.79)	1072	東方電氣	4.05	8.67	0.39	(57.95)
1898	中煤能源	1.76	3.60	0.22	(57.35)	2727	上海電氣	2.19	8.05	0.48	(60.14)
1171	兗州煤業	5.75	2.75	0.48	(39.20)	2208	金風科技*	7.02	12.02	0.88	(35.73)
1816	中廣核*	1.62	7.33	0.83	(49.83)	42	東北電氣	0.42	-	-	(72.32)
902	華能國際	2.91	-	0.56	(36.55)	187	京城機電	1.40	-	1.73	(66.86)
991	大唐發電	1.00	43.39	0.40	(56.49)	2607	上海醫藥	13.16	8.40	0.82	(34.48)
1071	華電國際	2.28	7.83	0.44	(38.37)	2196	復星醫藥	26.75	18.88	1.97	(27.86)
956	新天綠能	1.78	-	0.56	(64.49)	1513	麗珠醫藥*	38.75	25.26	2.85	(27.90)
1618	中國中冶	1.22	3.81	0.31	(55.41)	874	白雲山	19.66	9.80	1.15	(43.18)
2068	中鋁國際	0.99	-	0.32	(76.75)	719	新華製藥*	4.01	7.26	0.76	(63.90)
347	鞍鋼股份*	1.84	9.49	0.30	(32.49)	2359	復旦張江	5.50	20.40	4.98	(85.62)
323	馬鋼股份	2.08	10.23	0.54	(25.77)	2359	藥明康德	102.20	120.35	12.02	(3.71)
1053	重慶鋼鐵	0.71	7.38	0.30	(56.75)	3759	康龍化成*	77.65	85.64	7.26	(26.54)
2600	中國鋁業	1.45	30.43	0.41	(51.83)	168	青島啤酒	56.30	43.92	3.56	(28.50)
358	江西銅業	7.60	10.27	0.46	(47.99)	6116	拉夏貝爾	0.68	-	0.37	(79.70)
2899	紫金礦業	3.54	18.28	1.84	(25.99)	1533	莊園牧場*	6.20	20.87	0.87	(44.68)
1787	山東黃金	16.64	44.43	2.78	(58.60)	553	南京熊貓	4.87	-	1.19	(45.61)
3993	洛陽鉬業	2.55	25.08	1.23	(36.34)	763	中興通訊*	23.40	17.50	3.14	(45.46)
1772	贛鋒鋳業	35.25	115.81	4.98	(39.79)	6869	長飛光纖	14.82	12.75	1.16	(55.78)
914	海螺水泥	51.50	7.69	1.75	(10.82)	921	海信科龍*	8.84	7.76	1.26	(30.73)
2009	金隅股份	1.53	4.46	0.32	(54.17)	1812	晨鳴紙業*	2.82	8.16	0.42	(47.74)
2202	萬科*	24.45	6.45	1.34	(13.82)	811	新華文軒	5.15	5.34	0.63	(53.73)
588	北京北辰	1.68	3.03	0.35	(45.18)						

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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