

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	24,781.58	(0.50)	1.23
H股	9,936.66	(0.57)	0.27
紅籌	3,871.45	(0.43)	0.46
HSC大型股	2,238.78	(0.30)	1.90
HSC中型股	4,402.87	0.03	1.67
AH股溢價	127.66	1.08	1.74
滬深300	4,138.99	0.42	3.02
富時中國A50	13,938.63	0.52	2.10
上證180	8,623.82	0.53	2.44
上證380	5,170.73	(0.14)	0.68
臺北加權	11,660.67	0.42	1.09
日經225	22,259.79	(1.22)	(0.97)
道瓊斯	25,745.60	1.18	(1.28)
標普500	3,083.76	1.10	(1.01)
納斯達克	10,017.00	1.09	0.74
德國DAX 30	12,177.87	0.69	(0.84)
富時100	6,147.14	0.38	(1.24)
法國CAC 40	4,918.58	0.97	(0.81)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	38.85	0.34	(2.26)
紐約期金(美元/t oz)	1,762.10	(0.21)	2.16
標普高盛商品指數	320.22	0.37	(1.29)
CRB大宗商品期貨價格指數	135.37	0.09	(1.23)
羅杰斯國際商品指數	1,791.93	0.13	(1.25)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9136	0.02	(0.86)
美元兌人民幣	7.0801	0.08	(0.91)
美元兌港元	7.7504	0.00	(0.03)
美元兌日元	107.12	0.23	(0.39)
歐元兌美元	1.1215	0.33	2.12
英鎊兌美元	1.2421	0.57	0.71
澳元兌美元	0.6880	0.66	3.41

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8720	(1.10)	28.90
香港(10年期)	0.66300	11.80	(2.40)
美國(10年期)	0.67900	(1.47)	(1.75)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

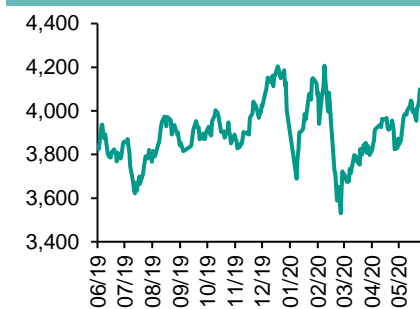
恒指走勢圖



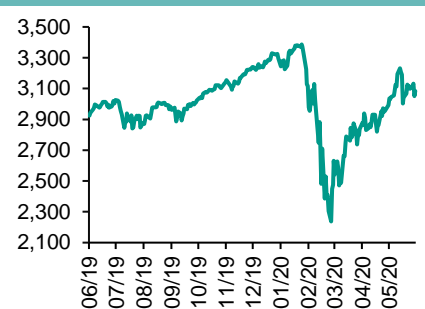
國指走勢圖



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，主要由於市場預期美國將會推出新一輪的經濟刺激措施；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅公用事業指數下跌，金融指數領漲。昨天歐洲三大股指均上漲，其中法國CAC 40指數漲幅較大，市場受到經濟數據改善的推動。昨天香港及內地股市因假期休市。前天港股下跌，其中中國指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中能源指數領跌，而工業製品指數領漲。前天內地股指均上漲，上證綜指漲幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅醫藥衛生和工業指數下跌，公用事業指數領漲。前天滬股通北向淨買入16.98億人民幣，南向交易關閉；深股通北向淨買入1.58億人民幣，南向交易關閉。今天將公布美國5月個人消費支出核心平減指數環比、美國5月個人收入/支出環比。

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
美國	GDP年度化季環比	1季度	-5.0%	-5.00%	-5.0%
美國	首次失業人數	6月20日	1335k	1480k	1540k*
美國	持續領取失業救濟人數	6月13日	20000k	19522k	20289k*
美國	批發庫存月環比	6月	0.4%	-1.20%	0.2%*
美國	耐用品訂單	5月	10.1%	15.8%	-18.1%*
德國	IFO預期	6月	87.0	91.4	80.5*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

中國發布2020年版外商投資准入負面清單，放寬小麥種子生產等控股規定	美國首次申請失業金人數連續第二周高于預期	美國考慮對31億美元歐盟及英國出口產品徵收新的關稅	截至3月末全口徑外債餘額為2.09萬億美元
美國央行行為非歐元區央行設立新的流動性安排	美國5月份出口降至11年低點；進口也出現下滑	中國銀保監會強調要防止銀行業保險業市場亂象反彈回潮	乘聯會：中國6月份第三周乘用車零售銷量同比下降11%

國際經濟要聞

美國首次申領失業金人數連續第二周高于預期

美國首次申領失業金人數連續第二周高于預期，這個最新迹象進一步表明，隨著新冠病毒感染病例增長加快，經濟復蘇正在冷卻。勞工部周四公布的數據顯示，上周常規的州失業福利計劃之下，首次申領失業金人數下降至148萬人，之前一周的數字向上修正為154萬人。(彭博)

美國考慮對31億美元歐盟及英國出口產品徵收新的關稅

美國正考慮對法國、德國、西班牙和英國價值31億美元的出口商品徵收新的關稅，特朗普政府對歐盟國家祭出新舉措，今年夏末可能演變為範圍更廣的跨大西洋貿易對峙。美國貿易代表打算向橄欖、啤酒、杜松子酒和卡車等歐洲出口商品徵收新的關稅，並對飛機、奶酪和酸奶等產品加征關稅。(彭博)

美國5月份出口降至11年低點；進口也出現下滑

美國5月份出口跌至十多年來的最低水平，進口也出現下滑，原因是冠狀病毒疫情繼續打壓商品需求并導致生產商的供應鏈受到干擾。根據美國商務部周四公布的數據，5月份商品出口環比下降5.8%，至901億美元，創出2009年8月份以來的最低數字。(彭博)

歐洲央行為非歐元區央行設立新的流動性安排

歐洲央行表示將設立新的安排，“向歐元區以外的央行提供預防性的歐元回購便利”，以應對新冠病毒大流行帶來的影響。歐洲央行在聲明中說，該新工具“將向歐元區以外的廣泛央行針對充足的抵押品提供歐元流動性，包括歐元區的中央政府和超國家機構發行的以歐元計價的有價債券”。(彭博)

大中華經濟要聞

中國發布2020年版外商投資准入負面清單，放寬小麥種子生產等控股規定

國家發改委與商務部發布新版《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》。農業領域，將小麥新品種選育和種子生產須由中方控股，放寬為中方股比不低于34%。金融領域，取消證券公司、證券投資基金管理公司、期貨公司、壽險公司外資股比限制。(彭博)

截至3月末全口徑外債餘額為2.09萬億美元

國家外匯管理局公告，截至2020年3月末，中國全口徑(含本外幣)外債餘額為14.8萬億元人民幣(下同)(2.09萬億美元)。中長期外債餘額為62260億元(8787億美元)，占42%；短期外債餘額為86143億元(12159億美元)，占58%。(彭博)

中國銀保監會強調要防止銀行業保險業市場亂象反彈回潮

銀保監會印發《關於開展銀行業保險業市場亂象整治“回頭看”工作的通知》，稱近幾年全國銀行業保險業市場亂象整治工作取得明顯成效，經營管理亂象得到有效遏制，重點領域突出風險得到有序化解。(彭博)

乘聯會：中國6月份第三周乘用車零售銷量同比下降11%

中國乘用車市場信息聯席會發布數據，6月15-21日主要廠商的乘用車日均零售4.39萬輛，環比5月同期增長9%。(彭博)

企業要聞

軟銀將在200億美元的交易中折價出售T-Mobile股票

軟銀集團正在以每股103美元的價格出售由德國電信控股的T-Mobile US Inc.的股份，從而敲定了一宗200億美元的交易。這一公開出售約1.434億股T-Mobile股票的定價，比後者周二收盤價低了近4%。在這宗複雜的交易中，共計有將近2億股股票易手。(彭博)

知情人士：KKR、Cinven等投資公司考慮競購聯合利華的茶飲業務

據知情人士透露，KKR & Co.、Cinven等全球頂尖投資公司可能考慮競購聯合利華的茶飲業務；聯合利華剝離該資產後，或可取得超過50億英鎊（63億美元）的資金。(彭博)

GNC申請破產以管理債務，有將自己出售的計劃

管理債務負擔的最新努力宣告失敗的GNC Holdings Inc.申請破產保護，目標是出售自己和關閉商店。GNC進入這流程，得到大多數有擔保債權人及其最大股東哈藥股份的關聯公司的支持。(彭博)

華為獲得在英國建造12億美元研發基地的規劃批准

儘管中國華為在英國的發展前途未蔔，但該公司已獲准在英格蘭東部劍橋附近破土興建一個造價10億英鎊的研發基地。根據華為的聲明，該場地于2018年被華為收購，將建造5萬平方米的設施，支持400個就業崗位。(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	6.22	5.37	0.65	(9.69)	1528	美凱龍	4.38	3.49	0.34	(62.01)
1398	工商銀行	4.81	5.00	0.61	(15.85)	1065	創業環保	2.29	5.94	0.48	(68.69)
1288	農業銀行	3.16	4.72	0.55	(14.36)	895	東江環保*	5.22	11.33	0.95	(47.38)
3988	中國銀行	2.90	4.25	0.46	(23.45)	1635	大眾公用	2.54	12.99	0.70	(50.43)
1658	郵儲銀行	4.52	5.72	0.69	(9.87)	753	中國國航	4.79	9.36	0.68	(34.22)
3328	交通銀行	4.78	4.34	0.46	(14.74)	670	東方航空	2.87	12.51	0.62	(38.33)
3968	招商銀行	36.10	8.76	1.37	(2.75)	1055	南方航空	3.52	14.74	0.62	(37.94)
998	中信銀行	3.40	3.07	0.33	(38.76)	1919	中遠海控	2.29	-	0.73	(39.20)
6818	光大銀行	2.93	3.87	0.44	(25.46)	598	中國外運	1.60	3.85	0.38	(54.90)
2016	浙商銀行	3.54	5.04	0.62	(18.36)	2866	中遠海發	0.76	5.60	0.46	(62.68)
1988	民生銀行	5.38	4.00	0.41	(13.34)	1138	中遠海能	3.74	21.78	0.48	(47.77)
6196	鄭州銀行*	1.84	3.92	0.36	(57.02)	2880	大連港	0.71	10.19	0.44	-
3866	青島銀行*	5.00	8.99	0.93	(10.11)	6198	青島港	4.11	6.42	0.80	(34.49)
3618	重慶農商行	3.11	3.16	0.35	(40.08)	3369	秦港股份	1.20	5.77	0.41	(56.51)
2628	中國人壽	15.92	7.09	1.02	(48.50)	317	廣船國際	5.35	8.82	0.54	(70.86)
2318	中國平安	79.15	9.90	1.91	0.04	2039	中集集團*	6.27	105.31	0.59	(22.51)
2601	中國太保	21.10	-	-	(29.95)	1800	中國交建	4.57	3.70	0.34	(44.05)
1336	新華保險	26.25	5.14	0.89	(46.51)	390	中國中鐵	4.11	3.72	0.49	(25.97)
1339	人保集團	2.49	4.50	0.55	(64.85)	1186	中國鐵建	6.40	4.40	0.37	(30.99)
6030	中信證券	15.66	14.20	1.07	(41.02)	1766	中國中車	3.24	7.81	0.62	(47.07)
6837	海通證券	6.50	7.17	0.54	(53.88)	3969	中國通號	3.37	7.95	-	(52.06)
2611	國泰君安	11.14	11.24	0.75	(41.40)	525	廣深鐵路	1.42	12.00	0.31	(41.85)
6806	申萬宏源*	2.14	8.34	0.58	(59.62)	177	寧滬高速	9.32	13.77	1.54	(13.85)
1776	廣發證券*	8.53	7.90	0.65	(45.79)	548	深圳高速	8.13	8.53	0.89	(17.87)
6886	華泰證券	13.10	11.57	0.89	(38.52)	995	皖通高速	3.64	5.04	0.51	(36.32)
6099	招商證券	8.65	8.19	0.62	(60.83)	107	成渝高速	1.78	4.58	0.33	(52.05)
3958	東方證券	4.29	11.35	0.51	(59.32)	2238	廣汽集團	6.22	8.80	0.73	(37.51)
6178	光大證券	5.76	70.36	0.50	(64.43)	1211	比亞迪*	61.05	111.90	2.90	(22.24)
6881	銀河證券	4.34	7.63	0.57	(65.65)	2333	長城汽車	5.06	13.72	0.79	(43.30)
6066	中信建投	8.83	12.10	1.32	(78.75)	2338	濰柴動力	14.28	12.10	2.18	(3.68)
1375	中州證券	1.24	86.86	0.45	(76.26)	3606	福耀玻璃	19.18	15.16	2.06	(17.53)
857	中石油	2.66	23.23	0.37	(42.97)	1108	洛陽玻璃	2.15	19.92	0.83	(85.11)
386	中石化	3.33	16.12	0.52	(23.40)	6865	福萊特	7.51	18.35	2.96	(60.81)
338	上石化	1.91	8.51	0.63	(50.16)	38	一拖股份	1.86	7.79	0.39	(80.50)
1033	石化油服	0.52	12.96	1.33	(72.23)	1157	中聯重科*	5.90	9.27	1.09	(13.79)
2883	中海油田	7.25	8.75	0.83	(50.33)	564	鄭煤機	3.27	4.99	0.42	(48.95)
568	山東墨龍*	0.63	-	0.27	(83.88)	1057	浙江世寶*	0.72	-	0.40	(84.23)
1088	中國神華	12.20	5.71	0.61	(24.10)	1072	東方電氣	4.05	8.66	0.39	(58.77)
1898	中煤能源	1.82	3.73	0.23	(56.83)	2727	上海電氣	2.23	8.20	0.49	(59.75)
1171	兗州煤業	5.89	2.82	0.49	(38.87)	2208	金風科技*	7.45	12.75	0.94	(31.83)
1816	中廣核*	1.66	7.50	0.85	(48.96)	42	東北電氣	0.42	-	-	(72.20)
902	華能國際	2.94	-	0.57	(36.22)	187	京城機電	1.43	-	1.76	(67.51)
991	大唐發電	1.02	44.24	0.41	(56.06)	2607	上海醫藥	12.82	8.18	0.80	(36.68)
1071	華電國際	2.34	8.03	0.45	(37.51)	2196	復星醫藥	26.30	18.55	1.93	(26.46)
1618	中國中冶	1.25	3.91	0.32	(54.70)	1513	麗珠醫藥*	38.10	24.82	2.80	(26.25)
2068	中鋁國際	1.07	-	0.35	(75.07)	874	白雲山	20.25	10.09	1.18	(42.28)
347	鞍鋼股份*	1.88	9.70	0.31	(32.67)	719	新華製藥*	4.02	7.28	0.76	(63.61)
323	馬鋼股份	2.15	10.57	0.55	(24.19)	2359	復旦張江	5.63	20.87	5.09	(85.26)
1053	重慶鋼鐵	0.74	7.69	0.31	(56.40)	2359	藥明康德	101.80	119.83	11.97	(3.03)
2600	中國鋁業	1.49	31.26	0.42	(50.87)	3759	康龍化成*	74.95	82.63	7.00	(23.60)
358	江西銅業	7.68	10.37	0.46	(47.18)	168	青島啤酒	55.70	43.44	3.52	(29.54)
2899	紫金礦業	3.51	18.12	1.82	(26.81)	6116	拉夏貝爾	0.71	-	0.38	(79.80)
1787	山東黃金	22.55	42.99	2.69	(43.55)	1533	莊園牧場*	6.20	20.86	0.87	(43.94)
3993	洛陽鉬業	2.57	25.27	1.24	(36.56)	553	南京熊貓	5.19	-	1.27	(43.51)
1772	贛鋒鋳業	35.45	116.42	5.01	(40.08)	763	中興通訊*	23.60	17.64	3.16	(45.72)
914	海螺水泥	51.50	7.69	1.75	(13.06)	6869	長飛光纖	14.32	12.31	1.12	(58.35)
2009	金隅股份	1.58	4.60	0.33	(53.15)	921	海信科龍*	8.98	7.88	1.28	(30.50)
2202	萬科*	24.65	6.50	1.35	(14.73)	1812	晨鳴紙業*	2.79	8.07	0.42	(48.00)
588	北京北辰	1.73	3.12	0.36	(42.76)	811	新華文軒	5.11	5.29	0.63	(54.16)

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