

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	24,907.34	1.62	2.31
H股	9,993.48	1.16	1.28
紅籌	3,888.01	1.11	1.42
HSC大型股	2,245.55	1.91	2.79
HSC中型股	4,401.63	0.66	2.49
AH股溢價	126.30	(0.73)	0.23
滬深300	4,121.79	0.48	2.67
富時中國A50	13,866.14	0.18	1.50
上證180	8,578.42	0.32	2.00
上證380	5,177.93	0.42	1.43
臺北加權	11,612.36	0.34	0.87
日經225	22,549.05	0.50	0.42
道瓊斯	26,156.10	0.50	(0.51)
標普500	3,131.29	0.43	0.21
納斯達克	10,131.37	0.74	2.38
德國DAX 30	12,523.76	2.13	1.69
富時100	6,320.12	1.21	1.24
法國CAC 40	5,017.68	1.39	1.32

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.25	(0.30)	6.03
紐約期金(美元/t oz)	1,772.10	0.88	2.46
標普高盛商品指數	329.77	(0.26)	2.31
CRB大宗商品期貨價格指數	138.59	(0.33)	1.70
羅杰斯國際商品指數	1,839.41	(0.39)	1.89

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9107	(0.25)	(1.22)
美元兌人民幣	7.0580	(0.26)	(1.28)
美元兌港元	7.7501	0.00	(0.06)
美元兌日元	106.55	(0.44)	(1.10)
歐元兌美元	1.1318	0.65	3.84
英鎊兌美元	1.2535	(0.16)	2.82
澳元兌美元	0.6951	0.96	6.19

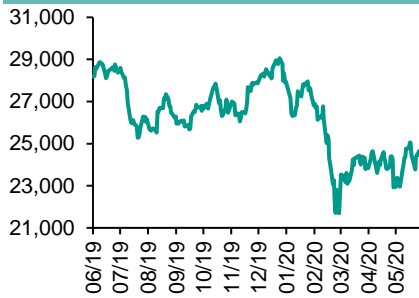
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9260	4.30	34.30
香港(10年期)	0.67000	9.10	(1.70)
美國(10年期)	0.72170	(1.63)	6.26

來源：彭博

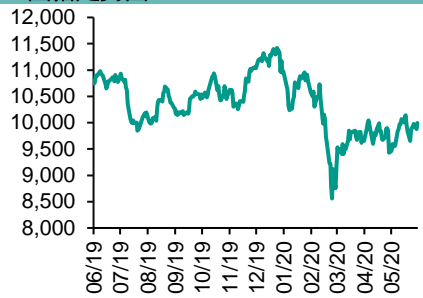
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

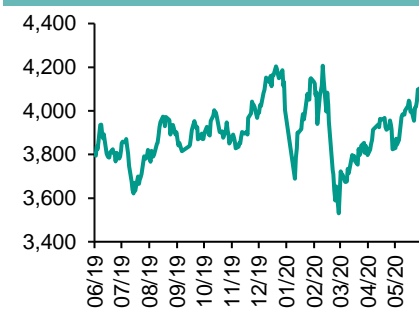
#### 恒指走勢圖



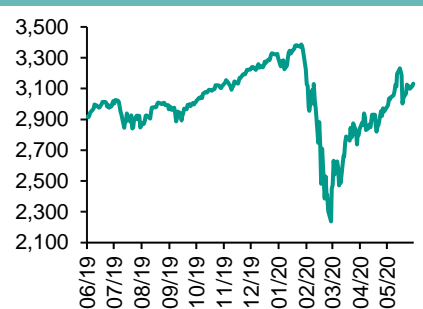
#### 國指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數升幅最大，主要由於經濟數據改善；標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均上漲，其中德國DAX指數漲幅較大，市場憧憬新冠疫情後經濟將會較快恢復。昨天美國官員對於中美貿易協議的評論導致港股出現較大波動，但全日恒指和國指仍收高；港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領跌，而信息技術指數領漲。昨天內地股指均上漲，深成指漲幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，可選消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入17.48億人民幣，南向交易關閉；深股通北向淨賣出9.96億人民幣，南向交易關閉。今天將公布美國4月FHFA房價指數環比、美國上周MBA抵押貸款申請指數環比、德國6月Ifo企業信心指數。

### 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	Markit美國製造業PMI	6月	50.0	49.6	39.8
美國	新建住宅銷售	5月	640K	676K	580K*
歐元區	Markit歐元區製造業PMI	6月	45.0	46.9	39.4
德國	Markit/BME德國製造業PMI	6月	42.5	44.6	36.6
英國	Markit英國製造業PMI(經季調)	6月	45.00	50.1	40.7

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

· 姆努欽表示國會可能在7月份通過新刺激法案以提振經濟  
· 重返市場的買家推動美國5月份新屋銷售激增  
· 世貿組織：各國政府的迅速反應緩解了全球貿易的下滑  
· 未履行減產承諾的OPEC+成員國承諾額外減產

· 中國管網改革預演，要求“三桶油”共享進口碼頭  
· 中國央行在香港滾動發行100億元6個月期央票，中標利率為2.21%  
· 中國銀保監會再度延長對香港地區償付能力信用風險方面監管便利政策  
· 中國豬肉進口量從創紀錄水平回落；小麥進口量激增

## 國際經濟要聞

### 姆努欽表示國會可能在7月份通過新刺激法案以提振經濟

美國財政部長史蒂文·姆努欽說，特朗普政府正與國會議員討論新一輪經濟刺激方案，並可能在7月份通過。這將是冠狀病毒大流行期間振興美國經濟的最新舉措。美國總統唐納德·特朗普曾表示，他正考慮在救援方案中再發送一輪經濟刺激款項，他預計將在“未來幾周內釋出”。(彭博)

### 重返市場的買家推動美國5月份新屋銷售激增

美國5月份的新建住宅銷量增幅超預期，處於創紀錄低位的抵押貸款利率將購房者帶回疫情期間凍結的房地產市場。政府周二發布的數據顯示，單戶住宅銷量增長16.6%，折年率達到676,000套。接受彭博調查的經濟學家預期中值為640,000套。(彭博)

### 世貿組織：各國政府的迅速反應緩解了全球貿易的下滑

世貿組織周二在網站上發布修訂後的貿易預期顯示，估計第一季度全球商品貿易下降了3%，第二季度下滑18.5%。世貿組織表示，明年全球貿易可能反彈5%-20%，但遠非確定，取決於是否會掀起第二輪新冠疫情、經濟增速是否會弱於預期、貿易限制是否會普遍抬頭。(彭博)

### 未履行減產承諾的OPEC+成員國承諾額外減產

不願具名的代表透露，尼日利亞、安哥拉、加蓬和文萊本周已向總部在維也納的OPEC秘書處遞交了計劃，顯示其產量將會下調。OPEC及其合作夥伴致力於減產970萬桶/天--占全球產量的約10%--直至至少7月底，以抵消新冠危機導致的需求下滑。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國管網改革預演，要求“三桶油”共享進口碼頭

中國最大的天然氣採購商已經接到監管部門指示，要求共享進口基礎設施。這是中國政府大規模能源改革行動的一部分，目的是提高能源安全、打破三大國有能源巨頭之間的市場壁壘。中國今年前五個月天然氣進口量僅增長約1.9%，而去年全年增幅接近7%，2018年更是達到32%。(彭博)

### 中國央行在香港滾動發行100億元6個月期央票，中標利率為2.21%

中國央行公告稱，此次發行投標總量超過340億元，為發行量的3.4倍，包括美、歐、亞洲等多個國家和地區的銀行、央行、基金等機構投資者以及國際金融組織參與認購。發行後香港人民幣央票餘額仍為800億元。(彭博)

### 中國銀保監會再度延長對香港地區償付能力信用風險方面監管便利政策

銀保監會發布公告稱，近日修訂相關規定，延長保險公司償付能力監管等效框架協議過渡期內、香港地區合格再保險機構分入內地直保公司業務時適用的再保險信用風險因子方案期限，延長至2021年6月30日。(彭博)

### 中國豬肉進口量從創紀錄水平回落；小麥進口量激增

海關數據顯示，5月份豬肉進口量從4月份創紀錄的40萬噸降至37萬噸。前5個月累計進口170萬噸，增長近150%。5月份小麥進口量增至81萬噸，是2013年11月以來的單月最高水平。(彭博)

## 企業要聞

### KKR據稱已經為其最大亞洲收購基金募集超過100億美元資金

據知情人士，KKR & Co.已經為其第三支亞洲基金籌集了超過100億美元的資金，有望積累一家美國私募股權投資公司為該地區籌集的有史以來最多的收購資金。KKR是在亞洲地區最活躍的外國收購公司之一，今年宣布了4項收購，包括以15億美元入股Reliance Industries Ltd.的數字平臺業務。(彭博)

### 路透：復星與阿里巴巴和其他相關方磋商出售菜鳥股份

路透社援引未具名知情人的話報道稱，復星國際正在與阿里巴巴及其他相關方進行磋商，擬出售價值13億美元的阿里巴巴旗下菜鳥的股份；其中兩位知情人的話說，復星目前持有6.7%的菜鳥股份，估值接近200億美元。(彭博)

### 智飛生物與中科院合作研發的新冠疫苗獲准進行臨床試驗

智飛生物發布公告稱，全資子公司智飛龍科馬與中國科學院微生物研究所合作研發的新冠疫苗獲得國家藥品監督管理局臨床試驗申請受理通知書及臨床試驗批件，批件有效期為12個月。(彭博)

### 瑞幸咖啡收到納斯達克進一步的退市通知

瑞幸咖啡表示，6月17日收到納斯達克通知，稱其未提交年度報告構成退市的另外依據。此前在5月19日的退市通知提到兩個依據。幸咖啡說，努力設法儘快提交年度報告，稱拖延是因為疫情和內部調查。(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	6.26	5.31	0.65	(9.36)	1528	美凱龍	5.04	3.64	0.36	(56.37)
1398	工商銀行	4.88	5.06	0.62	(13.53)	1065	創業環保	2.34	6.05	0.49	(68.05)
1288	農業銀行	3.15	4.69	0.55	(14.36)	895	東江環保*	5.27	11.41	0.96	(47.94)
3988	中國銀行	2.92	4.27	0.46	(22.69)	1635	大眾公用	2.45	12.50	0.67	(49.40)
1658	郵儲銀行	4.56	5.76	0.69	(8.93)	753	中國國航	4.80	9.35	0.68	(33.97)
3328	交通銀行	4.81	4.35	0.46	(13.94)	670	東方航空	2.88	12.52	0.62	(38.14)
3968	招商銀行	36.10	8.73	1.36	(1.42)	1055	南方航空	3.57	14.91	0.62	(36.87)
998	中信銀行	3.43	3.09	0.33	(37.77)	1919	中遠海控	2.23	-	0.70	(40.62)
6818	光大銀行	2.93	3.86	0.44	(29.41)	598	中國外運	1.66	3.98	0.39	(53.77)
2016	浙商銀行	3.54	5.02	0.62	(17.76)	2866	中遠海發	0.77	5.65	0.46	(62.50)
1988	民生銀行	5.39	4.00	0.41	(13.12)	1138	中遠海能	3.72	21.60	0.48	(48.28)
6196	鄭州銀行*	1.83	3.89	0.35	(56.82)	2880	大連港	0.72	10.30	0.45	-
3866	青島銀行*	5.04	9.04	0.94	(8.01)	6198	青島港	4.19	6.53	0.82	(33.75)
3618	重慶農商行	3.13	3.17	0.36	(39.22)	3369	秦港股份	1.20	5.75	0.41	(58.13)
2628	中國人壽	16.02	7.11	1.02	(47.23)	317	廣船國際	5.44	8.94	0.55	(70.98)
2318	中國平安	79.05	9.86	1.91	0.05	2039	中集集團*	6.50	108.87	0.61	(20.22)
2601	中國太保	21.50	-	-	(28.49)	1800	中國交建	4.58	3.70	0.34	(44.38)
1336	新華保險	26.45	5.16	0.89	(45.75)	390	中國中鐵	4.14	3.74	0.49	(25.49)
1339	人保集團	2.49	4.48	0.55	(64.51)	1186	中國鐵建	6.57	4.50	0.38	(29.02)
6030	中信證券	15.64	14.14	1.07	(40.75)	1766	中國中車	3.35	8.05	0.64	(45.71)
6837	海通證券	6.49	7.14	0.54	(53.61)	3969	中國通號	3.39	7.98	-	(50.76)
2611	國泰君安	11.42	11.50	0.76	(39.25)	525	廣深鐵路	1.44	12.14	0.32	(41.45)
6806	申萬宏源*	2.18	8.47	0.59	(59.23)	177	寧滬高速	9.40	13.85	1.55	(12.11)
1776	廣發證券*	8.57	7.92	0.65	(45.69)	548	深圳高速	8.11	8.48	0.88	(17.84)
6886	華泰證券	13.18	11.60	0.89	(38.00)	995	皖通高速	3.65	5.04	0.51	(36.20)
6099	招商證券	8.60	8.12	0.62	(58.97)	107	成渝高速	1.80	4.62	0.33	(51.93)
3958	東方證券	4.36	11.50	0.51	(59.23)	2238	廣汽集團	6.26	8.83	0.73	(37.00)
6178	光大證券	5.83	71.01	0.51	(63.63)	1211	比亞迪*	60.45	110.49	2.87	(22.49)
6881	銀河證券	4.32	7.57	0.56	(65.61)	2333	長城汽車	5.10	13.79	0.79	(42.44)
6066	中信建投	9.02	12.33	1.35	(78.59)	2338	濰柴動力	13.96	11.80	2.13	(3.97)
1375	中州證券	1.31	91.51	0.48	(75.40)	3606	福耀玻璃	19.04	15.01	2.03	(17.58)
857	中石油	2.70	23.52	0.37	(42.28)	1108	洛陽玻璃	2.16	19.96	0.83	(85.10)
386	中石化	3.38	16.32	0.52	(22.46)	6865	福萊特	7.01	17.08	2.76	(59.92)
338	上石化	1.91	8.48	0.63	(50.72)	38	一拖股份	1.91	7.98	0.40	(80.86)
1033	石化油服	0.52	12.93	1.33	(72.47)	1157	中聯重科*	6.01	9.42	1.11	(12.70)
2883	中海油田	7.39	8.90	0.85	(49.36)	564	鄭煤機	3.28	4.99	0.42	(49.71)
568	山東墨龍*	0.65	-	0.28	(83.56)	1057	浙江世寶*	0.74	-	0.41	(84.11)
1088	中國神華	12.38	5.78	0.61	(23.04)	1072	東方電氣	4.11	8.77	0.39	(58.55)
1898	中煤能源	1.88	3.84	0.23	(55.53)	2727	上海電氣	2.30	8.43	0.50	(59.41)
1171	兗州煤業	6.72	3.21	0.56	(30.53)	2208	金風科技*	7.52	12.84	0.94	(31.44)
1816	中廣核*	1.68	7.57	0.86	(48.48)	42	東北電氣	0.42	-	-	(71.87)
902	華能國際	2.95	-	0.57	(36.18)	187	京城機電	1.44	-	1.77	(65.76)
991	大唐發電	1.04	44.98	0.42	(55.32)	2607	上海醫藥	12.92	8.22	0.80	(35.74)
1071	華電國際	2.36	8.08	0.46	(37.88)	2196	復星醫藥	26.95	18.96	1.98	(25.89)
1618	中國中冶	1.25	3.90	0.32	(54.82)	1513	麗珠醫藥*	37.20	24.17	2.73	(28.48)
2068	中鋁國際	1.07	-	0.35	(75.39)	874	白雲山	20.95	10.41	1.22	(41.13)
347	鞍鋼股份*	1.93	9.93	0.32	(31.61)	719	新華製藥*	4.15	7.49	0.78	(63.34)
323	馬鋼股份	2.18	10.69	0.56	(24.22)	2359	復旦張江	5.62	20.78	5.07	(85.70)
1053	重慶鋼鐵	0.73	7.56	0.31	(56.55)	2359	藥明康德	100.40	117.85	11.77	(1.76)
2600	中國鋁業	1.49	31.17	0.42	(51.19)	3759	康龍化成*	75.80	83.33	7.06	(24.39)
358	江西銅業	7.58	10.21	0.45	(48.25)	168	青島啤酒	56.75	44.13	3.57	(28.91)
2899	紫金礦業	3.48	17.92	1.80	(25.25)	6116	拉夏貝爾	0.76	-	0.41	(79.28)
1787	山東黃金	22.10	42.02	2.63	(43.73)	1533	莊園牧場*	6.19	20.77	0.86	(44.95)
3993	洛陽鉬業	2.63	25.79	1.27	(35.96)	553	南京熊貓	5.10	-	1.25	(43.08)
1772	贛鋒鋳業	37.05	121.34	5.22	(39.37)	763	中興通訊*	23.95	17.85	3.20	(45.24)
914	海螺水泥	51.50	7.67	1.75	(12.17)	6869	長飛光纖	14.02	12.02	1.10	(58.27)
2009	金隅股份	1.58	4.59	0.33	(53.28)	921	海信科龍*	9.08	7.94	1.29	(28.47)
2202	萬科*	24.80	6.52	1.35	(11.60)	1812	晨鳴紙業*	2.80	8.08	0.42	(48.17)
588	北京北辰	1.76	3.17	0.37	(41.71)	811	新華文軒	5.22	5.39	0.64	(53.53)

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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