

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	25,772.12	0.17	-2.15
H股	10,575.88	0.33	-1.41
紅籌	4,281.49	0.91	-0.92
HSC大型股	2,368.75	0.10	-0.14
HSC中型股	5,006.88	2.09	1.63
AH股溢價	132.98	-0.01	-0.28
滬深300	4,852.96	2.10	3.92
富時中國A50	16,024.99	1.27	0.71
上證180	10,027.01	1.46	2.01
上證380	5,997.98	2.62	7.07
臺北加權	12,211.56	1.14	0.78
日經225	22,438.65	-0.78	1.32
道瓊斯	26,085.80	0.04	-0.77
標普500	3,155.22	-0.94	-0.77
納斯達克	10,390.84	-2.13	-0.41
德國DAX 30	12,799.97	1.32	0.52
富時100	6,176.19	1.33	-1.75
法國CAC 40	5,056.23	1.73	-0.50

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.49	-1.52	-2.78
紐約期金(美元/t oz)	1,803.00	-0.61	-0.38
標普高盛商品指數	336.24	-0.49	0.59
CRB大宗商品期貨價格指數	140.68	-0.60	-0.16
羅杰斯國際商品指數	1,879.92	-0.45	0.52

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9042	(0.22)	(0.92)
美元兌人民幣	7.0083	(0.21)	(0.91)
美元兌港元	7.7511	0.01	0.01
美元兌日元	107.32	(0.19)	(0.01)
歐元兌美元	1.1342	0.60	0.17
英鎊兌美元	1.2546	0.03	(0.47)
澳元兌美元	0.6932	(0.22)	0.19

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0710	3.70	31.10
香港(10年期)	0.56000	(10.90)	2.90
美國(10年期)	0.61680	(2.29)	(8.66)

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

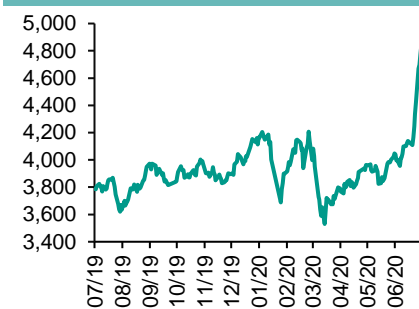
恒指走勢圖



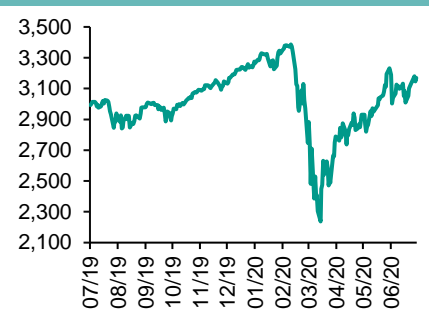
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指表現不一，道瓊斯指數上漲，標普500及納斯達克指數下跌。美國食品及藥物管理局給予輝瑞藥廠及德國生物科技企業BioNTech新冠疫苗可快速審批地位，市場對疫苗憧憬持續，但科技股回吐及加州宣布再度暫停經濟活動，道指升幅急速蒸發。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。人民幣升值加上A股向好，帶動恒指上漲。港股各行業指數普遍上升，其中原材料業指數及工業製品業指數領漲。昨天內地上證指數及深成指均上升，深成指升幅較大。全球流動性泛濫，加上中外經濟和金融數據持續超預期，利好市場氣氛，內地股市走高。滬深300指數各行業指數普遍上升，其中主要消費指數及醫藥衛生指數領漲。昨天滬股通北向淨買入33.42億人民幣，南向淨買入21.31億港幣；深股通北向淨買入35.08億人民幣，南向淨買入40.60億港幣。今天將公布英國5月製造業產值環比及歐元區5月工業產值環比。

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
日本	第三產業指數月環比	5月	-3.8%	-2.1%	-6.0%
德國	批發價格指數同比	6月	NA	-3.3%	-4.3%
土耳其	經常項目餘額	5月	-3.75b	-3.76b	-5.06b
土耳其	工業產值(月環比)	5月	10.6%	17.4%	-30.4%
印度	CPI 同比	6月	5.30%	6.09%	NA

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

- 庫德洛指新抗疫纾困法案更具針對性，冀整體不高于1萬億美元
- 國家金融委提「零容忍」，有利于資本市場長期健康穩定發展
- IEA上調今年能源日均需求40萬桶
- 中國銀保監：嚴禁銀保機構違規參與場外配资，嚴查亂加杠杆和投機炒作為
- 南韓智庫料當地經濟下半年收縮情況加劇
- 國務院副總理：大力推進農業農村投資建設
- 國際金融協會指6月流入新興市場投資組合增至321億美元
- 人民銀行：資管業務規範整改的難度增加

國際經濟要聞

庫德洛指新抗疫紓困法案更具針對性，冀整體不多于1萬億美元

美國白宮經濟顧問庫德洛指，新一份抗疫紓困法案將會較針對低收入失業人士，包括會向他們直接支付1,200美元。他指，法案亦會支持市民重返工作，例如給予工作獎金。他表示，希望今輪的支援法案整體開支不多于1萬億美元，并尋求本月內落實推出法案。(彭博)

IEA上調今年能源日均需求40萬桶

國際能源署(IEA)發表報告，上調全球今年能源需求，但警告新冠肺炎疫情仍然對前景帶來風險。IEA將原油日均需求上調40萬桶，至9,210萬桶，而明年需求將仍較2019年水平低260萬桶，因航空業的原油需求料將大幅下跌。(彭博)

南韓智庫料當地經濟下半年收縮情況加劇

據報道，南韓智庫發表報告，預測當地經濟今年收縮2.3%，為金融危機以來最差。其中上半年經濟收縮1.7%，下半年收縮2.9%。報告指新冠疫情反彈及企業業績下滑，料南韓可能出現大量失業。外圍方面，半導體價格升幅有限及全球供應鏈弱化等因素，對影響南韓經濟。(阿思達克)

國際金融協會指 6月流入新興市場投資組合增至321億美元

國際金融協會(IIF)公布，6月流入新興市場的投資組合資金，由5月的35億美元，增至321億元，當中大部分流入債券市場。其中債券涉及235億元，而中國股市吸引了約61億元。(路透)

大中華經濟要聞

國家金融委提「零容忍」，有利于資本市場長期健康穩定發展

國務院金融穩定發展委員會日前召開會議，研究全面落實對資本市場違法犯罪行為「零容忍」工作要求。這是今年以來金融委會議第二次對資本市場違法行為提到「零容忍」。上一次是在5月4日，金融委在會議提到，必須堅決維護投資者利益、嚴肅市場紀律，對資本市場造假行為「零容忍」。(彭博)

中國銀保監：嚴禁銀保機構違規參與場外配資，嚴查亂加杠桿和投機炒作行為

中國銀保監會表示，將繼續做好疫情防控和經濟恢復發展工作。同時要依法嚴厲打擊資金空轉和違規套利行為。嚴禁銀行保險機構違規參與場外配資，嚴查亂加杠桿和投機炒作行為，確保金融資源流向實體經濟。(彭博)

國務院副總理：大力推進農業農村投資建設

據報道，國務院副總理出席會議時強調，要切實加大農業農村投資建設力度，把農業基礎打得更牢，把「三農」短板補得更實。要加快建設現代農業設施，加大高標準農田建設力度，提高畜禽養殖設施水平。(彭博)

人民銀行：資管業務規範整改的難度增加

人民銀行金融穩定局局長指，目前全球經濟受到疫情的影響暫時出現了萎縮，中國經濟也存在下行壓力，增加了資管業務規範整改的難度。人民銀行將會同有關部門密切跟蹤監測資管業務規範整改的情況。(彭博)

企業要聞

阿聯酋航空上調裁員數目至9,000人

阿聯酋航空總裁表示，公司計劃裁減最多9,000個職位以削減成本及保留現金。他指公司會把裁員幅度增至15%，公司早前已裁減一成員工。公司在疫情前共聘用約6萬名員工。據報道，公司仍繼續裁員，又指雖恢復安全及商業可行的航班，但航點較疫情顯著減少。公司目前恢復全球52個航點。(路透)

吉利德指瑞德西韋可有助治愈新冠患者

美國藥廠吉利德公布，旗下藥物瑞德西韋在3期臨床試驗中，顯示與標準治療相比，可將新冠肺炎患者的死亡風險降低62%。接受瑞德西韋治療14天後，重症患者治愈率為74.4%，而只使用標準治療的重症患者治愈率為59%。(彭博)

Tesla將Model Y售價調低3,000美元

Tesla在推出Model Y短短四個月後，宣布減價3,000美元，希望在疫情下保持銷量。Tesla於5月份亦將Model 3、Model X及Model S減價，根據Tesla網站顯示，Model Y的售價由4,999萬美元起，較之前的5,299萬美元減價近6%。(阿思達克)

辦公室分享初創WeWork料較目標提早1年錄得正現金流

據報道，辦公室分享初創WeWork執行主席表示，公司將於明年錄得正現金流，較2月所定目標提早1年。他稱新冠疫情下旗下辦公室空間需求強勁，又指所有人過去以為公司不可能盈利，但公司將基本成為可盈利企業。(金融時報)

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	6.31	5.38	0.65	-12.36	1528	美凱龍	5.10	4.02	0.39	(56.89)
1398	工商銀行	4.95	5.09	0.62	-14.23	1065	創業環保	2.56	6.56	0.53	(69.27)
1288	農業銀行	2.93	4.32	0.51	-21.04	895	東江環保*	5.36	11.50	0.97	(52.33)
3988	中國銀行	2.80	4.06	0.44	-31.50	1635	大眾公用	2.67	13.50	0.73	(56.65)
1658	郵儲銀行	4.60	5.76	0.69	-15.94	753	中國國航	4.82	9.31	0.68	(41.28)
3328	交通銀行	4.65	4.17	0.44	-22.83	670	東方航空	2.84	12.24	0.61	(45.22)
3968	招商銀行	39.30	9.42	1.47	-4.88	1055	南方航空	3.64	15.07	0.63	(42.35)
998	中信銀行	3.66	3.27	0.35	-42.64	1919	中遠海控	2.81	-	0.88	(41.41)
6818	光大銀行	3.29	4.29	0.49	-28.26	598	中國外運	1.83	4.35	0.43	(56.52)
2016	浙商銀行	3.83	5.39	0.66	-22.99	2866	中遠海發	0.86	6.26	0.51	(64.87)
1988	民生銀行	5.16	3.80	0.39	-20.37	1138	中遠海能	4.16	23.95	0.53	(53.52)
6196	鄭州銀行*	1.97	4.15	0.38	-54.86	2880	大連港	0.81	11.49	0.50	(68.48)
3866	青島銀行*	4.95	8.80	0.91	-17.55	6198	青島港	4.98	7.69	0.96	(38.16)
3618	重慶農商行	3.34	3.36	0.38	-46.54	3369	秦港股份	1.29	6.13	0.44	(61.05)
2628	中國人壽	19.78	8.70	1.25	-55.67	317	廣船國際	9.97	16.24	0.99	(67.69)
2318	中國平安	88.15	10.90	2.11	-3.38	2039	中集集團*	7.36	122.20	0.69	(24.24)
2601	中國太保	25.25	-	-	-28.90	1800	中國交建	4.79	3.84	0.35	(49.89)
1336	新華保險	32.95	6.37	1.10	-46.82	390	中國中鐵	4.50	4.03	0.53	(30.56)
1339	人保集團	2.76	4.93	0.60	-67.56	1186	中國鐵建	6.83	4.64	0.39	(35.16)
6030	中信證券	19.72	17.67	1.33	-45.19	1766	中國中車	3.75	8.93	0.71	(45.83)
6837	海通證券	8.33	9.09	0.69	-52.85	3969	中國通號	3.78	8.82	-	(54.01)
2611	國泰君安	14.56	14.53	0.96	-36.99	525	廣深鐵路	1.66	13.87	0.36	(40.77)
6806	申萬宏源*	2.65	10.21	0.71	-61.91	177	寧滬高速	9.19	13.42	1.50	(19.14)
1776	廣發證券*	9.77	8.95	0.74	-48.99	548	深圳高速	7.67	7.95	0.83	(27.80)
6886	華泰證券	15.64	13.65	1.05	-39.89	995	皖通高速	3.85	5.27	0.53	(38.81)
6099	招商證券	11.98	11.22	0.85	-	107	成渝高速	1.92	4.89	0.35	(53.15)
3958	東方證券	5.52	14.43	0.65	-61.04	2238	廣汽集團	6.65	9.30	0.77	(38.99)
6178	光大證券	10.22	123.40	0.88	-69.02	1211	比亞迪*	89.80	162.70	4.22	(17.19)
6881	銀河證券	5.68	9.87	0.73	-66.24	2333	長城汽車	6.70	17.96	1.03	(41.78)
6066	中信建投	12.08	16.37	1.79	-78.74	2338	濰柴動力	17.16	14.37	2.59	(3.06)
1375	中州證券	1.76	121.87	0.64	-75.13	3606	福耀玻璃	21.45	16.76	2.27	(15.99)
857	中石油	2.77	23.91	0.38	-45.99	1108	洛陽玻璃	2.95	27.02	1.13	(82.97)
386	中石化	3.42	16.37	0.53	-25.96	6865	福萊特	10.14	24.49	3.96	(59.87)
338	上石化	2.00	8.81	0.65	-53.47	38	一拖股份	2.49	10.31	0.52	(79.36)
1033	石化油服	0.58	14.29	1.47	-72.59	1157	中聯重科*	7.78	12.08	1.42	(12.42)
2883	中海油田	6.71	8.01	0.76	-59.67	564	鄭煤機	3.62	5.46	0.46	(51.44)
568	山東墨龍*	0.74	-	0.32	-82.74	1057	浙江世寶*	0.95	-	0.52	(82.35)
1088	中國神華	13.56	6.27	0.67	-26.30	1072	東方電氣	4.62	9.77	0.44	(59.47)
1898	中煤能源	2.04	4.13	0.25	-57.17	2727	上海電氣	2.51	9.12	0.54	(61.59)
1171	兗州煤業	6.54	3.09	0.54	-41.54	2208	金風科技*	7.16	12.12	0.89	(43.60)
1816	中廣核*	1.74	7.78	0.88	-50.76	42	東北電氣	0.49	-	-	(70.51)
902	華能國際	3.23	-	0.62	-38.48	187	京城機電	1.40	-	1.71	(67.00)
991	大唐發電	1.05	45.01	0.42	-61.15	2607	上海醫藥	14.36	9.06	0.88	(35.82)
1071	華電國際	2.26	7.67	0.43	-46.31	2196	復星醫藥	30.65	21.37	2.23	(26.49)
956	新天綠能	2.75	-	0.85	-79.08	1513	麗珠醫藥*	41.75	26.89	3.04	(26.97)
1618	中國中冶	1.46	4.51	0.37	-55.77	874	白雲山	23.75	11.70	1.37	(39.19)
2068	中鋁國際	1.65	-	0.53	-67.12	719	新華製藥*	4.72	8.45	0.88	(63.04)
347	鞍鋼股份*	2.28	11.62	0.37	-28.78	2359	復旦張江	7.79	28.55	6.97	(82.78)
323	馬鋼股份	2.32	11.28	0.59	-28.76	9989	海普瑞*	18.02	19.14	2.76	(40.52)
1053	重慶鋼鐵	0.87	8.93	0.36	-53.25	2359	藥明康德	112.40	130.79	13.06	(3.36)
2600	中國鋁業	2.08	43.13	0.58	-45.73	3759	康龍化成*	84.45	92.03	7.80	(27.74)
358	江西銅業	10.20	13.62	0.60	-44.93	168	青島啤酒	66.40	51.18	4.15	(25.86)
2899	紫金礦業	5.00	25.52	2.57	-24.77	6116	拉夏貝爾	0.78	-	0.42	(73.12)
1787	山東黃金	20.30	53.56	3.35	-54.01	1533	莊園牧場*	6.17	20.52	0.85	(51.35)
3993	洛陽鉬業	3.37	32.75	1.61	-35.54	553	南京熊貓	5.25	-	1.27	(48.87)
1772	贛鋒鋳業	50.90	165.24	7.11	-34.23	763	中興通訊*	26.90	19.88	3.56	(47.40)
914	海螺水泥	56.95	8.40	1.91	-12.07	6869	長飛光纖	16.84	14.31	1.31	(56.15)
2009	金隅股份	1.73	4.98	0.36	-54.33	921	海信科龍*	9.34	8.10	1.31	(31.45)
2202	萬科*	27.60	7.20	1.49	-14.67	1812	晨鳴紙業*	3.33	9.52	0.49	(45.14)
588	北京北辰	1.82	3.24	0.38	-47.51	811	新華文軒	5.43	5.56	0.66	(56.77)

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