

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	24,480.15	-2.27	0.47
H股	9,944.60	-1.96	-0.23
紅籌	3,836.09	-2.39	-0.14
HSC大型股	2,186.93	-1.86	0.25
HSC中型股	4,281.25	-2.18	-0.44
AH股溢價	125.51	0.81	0.47
滬深300	3,995.89	-1.08	0.34
富時中國A50	13,670.00	-1.51	-0.31
上證180	8,400.62	-0.93	-0.05
上證380	5,016.22	-0.62	0.45
臺北加權	11,535.77	-1.57	1.25
日經225	22,472.91	-2.82	-1.71
道瓊斯	25,128.17	-6.90	-4.39
標普500	3,002.10	-5.89	-3.54
納斯達克	9,492.73	-5.27	-1.28
德國DAX 30	11,970.29	-4.47	-3.70
富時100	6,076.70	-3.99	-4.17
法國CAC 40	4,815.60	-4.71	-3.92

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	34.56	-4.90	-12.62
紐約期金(美元/t oz)	1,732.00	1.09	0.76
標普高盛商品指數	314.79	-3.86	-0.38
CRB大宗商品期貨價格指數	134.90	-3.10	-0.62
羅杰斯國際商品指數	1,782.66	-3.22	-1.10

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9140	0.19	(0.34)
美元兌人民幣	7.0839	0.19	(0.32)
美元兌港元	7.7507	0.01	(0.00)
美元兌日元	106.67	(2.74)	(0.44)
歐元兌美元	1.1282	(0.09)	4.00
英鎊兌美元	1.2556	(0.89)	2.41
澳元兌美元	0.6808	(2.31)	5.21

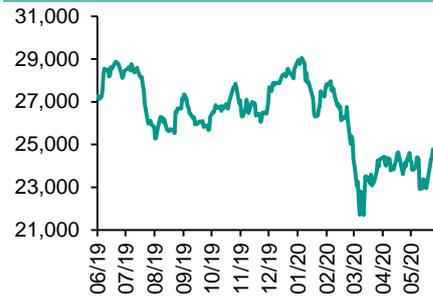
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.7240	(13.50)	7.80
香港(10年期)	0.51800	(10.50)	(11.10)
美國(10年期)	0.67230	(22.28)	0.72

來源: 彭博

每天導讀

各股市走勢圖

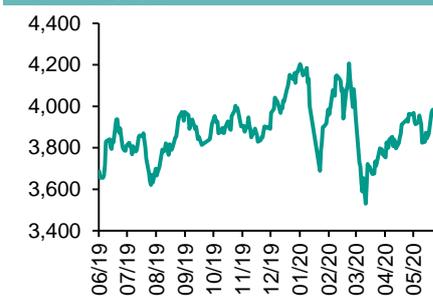
恒指走勢圖



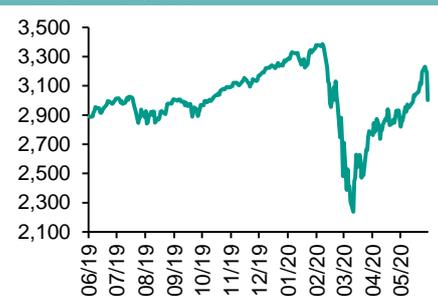
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美國股指均下跌，其中道瓊斯指數跌幅較大。美股重挫，市場重新燃起對新冠疫情第二波爆發的憂慮，並且消化聯儲局對未來經濟悲觀展望，三大指數錄得3月中以來最大單日跌幅。標普500指數11個行業指數均下跌，其中能源指數及金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。歐洲股市錄11個星期以來最大單日下挫，市場憂慮新冠疫情會有第二波爆發。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。市場憂慮美國經濟前景，恒指下跌。港股各行業指數均下跌，其中綜合企業指數及能源業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。內地5月人民幣新增貸款低於市場預期，上證指數連跌兩日。滬深300指數各行業指數均下跌，其中主要消費指數及金融指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出18.85億人民幣，南向淨賣出2.14億港幣；深股通北向淨買入20.30億人民幣，南向淨買入6.58億港幣。今天將公布英國4月工業產值環比及美國5月進口價格環比。

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
意大利	工業產值(月環比)	4月	-24.0%	-19.1%	-28.4%
意大利	工業產值工作日調整同比	4月	-41.1%	-42.5%	-29.3%
美國	PPI最終需求 月環比	5月	0.1%	0.4%	-1.3%
美國	PPI最終需求 同比	5月	-1.2%	-0.8%	-1.2%
美國	首次失業人數	6月6日	1550k	1842k	1877k

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

歐洲央行首席經濟學家稱該行準備好竭盡所能重啟經濟

美國第二波新冠疫情顯現，病例總數已超過200萬

東京都知事小池百合子稱沒有考慮取消東京奧運會的可能性

馬來西亞主權財富基金據悉考慮向馬來西亞航空注資至多12億美元

中國電力行業巨頭為全球最大的碳市場做準備

香港金管局：見到資金繼續流入港元

中國部分國企員工出國前可自願選擇接種新冠疫苗

中汽協：中國5月份乘用車銷量同比增長7%

國際經濟要聞

歐洲央行首席經濟學家稱該行準備好竭盡所能重啓經濟

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane接受Il Sole 24 Ore採訪時表示，歐洲央行將成爲意大利等受危機衝擊的國家的“穩定之錨”。該行是唯一同時實施兩個量化寬鬆計劃的中央銀行。歐元區的參與增強了成員國應對衝擊的能力；考慮到當前衝擊帶來的不確定性水平，正常的市場功能很難充分做出反應。(彭博)

美國第二波新冠疫情顯現，病例總數已超過200萬

美國正在出現第二波新型冠狀病毒病例，新增感染導致美國病例總數邁過了200萬的關口、拉響了警報。德克薩斯州周三公布了2,504例新增病例，是疫情爆發以來的單日最高紀錄。在經濟重新開放一個月後，佛羅裏達州本周報告新增8553例確診病例，爲迄今以來的最高七天總和數字。(彭博)

東京都知事小池百合子稱沒有考慮取消東京奧運會的可能性

東京都知事小池百合子表示，她沒有考慮取消東京奧運會的可能性。由于新冠病毒大流行，東京奧運會被推遲一年到2021年舉辦。她補充說，現在的計劃是舉辦一屆“更爲簡化，成本更低”的奧運會。東京奧組委早前表示將簡辦2021年夏季奧運會，計劃限制工作人員數量和儀式規模，但不限制運動員和觀衆人數。(彭博)

馬來西亞主權財富基金據悉考慮向馬來西亞航空注資至多12億美元

據知情人士稱，馬來西亞主權財富基金Khazanah Nasional Bhd.正考慮向該國旗艦航空公司提供高達50億林吉特（12億美元）的資金，以幫助應對新冠病毒疫情引發的預定量大跌。知情人士說，馬來西亞航空將利用新資金恢復已暫停的部分業務。如果獲得批准，注資可能會在未來幾周進行。(彭博)

大中華經濟要聞

中國電力行業巨頭爲全球最大的碳市場做準備

據知情人士透露，中國國有電力巨頭已接獲要求，就過往排放水平制定報告，以供政府建立全球最大的碳市場。因消息未公開而要求匿名的知情人士稱，中國電力企業聯合會已要求企業在7月份之前遞交報告。中電聯將使用這些數據來幫助確定碳市場正式啓動後，發電廠可獲得多少碳配額。(彭博)

香港金管局：見到資金繼續流入港元

在美聯儲最新會議結束後，香港金融管理局周四在電郵聲明中稱，港元堅挺表明資金持續流入。香港金管局表示，這顯示了聯繫匯率制度的有效運行以及對該市金融體系和貨幣的信心，香港的外匯及貨幣市場繼續平穩運轉。(彭博)

中國部分國企員工出國前可自願選擇接種新冠疫苗

中國正在向部分大型國有企業的員工提供接種目前正在開發的兩款新冠病毒疫苗的選擇權。知情人士稱，打算去海外出差的員工可自願選擇接種國藥集團子公司中國生物技術集團有限公司開發的疫苗。(彭博)

中汽協：中國5月份乘用車銷量同比增長7%

中國汽車工業協會公布，5月份對經銷商的乘用車銷量爲167萬輛。5月份汽車銷量同比增長14.5%至219萬輛；5月份新能源汽車銷量同比下降23.5%至8.2萬輛。(彭博)

企業要聞

香港新世界發展擬通過子公司在海南發起設立地方AMC

知情人士透露，香港新世界發展旗下子公司香港新創建集團正發起設立海南省地方AMC，試圖從中國萬億不良資產市場謀求機會。知情人士稱，海南新創建資產管理股份有限公司已注册成立，並已向銀保監會提交申請。一旦獲批，海南新創建資產管理股份有限公司有望成爲首家外資控股的地方AMC。(彭博)

台積電將發行139億元台幣公司債

據知情人士，台積電今年第四批的無擔保普通公司債已定價完畢，將分三種年期發行139億元台幣公司債，低於原訂金額150億元台幣。其中7年期利率0.65%，發行金額63億元台幣，原訂70億元。(彭博)

德意志銀行將在新加坡建立電子外匯中心

根據德意志銀行聲明，這家德國銀行將與新加坡貨幣當局合作，在這個城市國家開發外匯交易和定價引擎。這個新加坡電子外匯中心將讓客戶能夠與地理位置更匹配地執行外匯交易、減少延遲，並增強本地價格透明度和流動性。(彭博)

蔚來汽車據稱籌得4.28億美元資金，新股發行規模比原計劃擴大

據知情人士稱，中國電動汽車製造商蔚來汽車以每股5.95美元、發售了比原計劃多20%的股份，籌得資金4.28億美元。價格較在紐約證券交易所上市的蔚來汽車周三收盤價6.30美元折價約5.6%。(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	6.28	5.33	0.65	-9.85	1528	美凱龍	5.24	3.79	0.37	(57.24)
1398	工商銀行	5.16	5.36	0.66	-10.74	1065	創業環保	2.31	5.98	0.49	(68.38)
1288	農業銀行	3.11	4.63	0.54	-16.12	895	東江環保*	5.42	11.74	0.99	(49.38)
3988	中國銀行	2.93	4.29	0.46	-23.25	1635	大眾公用	2.45	12.51	0.67	(48.78)
1658	郵儲銀行	4.76	6.61	0.83	-8.84	753	中國國航	5.15	10.04	0.73	(30.96)
3328	交通銀行	4.83	4.37	0.46	-13.67	670	東方航空	2.98	12.97	0.64	(37.84)
3968	招商銀行	37.40	9.05	1.41	-1.09	1055	南方航空	3.80	15.88	0.66	(35.73)
998	中信銀行	3.46	3.12	0.34	-37.42	1919	中遠海控	2.17	-	0.69	(42.33)
6818	光大銀行	2.95	3.93	0.44	-28.48	598	中國外運	1.70	4.08	0.40	(52.75)
2016	浙商銀行	3.55	5.04	0.62	-17.87	2866	中遠海發	0.79	5.81	0.48	(61.90)
1988	民生銀行	5.47	4.06	0.49	-12.37	1138	中遠海能	3.88	22.55	0.50	(47.45)
6196	鄭州銀行*	1.84	3.92	0.36	-56.09	2880	大連港	0.69	9.88	0.43	(63.00)
3866	青島銀行*	5.08	9.12	0.95	-6.45	6198	青島港	4.40	6.86	0.86	(30.85)
3618	重慶農商行	3.09	3.13	0.35	-43.21	3369	秦港股份	1.30	6.24	0.44	(54.77)
2628	中國人壽	16.28	7.23	1.04	-47.74	317	廣船國際	5.28	8.69	0.53	(71.55)
2318	中國平安	81.10	10.12	1.96	-0.39	2039	中集集團*	6.01	100.76	0.57	(22.62)
2601	中國太保	22.05	-	-	-27.93	1800	中國交建	4.90	3.96	0.36	(41.61)
1336	新華保險	26.45	5.17	0.89	-46.00	390	中國中鐵	4.27	3.86	0.50	(24.12)
1339	人保集團	2.43	4.38	0.53	-64.67	1186	中國鐵建	7.04	4.83	0.41	(25.03)
6030	中信證券	14.94	13.52	1.02	-40.24	1766	中國中車	3.75	9.02	0.72	(40.86)
6837	海通證券	6.08	6.70	0.51	-53.11	3969	中國通號	3.57	8.41	-	(47.26)
2611	國泰君安	11.16	11.24	0.75	-37.43	525	廣深鐵路	1.52	12.82	0.34	(38.14)
6806	申萬宏源*	1.97	7.66	0.53	-59.46	177	寧滬高速	9.31	13.73	1.54	(15.05)
1776	廣發證券*	8.32	7.69	0.63	-43.65	548	深圳高速	8.09	8.47	0.88	(19.58)
6886	華泰證券	12.76	11.24	0.86	-35.38	995	皖通高速	3.72	5.14	0.52	(34.79)
6099	招商證券	7.97	7.53	0.57	-57.04	107	成渝高速	1.82	4.68	0.33	(52.73)
3958	東方證券	3.98	10.51	0.47	-60.56	2238	廣汽集團	6.50	9.17	0.76	(37.43)
6178	光大證券	4.74	57.79	0.41	-60.58	1211	比亞迪*	53.35	97.60	2.53	(22.61)
6881	銀河證券	3.89	6.82	0.51	-63.89	2333	長城汽車	5.51	14.92	0.86	(39.92)
6066	中信建投	7.95	10.88	1.19	-78.31	2338	濰柴動力	14.20	12.01	2.16	(5.58)
1375	中州證券	1.23	86.00	0.45	-75.57	3606	福耀玻璃	18.88	14.90	2.02	(18.43)
857	中石油	2.74	23.88	0.38	-41.64	1108	洛陽玻璃	2.19	20.25	0.85	(84.86)
386	中石化	3.51	16.96	0.54	-20.60	6865	福萊特	6.25	15.24	2.46	(62.52)
338	上石化	2.04	9.07	0.67	-48.06	38	一拖股份	1.96	8.19	0.41	(80.15)
1033	石化油服	0.55	13.68	1.41	-70.85	1157	中聯重科*	6.12	9.60	1.13	(12.83)
2883	中海油田	7.77	9.36	0.89	-47.92	564	鄭煤機	3.23	4.92	0.42	(48.52)
568	山東墨龍*	0.65	-	0.28	-84.28	1057	浙江世寶*	0.74	-	0.41	(84.31)
1088	中國神華	12.76	5.96	0.63	-29.07	1072	東方電氣	4.04	8.62	0.38	(59.13)
1898	中煤能源	1.94	3.96	0.24	-53.22	2727	上海電氣	2.30	8.44	0.50	(56.86)
1171	兗州煤業	6.35	3.03	0.53	-32.85	2208	金風科技*	7.62	13.02	0.96	(31.23)
1816	中廣核*	1.68	7.58	0.86	-49.62	42	東北電氣	0.44	-	-	(72.15)
902	華能國際	2.94	-	0.57	-36.49	187	京城機電	1.28	-	1.57	(69.13)
991	大唐發電	1.04	45.02	0.42	-55.07	2607	上海醫藥	12.52	7.97	0.78	(36.31)
1071	華電國際	2.36	8.09	0.46	-39.06	2196	複星醫藥	25.50	17.96	1.87	(27.58)
1618	中國中冶	1.25	3.90	0.32	-54.96	1513	麗珠醫藥*	33.85	22.01	2.49	(29.87)
2068	中鋁國際	1.10	-	0.36	-74.81	874	白雲山	20.80	10.35	1.21	(40.41)
347	鞍鋼股份*	1.88	9.68	0.31	-31.72	719	新華製藥*	4.06	7.34	0.76	(64.21)
323	馬鋼股份	2.15	10.55	0.55	-23.14	2359	藥明康德	88.65	104.15	10.40	(0.59)
1053	重慶鋼鐵	0.68	7.05	0.29	-53.39	3759	康龍化成*	71.00	78.12	6.62	(16.68)
2600	中國鋁業	1.53	32.04	0.43	-50.19	168	青島啤酒	54.50	42.42	3.44	(20.83)
358	江西銅業	7.95	10.72	0.48	-45.59	6116	拉夏貝爾	0.75	-	0.40	(82.15)
2899	紫金礦業	3.41	17.57	1.77	-23.25	1533	莊園牧場*	5.98	20.08	0.83	(46.08)
1787	山東黃金	22.85	43.48	2.72	-42.84	553	南京熊貓	5.59	-	1.37	(38.90)
3993	洛陽鋁業	2.56	25.12	1.24	-35.36	763	中興通訊*	21.20	15.82	2.83	(49.52)
1772	贛鋒鋳業	30.95	101.45	4.36	-45.35	6869	長飛光纖	14.00	12.02	1.10	(57.81)
914	海螺水泥	53.15	7.92	1.80	-14.64	921	海信科龍*	9.61	8.41	1.36	(27.00)
2009	金隅股份	1.60	4.65	0.34	-53.10	1812	晨鳴紙業*	2.90	8.37	0.43	(45.72)
2202	萬科*	25.30	6.66	1.38	-10.95	811	新華文軒	5.01	5.18	0.62	(55.40)
588	北京北辰	2.05	3.69	0.43	-32.05						

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