

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	24,464.94	-0.07	-0.06
H股	9,916.45	0.07	-0.28
紅籌	3,858.61	0.13	0.59
HSC大型股	2,200.76	0.17	0.63
HSC中型股	4,374.31	1.01	2.17
AH股溢價	125.81	0.26	0.24
滬深300	4,044.38	0.67	1.21
富時中國A50	13,731.43	0.59	0.45
上證180	8,446.38	0.34	0.54
上證380	5,124.82	-0.21	2.16
臺北加權	11,548.33	0.12	0.11
日經225	22,355.46	-0.45	0.22
道瓊斯	26,080.10	-0.15	3.79
標普500	3,115.34	0.06	3.77
納斯達克	9,943.05	0.33	4.74
德國DAX 30	12,281.53	-0.81	2.60
富時100	6,224.07	-0.47	2.43
法國CAC 40	4,958.75	-0.75	2.97

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.03	0.49	7.64
紐約期金(美元/t oz)	1,724.10	-0.04	-0.30
標普高盛 商品指數	324.40	0.86	3.05
CRB大宗商品 期貨價格指數	137.06	0.49	1.60
羅杰斯國際 商品指數	1,814.58	0.55	1.79

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9140	0.13	(0.48)
美元兌人民幣	7.0837	0.09	(0.49)
美元兌港元	7.7504	0.00	(0.01)
美元兌日元	106.89	(0.46)	(0.77)
歐元兌美元	1.1201	(0.49)	2.55
英鎊兌美元	1.2409	(1.04)	1.27
澳元兌美元	0.6848	(0.26)	4.76

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8590	9.90	11.80
香港(10年期)	0.67100	15.30	12.60
美國(10年期)	0.70190	(0.15)	1.37

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

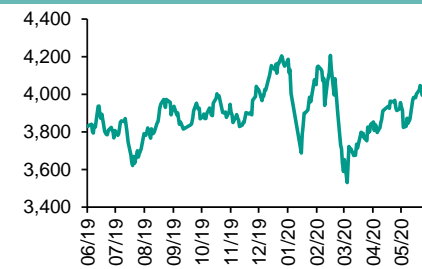
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨天美國股指個別發展，其中只有道瓊斯指數下跌。科技股表現較好，投資者關注新型肺炎疫情進展以及經濟復蘇狀況。標普500指數11個行業指數表現不一，其中房地產指數領跌，能源指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX30跌幅最大。中國及美國部分地區新增肺炎個案增加，引發投資者對第二波感染的憂慮。昨天恒指下跌但國指上升。G7聯署促中國停止港區國安立法，但中美外交高層會面進行建設性的對話，恒指跌幅顯著收窄。港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領升，公用事業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。中美外交高層會面進行建設性的對話，A股上升。滬深300指數各行業指數除衛生醫藥指數外均上升，其中電信業務指數領漲。昨天滬股通北向淨買入30.12億人民幣，南向淨買入13.44億港幣；深股通北向淨買入19.45億人民幣，南向淨買入10.37億港幣。今天將公布德國PPI同比及加拿大4月零售總額月環比。

### 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	首次失業人數	6月13日	1290k	1508k	1566k*
美國	領先指數	5月	2.4%	2.8%	-6.1%*
俄羅斯	GDP 同比	第1季	1.6%	1.6%	1.6%
俄羅斯	黃金與外匯儲備	6月12日	N/A	570.8b	565.2b
中國	外國直接投資同比人民幣	5月	N/A	7.5%	11.8%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 中國證監會方星海：中概股在美上市是互利的，中美應合作解決問題
- 經濟快速反彈而就業形勢脆弱，英國央行試圖保持平衡
- 挪威央行維持基準利率在0%
- 德國議會批准旨在保護關鍵企業避免被外資收購的法案
- 中國從未阻礙企業向美國提供審計工作文件
- 美國上周首次申請失業金人數下降幅度不及預期
- 上交所理事長：將配合證監會，積極研究推出鼓勵中長期投資者的制度

## 國際經濟要聞

### 經濟快速反彈而就業形勢脆弱，英國央行試圖保持平衡

英國央行提高債券購買計劃規模以應對新冠疫情造成的經濟萎縮，但還保留了一些火力，以防勞動力市場狀況出現比預期更嚴重的惡化。英國央行以8票贊成1票反對通過了政策決議，將債券購買規模提高1,000億英鎊（1,250億美元），同時將基準利率維持在0.1%的紀錄低點不變。首席經濟學家Andy Haldane主張維持量化寬鬆規模不變。(彭博)

### 挪威央行維持基準利率在0%

挪威中央銀行表示，要想振興經濟，就需要將利率保持在危機時代的低點幾年之久。該央行將基準存款利率維持在零的紀錄低位，符合預期。今年早些時候，該央行進行了三輪降息，以引導最富裕的北歐經濟體度過Covid-19危機。(彭博)

### 德國議會批准旨在保護關鍵企業避免被外資收購的法案

德國總理默克爾有關對外資收購德國企業設置更嚴格限制的提案，在周四得到了議會的最終批准。受法案保護的行業包括衛生保健，能源，以及數碼行業。該立法并不是要阻止對德國這個歐洲最大經濟體的投資，而是要保護一些關鍵的德國公司。(彭博)

### 美國上周首次申請失業金人數下降幅度不及預期

上周美國首次申請失業救濟人數下降的幅度小于預期。儘管各州進一步重啓經濟，但該數據顯示出，相對於冠狀病毒大流行引發最嚴重裁員浪潮時相比，狀況僅有輕微改善。勞工部周四公布的數據顯示，在截至6月13日的一周中，常規州福利計劃的首次申請失業金人數為151萬，較之前一周向上修正後的157萬略有下降。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國證監會方星海：中概股在美上市是互利的，中美應合作解決問題

中國證監會副主席方星海在陸家嘴論壇上表示，中國很願意與美國監管當局合作解決中概股的問題，使美方可以在不損害中國國家安全的前提下，對在美上市的中國公司進行全面的檢查。(彭博)

### 前中國央行行長周小川：未來中國新興公司國內空間很大

周小川18日在與陸家嘴論壇視頻連線時表示，中國的儲蓄率非常高，只要機制做得好，很容易找到資金投資新興和成長的公司，所以從資金面上來講，并不是中概股公司非要依靠國際市場融資，國內空間還是很大的。(彭博)

### 中國從未阻礙企業向美國提供審計工作文件

中國證監會主席易會滿接受財新專訪時表示，中國證監會從未禁止或阻止中資公司向外國監管機構提供審計工作文件。財新援引6月16日對易會滿的採訪報道：“中國證監會高度重視跨境監管合作，始終堅持開放合作態度”。(彭博)

### 上交所理事長：將配合證監會，積極研究推出鼓勵中長期投資者的制度

上海證券交易所理事長黃紅元在陸家嘴論壇上表示，上交所將配合證監會，積極研究推出鼓勵、吸引中長期投資者的制度，對真正採取長期策略的機構投資者建立公開備案名單。(彭博)

## 企業要聞

### 中國據悉擴大新冠疫苗接種範圍，覆蓋相關國企在北京人員

彭博新聞社上周報道稱，中國政府早些時候向海外出差的國企員工提供由國藥集團旗下中國生物技術集團有限公司開發的疫苗。因消息尚未公開而不願具名的知情人士透露，現在，該計劃將擴大到相關企業居住在北京被列為中高風險等級地區的人員，以及在諸如北京的機場等潛在風險較高地方工作的人員等。(彭博)

### 香港迪士尼重新開園，游客必須佩戴口罩

香港迪士尼樂園周四重新開放，但需要實施限制措施，以遏制大流行下疫情的蔓延。新冠疫情正在第二波爆發，包括本周在北京爆發的疫情。(彭博)

### 鐵礦石價格跌破100美元，淡水河谷獲准重啓Itabira礦區

全球最大的鐵礦石生產商淡水河谷位于巴西南部的三個礦山將恢復運營，此前巴西政府批准了其修訂後的Covid-19行為規範。新加坡市場鐵礦石期貨價格跌破每噸100美元。(彭博)

### 如意科技命運一波三折，被白馬騎士拋棄後債務危機正迅速升級

紡織服裝巨頭山東如意科技集團自去年起因償債壓力而頻遭評級公司降級，濟寧城投欲注資的消息一度令市場對其重拾信心，然而隨後濟寧城投態度180度大轉變，于近期宣布放棄大比例入股如意計劃，令其債務危機迅速升級。(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	6.17	5.25	0.64	-10.13	1528	美凱龍	5.19	3.77	0.37	(56.29)
1398	工商銀行	5.11	5.32	0.65	-9.94	1065	創業環保	2.32	6.03	0.49	(68.88)
1288	農業銀行	3.09	4.62	0.54	-15.63	895	東江環保*	5.45	11.85	1.00	(48.02)
3988	中國銀行	2.89	4.24	0.46	-23.60	1635	大眾公用	2.45	12.55	0.68	(49.41)
1658	郵儲銀行	4.62	6.42	0.80	-8.53	753	中國國航	4.99	9.76	0.71	(31.36)
3328	交通銀行	4.80	4.36	0.46	-14.08	670	東方航空	2.96	12.93	0.64	(36.89)
3968	招商銀行	36.05	8.76	1.37	-2.70	1055	南方航空	3.67	15.39	0.64	(35.19)
998	中信銀行	3.45	3.12	0.34	-37.63	1919	中遠海控	2.33	-	0.74	(39.45)
6818	光大銀行	2.92	3.86	0.44	-28.78	598	中國外運	1.72	4.14	0.41	(52.18)
2016	浙商銀行	3.49	4.97	0.61	-18.56	2866	中遠海發	0.78	5.75	0.47	(62.65)
1988	民生銀行	5.41	4.03	0.42	-12.26	1138	中遠海能	3.92	22.86	0.50	(46.40)
6196	鄭州銀行*	1.82	3.89	0.35	-56.65	2880	大連港	0.67	9.63	0.42	(63.95)
3866	青島銀行*	5.09	9.17	0.95	-6.13	6198	青島港	4.17	6.53	0.82	(34.35)
3618	重慶農商行	3.11	3.17	0.35	-43.22	3369	秦港股份	1.18	5.68	0.41	(58.49)
2628	中國人壽	16.04	7.15	1.03	-46.84	317	廣船國際	5.48	9.05	0.55	(70.84)
2318	中國平安	79.35	9.94	1.92	-1.12	2039	中集集團*	6.03	101.44	0.57	(26.65)
2601	中國太保	21.45	-	-	-29.37	1800	中國交建	4.89	3.97	0.36	(42.88)
1336	新華保險	26.40	5.17	0.89	-46.59	390	中國中鐵	4.20	3.81	0.50	(25.26)
1339	人保集團	2.46	4.45	0.54	-64.17	1186	中國鐵建	6.92	4.76	0.41	(26.57)
6030	中信證券	14.82	13.46	1.02	-41.27	1766	中國中車	3.61	8.71	0.69	(41.45)
6837	海通證券	6.34	7.01	0.53	-51.31	3969	中國通號	3.34	7.89	-	(49.92)
2611	國泰君安	11.32	11.44	0.76	-36.90	525	廣深鐵路	1.50	12.70	0.33	(39.02)
6806	中萬宏源*	2.03	7.92	0.55	-58.37	177	寧滬高速	9.23	13.66	1.53	(15.66)
1776	廣發證券*	8.58	7.96	0.66	-42.34	548	深圳高速	8.15	8.56	0.89	(17.63)
6886	華泰證券	12.58	11.12	0.85	-36.98	995	皖通高速	3.70	5.13	0.52	(34.92)
6099	招商證券	7.89	7.49	0.57	-57.47	107	成渝高速	1.80	4.64	0.33	(53.62)
3958	東方證券	4.03	10.68	0.48	-59.89	2238	廣汽集團	6.63	9.39	0.77	(34.37)
6178	光大證券	4.76	58.23	0.41	-60.56	1211	比亞迪*	58.10	106.66	2.77	(20.37)
6881	銀河證券	3.91	6.88	0.51	-63.43	2333	長城汽車	5.39	14.64	0.84	(39.43)
6066	中信建投	7.94	10.90	1.19	-78.45	2338	濰柴動力	14.28	12.12	2.18	(3.89)
1375	中州證券	1.25	87.70	0.46	-75.41	3606	福耀玻璃	19.08	15.11	2.05	(17.37)
857	中石油	2.79	24.41	0.39	-40.51	1108	洛陽玻璃	2.22	20.60	0.86	(84.72)
386	中石化	3.41	16.53	0.53	-22.22	6865	福萊特	6.84	16.74	2.70	(58.54)
338	上石化	2.07	9.23	0.69	-46.81	38	一拖股份	1.97	8.26	0.42	(80.18)
1033	石化油服	0.52	12.98	1.33	-72.66	1157	中聯重科*	6.20	9.76	1.15	(11.53)
2883	中海油田	7.29	8.81	0.84	-50.42	564	鄭煤機	3.24	4.95	0.42	(48.99)
568	山東墨龍*	0.66	-	0.29	-83.60	1057	浙江世寶*	0.73	-	0.41	(84.36)
1088	中國神華	12.88	6.04	0.64	-21.25	1072	東方電氣	4.14	8.87	0.40	(58.34)
1898	中煤能源	1.84	3.77	0.23	-57.17	2727	上海電氣	2.31	8.51	0.51	(57.31)
1171	兗州煤業	6.57	3.15	0.55	-32.85	2208	金風科技*	7.86	13.48	0.99	(29.38)
1816	中廣核*	1.65	7.47	0.85	-50.19	42	東北電氣	0.43	-	-	(72.43)
902	華能國際	2.98	-	0.58	-35.71	187	京城機電	1.45	-	1.79	(70.20)
991	大唐發電	1.03	44.74	0.41	-56.38	2607	上海醫藥	13.56	8.66	0.85	(32.92)
1071	華電國際	2.35	8.08	0.46	-37.88	2196	復星醫藥	27.85	19.68	2.05	(24.34)
1618	中國中冶	1.25	3.91	0.32	-54.99	1513	麗珠醫藥*	36.45	23.79	2.69	(27.85)
2068	中鋁國際	1.08	-	0.35	-75.05	874	白雲山	21.50	10.73	1.26	(39.25)
347	鞍鋼股份*	2.04	10.54	0.33	-29.85	719	新華製藥*	4.14	7.51	0.78	(64.24)
323	馬鋼股份	2.32	11.43	0.60	-25.80	2359	藥明康德	92.95	109.58	10.94	0.38
1053	重慶鋼鐵	0.84	8.74	0.35	-55.84	3759	康龍化成*	71.75	79.22	6.71	(21.19)
2600	中國鋁業	1.54	32.36	0.44	-50.23	168	青島啤酒	53.85	42.06	3.41	(25.35)
358	江西銅業	7.60	10.28	0.46	-47.77	6116	拉夏貝爾	0.74	-	0.40	(79.49)
2899	紫金礦業	3.36	17.37	1.75	-25.94	1533	莊園牧場*	6.23	20.99	0.87	(44.89)
1787	山東黃金	21.15	40.39	2.52	-44.84	553	南京熊貓	5.57	-	1.37	(38.62)
3993	洛陽鉬業	2.67	26.29	1.29	-35.39	763	中興通訊*	27.75	20.78	3.72	(40.11)
1772	贛鋒鋳業	37.45	123.18	5.30	-36.75	6869	長飛光纖	14.44	12.44	1.14	(57.64)
914	海螺水泥	53.20	7.96	1.81	-10.76	921	海信科龍*	9.24	8.12	1.32	(29.92)
2009	金隅股份	1.59	4.64	0.34	-53.39	1812	晨鳴紙業*	2.88	8.35	0.43	(46.78)
2202	萬科*	25.10	6.63	1.38	-11.32	811	新華文軒	5.10	5.29	0.63	(54.88)
588	北京北辰	1.89	3.41	0.39	-38.70						

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並沒有持有（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