

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	24,511.34	-0.54	3.09
H股	9,879.02	-0.96	2.31
紅籌	3,845.40	-0.54	3.80
HSC大型股	2,203.43	-0.65	3.60
HSC中型股	4,372.95	-0.72	4.56
AH股溢價	127.23	1.19	0.80
滬深300	4,102.05	0.08	3.72
富時中國A50	13,841.46	-0.51	2.74
上證180	8,550.86	0.08	3.10
上證380	5,156.17	-0.20	2.92
臺北加權	11,572.93	0.20	2.36
日經225	22,437.27	-0.18	-0.64
道瓊斯	26,024.96	0.59	1.02
標普500	3,117.86	0.65	1.67
納斯達克	10,056.47	1.11	3.40
德國DAX 30	12,262.97	-0.55	2.95
富時100	6,244.62	-0.76	2.97
法國CAC 40	4,948.70	-0.62	2.76

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.95	0.54	6.70
紐約期金(美元/t oz)	1,754.20	-0.14	1.42
標普高盛商品指數	330.63	0.91	4.24
CRB大宗商品期貨價格指數	139.05	0.78	3.17
羅杰斯國際商品指數	1,846.64	0.84	3.52

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9108	(0.33)	(1.21)
美元兌人民幣	7.0588	(0.33)	(1.26)
美元兌港元	7.7503	0.00	(0.06)
美元兌日元	106.91	(0.38)	(0.75)
歐元兌美元	1.1275	0.10	3.46
英鎊兌美元	1.2493	(0.64)	2.48
澳元兌美元	0.6927	0.55	5.84

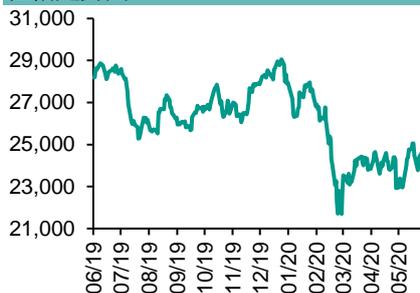
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9200	6.30	33.70
香港(10年期)	0.67800	16.30	(0.90)
美國(10年期)	0.71020	(4.26)	5.11

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。美股先跌後升，市場關注新型肺炎確診個案增加及美國經濟狀況，大市早段偏軟，其後在科技股造好帶動下，大市反復轉升。標普500指數11個行業指數表現不一，其中保健指數領跌，公用事業指數領漲。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100跌幅最大。市場憂慮全球新型肺炎疫情反彈，影響投資情緒，電訊及油氣股跌幅較大。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。市場憂慮美國疫情反彈，阻礙經濟復蘇，港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中地產建築業領漲，消費品製造及服務業指數領跌。昨天內地股市個別發展，上證指數微跌深成指微升。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12.76億人民幣，南向淨賣出0.87億港幣；深股通北向淨買入9.07億人民幣，南向淨買入8.65億港幣。今天將公布德國6月製造業採購經理指數及法國6月製造業採購經理指數。

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	現房銷售	5月	4.09m	3.91m	4.33m
美國	舊宅銷售 月環比	5月	-5.6%	-9.7%	-17.8%
歐元區	消費者信心指數	6月	-15.0	-14.7	-18.8
中國	1年期LPR	6月22日	3.85%	3.85%	3.85%
中國	5年期LPR	6月22日	4.65%	4.65%	4.65%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 歐洲央行：疫情及其對經濟未來的影響仍有很高不確定性
- 中國計劃2020年能源消費總量中煤炭占比降至57.5%左右
- 德國央行料德國經濟第二季度萎縮近10%
- 美聯儲Rosengren：金融穩定方面還有很多工作要做
- 美國二手房銷量跌至2010年以來最低位
- 中國國家領導人表示中國和歐盟應加快投資協定談判
- 第三批國家藥品帶量採購包含53個品種，多個常用藥種瘤藥入圍
- 臺灣5月失業率續創2013年來最高

國際經濟要聞

歐洲央行：疫情及其對經濟未來的影響仍有很高不確定性

歐洲央行首席經濟學家Philip Lane在博客中表示，“目前來看，新冠疫情及其對經濟的影響依然存在高度不確定性，歐洲央行管理委員會後關於緊急抗疫購債計劃(PEPP)將在未來12個月保持淨購買的決定是正確的，無論如何，購債將持續到管理委員會認定危機已經過去為止”。(彭博)

德國央行料德國經濟第二季度萎縮近10%

德國央行表示，德國政府的刺激方案應能促進經濟復蘇，有助於改善消費者和企業信心，但不會對第二季度產生太大影響。該央行預計第二季度經濟萎縮近10%，1至3月份萎縮2.2%。(彭博)

美聯儲Rosengren：金融穩定方面還有很多工作要做

波士頓聯儲行長Eric Rosengren接受雅虎財經採訪時說，不安全的重新開放威脅經濟復蘇。“那些重新開放的地方可能沒有根據需要進行安全地開放，如果結果是不得不在今年晚些時候實施新的限制措施，那實際上會減慢經濟復蘇，這是我的基準預測”。(彭博)

美國二手房銷量跌至2010年以來最低位

由於冠狀病毒大流行導致需求隨經濟其它領域一起下滑，美國5月份二手房銷量超預期下降，觸及2010年10月以來的最低水平。全美地產經紀商協會(NAR)周一發布的數據顯示，當月交易完成量環比下降9.7%，至折合年率391萬套。(彭博)

大中華經濟要聞

中國國家領導人表示中國和歐盟應加快投資協定談判

根據中國外交部網站上的公告，中國國家主席以視頻方式會見歐洲理事會主席米歇爾和歐盟委員會主席馮德萊恩時表示，中國和歐洲應保持相互市場開放，并加快中歐投資協定談判。稱中國願加強與歐洲的戰略合作，并在重大問題上與歐洲交流。(彭博)

中國計劃2020年能源消費總量中煤炭占比降至57.5%左右

中國國家能源局發布2020年能源工作指導意見稱，2020年全國能源消費總量不超過50億噸標準煤。2020年目標石油產量約1.93億噸，天然氣產量約1810億立方米，非化石能源發電裝機達到9億千瓦左右。(彭博)

第三批國家藥品帶量採購包含53個品種，多個常用藥腫瘤藥入圍

界面援引湖南省醫療保障局下發的通知報道，第三批國家帶量採購共包含了53個品種，86個品規，多個大眾所熟知的常用藥如阿莫西林、布洛芬、枸橼酸西地那非入選。(彭博)

臺灣5月失業率續創2013年來最高

據臺灣主計總處新聞稿稱，5月份經季節調整後失業率上升至4.16%；據彭博數據，創下2013年10月以來最高。新聞稿稱，5月就業人數為1,146萬2千人，較上月減少5千人。(彭博)

企業要聞

蘋果擬年底前推出安裝自主芯片的Mac，與英特爾分道揚鑣

蘋果表示計劃推出使用自主設計芯片的Mac電腦，意味著其與英特爾15年來的聯盟將宣告結束。首席執行官蒂姆·庫克周一在蘋果軟件開發者視頻大會上稱，首批採用蘋果設計芯片的Mac將於今年年底前上市。庫克表示，蘋果也在研究採用英特爾處理器的機型。(彭博)

達美航空將從6月25日起恢復中美之間的航班

達美航空表示，將從6月25日起恢復西雅圖與上海浦東之間經停首爾仁川的航班，每周運營兩班。達美航空表示，7月份開始，將運營每周一班從西雅圖和底特律起飛的航班，同樣經停仁川。(彭博)

軟銀將減持T-Mobile股權，交易價值210億美元

承受著處置資產以彌補投資損失壓力的軟銀，將減持其在無線網絡運營商T-Mobile US Inc.的持股，這宗規模210億美元的交易涉及近2億股股份。(彭博)

青海省投資集團破產重整案獲法院裁定受理

青海省投資集團公告稱，公司6月19日收到民事裁定書，西寧市中級人民法院裁定受理債權人對公司提出的破產重整申請，并指定青海省投資集團清算組擔任管理人。(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	6.20	5.26	0.64	-10.25	1528	美凱龍	5.18	3.75	0.37	(55.89)
1398	工商銀行	4.86	5.05	0.62	-14.10	1065	創業環保	2.34	6.06	0.49	(68.43)
1288	農業銀行	3.15	4.70	0.55	-14.50	895	東江環保*	5.24	11.36	0.96	(49.38)
3988	中國銀行	2.90	4.25	0.46	-23.56	1635	大眾公用	2.45	12.51	0.67	(49.79)
1658	郵儲銀行	4.54	5.74	0.69	-10.18	753	中國國航	4.87	9.50	0.69	(33.11)
3328	交通銀行	4.80	4.35	0.46	-14.50	670	東方航空	2.86	12.45	0.62	(38.77)
3968	招商銀行	35.60	8.62	1.35	-3.08	1055	南方航空	3.53	14.76	0.62	(37.85)
998	中信銀行	3.43	3.09	0.33	-38.18	1919	中遠海控	2.28	-	0.72	(40.07)
6818	光大銀行	2.94	3.87	0.44	-29.62	598	中國外運	1.72	4.13	0.41	(52.03)
2016	浙商銀行	3.53	5.02	0.62	-18.29	2866	中遠海發	0.77	5.66	0.46	(63.04)
1988	民生銀行	5.40	4.01	0.42	-13.14	1138	中遠海能	3.90	22.68	0.50	(46.19)
6196	鄭州銀行*	1.84	3.92	0.36	-56.86	2880	大連港	0.73	10.46	0.45	-
3866	青島銀行*	5.04	9.05	0.94	-8.25	6198	青島港	4.19	6.54	0.82	(34.11)
3618	重慶農商行	3.14	3.19	0.36	-39.46	3369	秦港股份	1.20	5.76	0.41	(58.23)
2628	中國人壽	15.88	7.06	1.01	-48.31	317	廣船國際	5.50	9.05	0.55	(71.19)
2318	中國平安	78.85	9.85	1.90	-1.18	2039	中集集團*	6.16	103.33	0.58	(24.69)
2601	中國太保	21.35	-	-	-30.16	1800	中國交建	4.61	3.73	0.34	(46.03)
1336	新華保險	26.50	5.18	0.89	-46.29	390	中國中鐵	4.14	3.74	0.49	(26.11)
1339	人保集團	2.49	4.49	0.55	-65.01	1186	中國鐵建	6.77	4.65	0.40	(27.87)
6030	中信證券	15.56	14.09	1.06	-41.14	1766	中國中車	3.60	8.66	0.69	(42.40)
6837	海通證券	6.53	7.20	0.54	-52.81	3969	中國通號	3.38	7.96	-	(50.99)
2611	國泰君安	11.64	11.73	0.78	-37.95	525	廣深鐵路	1.44	12.15	0.32	(41.37)
6806	申萬宏源*	2.18	8.48	0.59	-59.51	177	寧滬高速	9.30	13.72	1.54	(13.63)
1776	廣發證券*	8.53	7.89	0.65	-45.52	548	深圳高速	8.02	8.40	0.87	(19.18)
6886	華泰證券	13.06	11.51	0.88	-38.54	995	皖通高速	3.70	5.12	0.52	(35.23)
6099	招商證券	8.59	8.13	0.62	-59.11	107	成渝高速	1.81	4.65	0.33	(52.15)
3958	東方證券	4.29	11.33	0.51	-59.12	2238	廣汽集團	6.28	8.87	0.73	(37.06)
6178	光大證券	5.27	64.28	0.46	-63.78	1211	比亞迪*	59.40	108.72	2.82	(20.33)
6881	銀河證券	4.21	7.39	0.55	-65.44	2333	長城汽車	5.08	13.76	0.79	(43.36)
6066	中信建投	8.58	11.74	1.28	-79.26	2338	濰柴動力	14.08	11.91	2.15	(4.24)
1375	中州證券	1.32	92.34	0.48	-75.08	3606	福耀玻璃	18.70	14.76	2.00	(18.90)
857	中石油	2.69	23.46	0.37	-42.54	1108	洛陽玻璃	2.20	20.36	0.85	(84.95)
386	中石化	3.39	16.39	0.53	-22.51	6865	福萊特	6.72	16.40	2.65	(59.84)
338	上石化	1.98	8.81	0.65	-49.28	38	一拖股份	1.90	7.95	0.40	(80.72)
1033	石化油服	0.51	12.70	1.31	-73.27	1157	中聯重科*	6.02	9.44	1.11	(13.13)
2883	中海油田	7.30	8.80	0.84	-50.57	564	鄭煤機	3.30	5.03	0.43	(49.42)
568	山東墨龍*	0.67	-	0.29	-83.12	1057	浙江世寶*	0.75	-	0.42	(84.31)
1088	中國神華	12.52	5.85	0.62	-22.74	1072	東方電氣	4.06	8.67	0.39	(59.35)
1898	中煤能源	1.88	3.84	0.23	-55.70	2727	上海電氣	2.30	8.44	0.50	(58.95)
1171	兗州煤業	6.77	3.24	0.56	-30.47	2208	金風科技*	7.60	12.99	0.95	(31.44)
1816	中廣核*	1.69	7.63	0.87	-48.79	42	東北電氣	0.43	-	-	(72.51)
902	華能國際	3.03	-	0.58	-34.82	187	京城機電	1.42	-	1.75	(67.78)
991	大唐發電	1.04	45.04	0.42	-55.68	2607	上海醫藥	13.26	8.45	0.83	(34.13)
1071	華電國際	2.37	8.12	0.46	-38.24	2196	復星醫藥	27.00	19.02	1.98	(25.38)
1618	中國中冶	1.25	3.90	0.32	-54.94	1513	麗珠醫藥*	37.05	24.11	2.72	(26.86)
2068	中鋁國際	1.07	-	0.35	-75.48	874	白雲山	20.85	10.38	1.22	(40.67)
347	鞍鋼股份*	1.99	10.25	0.33	-29.65	719	新華製藥*	4.13	7.47	0.78	(63.54)
323	馬鋼股份	2.25	11.05	0.58	-22.27	2359	復旦張江	5.45	20.18	4.92	(84.89)
1053	重慶鋼鐵	0.73	7.57	0.31	-57.86	2359	藥明康德	96.80	113.79	11.36	(1.67)
2600	中國鋁業	1.49	31.22	0.42	-51.81	3759	康龍化成*	71.05	78.22	6.63	(26.36)
358	江西銅業	7.59	10.24	0.45	-47.99	168	青島啤酒	56.60	44.08	3.57	(25.05)
2899	紫金礦業	3.42	17.63	1.77	-26.61	6116	拉夏貝爾	0.74	-	0.40	(80.61)
1787	山東黃金	21.85	41.60	2.60	-45.16	1533	莊園牧場*	6.19	20.80	0.86	(44.92)
3993	洛陽鉬業	2.65	26.02	1.28	-36.06	553	南京熊貓	5.22	-	1.28	(42.85)
1772	贛鋒鋳業	37.00	121.34	5.22	-39.31	763	中興通訊*	25.30	18.89	3.38	(45.31)
914	海螺水泥	52.05	7.76	1.77	-12.19	6869	長飛光纖	14.20	12.19	1.11	(58.22)
2009	金隅股份	1.60	4.65	0.34	-53.08	921	海信科龍*	9.05	7.93	1.28	(29.09)
2202	萬科*	24.65	6.49	1.35	-12.49	1812	晨鳴紙業*	2.93	8.47	0.44	(46.45)
588	北京北辰	1.80	3.24	0.38	-40.95	811	新華文軒	5.28	5.46	0.65	(53.56)

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