各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

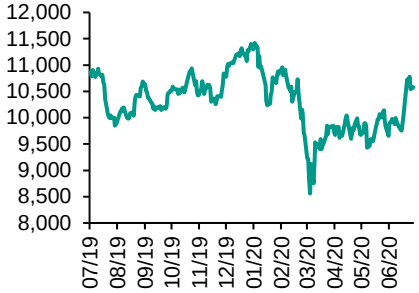
每天导读

各股市走势图

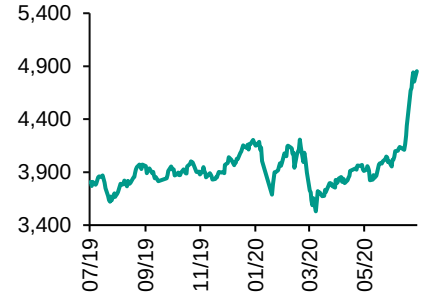
恒指走势图



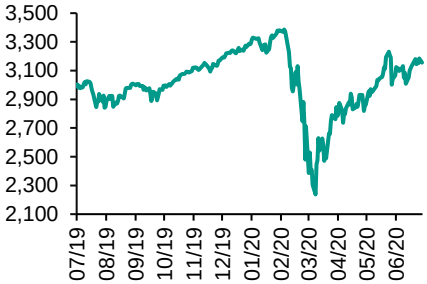
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,772.12	0.17	(2.15)
H股	10,575.88	0.33	(1.41)
红筹	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股溢价	132.98	(0.01)	(0.28)
沪深300	4,852.96	2.10	3.92
富时中国A50	16,024.99	1.27	0.71
上证180	10,027.01	1.46	2.01
上证380	5,997.98	2.62	7.07
台北加权	12,211.56	1.14	0.78
日经225	22,784.74	2.22	0.75
道琼斯	26,085.80	0.04	(0.77)
标普500	3,155.22	(0.94)	(0.77)
纳斯达克	10,390.84	(2.13)	(0.41)
德国DAX 30	12,799.97	1.32	0.52
富时100	6,176.19	1.33	(1.75)
法国CAC 40	5,056.23	1.73	(0.50)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	39.49	(1.52)	(2.78)
纽约期金(美元/t oz)	1,803.00	(0.61)	(0.38)
标普高盛商品指数	336.24	(0.49)	0.59
CRB大宗商品期货价格指数	140.68	(0.60)	(0.16)
罗杰斯国际商品指数	1,879.92	(0.45)	0.52

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9042	(0.22)	(0.92)
美元兑人民币	7.0083	(0.21)	(0.91)
美元兑港元	7.7511	0.01	0.01
美元兑日元	107.32	(0.19)	(0.01)
欧元兑美元	1.1342	0.60	0.17
英磅兑美元	1.2546	0.03	(0.47)
澳元兑美元	0.6932	(0.22)	0.19

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0710	3.70	31.10
香港 (10年期)	0.56000	(10.90)	2.90
美国 (10年期)	0.61680	(2.29)	(8.66)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指表现不一，道琼斯指数上涨，标普500及纳斯达克指数下跌。美国食品及药物管理局给予辉瑞药厂及德国生物科技企业BioNTech新冠疫苗可快速审批地位，市场对疫苗憧憬持续，但科技股回吐及加州宣布再度暂停经济活动，道指升幅急速蒸发。标普500指数11个行业指数表现不一，其中保健指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中法国CAC 40指数升幅最大。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。人民币升值加上A股向好，带动恒指上涨。港股各行业指数普遍上升，其中原材料业指数及工业制品业指数领涨。昨天内地上证指数及深成指均上升，深成指升幅较大。全球流动性泛滥，加上中外经济和金融数据持续超预期，利好市场气氛，内地股市走高。沪深300指数各行业指数普遍上升，其中主要消费指数及医药卫生指数领涨。昨天沪股通北向净买入33.42亿人民币，南向净买入21.31亿港币；深股通北向净买入35.08亿人民币，南向净买入40.60亿港币。今天将公布英国5月制造业产值环比及欧元区5月工业产值环比。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	第三产业指数月环比	5月	-3.8%	-2.1%	-6.0%
德国	批发价格指数同比	6月	NA	-3.3%	-4.3%
土耳其	经常项目余额	5月	-3.75b	-3.76b	-5.06b
土耳其	工业产值(月环比)	5月	10.6%	17.4%	-30.4%
印度	CPI 同比	6月	5.30%	6.09%	NA

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 库德洛指新抗疫纾困法案更具针对性，冀整体不多於1万亿美元
- IEA上调今年能源日均需求40万桶
- 南韩智库料当地经济下半年收缩情况加剧
- 国际金融协会指 6月流入新兴市场投资组合增至321亿美元
- 国家金融委提「零容忍」，有利於资本市场长期健康稳定发展
- 中国银保监：严禁银保机构违规参与场外配资，严查乱加杠杆和投机炒作行为
- 国务院副总理：大力推进农业农村投资建设
- 人民银行：资管业务规范整改的难度增加

国际经济要闻

库德洛指新抗疫纾困法案更具针对性，冀整体不多於1万亿美元	美国白宫经济顾问库德洛指，新一份抗疫纾困法案将会较针对低收入失业人士，包括会向他们直接支付1,200美元。他指，法案亦会支持市民重返工作，例如给予工作奖金。他表示，希望今轮的支援法案整体开支不多於1万亿美元，并寻求本月内落实推出法案。(彭博)
IEA上调今年能源日均需求40万桶	国际能源署(IEA)发表报告，上调全球今年能源需求，但警告新冠肺炎疫情仍然对前景带来风险。IEA将原油日均需求上调40万桶，至9,210万桶，而明年需求将仍较2019年水平低260万桶，因航空业的原油需求料将大幅下跌。(彭博)
南韩智库料当地经济下半年收缩情况加剧	据报道，南韩智库发表报告，预测当地经济今年收缩2.3%，为金融危机以来最差。其中上半年经济收缩1.7%，下半年收缩2.9%。报告指新冠疫情反弹及企业业绩下滑，料南韩可能出现大量失业。外围方面，半导体价格升幅有限及全球供应链弱化等因素，对影响南韩经济。(阿思达克)
国际金融协会指 6月流入新兴市场投资组合增至321亿美元	国际金融协会(IIF)公布，6月流入新兴市场的投资组合资金，由5月的35亿美元，增至321亿元，当中大部分流入债券市场。其中债券涉及235亿元，而中国股市吸引了约61亿元。(路透)

大中华经济要闻

国家金融委提「零容忍」，有利於资本市场长期健康稳定发展	国务院金融稳定发展委员会日前召开会议，研究全面落实对资本市场违法犯罪行为「零容忍」工作要求。这是今年以来金融委会议第二次对资本市场违法行为提到「零容忍」。上一次是在5月4日，金融委在会议提到，必须坚决维护投资者利益、严肃市场纪律，对资本市场造假行为「零容忍」。(彭博)
中国银保监：严禁银保机构违规参与场外配资，严查乱加杠杆和投机炒作行为	中国银保监会表示，将继续做好疫情防控和经济恢复发展工作。同时要依法严厉打击资金空转和违规套利行为。严禁银行保险机构违规参与场外配资，严查乱加杠杆和投机炒作行为，确保金融资源流向实体经济。(彭博)
国务院副总理：大力推进农业农村投资建设	据报道，国务院副总理出席会议时强调，要切实加大农业农村投资建设力度，把农业基础打得更牢，把「三农」短板补得更实。要加快建设现代农业设施，加大高标准农田建设力度，提高畜禽养殖设施水平。(彭博)
人民银行：资管业务规范整改的难度增加	人民银行金融稳定局局长指，目前全球经济受到疫情的影响暂时出现了萎缩，中国经济也存在下行压力，增加了资管业务规范整改的难度。人民银行将会同有关部门密切跟踪监测资管业务规范整改的情况。(彭博)

企业要闻

阿联酋航空上调裁员数目至9,000人	阿联酋航空总裁表示，公司计划裁减最多9,000个职位以削减成本及保留现金。他指公司会把裁员幅度增至15%，公司早前已裁减一成员工。公司在疫情前共聘用约6万名员工。据报道，公司仍继续裁员，又指虽恢复安全及商业可行的航班，但航点较疫情显着减少。公司目前恢复全球52个航点。(路透)
吉利德指瑞德西韦可有助治癒新冠患者	美国药厂吉利德公布，旗下药物瑞德西韦在3期临床试验中，显示与标准治疗相比，可将新冠肺炎患者的死亡风险降低62%。接受瑞德西韦治疗14天後，重症患者治癒率为74.4%，而只使用标准治疗的重症患者治癒率为59%。(彭博)
Tesla将Model Y售价调低3,000美元	Tesla在推出Model Y短短四个月後，宣布减价3,000美元，希望在疫情下保持销量。Tesla於5月份亦将Model 3、Model X及Model S减价，根据Tesla网站显示，Model Y的售价由4.999万美元起，较之前的5.299万美元减价近6%。(阿思达克)
办公室分享初创WeWork料较目标提早1年录得正现金流	据报道，办公室分享初创WeWork执行主席表示，公司将於明年录得正现金流，较2月所定目标提早1年。他称新冠疫情下旗下办公室空间需求强劲，又指所有人过去以为公司不可能盈利，但公司将基本成为可盈利企业。(金融时报)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)	H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)
939	建设银行	6.31	5.38	0.65	(12.23)	1528	美凯龙	5.10	4.02	0.39	(56.89)
1398	工商银行	4.95	5.09	0.62	(14.23)	1065	创业环保	2.56	6.56	0.53	(69.27)
1288	农业银行	2.93	4.32	0.51	(21.04)	895	东江环保*	5.36	11.50	0.97	(52.33)
3988	中国银行	2.80	4.06	0.44	(31.50)	1635	大众公用	2.67	13.50	0.73	(56.65)
1658	邮储银行	4.60	5.76	0.69	(15.94)	753	中国国航	4.82	9.31	0.68	(41.28)
3328	交通银行	4.65	4.17	0.44	(22.83)	670	东方航空	2.84	12.24	0.61	(45.22)
3968	招商银行	39.30	9.42	1.47	(4.88)	1055	南方航空	3.64	15.07	0.63	(42.35)
998	中信银行	3.66	3.27	0.35	(42.64)	1919	中远海控	2.81	-	0.88	(41.41)
6818	光大银行	3.29	4.29	0.49	(28.26)	598	中国外运	1.83	4.35	0.43	(56.52)
2016	浙商银行	3.83	5.39	0.66	(22.99)	2866	中远海发	0.86	6.26	0.51	(64.87)
1988	民生银行	5.16	3.80	0.39	(20.37)	1138	中远海能	4.16	23.95	0.53	(53.52)
6196	郑州银行*	1.97	4.15	0.38	(54.86)	2880	大连港	0.81	11.49	0.50	(68.48)
3866	青岛银行*	4.95	8.80	0.91	(17.55)	6198	青岛港	4.98	7.69	0.96	(38.16)
3618	重庆农商行	3.34	3.36	0.38	(46.54)	3369	秦港股份	1.29	6.13	0.44	(61.05)
2628	中国人寿	19.78	8.70	1.25	(55.67)	317	广船国际	9.97	16.24	0.99	(67.69)
2318	中国平安	88.15	10.90	2.11	(3.38)	2039	中集集团*	7.36	122.20	0.69	(24.24)
2601	中国太保	25.25	-	-	(28.90)	1800	中国交建	4.79	3.84	0.35	(49.89)
1336	新华保险	32.95	6.37	1.10	(46.82)	390	中国中铁	4.50	4.03	0.53	(30.56)
1339	人保集团	2.76	4.93	0.60	(67.56)	1186	中国铁建	6.83	4.64	0.39	(35.16)
6030	中信证券	19.72	17.67	1.33	(45.19)	1766	中国中车	3.75	8.93	0.71	(45.83)
6837	海通证券	8.33	9.09	0.69	(52.85)	3969	中国通号	3.78	8.82	-	(54.01)
2611	国泰君安	14.56	14.53	0.96	(36.99)	525	广深铁路	1.66	13.87	0.36	(40.77)
6806	申万宏源*	2.65	10.21	0.71	(61.91)	177	宁沪高速	9.19	13.42	1.50	(19.14)
1776	广发证券*	9.77	8.95	0.74	(48.99)	548	深圳高速	7.67	7.95	0.83	(27.80)
6886	华泰证券	15.64	13.65	1.05	(39.89)	995	皖通高速	3.85	5.27	0.53	(38.81)
6099	招商证券	11.98	11.22	0.85	-	107	成渝高速	1.92	4.89	0.35	(53.15)
3958	东方证券	5.52	14.43	0.65	(61.04)	2238	广汽集团	6.65	9.30	0.77	(38.99)
6178	光大证券	10.22	123.40	0.88	(69.02)	1211	比亚迪*	89.80	162.70	4.22	(17.19)
6881	银河证券	5.68	9.87	0.73	(66.24)	2333	长城汽车	6.70	17.96	1.03	(41.78)
6066	中信建投	12.08	16.37	1.79	(78.74)	2338	潍柴动力	17.16	14.37	2.59	(3.06)
1375	中州证券	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	洛阳玻璃	2.95	27.02	1.13	(82.97)
386	中石化	3.42	16.37	0.53	(25.96)	6865	福莱特	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	中联重科*	7.78	12.08	1.42	(12.42)
2883	中海油田	6.71	8.01	0.76	(59.67)	564	郑煤机	3.62	5.46	0.46	(51.44)
568	山东墨龙*	0.74	-	0.32	(82.74)	1057	浙江世宝*	0.95	-	0.52	(82.35)
1088	中国神华	13.56	6.27	0.67	(26.30)	1072	东方电气	4.62	9.77	0.44	(59.47)
1898	中煤能源	2.04	4.13	0.25	(57.17)	2727	上海电气	2.51	9.12	0.54	(61.59)
1171	兖州煤业	6.54	3.09	0.54	(41.54)	2208	金风科技*	7.16	12.12	0.89	(43.60)
1816	中广核*	1.74	7.78	0.88	(50.76)	42	东北电气	0.49	-	-	(70.51)
902	华能国际	3.23	-	0.62	(38.48)	187	京城机电	1.40	-	1.71	(67.00)
991	大唐发电	1.05	45.01	0.42	(61.15)	2607	上海医药	14.36	9.06	0.88	(35.82)
1071	华电国际	2.26	7.67	0.43	(46.31)	2196	复星医药	30.65	21.37	2.23	(26.49)
956	新天绿能	2.75	-	0.85	(79.08)	1513	丽珠医药*	41.75	26.89	3.04	(26.97)
1618	中国中冶	1.46	4.51	0.37	(55.77)	874	白云山	23.75	11.70	1.37	(39.19)
2068	中铝国际	1.65	-	0.53	(67.12)	719	新华制药*	4.72	8.45	0.88	(63.04)
347	鞍钢股份*	2.28	11.62	0.37	(28.78)	1349	复旦张江	7.79	28.55	6.97	(82.78)
323	马钢股份	2.32	11.28	0.59	(28.76)	9989	海普瑞*	18.02	19.14	2.76	(40.52)
1053	重庆钢铁	0.87	8.93	0.36	(53.25)	2359	药明康得	112.40	130.79	13.06	(3.36)
2600	中国铝业	2.08	43.13	0.58	(45.73)	3759	康龙化成*	84.45	92.03	7.80	(27.74)
358	江西铜业	10.20	13.62	0.60	(44.93)	168	青岛啤酒	66.40	51.18	4.15	(25.86)
2899	紫金矿业	5.00	25.52	2.57	(24.77)	6116	拉夏贝尔	0.78	-	0.42	(73.12)
1787	山东黄金	20.30	53.56	3.35	(54.01)	1533	庄园牧场*	6.17	20.52	0.85	(51.35)
3993	洛阳钼业	3.37	32.75	1.61	(35.54)	553	南京熊猫	5.25	-	1.27	(48.87)
1772	赣锋锂业	50.90	165.24	7.11	(34.23)	763	中兴通讯*	26.90	19.88	3.56	(47.40)
914	海螺水泥	56.95	8.40	1.91	(12.07)	6869	长飞光纤	16.84	14.31	1.31	(56.15)
2009	金隅股份	1.73	4.98	0.36	(54.33)	921	海信科龙*	9.34	8.10	1.31	(31.45)
2202	万科*	27.60	7.20	1.49	(14.67)	1812	晨鸣纸业*	3.33	9.52	0.49	(45.14)
588	北京北辰	1.82	3.24	0.38	(47.51)	811	新华文轩	5.43	5.56	0.66	(56.77)

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人
戴昕
angeladai@abci.com.hk
电话:（852）2147 8810

农银国际机构销售部连络人
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话:（852）2147 8835
伍华安
johnng@abci.com.hk
电话:（852）2147 8806

农银国际研究部连络人
陈宋恩
philipchan@abci.com.hk
电话:（852）2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
电话:（852）2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其联属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司
该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司
电话: (852) 2868 2183