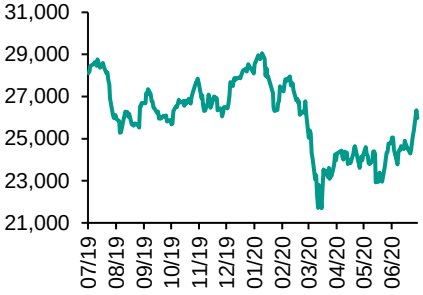
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

每天导读

各股市走势图

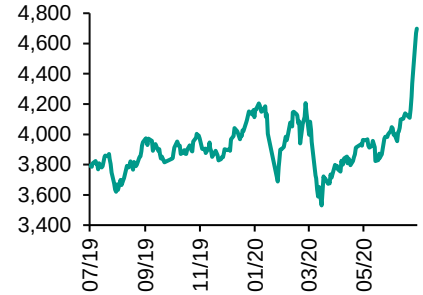
恒指走势图



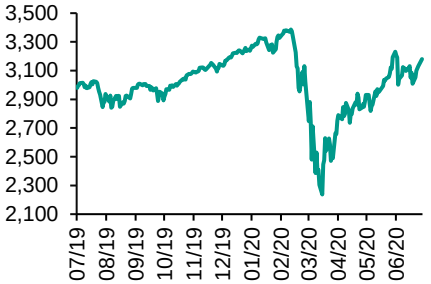
国指走势图



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	25,975.66	(1.38)	6.89
H股	10,600.41	(1.18)	8.64
红筹	4,205.32	(2.68)	11.79
HSC大型股	2,344.27	(1.17)	7.14
HSC中型股	4,822.31	(2.12)	11.38
AH股溢价	134.92	1.18	5.47
沪深300	4,698.13	0.60	12.83
富时中国A50	16,011.19	0.62	14.68
上证180	9,850.38	0.21	14.00
上证380	5,646.36	0.80	7.69
台北加权	12,092.97	(0.20)	4.06
日经225	22,714.44	1.83	1.91
道琼斯	25,890.18	(1.51)	1.15
标普500	3,145.32	(1.08)	3.02
纳斯达克	10,343.89	(0.86)	4.76
德国DAX 30	12,616.80	(0.92)	2.48
富时100	6,189.90	(1.53)	0.33
法国CAC 40	5,043.73	(0.74)	2.18

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.34	(0.69)	2.72
纽约期金(美元/t oz)	1,807.80	(0.12)	0.41
标普高盛商品指数	335.18	0.27	3.29
CRB大宗商品期货价格指数	141.56	0.47	3.30
罗杰斯国际商品指数	1,878.86	0.46	2.88

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9062	(0.63)	(0.49)
美元兑人民币	7.0234	(0.63)	(0.47)
美元兑港元	7.7501	(0.01)	0.00
美元兑日元	107.63	0.15	(0.74)
欧元兑美元	1.1276	0.22	(0.16)
英磅兑美元	1.2548	0.59	(1.38)
澳元兑美元	0.6942	0.39	(1.13)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0260	17.70	20.50
香港 (10年期)	0.64300	1.30	0.00
美国 (10年期)	0.64630	(2.95)	(22.89)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均下跌，道琼斯指数跌幅较大。美联储副主席称资产购买和额外的前瞻性指引都是备选政策，进一步的压力测试有可能改变对银行的资本金要求。标普500指数11个行业指数表现不一，其中仅非核心消费品指数上升，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100指数跌幅最大。英首相约翰逊称英国希望与欧盟达成贸易协议，但也做好了在无贸易协议情况下脱欧的准备。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。市场忧虑本港爆发新一轮新冠肺炎疫情。港股各行业指数均下跌，其中能源业指数、电讯业指数领跌。昨天内地上证指数及深成指均上升，深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，能源指数领跌。昨天沪股通北向净买入66.61亿人民币，南向净买入22.63亿港币；深股通北向净买入31.83亿人民币，南向净买入18.56亿港币。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比及美国5月份消费者信贷。

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
德国	工业产值经季调月环比	5月	11.1%	7.8%	-17.5%*
意大利	零售总额月环比	5月	15.0%	24.3%	-10.7%*
意大利	零售销售额同比	5月	-17.0%	-10.5%	-26.7%*
日本	劳工现金收入同比	5月	-1.0%	-2.1%	-0.7%*
日本	领先指数 CI	5月	79.3	79.3	77.7
法国	央行信心指标	6月	90	89	83

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 蓬佩奥：正考虑禁止抖音等中国社交媒体应用程式
- 麦康奈尔：拟议新一轮刺激经济方案应为最后一轮
- 加央行调查指商业情绪跌至接近2008年金融海啸低位
- 「新债王」冈拉克指投资者轻视美元下跌风险
- 尚福林：理财产品结构发生重要变化,净值型产品余额占比提至约50%
- 国家商务部：上周猪肉批发价格每公斤按周升2.9%
- 吴晓灵：建议将资管行业过渡期再延长两年
- 深交所与广东省人民政府签全面战略合作框架协议

国际经济要闻

蓬佩奥：正考虑禁止抖音等中国社交媒体应用程式	美国国务卿蓬佩奥表示，正在考虑禁止包括抖音在内的中国社交媒体应用程式。蓬佩奥称，就有关在手机上的中国应用程式，他可以保证华府将会作出处理，对此白宫非常重视，但目前不希望抢先在总统特朗普前作出太多评论。(彭博)
麦康奈尔：拟议新一轮刺激经济方案应为最后一轮	美国参议院多数党领袖麦康奈尔表示，预计国会将于月内通过最后一轮刺激经济方案，并同时相信方案将较难获一致支持。新方案将包括向年入4万美元以下及在款待行业工作的人士派钱，同时正研究额外向州及地方政府支援，但警告联邦政府债务正在急升，因此新一轮刺激方案将为最后一轮。(彭博)
加央行调查指商业情绪跌至接近2008年金融海啸低位	加拿大央行调查显示，加拿大商业情绪处于强烈负面水平，半数受访企业预期销售将在1年内回复至疫前水平。整体商业展望指数由首季的负0.51跌至第二季的负7，接近2008年第四季金融海啸时的负8.25低位。(彭博)
「新债王」冈拉克指投资者轻视美元下跌风险	有「新债王」之称的冈拉克表示，美国财政爆炸式扩张及新冠疫情最终将促使美元下跌，但投资者未对有关风险给予足够重视。他指若然美元崩溃，美国金融主导将轻易消失，纵使有关风险非即时性。美国财赤及贸赤下，美元有转向显著下行的风险。(彭博)

大中华经济要闻

尚福林：理财产品结构发生重要变化，净值型产品余额占比提至约50%	引述全国政协经济委员会主任尚福林表示，当前银行理财转型持续推进，理财子公司批设工作有序进行，非标投资规模不断下降。资金信托明确回归私募资管产品本源。理财产品结构已发生重要变化，净值型产品余额占比已由新规前的15%大幅提高至50%左右，19家理财子公司获批设立。(彭博)
国家商务部：上周猪肉批发价格每公斤按周升2.9%	据国家商务部监测，6月22日至28日全国食用农产品市场价格比前一周升1.4%，涨幅比前一周回落0.8个百分点，生产资料市场价格比前一周上涨0.1%。肉类价格小幅上涨，其中猪肉批发价格比前一周上涨2.9%。(彭博)
吴晓灵：建议将资管行业过渡期再延长两年	人民银行原副行长吴晓灵建议，将银行资管的过渡期再延长两年，即延长至2022年底，并在具体实施时，直接以理财产品的压缩为资管新规实施路径的中间目标，而把复杂的资产处置留给各家银行自行决策。(彭博)
深交所与广东省人民政府签全面战略合作框架协议	深交所与广东省人民政府签署全面战略合作框架协议。根据协议，深交所将全力支持广东企业上市和广东上市公司，全力支持广东用好债券市场，以及共同推动提高广东上市公司质量。(彭博)

企业要闻

英国本月22日前宣布华为参与5G建设最新决定	英国数码、文化、媒体及体育大臣杜永敦表示，允许华为有限参与5G网络建设的决定并非不可改变，将会不断地审查安全性，政府将在7月22日前公布对华为的最新决定。不过如果美国实施此前已宣布的制裁，这或会对华为设备的可靠性以及英国能否安全使用华为设备的决定产生重大影响。(彭博)
微软据报有意收购华纳兄弟旗下游戏业务	引述消息报道，美国软件巨擘微软已就收购华纳兄弟旗下游戏业务表达兴趣。华纳克弟母公司美国电话电报正讨论出售互动娱乐部门，估值最多40亿美元，该部门包括真人快打格斗系列游戏。(彭博)
据报抖音数日内退出香港市场	抖音发言人表示，将在数日内退出香港市场。较早时谷歌、fb及Twitter等暂停处理港府索取用户数据要求，以等待对港区国安法的进一步评估。(彭博)
三星电子料上季经营溢利急增23%	南韩三星电子预计第二季经营溢利将增长23%，至8.1万亿韩圜，远优于市场预期的6.4万亿韩圜，这亦是自2018年第四季度以来的新高，因疫情爆发期间大量企业安排员工在家工作，令数据中心晶片销售强劲。(彭博)

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	6.56	5.61	0.68	(5.46)	1528	美凯龙	5.35	4.23	0.41	(54.02)
1398	工商银行	5.13	5.29	0.65	(16.50)	1065	创业环保	2.52	6.48	0.53	(67.74)
1288	农业银行	3.10	4.59	0.54	(24.78)	895	东江环保*	5.34	11.49	0.97	(50.18)
3988	中国银行	2.90	4.21	0.45	(31.30)	1635	大众公用	2.60	13.18	0.71	(53.68)
1658	邮储银行	4.76	5.97	0.72	(17.00)	753	中国国航	5.01	9.70	0.70	(37.97)
3328	交通银行	4.87	4.38	0.46	(21.99)	670	东方航空	2.95	12.75	0.63	(42.09)
3968	招商银行	41.20	9.90	1.55	(9.19)	1055	南方航空	3.74	15.52	0.65	(39.56)
998	中信银行	3.78	3.38	0.36	(42.02)	1919	中远海控	2.70	-	0.85	(41.40)
6818	光大银行	3.51	4.59	0.52	(28.46)	598	中国外运	1.77	4.22	0.42	(56.82)
2016	浙商银行	4.00	5.64	0.69	(24.11)	2866	中远海发	0.82	5.98	0.49	(65.16)
1988	民生银行	5.31	3.92	0.41	(26.29)	1138	中远海能	3.88	22.39	0.49	(52.99)
6196	郑州银行*	2.00	4.23	0.38	(55.20)	2880	大连港	0.82	11.66	0.50	-
3866	青岛银行*	4.87	8.68	0.90	(20.44)	6198	青岛港	4.49	6.95	0.87	(35.29)
3618	重庆农商行	3.50	3.53	0.39	(47.03)	3369	秦港股份	1.26	6.00	0.43	(59.27)
2628	中国人寿	19.30	8.51	1.22	(53.16)	317	广船国际	5.97	9.75	0.60	(71.62)
2318	中国平安	87.25	10.81	2.09	(5.12)	2039	中集集团*	7.05	117.35	0.66	(20.74)
2601	中国太保	25.15	-	-	(30.39)	1800	中国交建	4.84	3.89	0.35	(48.89)
1336	新华保险	33.70	6.54	1.13	(46.21)	390	中国中铁	4.59	4.12	0.54	(27.88)
1339	人保集团	2.96	5.30	0.65	(66.47)	1186	中国铁建	7.17	4.88	0.42	(31.70)
6030	中信证券	19.28	17.32	1.31	(43.95)	1766	中国中车	3.68	8.79	0.70	(46.54)
6837	海通证券	8.30	9.08	0.69	(52.40)	3969	中国通号	3.77	8.81	-	(52.28)
2611	国泰君安	13.38	13.38	0.89	(41.84)	525	广深铁路	1.64	13.73	0.36	(41.34)
6806	申万宏源*	2.65	10.23	0.71	(62.29)	177	宁沪高速	9.43	13.80	1.54	(16.17)
1776	广发证券*	9.91	9.10	0.75	(48.43)	548	深圳高速	7.90	8.21	0.85	(27.93)
6886	华泰证券	15.12	13.23	1.01	(41.20)	995	皖通高速	3.91	5.36	0.54	(36.58)
6099	招商证券	12.04	11.30	0.86	(61.67)	107	成渝高速	1.86	4.74	0.34	(52.98)
3958	东方证券	5.47	14.34	0.64	(58.75)	2238	广汽集团	6.53	9.15	0.75	(39.20)
6178	光大证券	9.83	118.98	0.85	(64.16)	1211	比亚迪*	71.25	129.41	3.36	(22.31)
6881	银河证券	5.60	9.75	0.72	(67.41)	2333	长城汽车	5.70	15.32	0.88	(42.23)
6066	中信建投	11.74	15.95	1.74	(78.82)	2338	潍柴动力	16.26	13.65	2.46	(4.13)
1375	中州证券	1.66	115.23	0.60	(74.92)	3606	福耀玻璃	21.10	16.53	2.24	(15.51)
857	中石油	2.80	24.23	0.38	(46.08)	1108	洛阳玻璃	2.66	24.42	1.02	(83.55)
386	中石化	3.42	16.41	0.53	(26.83)	6865	福莱特	9.36	22.66	3.66	(58.74)
338	上石化	2.00	8.83	0.66	(51.99)	38	一拖股份	2.10	8.72	0.44	(80.96)
1033	石化油服	0.57	14.08	1.45	(72.27)	1157	中联重科*	7.34	11.43	1.35	(13.51)
2883	中海油田	7.25	8.67	0.83	(54.44)	564	郑煤机	3.72	5.62	0.48	(48.29)
568	山东墨龙*	0.73	-	0.32	(82.57)	1057	浙江世宝*	1.02	-	0.56	(80.69)
1088	中国神华	13.90	6.44	0.68	(25.74)	1072	东方电气	4.50	9.54	0.43	(57.67)
1898	中煤能源	2.05	4.16	0.25	(56.04)	2727	上海电气	2.40	8.74	0.52	(62.16)
1171	兖州煤业	6.63	3.14	0.54	(37.56)	2208	金风科技*	7.04	11.94	0.88	(41.49)
1816	中广核*	1.72	7.71	0.88	(51.36)	42	东北电气	0.47	-	-	(70.46)
902	华能国际	3.16	-	0.61	(39.02)	187	京城机电	1.33	-	1.62	(66.38)
991	大唐发电	1.03	44.27	0.41	(59.99)	2607	上海医药	14.20	8.98	0.88	(33.62)
1071	华电国际	2.29	7.79	0.44	(44.59)	2196	复星医药	28.25	19.75	2.06	(28.04)
956	新天绿能	2.23	-	0.69	(75.12)	1513	丽珠医药*	39.65	25.60	2.89	(26.36)
1618	中国中冶	1.36	4.21	0.35	(58.56)	874	白云山	22.35	11.04	1.30	(41.20)
2068	中铝国际	1.25	-	0.40	(73.32)	719	新华制药*	4.44	7.96	0.83	(62.66)
347	鞍钢股份*	2.12	10.83	0.34	(31.48)	1349	复旦张江	5.98	21.97	5.36	(85.09)
323	马钢股份	2.18	10.62	0.56	(31.02)	2359	药明康得	100.50	117.23	11.71	(4.98)
1053	重庆钢铁	0.82	8.44	0.34	(53.33)	3759	康龙化成*	80.00	87.40	7.40	(27.66)
2600	中国铝业	1.76	36.59	0.50	(51.44)	168	青岛啤酒	59.95	46.33	3.75	(31.87)
358	江西铜业	8.71	11.66	0.52	(48.78)	6116	拉夏贝尔	0.74	-	0.40	(73.42)
2899	紫金矿业	4.18	21.39	2.15	(26.26)	1533	庄园牧场*	6.10	20.34	0.84	(49.40)
1787	山东黄金	18.04	47.72	2.98	(57.52)	553	南京熊猫	4.95	-	1.20	(49.32)
3993	洛阳钼业	2.95	28.74	1.41	(38.06)	763	中兴通讯*	26.35	19.52	3.50	(47.42)
1772	赣锋锂业	43.50	141.56	6.09	(39.34)	6869	长飞光纤	15.64	13.33	1.22	(57.22)
914	海螺水泥	57.00	8.43	1.92	(11.06)	921	海信科龙*	9.07	7.88	1.28	(36.52)
2009	金隅股份	1.68	4.85	0.35	(55.28)	1812	晨鸣纸业*	3.10	8.89	0.46	(47.95)
2202	万科*	28.25	7.38	1.53	(15.62)	811	新华文轩	5.42	5.56	0.66	(55.73)
588	北京北辰	1.91	3.41	0.39	(42.19)						

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