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

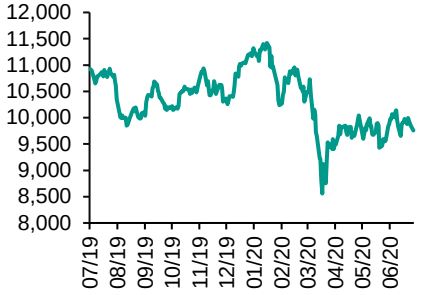
每天导读

各股市走势图

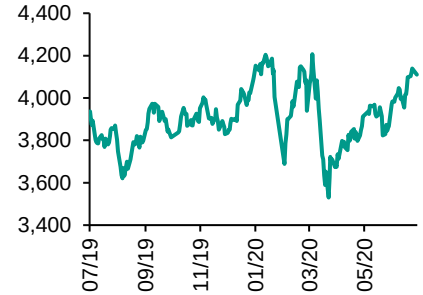
恒指走势图



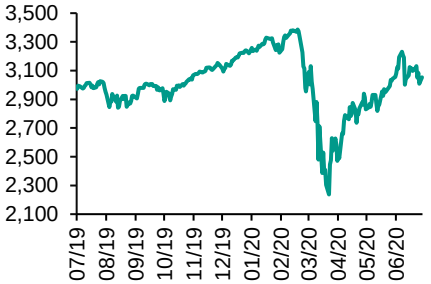
国指走势图



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	24,549.99	(0.93)	(1.39)
H股	9,853.18	(0.84)	(2.17)
红筹	3,841.14	(0.78)	(2.70)
HSC大型股	2,188.10	(1.16)	(1.34)
HSC中型股	4,329.52	(1.39)	(1.71)
AH股溢价	127.92	0.84	1.74
沪深300	4,109.72	(0.71)	1.62
富时中国A50	13,853.63	(0.61)	0.89
上证180	8,560.69	(0.73)	1.35
上证380	5,157.64	(0.25)	0.64
台北加权	11,542.62	(1.01)	(0.05)
日经225	22,512.08	1.13	0.33
道琼斯	25,595.80	2.32	(1.65)
标普500	3,053.24	1.47	(2.07)
纳斯达克	9,874.15	1.20	(1.81)
德国DAX 30	12,232.12	1.18	(0.25)
富时100	6,225.77	1.08	(0.30)
法国CAC 40	4,945.46	0.73	(0.07)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	39.69	(0.03)	(1.68)
纽约期金(美元/t oz)	1,784.50	0.19	0.70
标普高盛商品指数	324.51	2.02	(1.85)
CRB大宗商品期货价格指数	137.04	1.95	(1.45)
罗杰斯国际商品指数	1,816.21	1.84	(1.65)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9129	0.21	(0.72)
美元兑人民币	7.0752	0.21	(0.73)
美元兑港元	7.7504	0.00	(0.01)
美元兑日元	107.61	1.01	0.02
欧元兑美元	1.1250	(0.51)	1.02
英磅兑美元	1.2315	(1.64)	(1.42)
澳元兑美元	0.6875	(0.79)	1.13

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.8570	(6.30)	16.40
香港 (10年期)	0.58800	(9.00)	(6.30)
美国 (10年期)	0.62340	(8.51)	(2.92)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上升，其中道琼斯指数升幅最大。美国5月待完成房屋销售大升逾44%，创历来最大升幅，远超出市场预期。标普500指数11个行业指数均上升，其中工业指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX指数升幅最大。欧洲主要股市上升，主要受美股向好带动。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。市场避险情绪升温，港股下跌。港股各行业指数仅工业制品业上升，其中电讯指数领跌。昨天内地上证指数及深成指均下跌，上证指数跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出14.63亿人民币，南向净卖出2.82亿港币；深股通北向净买入0.17亿人民币，南向净买入8.51亿港币。今天将公布中国6月制造业PMI及中国6月非制造业PMI。

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
欧元区	经济信心	6月	80.0	75.7	67.5
欧元区	工业信心指数	6月	(19.7)	(21.7)	(27.5)
欧元区	服务业信心指数	6月	(25.4)	(35.6)	(43.6)
欧元区	消费者信心指数	6月	NA	(14.7)	(14.7)
德国	CPI 月环比	6月	0.3%	0.6%	-0.1%
德国	CPI 同比	6月	0.6%	0.9%	0.6%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 鲍威尔称前进道路非常不确定，疫情发展至关重要
- 库德洛：经济反弹步入正轨，但密切关注新冠形势
- 德国提高季度债券发行规模，计划首次发行绿色债券
- 日本零售销售小幅上升
- 商务部长罗斯称美国暂停给予香港的一些贸易特殊待遇
- 中国研究稳外贸、稳外资新措施，加大力度保住中小微和劳动密集型企业
- 中国推出粤港澳大湾区跨境理财通，加深与香港经济联系
- 标普确认中国的A+主权信用评级，展望稳定

国际经济要闻

鲍威尔称前进道路非常不确定，疫情发展至关重要	在美国经济从数十年来最严重的萎缩中反弹之际，美联储主席杰罗姆·鲍威尔强调遏制新冠疫情的重要性。鲍威尔将在众议院作证词陈述。他在准备好的演讲稿中写道：“我们已经进入重要的新阶段，而且比预期要早。尽管乐见经济活动反弹，但它也展现了新的挑战--尤其是控制住疫情的必要性。”(彭博)
库德洛：经济反弹步入正轨，但密切关注新冠形势	白宫经济顾问拉里·库德洛对CNBC表示，目前他不担心美国部分地区新冠病例激增会使经济脱离正轨，但政府正“尽所能分析数字”。他表示，一些州暂停重启计划是正确之举。(彭博)
德国提高季度债券发行规模，计划首次发行绿色债券	德国计划第三季度通过债券发售和货币市场工具筹资1,460亿欧元，几乎是此前预估的三倍，因德国寻求帮助刺激经济从新冠病毒疫情中恢复。德国还将在9月份发售该国有史以来首个绿色债券，期限10年。(彭博)
日本零售销售小幅上升	日本5月份零售销售小幅上升，自2月以来首次实现环比增长，疫情大流行的最严重经济影响可能已经过去的迹象增加。贸易部门报告称，商店零售销售额增长2.1%。(彭博)

大中华经济要闻

商务部长罗斯称美国暂停给予香港的一些贸易特殊待遇	特朗普政府就香港问题在周一加大对中国的施压力度，让对香港出口敏感技术变得更加困难，朝着撤销香港特殊贸易地位迈出了最新一步。作为这项政策的一部分，美国商务部表示将暂停实施允许给予香港特殊待遇的监管规定，包括出口许可证豁免等。(彭博)
中国研究稳外贸、稳外资新措施，加大力度保住中小微和劳动密集型企业	中国政府公告称，总理李克强主持召开稳外贸工作座谈会时表示，在积极扩大内需的同时，研究出台稳外贸稳外资的新措施，尤其要加大支持力度保住中小微企业和劳动密集型企业。(彭博)
中国推出粤港澳大湾区跨境理财通，加深与香港经济联系	在努力平息香港的政治异见之际，中国中央政府采取行动进一步加深与香港的经济联系，允许试点双向跨境购买理财产品。监管机构宣布了久被期待的开展“跨境理财通”业务试点的公告，将允许粤港澳大湾区居民跨境投资。(RTHK)
标普确认中国的A+主权信用评级，展望稳定	标普发布公告，确认了中国的A+长期信用评级，展望为稳定。标普称相对于其他中等收入国家而言，中国未来几年有望能够保持超出平均水平的经济增长，不过经济增长可能也会因为与新冠疫情相关的不确定性而面临压力。(彭博)

企业要闻

丰田5月全球产量减逾54%，创史上最大降幅	日本丰田汽车公布数据，今年5月全球产量为36.59万辆，按年减54.4%，录连续五个月下滑，并创下自2004年有数据以来的最大降幅。丰田汽车5月全球销量为57.65万辆，按年下滑31.8%，降幅较4月的46.3%有所复苏，销售下降趋势或有可能在4月触底。(阿思达克)
华南城全年盈利减少19%	华南城截至3月底止全年盈利26.33亿元，倒退19%；核心盈利15.53亿元，下跌11.2%。末期息每股3仙。集团收入近99亿元，减少3.8%。毛利率45.7%，下跌2.5个百分点。(RTHK)
新世界发展出售非核心资产套现近36亿元	新世界发展出售两项香港非核心资产，套现合共近36亿元。集团出售旗下一家公司45%权益，有关公司持有上环信德中心内部分物业，作价23.6亿元。另外，集团出售跑马地服务式住宅EIGHT KWAI FONG，作价12.1亿元。(RTHK)
欧舒丹全年盈利跌近2%	欧舒丹截至3月底止，全年盈利1.16亿欧元，按年跌1.6%，派末期息每股2.228欧仙。期内，销售净额16.4亿欧元，按年升15.2%。当中，直销业务销售总额按年增长5.8%至11.4亿欧元，但同店销售跌0.7%。(RTHK)

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	6.23	5.38	0.65	(9.36)	1528	美凯龙	4.28	3.41	0.33	(63.14)
1398	工商银行	4.75	4.94	0.60	(17.34)	1065	创业环保	2.33	6.04	0.49	(67.84)
1288	农业银行	3.15	4.70	0.55	(14.60)	895	东江环保*	5.35	11.62	0.98	(45.39)
3988	中国银行	2.89	4.24	0.45	(23.91)	1635	大众公用	2.47	12.64	0.68	(50.29)
1658	邮储银行	4.59	5.81	0.70	(7.83)	753	中国国航	4.60	8.99	0.65	(35.93)
3328	交通银行	4.79	4.35	0.46	(14.52)	670	东方航空	2.77	12.08	0.60	(39.60)
3968	招商银行	35.80	8.69	1.36	(2.77)	1055	南方航空	3.41	14.29	0.60	(39.15)
998	中信银行	3.40	3.07	0.33	(40.72)	1919	中远海控	2.20	-	0.70	(41.06)
6818	光大银行	2.89	3.81	0.43	(26.25)	598	中国外运	1.55	3.73	0.37	(55.88)
2016	浙商银行	3.34	4.75	0.58	(22.35)	2866	中远海发	0.74	5.45	0.45	(62.85)
1988	民生银行	5.46	4.07	0.42	(11.86)	1138	中远海能	3.48	20.27	0.45	(49.93)
6196	郑州银行*	1.82	3.88	0.35	(57.36)	2880	大连港	0.73	10.48	0.45	-
3866	青岛银行*	5.09	9.16	0.95	(8.28)	6198	青岛港	4.09	6.39	0.80	(33.86)
3618	重庆农商行	3.10	3.15	0.35	(39.74)	3369	秦港股份	1.18	5.68	0.40	(56.88)
2628	中国人寿	15.56	6.93	1.00	(47.73)	317	广船国际	5.20	8.57	0.52	(71.75)
2318	中国平安	77.80	9.73	1.88	0.10	2039	中集集团*	6.19	104.01	0.58	(21.45)
2601	中国太保	20.50	-	-	(30.94)	1800	中国交建	4.35	3.53	0.32	(45.78)
1336	新华保险	25.65	5.02	0.87	(46.59)	390	中国中铁	3.97	3.60	0.47	(27.46)
1339	人保集团	2.25	4.07	0.50	(67.52)	1186	中国铁建	5.95	4.09	0.35	(34.97)
6030	中信证券	14.44	13.10	0.99	(43.86)	1766	中国中车	3.20	7.71	0.61	(47.42)
6837	海通证券	6.08	6.71	0.51	(54.65)	3969	中国通号	3.30	7.79	-	(52.52)
2611	国泰君安	10.56	10.66	0.71	(43.05)	525	广深铁路	1.44	12.17	0.32	(41.79)
6806	申万宏源*	2.07	8.07	0.56	(60.68)	177	宁沪高速	8.91	13.17	1.47	(16.85)
1776	广发证券*	8.26	7.65	0.63	(45.63)	548	深圳高速	8.16	8.56	0.89	(16.79)
6886	华泰证券	12.54	11.08	0.85	(38.27)	995	皖通高速	3.58	4.96	0.50	(36.86)
6099	招商证券	8.50	8.05	0.61	(62.15)	107	成渝高速	1.76	4.53	0.32	(52.28)
3958	东方证券	4.11	10.88	0.49	(59.27)	2238	广汽集团	5.75	8.13	0.67	(41.56)
6178	光大证券	5.38	65.74	0.47	(66.33)	1211	比亚迪*	59.65	109.38	2.84	(22.81)
6881	银河证券	4.15	7.29	0.54	(66.39)	2333	长城汽车	4.88	13.24	0.76	(43.71)
6066	中信建投	8.65	11.86	1.30	(79.04)	2338	潍柴动力	14.34	12.16	2.19	(3.02)
1375	中州证券	1.27	89.00	0.46	(74.83)	3606	福耀玻璃	18.40	14.55	1.97	(19.33)
857	中石油	2.57	22.45	0.35	(44.62)	1108	洛阳玻璃	2.17	20.11	0.84	(85.13)
386	中石化	3.27	15.84	0.51	(23.79)	6865	福莱特	8.20	20.04	3.24	(61.08)
338	上石化	1.86	8.29	0.62	(50.60)	38	一拖股份	1.80	7.54	0.38	(81.56)
1033	石化油服	0.50	12.47	1.28	(72.81)	1157	中联重科*	5.80	9.12	1.07	(14.67)
2883	中海油田	6.95	8.39	0.80	(50.66)	564	郑煤机	3.43	5.23	0.44	(46.06)
568	山东墨龙*	0.65	-	0.28	(83.69)	1057	浙江世宝*	0.73	-	0.41	(84.42)
1088	中国神华	12.16	5.69	0.60	(22.79)	1072	东方电气	4.05	8.67	0.39	(57.95)
1898	中煤能源	1.76	3.60	0.22	(57.35)	2727	上海电气	2.19	8.05	0.48	(60.14)
1171	兖州煤业	5.75	2.75	0.48	(39.20)	2208	金风科技*	7.02	12.02	0.88	(35.73)
1816	中广核*	1.62	7.33	0.83	(49.83)	42	东北电气	0.42	-	-	(72.32)
902	华能国际	2.91	-	0.56	(36.55)	187	京城机电	1.40	-	1.73	(66.86)
991	大唐发电	1.00	43.39	0.40	(56.49)	2607	上海医药	13.16	8.40	0.82	(34.48)
1071	华电国际	2.28	7.83	0.44	(38.37)	2196	复星医药	26.75	18.88	1.97	(27.86)
956	新天绿能	1.78	-	0.56	(64.49)	1513	丽珠医药*	38.75	25.26	2.85	(27.90)
1618	中国中冶	1.22	3.81	0.31	(55.41)	874	白云山	19.66	9.80	1.15	(43.18)
2068	中铝国际	0.99	-	0.32	(76.75)	719	新华制药*	4.01	7.26	0.76	(63.90)
347	鞍钢股份*	1.84	9.49	0.30	(32.49)	1349	复旦张江	5.50	20.40	4.98	(85.62)
323	马钢股份	2.08	10.23	0.54	(25.77)	2359	药明康得	102.20	120.35	12.02	(3.71)
1053	重庆钢铁	0.71	7.38	0.30	(56.75)	3759	康龙化成*	77.65	85.64	7.26	(26.54)
2600	中国铝业	1.45	30.43	0.41	(51.83)	168	青岛啤酒	56.30	43.92	3.56	(28.50)
358	江西铜业	7.60	10.27	0.46	(47.99)	6116	拉夏贝尔	0.68	-	0.37	(79.70)
2899	紫金矿业	3.54	18.28	1.84	(25.99)	1533	庄园牧场*	6.20	20.87	0.87	(44.68)
1787	山东黄金	16.64	44.43	2.78	(58.60)	553	南京熊猫	4.87	-	1.19	(45.61)
3993	洛阳钼业	2.55	25.08	1.23	(36.34)	763	中兴通讯*	23.40	17.50	3.14	(45.46)
1772	赣锋锂业	35.25	115.81	4.98	(39.79)	6869	长飞光纤	14.82	12.75	1.16	(55.78)
914	海螺水泥	51.50	7.69	1.75	(10.82)	921	海信科龙*	8.84	7.76	1.26	(30.73)
2009	金隅股份	1.53	4.46	0.32	(54.17)	1812	晨鸣纸业*	2.82	8.16	0.42	(47.74)
2202	万科*	24.45	6.45	1.34	(13.82)	811	新华文轩	5.15	5.34	0.63	(53.73)
588	北京北辰	1.68	3.03	0.35	(45.18)						

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