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

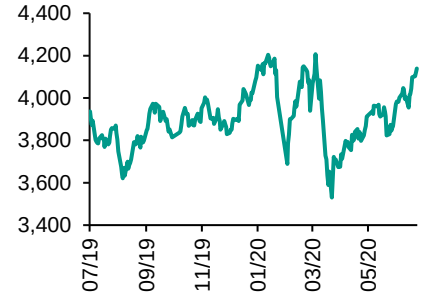
恒指走势图



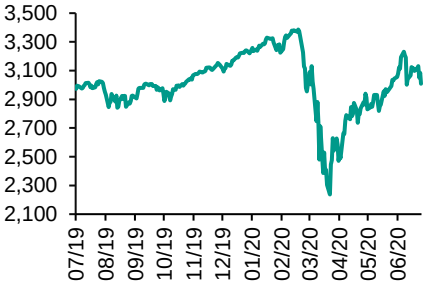
国指走势图



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)	0.35
H股	9,853.18	(0.84)	(0.64)
红筹	3,841.14	(0.78)	(0.45)
HSC大型股	2,213.71	(1.12)	0.59
HSC中型股	4,390.70	(0.28)	0.37
AH股溢价	128.73	0.84	2.32
沪深300	4,138.99	0.42	3.02
富时中国A50	13,938.63	0.52	2.10
上证180	8,623.82	0.53	2.44
上证380	5,170.73	(0.14)	0.68
台北加权	11,660.67	0.42	1.09
日经225	22,512.08	1.13	0.33
道琼斯	25,015.55	(2.84)	(3.31)
标普500	3,009.05	(2.42)	(2.86)
纳斯达克	9,757.22	(2.59)	(1.90)
德国DAX 30	12,089.39	(0.73)	(1.96)
富时100	6,159.30	0.20	(2.12)
法国CAC 40	4,909.64	(0.18)	(1.40)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	37.85	(1.66)	(6.45)
纽约期金(美元/t oz)	1,784.30	0.22	1.57
标普高盛商品指数	318.09	(0.66)	(2.91)
CRB大宗商品期货价格指数	134.41	(0.71)	(2.58)
罗杰斯国际商品指数	1,783.31	(0.48)	(2.62)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9141	0.37	(0.68)
美元兑人民币	7.0849	0.38	(0.68)
美元兑港元	7.7503	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	107.19	0.26	(0.60)
欧元兑美元	1.1221	(0.36)	1.08
英磅兑美元	1.2338	(1.06)	(0.05)
澳元兑美元	0.6858	(0.72)	2.86

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.8720	(1.10)	28.90
香港 (10年期)	0.61900	(4.70)	(0.20)
美国 (10年期)	0.62990	(7.86)	(2.27)

来源：彭博

股市短评

美国新冠肺炎确诊案例出现反弹，市场担忧经济恢复的走势，导致上周五欧美市场均下跌。上周五美国股市三大指数均下跌，其中道指跌幅较大；标普500指数中的行业指数均下跌，其中电信服务及金融指数领跌。上周五欧洲三大股市表现不一，其中仅富时100指数上涨。上周五恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中仅工业制品指数上涨，而电讯指数领跌。上周五内地股市因假期而休市。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为23.0倍、24.2倍、21.7倍、11.2倍、8.6倍、12.3倍、21.0倍。上周日经225、上证综指及深成指分别累涨0.15%、0.40%、1.25%，道指、标普500、恒指、国指分别累跌3.31%、2.86%、0.38%、1.22%。今天将公布美国5月二手房销售签约量环比、德国6月消费价格同比初值、香港5月进/出口同比。

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
美国	个人收入	5月	-6.0%	-4.2%	10.8%
美国	个人开支	5月	9.3%	8.2%	-12.6%
美国	密歇根大学信心	6月	79.2	78.1	78.9
美国	PCE核心平减指数年同比	5月	0.9%	1.0%	1.0%
欧元区	M3货币供应同比	5月	8.7%	8.9%	8.2%*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储要求年内再次提交资本计划，华尔街面临越来越大束缚
- 拉加德：经济复苏将是复杂、不完整的，一些领域将发生永久性的变化
- 欧洲央行Schnabel警告欧元区通胀率可能降至零以下
- 美国5月消费支出激增，个人收入下降
- 中国工业企业利润自去年11月以来首次增长
- 中国将促进大湾区水运基础设施建设
- 中国证监会：仍在讨论发展投资银行的多种途径选择
- 中国5月份自沙特石油进口规模创纪录新高

国际经济要闻

美联储要求年内再次提交资本计划，华尔街面临越来越大束缚	为应对新冠疫情带来的影响，此前美国联邦储备委员会增加了新规则，限制银行业派息和股票回购。尽管该行业在美联储的年度检查中表现良好，但美联储官员周四前所未有的要求企业在今年晚些时候重新提交资本计划，这使得银行业下调派息的可能性升高。(彭博)
拉加德：经济复苏将是复杂、不完整的，一些领域将发生永久性的变化	欧洲央行行长克里斯汀·拉加德表示，新冠疫情后经济复苏将“受限”，部分经济领域将发生永久性的变化。她周五在一个网络会议上指出，虽然危机最严重的阶段可能已经结束，但储蓄的“巨额”增长需要时间才能逐渐转化为投资和支出的增长。(彭博)
欧洲央行Schnabel警告欧元区通胀率可能降至零以下	欧洲央行执行委员会成员Isabel Schnabel周六为欧洲央行的货币刺激措施进行了激烈辩护，表示未来几个月欧元区通胀率可能降至零以下。Schnabel表示，欧洲央行本月加强其紧急购买计划以应对新冠危机的决定，是出于对疲软的价格动态将根深蒂固，进而危及整个货币联盟的担忧而作出的。(彭博)
美国5月消费支出激增，个人收入下降	随着商店和餐馆重新开业，美国民众花费政府发放的补助金，5月消费者支出创纪录最大增幅，但仍低于疫情前的水平。美国商务部周五公布的数据显示，5月个人消费支出环比增长8.2%，为六十多年有记录以来的最大增幅，4月份跌幅创出纪录。个人收入下跌了4.2%，仅略小于纪录跌幅。(彭博)

大中华经济要闻

中国工业企业利润自去年11月以来首次增长	国家统计局数据显示，5月工业企业利润同比增长6%至5823.4亿元人民币。该数据上个月下滑4.3%。1—5月份，全国规模以上工业企业实现利润总额18434.9亿元，同比下降19.3%。国有控股企业利润总额同比下降39.3%，私营企业利润下降11.0%。(彭博)
中国将促进大湾区水运基础设施建设	中国交通运输部发布关于珠江水运助力粤港澳大湾区建设的实施意见，要求建设互联互通的水运基础设施，促进大湾区基础设施建设等。意见要求提升水运服务品质，促进大湾区运输服务高质量发展。(彭博)
中国证监会：仍在讨论发展投资银行的多种途径选择	中国证监会表示，发展高质量投资银行是扩大直接融资的重要手段，尚在讨论多种路径选择。证监会补充说，无论选择哪种方式，都不会对现有行业格局产生大的冲击。(彭博)
中国5月份自沙特石油进口规模创纪录新高	根据周五公布的海关数据，中国5月自沙特阿拉伯原油进口量环比攀升78%，至创纪录的916万吨。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴任命李春接任东南亚电商Lazada的CEO职位	阿里巴巴任命一位老将接替Pierre Poignant，担任Lazada Group的首席执行官。这是该中国电子商务巨头东南亚业务最新一次高层改组。Lazada在声明中表示，目前负责Lazada印尼业务的李春将自7月份起走马上任。在加入Lazada之前，李春于2014至2017年期间担任阿里巴巴企业对企业部门的首席技术官。(彭博)
微软将关闭所有实体零售店，当季将发生4.5亿美元税前费用	微软周五发布声明称，此举将导致当前季度发生约4.5亿美元的税前费用，合每股5美分。由于新冠大流行，微软的实体商店于3月下旬起关闭。(彭博)
贝恩资本签署协议收购维珍澳大利亚航空	根据提交给澳大利亚证券交易所的一份声明，管理人与贝恩资本签署了出售和实施协议，将导致航空公司业务的出售和资本重组。协议取决于监管部门的批准等最低先决条件。(彭博)
如意科技据称未能按时支付债券利息，有失去法国SMCP控制权的风险	法国时装公司SMCP SA的中国拥有人山东如意科技集团本周错过了债券票息的支付，如果不能及时解决，可能会导致其失去对这家零售商的控制权。知情人士称，如意科技未能在6月22日支付250万欧元。(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	6.17	5.32	0.64	(10.84)	1528	美凯龙	4.23	3.37	0.33	(63.31)
1398	工商银行	4.76	4.95	0.61	(16.72)	1065	创业环保	2.28	5.91	0.48	(68.83)
1288	农业银行	3.19	4.76	0.56	(13.55)	895	东江环保*	5.40	11.72	0.99	(45.57)
3988	中国银行	2.91	4.27	0.46	(23.19)	1635	大众公用	2.60	13.30	0.72	(49.26)
1658	邮储银行	4.59	5.81	0.70	(8.47)	753	中国国航	4.69	9.16	0.67	(35.59)
3328	交通银行	4.79	4.35	0.46	(14.56)	670	东方航空	2.80	12.21	0.61	(39.83)
3968	招商银行	35.55	8.62	1.35	(4.23)	1055	南方航空	3.46	14.49	0.60	(39.00)
998	中信银行	3.37	3.04	0.33	(39.29)	1919	中远海控	2.24	-	0.71	(40.53)
6818	光大银行	2.89	3.81	0.43	(26.48)	598	中国外运	1.59	3.82	0.38	(55.18)
2016	浙商银行	3.53	5.02	0.62	(18.59)	2866	中远海发	0.75	5.52	0.45	(63.17)
1988	民生银行	5.44	4.05	0.42	(12.38)	1138	中远海能	3.78	22.01	0.49	(47.21)
6196	郑州银行*	1.86	3.97	0.36	(56.55)	2880	大连港	0.72	10.33	0.45	-
3866	青岛银行*	5.00	8.99	0.93	(10.11)	6198	青岛港	4.15	6.48	0.81	(33.85)
3618	重庆农商行	3.14	3.19	0.36	(39.50)	3369	秦港股份	1.20	5.77	0.41	(56.51)
2628	中国人寿	15.80	7.03	1.01	(48.88)	317	广船国际	5.34	8.80	0.54	(70.92)
2318	中国平安	78.35	9.80	1.90	(0.97)	2039	中集集团*	6.30	105.82	0.59	(22.14)
2601	中国太保	20.90	-	-	(30.62)	1800	中国交建	4.37	3.54	0.32	(46.50)
1336	新华保险	26.35	5.16	0.89	(46.31)	390	中国中铁	4.02	3.64	0.47	(27.59)
1339	人保集团	2.44	4.41	0.54	(65.56)	1186	中国铁建	6.23	4.28	0.36	(32.82)
6030	中信证券	15.70	14.23	1.07	(40.87)	1766	中国中车	3.16	7.62	0.61	(48.37)
6837	海通证券	6.36	7.02	0.53	(54.87)	3969	中国通号	3.38	7.98	-	(51.92)
2611	国泰君安	10.98	11.08	0.74	(42.24)	525	广深铁路	1.41	11.92	0.31	(42.25)
6806	申万宏源*	2.09	8.14	0.56	(60.56)	177	宁沪高速	9.44	13.94	1.56	(12.74)
1776	广发证券*	8.49	7.86	0.65	(46.04)	548	深圳高速	8.27	8.68	0.90	(16.45)
6886	华泰证券	13.02	11.50	0.88	(38.90)	995	皖通高速	3.61	5.00	0.51	(36.84)
6099	招商证券	8.51	8.06	0.61	(61.47)	107	成渝高速	1.78	4.58	0.33	(52.05)
3958	东方证券	4.22	11.16	0.50	(59.98)	2238	广汽集团	6.09	8.61	0.71	(38.81)
6178	光大证券	5.66	69.14	0.49	(65.05)	1211	比亚迪*	59.85	109.70	2.85	(23.77)
6881	银河证券	4.34	7.63	0.57	(65.65)	2333	长城汽车	4.97	13.48	0.77	(44.31)
6066	中信建投	8.90	12.20	1.33	(78.58)	2338	潍柴动力	14.24	12.07	2.17	(3.95)
1375	中州证券	1.22	85.46	0.45	(76.64)	3606	福耀玻璃	18.74	14.82	2.01	(19.42)
857	中石油	2.61	22.80	0.36	(44.05)	1108	洛阳玻璃	2.16	20.01	0.84	(85.04)
386	中石化	3.28	15.88	0.51	(24.55)	6865	福莱特	7.51	18.35	2.96	(60.81)
338	上石化	1.88	8.37	0.62	(50.94)	38	一拖股份	1.80	7.54	0.38	(81.13)
1033	石化油服	0.52	12.96	1.33	(72.23)	1157	中联重科*	5.78	9.08	1.07	(15.54)
2883	中海油田	7.10	8.57	0.82	(51.36)	564	郑煤机	3.55	5.42	0.46	(44.58)
568	山东墨龙*	0.65	-	0.28	(83.37)	1057	浙江世宝*	0.72	-	0.40	(84.23)
1088	中国神华	12.06	5.64	0.60	(24.97)	1072	东方电气	4.00	8.56	0.38	(59.27)
1898	中煤能源	1.78	3.64	0.22	(57.78)	2727	上海电气	2.19	8.05	0.48	(60.47)
1171	兖州煤业	5.73	2.74	0.47	(40.53)	2208	金风科技*	7.11	12.17	0.89	(34.94)
1816	中广核*	1.63	7.37	0.84	(49.88)	42	东北电气	0.43	-	-	(71.54)
902	华能国际	2.86	-	0.55	(37.96)	187	京城机电	1.42	-	1.75	(67.74)
991	大唐发电	1.00	43.37	0.40	(56.92)	2607	上海医药	13.34	8.51	0.83	(34.11)
1071	华电国际	2.26	7.76	0.44	(39.65)	2196	复星医药	26.15	18.45	1.92	(26.88)
1618	中国中冶	1.24	3.88	0.32	(55.06)	1513	丽珠医药*	37.80	24.63	2.78	(26.83)
2068	中铝国际	1.07	-	0.35	(75.07)	874	白云山	19.66	9.80	1.15	(43.96)
347	鞍钢股份*	1.87	9.64	0.31	(33.03)	719	新华制药*	4.00	7.24	0.75	(63.79)
323	马钢股份	2.11	10.38	0.54	(25.60)	1349	复旦张江	5.48	20.32	4.96	(85.66)
1053	重庆钢铁	0.73	7.58	0.31	(56.99)	2359	药明康得	99.00	116.54	11.64	(5.70)
2600	中国铝业	1.47	30.84	0.42	(51.53)	3759	康龙化成*	73.40	80.92	6.86	(25.18)
358	江西铜业	7.71	10.41	0.46	(46.98)	168	青岛啤酒	55.90	43.59	3.53	(29.29)
2899	紫金矿业	3.53	18.23	1.83	(26.40)	6116	拉夏贝尔	0.68	-	0.37	(80.65)
1787	山东黄金	22.60	43.09	2.69	(43.42)	1533	庄园牧场*	6.20	20.86	0.87	(43.94)
3993	洛阳钼业	2.56	25.17	1.24	(36.81)	553	南京熊猫	4.96	-	1.21	(46.01)
1772	赣锋锂业	34.65	113.79	4.90	(41.43)	763	中兴通讯*	23.75	17.76	3.18	(45.38)
914	海螺水泥	50.60	7.55	1.72	(14.58)	6869	长飞光纤	14.58	12.54	1.15	(57.59)
2009	金隅股份	1.55	4.51	0.33	(54.04)	921	海信科龙*	9.09	7.97	1.29	(29.65)
2202	万科*	24.50	6.46	1.34	(15.24)	1812	晨鸣纸业*	2.77	8.01	0.42	(48.37)
588	北京北辰	1.68	3.03	0.35	(44.41)	811	新华文轩	5.09	5.27	0.63	(54.34)

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