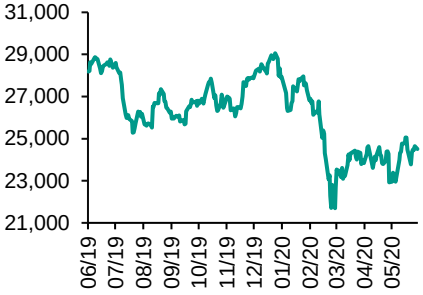
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

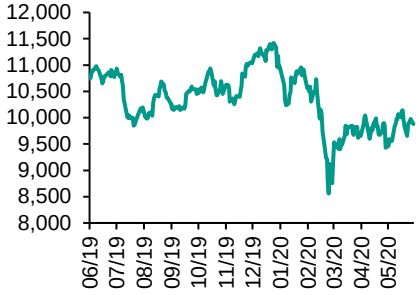
每天导读

各股市走势图

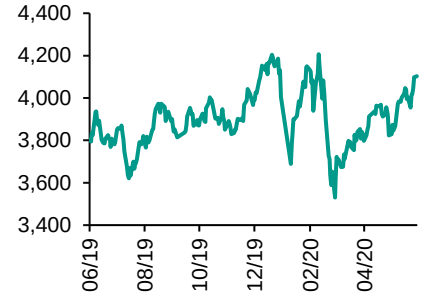
恒指走势图



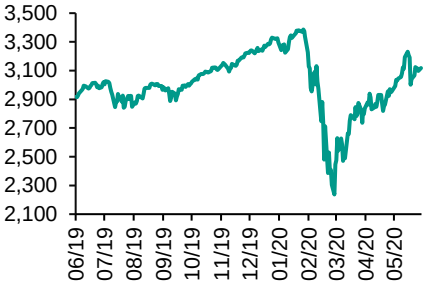
国指走势图



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	24,511.34	(0.54)	3.09
H股	9,879.02	(0.96)	2.31
红筹	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股溢价	127.23	1.19	0.80
沪深300	4,102.05	0.08	3.72
富时中国A50	13,841.46	(0.51)	2.74
上证180	8,550.86	0.08	3.10
上证380	5,156.17	(0.20)	2.92
台北加权	11,572.93	0.20	2.36
日经225	22,437.27	(0.18)	(0.64)
道琼斯	26,024.96	0.59	1.02
标普500	3,117.86	0.65	1.67
纳斯达克	10,056.47	1.11	3.40
德国DAX 30	12,262.97	(0.55)	2.95
富时100	6,244.62	(0.76)	2.97
法国CAC 40	4,948.70	(0.62)	2.76

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.95	0.54	6.70
纽约期金(美元/t oz)	1,754.20	(0.14)	1.42
标普高盛商品指数	330.63	0.91	4.24
CRB大宗商品期货价格指数	139.05	0.78	3.17
罗杰斯国际商品指数	1,846.64	0.84	3.52

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9108	(0.33)	(1.21)
美元兑人民币	7.0588	(0.33)	(1.26)
美元兑港元	7.7503	0.00	(0.06)
美元兑日元	106.91	(0.38)	(0.75)
欧元兑美元	1.1275	0.10	3.46
英磅兑美元	1.2493	(0.64)	2.48
澳元兑美元	0.6927	0.55	5.84

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9200	6.30	33.70
香港 (10年期)	0.67800	16.30	(0.90)
美国 (10年期)	0.71020	(4.26)	5.11

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。美股先跌后升，市场关注新型肺炎确诊个案增加及美国经济状况，大市早段偏软，其后在科技股造好带动下，大市反复转升。标普500指数11个行业指数表现不一，其中保健指数领跌，公用事业指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100跌幅最大。市场忧虑全球新型肺炎疫情反弹，影响投资情绪，电讯及油气股跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。市场忧虑美国疫情反弹，阻碍经济复苏，港股下跌。港股各行业指数表现不一，其中地产建筑业领涨，消费品制造及服务业指数领跌。昨天内地股市个别发展，上证指数微跌深成指微升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，可选消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入12.76亿人民币，南向净卖出0.87亿港币；深股通北向净买入9.07亿人民币，南向净买入8.65亿港币。今天将公布德国6月制造业采购经理指数及法国6月制造业采购经理指数。

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	现房销售	5月	4.09m	3.91m	4.33m
美国	旧宅销售 月环比	5月	-5.6%	-9.7%	-17.8%
欧元区	消费者信心指数	6月	-15.0	-14.7	-18.8
中国	1年期LPR	6月22日	3.85%	3.85%	3.85%
中国	5年期LPR	6月22日	4.65%	4.65%	4.65%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 欧洲央行：疫情及其对经济未来的影响仍有很高不确定性
- 德国央行料德国经济第二季度萎缩近10%
- 美联储Rosengren：金融稳定方面还有很多工作要做
- 美国二手房销量跌至2010年以来最低位
- 中国国家领导人表示中国和欧盟应加快投资协定谈判
- 中国计划2020年能源消费总量中煤炭占比降至57.5%左右
- 第三批国家药品带量采购包含53个品种，多个常用药肿瘤药入围
- 台湾5月失业率续创2013年来最高

国际经济要闻

欧洲央行：疫情及其对经济未来的影响仍有很高不确定性	欧洲央行首席经济学家Philip Lane在博客中表示，“目前来看，新冠疫情及其对经济的影响依然存在高度不确定性，欧洲央行管理委员后矣于紧急抗疫购债计划(PEPP)将在未来12个月保持净购买的决定是正确的，无论如何，购债将持续到管理委员会认定危机已经过去为止”。(彭博)
德国央行料德国经济第二季度萎缩近10%	德国央行表示，德国政府的刺激方案应能促进经济复苏，有助于改善消费者和企业信心，但不会对第二季度产生太大影响。该央行预计第二季度经济萎缩近10%，1至3月份萎缩2.2%。(彭博)
美联储Rosengren：金融稳定方面还有很多工作要做	波士顿联储行长Eric Rosengren接受雅虎财经采访时说，不安全的重新开放威胁经济复苏。“那些重新开放的地方可能没有根据需要进行安全地开放，如果结果是不得不在今年晚些时候实施新的限制措施，那实际上会减慢经济复苏，这是我的基准预测”。(彭博)
美国二手房销量跌至2010年以来最低位	由于冠状病毒大流行导致需求随经济其它领域一起下滑，美国5月份二手房销售超预期下降，触及2010年10月以来的最低水平。全美地产经纪商协会（NAR）周一发布的数据显示，当月交易完成量环比下降9.7%，至折合年率391万套。(彭博)

大中华经济要闻

中国国家领导人表示中国和欧盟应加快投资协定谈判	根据中国外交部网站上的公告，中国国家主席以视频方式会见欧洲理事会主席米歇尔和欧盟委员会主席冯德莱恩时表示，中国和欧洲应保持相互市场开放，并加快中欧投资协定谈判。称中国愿加强与欧洲的战略合作，并在重大问题上与欧洲交流。(彭博)
中国计划2020年能源消费总量中煤炭占比降至57.5%左右	中国国家能源局发布2020年能源工作指导意见称，2020年全国能源消费总量不超过50亿吨标准煤。2020年目标石油产量约1.93亿吨，天然气产量约1810亿立方米，非化石能源发电装机达到9亿千瓦左右。(彭博)
第三批国家药品带量采购包含53个品种，多个常用药肿瘤药入围	界面援引湖南省医疗保障局下发的通知报道，第三批国家带量采购共包含了53个品种，86个品规，多个大众所熟知的常用药如阿莫西林、布洛芬、枸缘酸西地那非入选。(彭博)
台湾5月失业率续创2013年来最高	据台湾主计总处新闻稿称，5月份经季节调整后失业率上升至4.16%；据彭博数据，创下2013年10月以来最高。新闻稿称，5月就业人数为1,146万2千人，较上月减少5千人。(彭博)

企业要闻

苹果拟年底前推出安装自主芯片的Mac，与英特尔分道扬镳	苹果表示计划推出使用自主设计芯片的Mac电脑，意味着其与英特尔15年来的联盟将宣告结束。首席执行官蒂姆·库克周一在苹果软件开发者视频大会上称，首批采用苹果设计芯片的Mac将于今年年底前上市。库克表示，苹果也在研究采用英特尔处理器的机型。(彭博)
达美航空将从6月25日起恢复中美之间的航班	达美航空表示，将从6月25日起恢复西雅图与上海浦东之间经停首尔仁川的航班，每周运营两班。达美航空表示，7月份开始，将运营每周一班从西雅图和底特律起飞的航班，同样经停仁川。(彭博)
软银将减持T-Mobile股权，交易价值210亿美元	承受着处置资产以弥补投资损失压力的软银，将减持其在无线网络运营商T-Mobile US Inc.的持股，这宗规模210亿美元的交易涉及近2亿股股份。(彭博)
青海省投资集团破产重整案获法院裁定受理	青海省投资集团公告称，公司6月19日收到民事裁定书，西宁市中级人民法院裁定受理债权人对公司提出的破产重整申请，并指定青海省投资集团清算组担任管理人。(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	6.20	5.26	0.64	(10.25)	1528	美凯龙	5.18	3.75	0.37	(55.89)
1398	工商银行	4.86	5.05	0.62	(14.10)	1065	创业环保	2.34	6.06	0.49	(68.43)
1288	农业银行	3.15	4.70	0.55	(14.50)	895	东江环保*	5.24	11.36	0.96	(49.38)
3988	中国银行	2.90	4.25	0.46	(23.56)	1635	大众公用	2.45	12.51	0.67	(49.79)
1658	邮储银行	4.54	5.74	0.69	(10.18)	753	中国国航	4.87	9.50	0.69	(33.11)
3328	交通银行	4.80	4.35	0.46	(14.50)	670	东方航空	2.86	12.45	0.62	(38.77)
3968	招商银行	35.60	8.62	1.35	(3.08)	1055	南方航空	3.53	14.76	0.62	(37.85)
998	中信银行	3.43	3.09	0.33	(38.18)	1919	中远海控	2.28	-	0.72	(40.07)
6818	光大银行	2.94	3.87	0.44	(29.62)	598	中国外运	1.72	4.13	0.41	(52.03)
2016	浙商银行	3.53	5.02	0.62	(18.29)	2866	中远海发	0.77	5.66	0.46	(63.04)
1988	民生银行	5.40	4.01	0.42	(13.14)	1138	中远海能	3.90	22.68	0.50	(46.19)
6196	郑州银行*	1.84	3.92	0.36	(56.86)	2880	大连港	0.73	10.46	0.45	-
3866	青岛银行*	5.04	9.05	0.94	(8.25)	6198	青岛港	4.19	6.54	0.82	(34.11)
3618	重庆农商行	3.14	3.19	0.36	(39.46)	3369	秦港股份	1.20	5.76	0.41	(58.23)
2628	中国人寿	15.88	7.06	1.01	(48.31)	317	广船国际	5.50	9.05	0.55	(71.19)
2318	中国平安	78.85	9.85	1.90	(1.18)	2039	中集集团*	6.16	103.33	0.58	(24.69)
2601	中国太保	21.35	-	-	(30.16)	1800	中国交建	4.61	3.73	0.34	(46.03)
1336	新华保险	26.50	5.18	0.89	(46.29)	390	中国中铁	4.14	3.74	0.49	(26.11)
1339	人保集团	2.49	4.49	0.55	(65.01)	1186	中国铁建	6.77	4.65	0.40	(27.87)
6030	中信证券	15.56	14.09	1.06	(41.14)	1766	中国中车	3.60	8.66	0.69	(42.40)
6837	海通证券	6.53	7.20	0.54	(52.81)	3969	中国通号	3.38	7.96	-	(50.99)
2611	国泰君安	11.64	11.73	0.78	(37.95)	525	广深铁路	1.44	12.15	0.32	(41.37)
6806	申万宏源*	2.18	8.48	0.59	(59.51)	177	宁沪高速	9.30	13.72	1.54	(13.63)
1776	广发证券*	8.53	7.89	0.65	(45.52)	548	深圳高速	8.02	8.40	0.87	(19.18)
6886	华泰证券	13.06	11.51	0.88	(38.54)	995	皖通高速	3.70	5.12	0.52	(35.23)
6099	招商证券	8.59	8.13	0.62	(59.11)	107	成渝高速	1.81	4.65	0.33	(52.15)
3958	东方证券	4.29	11.33	0.51	(59.12)	2238	广汽集团	6.28	8.87	0.73	(37.06)
6178	光大证券	5.27	64.28	0.46	(63.78)	1211	比亚迪*	59.40	108.72	2.82	(20.33)
6881	银河证券	4.21	7.39	0.55	(65.44)	2333	长城汽车	5.08	13.76	0.79	(43.36)
6066	中信建投	8.58	11.74	1.28	(79.26)	2338	潍柴动力	14.08	11.91	2.15	(4.24)
1375	中州证券	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	洛阳玻璃	2.20	20.36	0.85	(84.95)
386	中石化	3.39	16.39	0.53	(22.51)	6865	福莱特	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	中联重科*	6.02	9.44	1.11	(13.13)
2883	中海油田	7.30	8.80	0.84	(50.57)	564	郑煤机	3.30	5.03	0.43	(49.42)
568	山东墨龙*	0.67	-	0.29	(83.12)	1057	浙江世宝*	0.75	-	0.42	(84.31)
1088	中国神华	12.52	5.85	0.62	(22.74)	1072	东方电气	4.06	8.67	0.39	(59.35)
1898	中煤能源	1.88	3.84	0.23	(55.70)	2727	上海电气	2.30	8.44	0.50	(58.95)
1171	兖州煤业	6.77	3.24	0.56	(30.47)	2208	金风科技*	7.60	12.99	0.95	(31.44)
1816	中广核*	1.69	7.63	0.87	(48.79)	42	东北电气	0.43	-	-	(72.51)
902	华能国际	3.03	-	0.58	(34.82)	187	京城机电	1.42	-	1.75	(67.78)
991	大唐发电	1.04	45.04	0.42	(55.68)	2607	上海医药	13.26	8.45	0.83	(34.13)
1071	华电国际	2.37	8.12	0.46	(38.24)	2196	复星医药	27.00	19.02	1.98	(25.38)
1618	中国中冶	1.25	3.90	0.32	(54.94)	1513	丽珠医药*	37.05	24.11	2.72	(26.86)
2068	中铝国际	1.07	-	0.35	(75.48)	874	白云山	20.85	10.38	1.22	(40.67)
347	鞍钢股份*	1.99	10.25	0.33	(29.65)	719	新华制药*	4.13	7.47	0.78	(63.54)
323	马钢股份	2.25	11.05	0.58	(22.27)	1349	复旦张江	5.45	20.18	4.92	(84.89)
1053	重庆钢铁	0.73	7.57	0.31	(57.86)	2359	药明康得	96.80	113.79	11.36	(1.67)
2600	中国铝业	1.49	31.22	0.42	(51.81)	3759	康龙化成*	71.05	78.22	6.63	(26.36)
358	江西铜业	7.59	10.24	0.45	(47.99)	168	青岛啤酒	56.60	44.08	3.57	(25.05)
2899	紫金矿业	3.42	17.63	1.77	(26.61)	6116	拉夏贝尔	0.74	-	0.40	(80.61)
1787	山东黄金	21.85	41.60	2.60	(45.16)	1533	庄园牧场*	6.19	20.80	0.86	(44.92)
3993	洛阳钼业	2.65	26.02	1.28	(36.06)	553	南京熊猫	5.22	-	1.28	(42.85)
1772	赣锋锂业	37.00	121.34	5.22	(39.31)	763	中兴通讯*	25.30	18.89	3.38	(45.31)
914	海螺水泥	52.05	7.76	1.77	(12.19)	6869	长飞光纤	14.20	12.19	1.11	(58.22)
2009	金隅股份	1.60	4.65	0.34	(53.08)	921	海信科龙*	9.05	7.93	1.28	(29.09)
2202	万科*	24.65	6.49	1.35	(12.49)	1812	晨鸣纸业*	2.93	8.47	0.44	(46.45)
588	北京北辰	1.80	3.24	0.38	(40.95)	811	新华文轩	5.28	5.46	0.65	(53.56)

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