

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,643.89	0.73	1.41
H股	9,974.59	0.59	1.44
紅籌	3,866.25	0.20	1.90
HSC大型股	2,217.90	0.78	1.99
HSC中型股	4,404.81	0.70	2.94
AH股溢價	125.73	-0.06	-0.51
滬深300	4,098.71	1.34	2.39
富時中國A50	13,912.55	1.32	1.45
上證180	8,544.42	1.16	1.60
上證380	5,166.59	0.82	2.91
臺北加權	11,549.86	0.01	1.05
日經225	22,478.79	0.55	4.40
道瓊斯	25,871.46	-0.80	1.04
標普500	3,097.74	-0.56	1.86
納斯達克	9,946.12	0.03	3.73
德國DAX 30	12,330.76	0.40	3.19
富時100	6,292.60	1.10	3.07
法國CAC 40	4,979.45	0.42	2.90

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.75	0.00	7.09
紐約期金(美元/t oz)	1,754.20	0.48	1.97
標普高盛商品指數	327.64	1.00	4.25
CRB大宗商品期貨價格指數	137.97	0.67	2.72
羅杰斯國際商品指數	1,831.26	0.92	3.17

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9132	0.08	(0.91)
美元兌人民幣	7.0774	0.07	(1.00)
美元兌港元	7.7503	(0.00)	(0.07)
美元兌日元	106.84	(0.46)	(0.75)
歐元兌美元	1.1178	(1.28)	2.54
英鎊兌美元	1.2342	(2.09)	1.39
澳元兌美元	0.6828	(1.32)	4.45

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8810	12.10	14.00
香港(10年期)	0.66600	13.50	9.40
美國(10年期)	0.69210	(2.94)	3.30

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

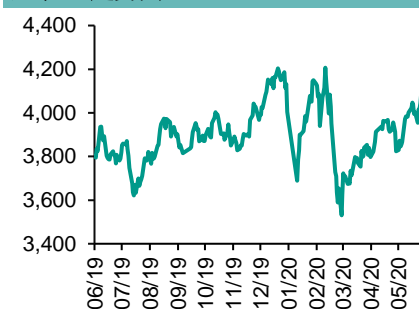
#### 恒指走勢圖



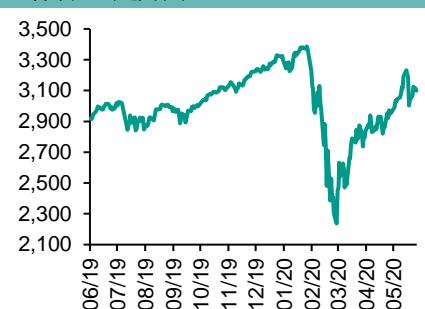
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數上漲。科技股繼續表現較好，新型肺炎疫情新增確診病例在中美等國家增加，打擊市場氣氛，投資者憧憬有更多刺激經濟措施。上周五歐洲三大股市均上升，其中富時100指數領漲。投資者憧憬歐盟領袖下月能夠為一項價值1.85萬億歐元的援助方案達成協議。上周五恒指及國指均上升，恒指升幅較大。中美官員會面後中方據報加快採購美國農產品，港股上升。港股各行業指數除原材料業指數外均上升，其中地產建築業與消費品製造及服務業指數領升。上周五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大。中美高層會談具建設性，A股上升。滬深300指數各行業指數除公用事業指數外均上升，其中醫藥衛生指數領漲。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為23.7倍、24.8倍、21.6倍、11.5倍、8.7倍、12.2倍、20.8倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指分別累升1.04%、1.86%、4.05%、1.41%、1.44%、1.64%及3.70%。今天將公布美國5月現房銷售及歐元區6月消費者信心指數。

### 主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
美國	經常項目餘額	第1季	-\$102.9b	-\$104.2b	-\$104.3b
德國	PPI同比	5月	-2.0%	-2.2%	-1.9%
俄羅斯	關鍵利率	6月19日	4.5%	4.5%	5.5%
俄羅斯	失業率	5月	6.2%	6.1%	5.8%
中國	中國銀行結售匯 - 銀行代客	5月	N/A	142.9b	84.9b

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*世衛組織總幹事警告全球疫情進入“新的危險階段”

\*中國公布香港維護國家安全法草案主要內容

\*美聯儲可以而且將會做更多事情支持經濟

\*李小加稱香港國安立法不會改變香港資本市場的角色

\*拉加德警告歐盟領導人若不達成刺激方案協議，市場將面臨風險

\*中國不會限制食品貿易

\*俄羅斯央行宣布五年來最大幅降息，并暗示將推出更多寬鬆政策

\*中國5月代客淨結匯創兩年新高

## 國際經濟要聞

### 世衛組織總幹事警告全球疫情進入“新的危險階段”

世衛組織總幹事譚德賽表示，全球新冠疫情正在加速蔓延，周四全球創紀錄新增15萬例病例。譚德塞說，近半數新增病例来自于美國，當地的疫情仍然嚴峻。世衛組織呼籲各國及他們的國民保持警惕，保持社交距離，咳嗽時遮掩面部，如果生病不要外出，以及公共場合戴好口罩。(彭博)

### 美聯儲可以而且將會做更多事情支持經濟

美聯儲副主席Richard Clarida表示，美國中央銀行做好了採取進一步措施的準備，以幫助經濟度過冠狀病毒造成的破壞。“我們已經採取了非常積極主動的行動，”Clarida周五在接受福克斯商業台採訪時表示。“我們還可以做更多事情，而且我們會做。”(彭博)

### 拉加德警告歐盟領導人若不達成刺激方案協議，市場將面臨風險

知悉拉加德在視頻會議中發言的官員透露，拉加德表示，如果歐盟成員國未能就資助經濟復蘇的計劃達成協議，市場信心可能轉變。歐盟領導人于周五就7500億歐元的刺激方案進行首次討論，而德國和法國敦促到下個月敲定該協議。(彭博)

### 俄羅斯央行宣布五年來最大幅降息，并暗示將推出更多寬鬆政策

俄羅斯央行進行了五年來最大幅降息，并暗示可能再次下調利率以提振滑向嚴重衰退的經濟。俄羅斯央行周五宣布，下調基準利率100基點至4.5%，為自2014年底開始實施通脹目標制以來的最低水平。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國公布香港維護國家安全法草案主要內容

據新華社報道，香港特別行政區設立由行政長官擔任主席的維護國家安全委員會，負責香港特別行政區維護國家安全事務，并接受中央人民政府的監督和問責。中央人民政府在香港設立維護國家安全公署，分析研判國家安全形勢，收集分析國家安全情報信息，依法辦理危害國家安全犯罪案件。(彭博)

### 李小加稱香港國安立法不會改變香港資本市場的角色

香港交易所集團行政總裁李小加接受新華社採訪時表示，香港國安立法的推出不會改變香港國際金融市場的特殊功能與作用。香港是中國最重要的國際資本市場之一，香港也是美國等西方國家在亞洲最重要的國際金融市場。(彭博)

### 中國不會限制食品貿易

中國海關衛生檢疫司副司長宋悅謙在周五舉行的發布會上表示，中國認同國際組織關於進口食品傳播病毒風險很低的意見，不會採取食品貿易限制措施。(彭博)

### 中國5月代客淨結匯創兩年新高

中國外匯局周五公布的數據顯示，5月銀行代客結售匯順差連續第三個月增加，當月即期淨結匯1429億元，創2018年5月以來新高；遠期淨結匯亦回升至541億元。(彭博)

## 企業要聞

### 百勝中國據悉已提交香港上市申請，融資規模或約20億美元

據知情人稱，百勝中國控股有限公司已以保密形式遞交籌資規模或約20億美元的香港上市申請，加入了尋求在這一金融中心發售股份的在美國上市中國企業的行列。百勝中國在中國經營著美國品牌肯德基、必勝客和塔可貝爾的門店。(彭博)

### 路透社：英國通知電信運營商儲備華為設備

路透社援引其看到的一封信報道稱，英國安全官員已通知英國電信運營商，要他們確保有足夠的華為設備庫存，因為擔心美國的新制裁將破壞關鍵設備供應。(彭博)

### 瑞幸咖啡的貸款行在法庭獲勝

根據開曼群島法院的文件，瑞信集團牽頭的銀行贏得一項法院命令，解散瑞幸咖啡董事長陸正耀家族控制的實體，以追回3.241億美元的未償債務。(彭博)

### 蘋果可能會在周一宣布計劃更換Mac電腦中的英特爾芯片

《紐約時報》報道，據5名知情人士透露，蘋果公司最早可能會在下周一舉行的面向開發人員的會議上宣布計劃更換Mac計算機中使用的英特爾芯片。(彭博)

**中港兩地上市的H股股份**

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.26	5.31	0.65	-8.77	1528	美凱龍	5.19	3.76	0.37	(56.95)
1398	工商銀行	5.18	5.38	0.66	-9.12	1065	創業環保	2.31	5.98	0.49	(69.10)
1288	農業銀行	3.13	4.67	0.55	-14.76	895	東江環保*	5.44	11.79	0.99	(47.92)
3988	中國銀行	2.91	4.26	0.46	-23.49	1635	大眾公用	2.45	12.52	0.68	(49.66)
1658	郵儲銀行	4.61	5.83	0.70	-8.96	753	中國國航	4.98	9.72	0.71	(32.39)
3328	交通銀行	4.82	4.37	0.46	-14.45	670	東方航空	2.95	12.85	0.64	(37.55)
3968	招商銀行	36.25	8.78	1.37	-2.33	1055	南方航空	3.67	15.35	0.64	(35.61)
998	中信銀行	3.46	3.12	0.34	-37.61	1919	中遠海控	2.35	-	0.74	(39.94)
6818	光大銀行	3.00	3.95	0.45	-28.16	598	中國外運	1.76	4.23	0.42	(51.19)
2016	浙商銀行	3.56	5.06	0.62	-17.56	2866	中遠海發	0.77	5.66	0.46	(63.22)
1988	民生銀行	5.44	4.05	0.42	-12.47	1138	中遠海能	4.00	23.27	0.51	(46.25)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.94	0.36	-56.61	2880	大連港	0.68	9.75	0.42	(63.93)
3866	青島銀行*	5.15	9.26	0.96	-5.84	6198	青島港	4.19	6.54	0.82	(35.10)
3618	重慶農商行	3.15	3.20	0.36	-39.37	3369	秦港股份	1.20	5.76	0.41	(58.53)
2628	中國人壽	16.04	7.13	1.02	-48.05	317	廣船國際	5.38	8.86	0.54	(71.11)
2318	中國平安	79.15	9.89	1.91	-1.64	2039	中集集團*	6.57	110.24	0.62	(19.86)
2601	中國太保	21.50	-	-	-29.89	1800	中國交建	4.66	3.77	0.34	(45.70)
1336	新華保險	26.80	5.24	0.90	-45.96	390	中國中鐵	4.17	3.77	0.49	(25.98)
1339	人保集團	2.49	4.49	0.55	-64.45	1186	中國鐵建	6.88	4.72	0.40	(27.27)
6030	中信證券	15.24	13.80	1.04	-41.70	1766	中國中車	3.60	8.67	0.69	(41.97)
6837	海通證券	6.45	7.11	0.54	-52.00	3969	中國通號	3.37	7.94	-	(49.76)
2611	國泰君安	11.62	11.72	0.78	-36.90	525	廣深鐵路	1.49	12.58	0.33	(39.85)
6806	申萬宏源*	2.10	8.17	0.57	-58.35	177	寧滬高速	9.46	13.96	1.56	(13.52)
1776	廣發證券*	8.77	8.11	0.67	-42.48	548	深圳高速	8.05	8.44	0.88	(18.76)
6886	華泰證券	13.10	11.55	0.89	-36.53	995	皖通高速	3.71	5.13	0.52	(35.40)
6099	招商證券	8.20	7.76	0.59	-57.80	107	成渝高速	1.80	4.63	0.33	(52.54)
3958	東方證券	4.19	11.07	0.50	-59.25	2238	廣汽集團	6.47	9.14	0.75	(36.12)
6178	光大證券	5.00	61.01	0.43	-62.17	1211	比亞迪*	59.85	109.59	2.84	(18.49)
6881	銀河證券	4.05	7.11	0.53	-64.81	2333	長城汽車	5.36	14.52	0.83	(40.72)
6066	中信建投	8.37	11.46	1.25	-79.40	2338	濰柴動力	14.70	12.44	2.24	(2.11)
1375	中州證券	1.27	88.88	0.46	-75.71	3606	福耀玻璃	19.20	15.16	2.06	(18.34)
857	中石油	2.79	24.34	0.38	-40.80	1108	洛陽玻璃	2.23	20.64	0.86	(84.73)
386	中石化	3.43	16.59	0.53	-21.96	6865	福萊特	6.93	16.92	2.73	(57.91)
338	上石化	2.09	9.30	0.69	-46.29	38	一拖股份	1.93	8.07	0.41	(80.46)
1033	石化油服	0.51	12.70	1.31	-73.41	1157	中聯重科*	6.18	9.70	1.14	(12.31)
2883	中海油田	7.35	8.86	0.84	-50.44	564	鄭煤機	3.26	4.97	0.42	(49.42)
568	山東墨龍*	0.66	-	0.29	-83.55	1057	浙江世寶*	0.74	-	0.41	(84.41)
1088	中國神華	12.88	6.02	0.64	-21.45	1072	東方電氣	4.07	8.70	0.39	(59.46)
1898	中煤能源	1.92	3.93	0.24	-54.97	2727	上海電氣	2.33	8.56	0.51	(59.04)
1171	兗州煤業	6.65	3.18	0.55	-31.83	2208	金風科技*	7.80	13.34	0.98	(29.68)
1816	中廣核*	1.71	7.72	0.88	-48.68	42	東北電氣	0.45	-	-	(71.61)
902	華能國際	3.02	-	0.58	-35.47	187	京城機電	1.45	-	1.79	(68.73)
991	大唐發電	1.02	44.19	0.41	-56.51	2607	上海醫藥	13.56	8.64	0.84	(32.95)
1071	華電國際	2.38	8.16	0.46	-37.60	2196	復星醫藥	27.60	19.45	2.03	(25.15)
1618	中國中冶	1.28	4.00	0.33	-54.38	1513	麗珠醫藥*	37.20	24.21	2.73	(27.63)
2068	中鋁國際	1.09	-	0.35	-74.89	874	白雲山	21.40	10.65	1.25	(39.59)
347	鞍鋼股份*	2.02	10.41	0.33	-29.12	719	新華製藥*	4.10	7.41	0.77	(63.82)
323	馬鋼股份	2.32	11.40	0.60	-21.31	2359	復旦張江	6.04	22.37	5.46	(85.11)
1053	重慶鋼鐵	0.80	8.30	0.34	-56.81	2359	藥明康德	96.90	113.95	11.38	(0.87)
2600	中國鋁業	1.52	31.86	0.43	-50.82	3759	康龍化成*	70.40	77.53	6.57	(27.00)
358	江西銅業	7.59	10.24	0.45	-48.13	168	青島啤酒	55.15	42.96	3.48	(28.43)
2899	紫金礦業	3.35	17.28	1.74	-26.53	6116	拉夏貝爾	0.73	-	0.39	(79.63)
1787	山東黃金	21.00	40.00	2.50	-45.71	1533	莊園牧場*	6.20	20.84	0.86	(45.35)
3993	洛陽鉬業	2.65	26.03	1.28	-36.21	553	南京熊貓	5.52	-	1.35	(39.90)
1772	贛鋒鋳業	36.40	119.42	5.14	-39.07	763	中興通訊*	27.05	20.20	3.62	(42.43)
914	海螺水泥	53.00	7.90	1.80	-11.44	6869	長飛光纖	14.16	12.16	1.11	(58.63)
2009	金隅股份	1.62	4.71	0.34	-52.93	921	海信科龍*	9.25	8.11	1.31	(29.85)
2202	萬科*	25.50	6.72	1.39	-10.35	1812	晨鳴紙業*	2.86	8.27	0.43	(47.60)
588	北京北辰	1.85	3.33	0.39	-40.57	811	新華文軒	5.22	5.40	0.64	(54.34)

注\*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"\*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券



**農銀國際業務發展部連絡人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8810

**農銀國際機構銷售部連絡人**

**林青**

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8806

**農銀國際研究部連絡人**

**陳宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>  
要下載過去的研究報告，請前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

**權益披露**

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。  
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

**免責聲明**

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183