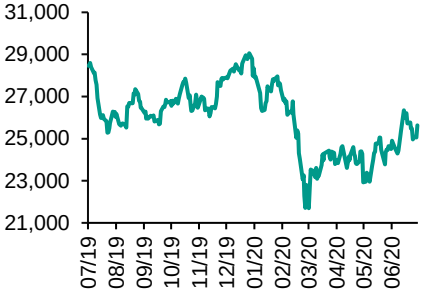
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

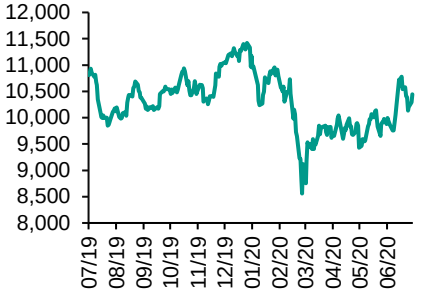
每天导读

各股市走势图

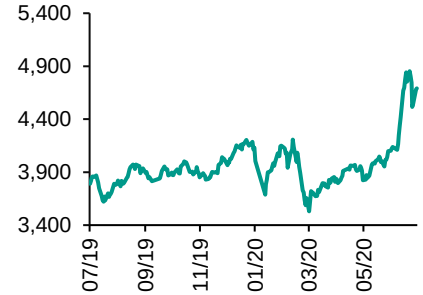
恒指走势图



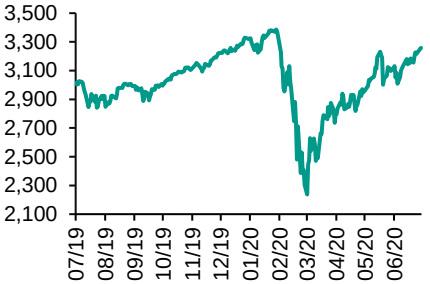
国指走势图



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	25,635.66	2.31	0.62
H股	10,445.42	1.46	0.39
红筹	4,092.01	0.93	(3.39)
HSC大型股	2,364.18	3.24	1.65
HSC中型股	4,858.81	1.40	(0.73)
AH股溢价	132.68	(0.65)	(0.34)
沪深300	4,691.04	0.23	(2.41)
富时中国A50	15,492.21	(0.08)	(2.20)
上证180	9,680.40	(0.03)	(2.49)
上证380	5,836.49	0.96	(1.45)
台北加权	12,397.55	1.83	1.54
日经225	22,884.22	0.73	(0.27)
道琼斯	26,840.40	0.60	0.74
标普500	3,257.30	0.17	1.87
纳斯达克	10,680.36	(0.81)	1.83
德国DAX 30	13,171.83	0.96	3.74
富时100	6,269.73	0.13	1.46
法国CAC 40	5,104.28	0.22	1.93

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.58	(0.81)	0.92
纽约期金(美元/t oz)	1,844.80	0.05	1.71
标普高盛商品指数	343.20	1.75	2.22
CRB大宗商品期货价格指数	142.50	1.29	1.80
罗杰斯国际商品指数	1,913.50	1.77	2.15

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8995	(0.12)	(1.25)
美元兑人民币	6.9718	(0.15)	(1.24)
美元兑港元	7.7511	(0.02)	0.01
美元兑日元	106.79	(0.14)	(0.11)
欧元兑美元	1.1535	1.08	2.43
英磅兑美元	1.2737	1.19	2.15
澳元兑美元	0.7139	1.87	3.34

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9180	(8.50)	3.70
香港 (10年期)	0.46200	(4.10)	(20.40)
美国 (10年期)	0.60200	(2.79)	(10.65)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数表现不一，其中仅纳斯达克指数下跌。市场憧憬美国将推出新一轮措施以支持经济，另外，欧盟达成财政刺激协议，都利好市况，但尾段欠缺动力，科技股下跌，拖累纳斯达克指数倒跌收市。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大指数均上升，其中德国DAX30指数升幅最大。欧盟领导人就复苏基金达成协议，以帮助成员国应对疫情带来的经济冲击，利好投资情绪。昨天恒指及国指均上涨，恒指涨幅较大。恒生指数公司下周一推出恒生科技指数，加上科网巨企蚂蚁集团计划A+H上市，刺激港股大涨。港股各行业指数表现不一，其中信息科技股指数领涨，原材料业指数领跌。昨天内地上证指数及深成指均上涨，深成指涨幅较大。科网巨企蚂蚁集团计划A+H上市，A股收升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出36.99亿人民币，南向净买入24.38港币；深股通北向净买入6.88亿人民币，南向净买入26.79亿港币。今天将公布美国6月现房销售及加拿大6月CPI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	芝加哥联储全美活动指数	6月	4.00	4.11	3.5*
日本	国民消费物价指数同比	6月	0.1%	0.1%	0.1%
日本	机床订单同比	6月	N/A	-32.1%	-32.0%
加拿大	零售总额月环比	5月	20.0%	18.7%	-25%*
英国	政府净借款额	6月	34.7b	34.8b	44.7b*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国财长姆努钦寻求国会下周通过一揽子刺激法案
- 特朗普受到争议的提名人选Shelton向美联储理事职位迈进一大步
- 抗疫刺激花钱如流水，英国预算赤字创纪录
- 电讯报：英国和欧盟可能无法达成脱欧后的贸易协议
- 中国要逐渐形成以国内大循环为主体的新发展格局
- 中国央行发布征求意见稿，将对银行开展绿色金融业绩评价
- 中法承诺在5G网络、金融及飞机销售等多方面加强合作
- 中国乘联会：预计2020年乘用车市场同比下降11%

国际经济要闻

美国财长姆努钦寻求国会下周通过一揽子刺激法案	美国财长史蒂文·姆努钦、白宫幕僚长Mark Meadows表示，关于制定新刺激法案的工作正在取得进展，将力争在下周末前让国会通过一揽子刺激法案。姆努钦说，目标是设法将刺激法案金额维持在1万亿美元水平。参议院多数党领袖米奇·麦康奈尔表示，计划在未来几天内拿出一项纾困法案。(彭博)
特朗普受到争议的提名人选Shelton向美联储理事职位迈进一大步	美国总统特朗普颇具争议的美联储理事提名人选Judy Shelton赢得参议院银行业委员会多数成员批准，扫清了确认其提名的主要障碍。周二举行的党派立场投票以13-12票通过对她的提名。(彭博)
抗疫刺激花钱如流水，英国预算赤字创纪录	为了全力支持经济度过冠状病毒危机，英国政府上一季度的借款额甚至达到上一财年全年的两倍。英国统计局周二表示，6月份预算赤字355亿英镑（450亿美元），使本财年头三个月的借款额达到创纪录的1,279亿英镑。债务/GDP比例达到99.6%，是1961年以来最高。(彭博)
电讯报：英国和欧盟可能无法达成脱欧后的贸易协议	《电讯报》援引知情人士报道称，部长们认为英国和欧盟可能无法签署一项脱欧后的贸易协议。已告知企业开始为过渡时期后的无贸易协议退出做准备。如果欧盟在秋天让步，仍然有可能达成基本协议。(彭博)

大中华经济要闻

中国要逐渐形成以国内大循环为主体的新发展格局	据央视，中国国家主席习近平主持召开企业家座谈会并发表讲话称，要千方百计把市场主体保护好，激发市场主体活力，推动企业发挥更大作用，为经济发展积蓄力量。充分发挥国内超大规模市场优势，逐步形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。(彭博)
中国央行发布征求意见稿，将对银行开展绿色金融业绩评价	根据中国央行周二发布的征求意见稿，中国人民银行及其分支机构将根据绿色金融业务总额占比、总额份额占比以及总额同比增速对银行展开评价。监管部门外部评价在业绩评价中占到20%的权重。(彭博)
中法承诺在5G网络、金融及飞机销售等多方面加强合作	中国和法国高级官员在视频会议上承诺，加强双方从飞机销售到5G网络等各个领域的合作，加强和深化两国经济财金联系。此次对话由中国国务院副总理胡春华与法国经济和财政部长布鲁诺·勒梅尔共同主持。(彭博)
中国乘联会：预计2020年乘用车市场同比下降11%	中国乘联会公众号发表对乘用车市场的展望，综合考虑宏观经济、产业政策和市场环境等多方面因素后，预计2020年乘用车市场同比下降11%。上半年狭义乘用车零售销量770.9万辆，同比下降22.5%。(彭博)

企业要闻

波音737 Max飞机迎来重要里程碑，据悉复飞时间不会早于10月	美国航空监管机构宣布了波音公司737 Max喷气式飞机复飞的重要的里程碑，一位知情人士透露，复飞时间不会早于10月份。美国联邦航空管理局(FAA)周二宣布，准备为737 Max的修复发布正式法律指令，这表明FAA对波音提出的重新设计感到满意。(彭博)
滴滴出行正在准备赴香港上市	《财新》援引匿名知情人士报道，滴滴出行在准备赴香港上市。此举受到滴滴出行的一些投资者推动，IPO计划仍处于筹划阶段。(彭博)
泰禾集团两只中票持有人会议将于下周一召开，商讨债权保护事宜	据中国货币网公告，已违约的“17泰禾MTN001”持有人会议将于7月27日召开，商讨债权保护有关事宜；同日亦将召开“17泰禾MTN002”持有人会议，商讨交叉保护条款被触发后的债权保护事宜。(彭博)
立德教育寻求通过香港IPO筹资至多7,000万美元	《南华早报》未指出消息来源报道，立德教育寻求通过将于下周启动的香港首次公开募股(IPO)筹资至多7,000万美元。《南华早报》援引一位匿名知情人士表示，立德教育在力争8月份在主板上市。(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	6.06	5.16	0.62	(14.32)	1065	创业环保	2.56	6.55	0.53	(69.54)
1398	工商银行	4.81	4.93	0.60	(15.06)	895	东江环保*	5.15	11.02	0.93	(54.75)
1288	农业银行	2.86	4.21	0.50	(21.94)	1635	大众公用	2.60	13.11	0.71	(56.31)
3988	中国银行	2.76	3.99	0.43	(27.53)	753	中国国航	4.75	9.15	0.66	(40.17)
1658	邮储银行	4.43	5.53	0.66	(16.35)	670	东方航空	2.87	12.34	0.61	(43.56)
3328	交通银行	4.44	3.97	0.42	(18.89)	1055	南方航空	3.64	15.03	0.63	(41.25)
3968	招商银行	38.55	9.22	1.44	(5.75)	1919	中远海控	2.87	-	0.90	(40.71)
998	中信银行	3.51	3.13	0.34	(40.80)	598	中国外运	1.72	4.08	0.40	(55.48)
6818	光大银行	3.08	4.01	0.45	(30.30)	2866	中远海发	0.83	6.03	0.49	(64.90)
2016	浙商银行	3.63	5.09	0.62	(24.14)	1138	中远海能	3.86	22.17	0.49	(54.85)
1988	民生银行	4.95	3.63	0.38	(21.23)	2880	大连港	0.71	10.05	0.43	(69.11)
6196	郑州银行*	1.92	4.04	0.37	(54.61)	6198	青岛港	4.60	7.09	0.89	(36.26)
3866	青岛银行*	4.78	8.48	0.88	(18.00)	3369	秦港股份	1.29	6.12	0.44	(58.80)
3618	重庆农商行	3.26	3.27	0.37	(45.42)	317	广船国际	10.62	17.26	1.05	(71.77)
2628	中国人寿	19.54	8.58	1.23	(55.15)	2039	中集集团*	7.69	127.38	0.72	(15.74)
2318	中国平安	86.35	10.65	2.06	(3.70)	1800	中国交建	4.66	3.73	0.34	(49.25)
2601	中国太保	23.90	-	-	(31.21)	390	中国中铁	4.18	3.73	0.49	(34.75)
1336	新华保险	33.90	6.54	1.13	(45.91)	1186	中国铁建	6.55	4.44	0.38	(36.63)
1339	人保集团	2.63	4.68	0.57	(68.46)	1766	中国中车	3.66	8.70	0.69	(45.78)
6030	中信证券	19.06	17.04	1.29	(43.40)	3969	中国通号	3.70	8.61	-	(50.99)
6837	海通证券	7.65	8.33	0.63	(52.28)	525	广深铁路	1.57	13.09	0.34	(44.33)
2611	国泰君安	14.10	14.04	0.93	(34.61)	177	宁沪高速	8.82	12.85	1.44	(22.80)
6806	申万宏源*	2.47	9.49	0.66	(61.51)	548	深圳高速	7.42	7.68	0.80	(27.20)
1776	广发证券*	9.46	8.64	0.71	(46.21)	995	皖通高速	3.80	5.19	0.53	(39.96)
6886	华泰证券	15.18	13.22	1.01	(37.14)	107	成渝高速	1.86	4.72	0.34	(53.85)
6099	招商证券	10.48	10.31	0.78	(57.69)	2238	广汽集团	6.32	8.81	0.73	(40.52)
3958	东方证券	5.46	14.24	0.64	(58.85)	1211	比亚迪*	78.40	141.71	3.68	(19.84)
6178	光大证券	8.72	105.04	0.75	(68.23)	2333	长城汽车	7.49	20.03	1.15	(43.64)
6881	银河证券	5.26	9.11	0.68	(65.47)	2338	潍柴动力	18.16	15.18	2.74	(5.18)
6066	中信建投	11.68	15.79	1.73	(78.05)	3606	福耀玻璃	22.40	17.47	2.37	(22.79)
1375	中州证券	1.72	118.83	0.62	(73.92)	1108	洛阳玻璃	2.70	24.67	1.03	(84.04)
857	中石油	2.67	23.00	0.36	(46.20)	6865	福莱特	11.26	27.13	4.38	(53.90)
386	中石化	3.32	15.85	0.51	(25.62)	38	一拖股份	2.45	10.12	0.51	(78.62)
338	上石化	1.89	8.30	0.62	(54.61)	1157	中联重科*	8.62	13.36	1.57	(12.96)
1033	石化油服	0.56	13.77	1.42	(72.44)	564	郑煤机	3.47	5.22	0.44	(53.00)
2883	中海油田	6.37	7.58	0.72	(60.19)	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.51	(82.72)
568	山东墨龙*	0.70	-	0.30	(83.41)	1072	东方电气	4.45	9.39	0.42	(60.20)
1088	中国神华	13.72	6.33	0.67	(23.63)	2727	上海电气	2.40	8.70	0.52	(60.91)
1898	中煤能源	1.95	3.94	0.24	(57.88)	2208	金风科技*	7.05	11.90	0.87	(41.96)
1171	兖州煤业	6.19	2.92	0.51	(41.00)	42	东北电气	0.45	-	-	(73.46)
1816	中广核*	1.71	7.62	0.87	(50.48)	187	京城机电	1.35	-	1.64	(68.50)
902	华能国际	3.41	-	0.65	(36.81)	2607	上海医药	13.52	8.51	0.83	(37.78)
991	大唐发电	1.01	43.20	0.40	(61.29)	2196	复星医药	35.90	24.98	2.60	(26.45)
1071	华电国际	2.34	7.92	0.45	(46.64)	1513	丽珠医药*	39.95	25.67	2.90	(29.11)
956	新天绿能	2.20	-	0.68	(82.43)	874	白云山	23.10	11.35	1.33	(39.11)
1618	中国中冶	1.48	4.56	0.37	(54.35)	719	新华制药*	4.37	7.80	0.81	(65.08)
2068	中铝国际	1.54	-	0.49	(68.62)	1349	复旦张江	6.23	22.78	5.56	(83.59)
347	鞍钢股份*	2.17	11.04	0.35	(29.95)	1877	君实生物	51.00	-	2.81	(60.47)
323	马钢股份	2.16	10.48	0.55	(31.74)	9989	海普瑞*	17.20	18.23	2.63	(39.49)
1053	重庆钢铁	0.85	8.71	0.35	(52.15)	2359	药明康得	116.20	134.89	13.47	(4.43)
2600	中国铝业	2.05	42.41	0.58	(46.17)	3759	康龙化成*	86.00	93.50	7.92	(28.70)
358	江西铜业	9.45	12.59	0.56	(45.79)	168	青岛啤酒	67.10	51.60	4.18	(26.09)
2899	紫金矿业	4.75	24.19	2.43	(24.68)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	0.37	(74.78)
1787	山东黄金	20.80	54.75	3.42	(52.12)	1533	庄园牧场*	5.97	19.81	0.82	(51.12)
3993	洛阳钼业	3.16	30.64	1.51	(36.19)	553	南京熊猫	5.04	-	1.22	(46.97)
1772	赣锋锂业	45.50	147.36	6.34	(34.16)	981	中芯国际	29.35	91.91	3.07	(66.38)
914	海螺水泥	59.20	8.72	1.99	(12.46)	763	中兴通讯*	23.85	17.58	3.15	(47.58)
2009	金隅股份	1.74	5.00	0.36	(52.65)	6869	长飞光纤	14.68	12.45	1.14	(58.90)
2202	万科*	25.90	6.74	1.40	(16.72)	921	海信科龙*	8.69	7.52	1.22	(31.10)
588	北京北辰	1.83	3.25	0.38	(44.50)	1812	晨鸣纸业*	3.59	10.24	0.53	(45.01)
1528	美凯龙	5.34	4.20	0.41	(52.66)	811	新华文轩	5.35	5.46	0.65	(56.71)

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