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

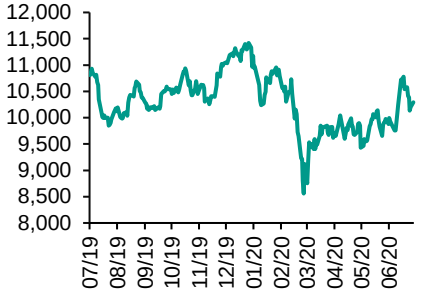
每天导读

各股市走势图

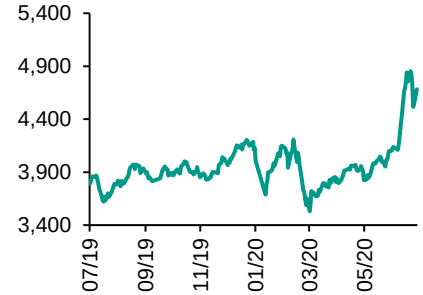
恒指走势图



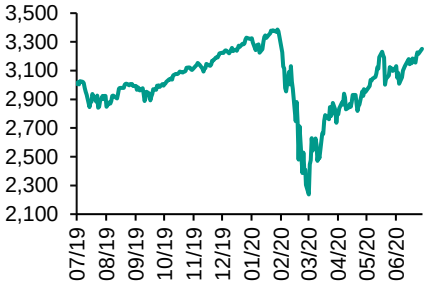
国指走势图



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	25,057.99	(0.12)	(2.77)
H股	10,295.32	0.90	(2.65)
红筹	4,054.31	0.34	(5.31)
HSC大型股	2,289.98	0.06	(3.33)
HSC中型股	4,791.95	2.48	(4.29)
AH股溢价	133.55	1.77	0.43
沪深300	4,680.31	2.98	(3.56)
富时中国A50	15,504.66	2.51	(3.25)
上证180	9,683.40	3.28	(3.43)
上证380	5,781.08	3.07	(3.62)
台北加权	12,174.54	(0.06)	(0.30)
日经225	22,696.42	(0.32)	(0.39)
道琼斯	26,680.87	0.03	2.28
标普500	3,251.84	0.84	3.06
纳斯达克	10,767.09	2.51	3.62
德国DAX 30	13,046.92	0.99	1.93
富时100	6,261.52	(0.46)	1.38
法国CAC 40	5,093.18	0.47	0.73

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.69	(0.29)	0.99
纽约期金(美元/t oz)	1,819.50	0.12	0.34
标普高盛商品指数	337.30	(0.05)	0.32
CRB大宗商品期货价格指数	140.69	(0.10)	0.01
罗杰斯国际商品指数	1,880.31	(0.17)	0.02

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9010	(0.39)	(1.08)
美元兑人民币	6.9849	(0.37)	(1.05)
美元兑港元	7.7520	0.01	0.02
美元兑日元	107.13	(0.10)	0.21
欧元兑美元	1.1460	0.53	1.77
英磅兑美元	1.2675	0.97	1.65
澳元兑美元	0.7029	0.77	1.75

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9430	(11.60)	6.20
香港 (10年期)	0.42400	(13.60)	(24.20)
美国 (10年期)	0.61190	(1.14)	(8.18)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均上升，其中纳斯达克指数升幅最大。美国国会正讨论新一轮刺激计划，包括会否延长联邦抗疫救济金计划。标普500指数11个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指表现不一，其中德国DAX 30指数领涨，富时100领跌。欧盟领袖峰会踏入第四天，就复苏基金的组成尚未取得共识，但情况较上周末似有改善，达成协议机会增加。昨天恒指下跌，而国指上升。投资人担心香港新冠肺炎疫情扩散，拖累恒指下跌。港股各行业指数均下跌，其中综合企业指数领跌。昨天内地上证指数及深成指均上升，上证指数升幅较大。央行、证监会联合发布公告，同意银行间与交易所债券市场相关基础设施机构开展互联互通，有利于切实便利债券跨市场发行与交易，促进资金等要素自由流动。沪深300指数各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨；电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入23.44亿人民币，南向净买入27.66港币；深股通北向净卖出82.43亿人民币，南向净买入17.61亿港币。今天将公布日本6月全国核心消费者物价指数年率及加拿大6月零售销售月率。

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
德国	PPI同比	6月	-1.7%	-1.8%	-2.2%
日本	国民消费物价指数同比	6月	0.1%	0.1%	0.1%
韩国	PPI同比	6月	N/A	-0.9%	-1.7%
爱尔兰	GDP季环比	1Q	N/A	1.2%	1.2%
比利时	消费者信心指数	6月	N/A	-20.0	-19.0

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 日本6月出口挫26%,逊预期
- 欧洲央行行长:欧盟需进取复苏基金方案
- 印尼央行料经济U型复苏
- 国际货币基金组织:美国经济今年料萎缩6.6%
- 内地7月LPR维持不变
- 证监会：鼓励券商基金公司并购重组
- 国办印发指导意见,全面推进城镇老旧小区改造工作
- 上半年北京商品房销售面积同比下降23.6%

国际经济要闻

日本6月出口挫26%,逊预期	日本公布6月出口按年下跌26.2%，跌幅大于预期，为连续19个月下跌；但较5月的28.3%跌幅略为收窄，当月创下自2009年9月以来最大按年跌度。该国上月进口萎缩14.4%，少于预期的16.8%跌幅。期内贸易逆差2688亿日圆。(彭博)
欧洲央行行长:欧盟需进取复苏基金方案	欧洲央行行长认为，欧盟领袖不应以不惜代价的态度，尽快同意财政刺激方案，而是应采纳进取的方案以求达致共识。欧盟领袖召开峰会，讨论复苏基金与财政预算，并额外在周日加开会议，但各成员国仍然存在明显分歧。(彭博)
印尼央行料经济U型复苏	印尼央行预料，当地经济将从新冠病毒疫情的影响中实现U型复苏。印尼第二季经济可能收缩4%至4.8%，复苏将呈U型，因为目前仍未看到印尼的疫情达到高峰。(彭博)
国际货币基金组织:美国经济今年料萎缩6.6%	国际货币基金组织(IMF)称，受新冠病毒大流行影响，预计2020年美国经济产出将萎缩6.6%，但新增病例数再度攀升和系统性增加的贫困可能会使这一前景恶化。新冠疫情对经济的影响存在巨大的不确定性，可能需要很长一段时间才能修复经济。(彭博)

大中华经济要闻

内地7月LPR维持不变	内地7月LPR(贷款市场报价利率)维持不变，是连续3个月维持不变。中国人民银行公布，7月LPR报价显示，一年期为3.85厘，五年期以上品种利率4.65厘，较上次持平，符合市场预期。(彭博)
证监会：鼓励券商基金公司并购重组	监会相关部门向各派出机构发布通知，鼓励证券公司、基金管理公司做好组织管理创新工作。解决同业竞争问题，鼓励有条件的行业机构实施市场化并购重组，支持实施员工持股、股权激励计划。(彭博)
国办印发指导意见,全面推进城镇老旧小区改造工作	国务院办印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》，全面推进城镇老旧小区改造工作，满足人民群众美好生活需要，推动惠民生扩内需，推进城市更新和开发建设方式转型，促进经济高质量发展。(彭博)
上半年北京商品房销售面积同比下降23.6%	北京市统计局、国家统计局数据显示，上半年北京全市商品房新开工面积1065.9万平方米，同比增长9.8%；其中住宅新开工面积661.1万平方米，增长29.6%。商品房销售面积296.3万平方米，同比下降23.6%。(彭博)

企业要闻

新城悦服务料中期盈利增长逾50%	新城悦服务发盈喜，预计中期盈利按年增长至少50%。公司表示增长主要由于集团的在管面积增加；完成收购成都诚悦时代物业服务有限公司61.5%股权；以及增值服务收入上升，尤其是社区增值服务及智慧园区服务。(彭博)
国开行上半年逾2700亿人币贷款	国家开发银行2020年首6个月已发放制造业贷款2777亿元，按年增长45%，支持制造业转型升级。将制造业高质量发展作为支持的重点领域，加强与国家发改委、工信部等部委协调配合，设立2500亿元制造业专项贷款。(彭博)
利福发盈警，料中期转蚀2.8亿	利福发盈警，料中期转蚀2.8亿，亏损主要由于新冠病毒疫情爆发，令客流量大减，销售收入亦按年下跌约50%。(彭博)
大众汽车预期今年在华销量将呈个位数百分比下滑	大众汽车表示，预期今年其中国销量将呈现个位数百分比下滑，因新款运动型车及高端车型协助带动销售从跌势中回升。2020上半年在中国卖出159万辆车，较去年同期的192万辆下滑17%。(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	6.09	5.18	0.62	(14.28)	1065	创业环保	2.61	6.68	0.54	(69.82)
1398	工商银行	4.87	5.00	0.61	(14.48)	895	东江环保*	5.09	10.90	0.92	(56.08)
1288	农业银行	2.91	4.29	0.50	(21.04)	1635	大众公用	2.60	13.12	0.71	(58.40)
3988	中国银行	2.78	4.02	0.43	(27.62)	753	中国国航	4.81	9.27	0.67	(39.65)
1658	邮储银行	4.48	5.60	0.67	(16.09)	670	东方航空	2.84	12.21	0.61	(44.14)
3328	交通银行	4.51	4.04	0.42	(18.09)	1055	南方航空	3.60	14.87	0.62	(42.09)
3968	招商银行	38.60	9.23	1.44	(6.70)	1919	中远海控	2.87	-	0.90	(39.73)
998	中信银行	3.59	3.20	0.34	(39.89)	598	中国外运	1.72	4.08	0.40	(56.10)
6818	光大银行	3.14	4.09	0.46	(29.98)	2866	中远海发	0.83	6.03	0.49	(65.22)
2016	浙商银行	3.75	5.26	0.65	(22.69)	1138	中远海能	3.92	22.52	0.50	(55.19)
1988	民生银行	4.99	3.66	0.38	(21.13)	2880	大连港	0.71	10.05	0.44	(69.25)
6196	郑州银行*	1.93	4.06	0.37	(54.48)	6198	青岛港	4.69	7.23	0.90	(35.79)
3866	青岛银行*	4.83	8.57	0.89	(18.06)	3369	秦港股份	1.27	6.02	0.43	(59.71)
3618	重庆农商行	3.28	3.29	0.37	(45.68)	317	广船国际	11.30	18.37	1.12	(70.34)
2628	中国人寿	19.52	8.57	1.23	(53.69)	2039	中集集团*	7.66	126.92	0.71	(17.36)
2318	中国平安	86.05	10.61	2.05	(6.38)	1800	中国交建	4.74	3.79	0.35	(48.86)
2601	中国太保	23.95	-	-	(31.89)	390	中国中铁	4.24	3.79	0.49	(33.69)
1336	新华保险	33.90	6.54	1.13	(47.17)	1186	中国铁建	6.67	4.52	0.38	(35.94)
1339	人保集团	2.64	4.70	0.57	(69.11)	1766	中国中车	3.69	8.77	0.70	(45.50)
6030	中信证券	18.70	16.72	1.26	(45.04)	3969	中国通号	3.69	8.59	-	(51.19)
6837	海通证券	7.70	8.38	0.63	(52.97)	525	广深铁路	1.53	12.75	0.33	(43.51)
2611	国泰君安	14.16	14.10	0.94	(34.78)	177	宁沪高速	8.71	12.69	1.42	(22.62)
6806	申万宏源*	2.49	9.57	0.66	(61.72)	548	深圳高速	7.54	7.80	0.81	(26.09)
1776	广发证券*	9.36	8.55	0.70	(47.43)	995	皖通高速	3.84	5.24	0.53	(38.56)
6886	华泰证券	15.04	13.10	1.00	(38.47)	107	成渝高速	1.86	4.72	0.34	(53.71)
6099	招商证券	10.80	10.62	0.81	(58.26)	2238	广汽集团	6.13	8.55	0.71	(41.81)
3958	东方证券	5.44	14.20	0.64	(59.99)	1211	比亚迪*	77.45	140.03	3.63	(19.96)
6178	光大证券	8.63	103.98	0.74	(69.38)	2333	长城汽车	6.95	18.59	1.07	(43.03)
6881	银河证券	5.34	9.26	0.69	(65.74)	2338	潍柴动力	18.08	15.11	2.72	(5.03)
6066	中信建投	11.60	15.68	1.71	(78.81)	3606	福耀玻璃	22.60	17.63	2.39	(21.36)
1375	中州证券	1.78	123.00	0.64	(73.41)	1108	洛阳玻璃	2.77	25.32	1.06	(83.77)
857	中石油	2.68	23.09	0.36	(46.23)	6865	福莱特	10.66	25.69	4.15	(54.27)
386	中石化	3.31	15.81	0.51	(26.19)	38	一拖股份	2.52	10.41	0.53	(78.80)
338	上石化	1.91	8.39	0.62	(56.33)	1157	中联重科*	8.75	13.56	1.60	(11.53)
1033	石化油服	0.57	14.02	1.44	(72.09)	564	郑煤机	3.59	5.40	0.46	(51.44)
2883	中海油田	6.40	7.62	0.73	(59.88)	1057	浙江世宝*	0.97	-	0.53	(82.02)
568	山东墨龙*	0.70	-	0.30	(83.00)	1072	东方电气	4.43	9.35	0.42	(60.41)
1088	中国神华	13.66	6.30	0.67	(24.32)	2727	上海电气	2.46	8.92	0.53	(60.07)
1898	中煤能源	1.97	3.98	0.24	(57.74)	2208	金风科技*	7.00	11.82	0.87	(42.83)
1171	兖州煤业	6.40	3.02	0.52	(40.25)	42	东北电气	0.45	-	-	(71.85)
1816	中广核*	1.75	7.80	0.89	(49.63)	187	京城机电	1.39	-	1.69	(67.81)
902	华能国际	3.40	-	0.65	(38.49)	2607	上海医药	13.46	8.47	0.83	(36.78)
991	大唐发电	1.01	43.21	0.40	(61.45)	2196	复星医药	34.10	23.73	2.47	(25.17)
1071	华电国际	2.30	7.79	0.44	(47.14)	1513	丽珠医药*	38.80	24.94	2.82	(29.16)
956	新天绿能	2.21	-	0.68	(83.16)	874	白云山	23.20	11.40	1.34	(39.03)
1618	中国中冶	1.48	4.56	0.37	(53.54)	719	新华制药*	4.44	7.93	0.82	(64.54)
2068	中铝国际	1.60	-	0.51	(67.39)	1349	复旦张江	6.39	23.37	5.70	(82.81)
347	鞍钢股份*	2.18	11.09	0.35	(29.36)	1877	君实生物	48.65	-	2.68	(60.75)
323	马钢股份	2.18	10.58	0.55	(30.85)	9989	海普瑞*	17.40	18.44	2.66	(38.60)
1053	重庆钢铁	0.84	8.61	0.35	(53.57)	2359	药明康得	109.00	126.57	12.64	(2.48)
2600	中国铝业	2.08	43.04	0.58	(46.00)	3759	康龙化成*	84.00	91.35	7.74	(28.84)
358	江西铜业	9.78	13.03	0.58	(44.55)	168	青岛啤酒	66.10	50.85	4.12	(25.65)
2899	紫金矿业	4.70	23.94	2.41	(24.53)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	0.37	(74.88)
1787	山东黄金	19.86	52.29	3.27	(53.44)	1533	庄园牧场*	5.97	19.81	0.82	(50.84)
3993	洛阳钼业	3.19	30.94	1.52	(36.14)	553	南京熊猫	5.04	-	1.22	(47.51)
1772	赣锋锂业	46.75	151.45	6.52	(31.85)	981	中芯国际	28.20	88.30	2.95	(67.91)
914	海螺水泥	59.75	8.80	2.00	(14.14)	763	中兴通讯*	23.40	17.26	3.09	(48.88)
2009	金隅股份	1.75	5.03	0.37	(53.22)	6869	长飞光纤	14.18	12.03	1.10	(60.68)
2202	万科*	26.05	6.78	1.41	(17.08)	921	海信科龙*	8.76	7.58	1.23	(30.35)
588	北京北辰	1.81	3.22	0.37	(45.65)	1812	晨鸣纸业*	3.57	10.19	0.53	(44.36)
1528	美凯龙	5.26	4.14	0.40	(52.99)	811	新华文轩	5.37	5.49	0.65	(56.02)

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