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

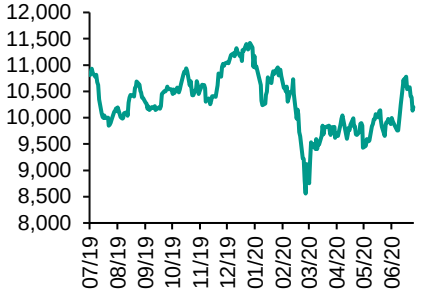
每天导读

各股市走势图

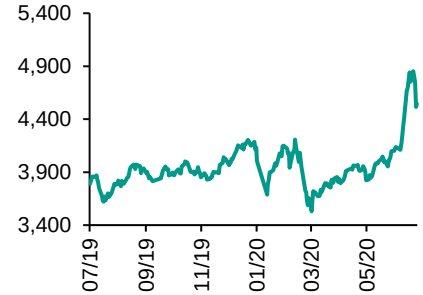
恒指走势图



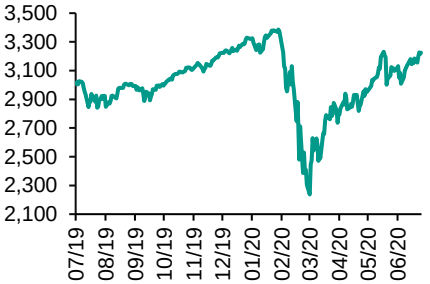
国指走势图



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	25,089.17	0.47	(2.48)
H股	10,203.57	0.69	(3.20)
红筹	4,040.67	1.09	(4.76)
HSC大型股	2,288.52	0.91	(3.29)
HSC中型股	4,676.19	1.32	(4.65)
AH股溢价	131.23	(0.14)	(1.32)
沪深300	4,544.70	0.63	(4.39)
富时中国A50	15,124.51	0.96	(4.42)
上证180	9,375.81	0.28	(5.13)
上证380	5,608.72	0.41	(4.04)
台北加权	12,181.56	0.20	0.89
日经225	22,696.42	(0.32)	(0.39)
道琼斯	26,671.95	(0.23)	2.29
标普500	3,224.73	0.28	1.25
纳斯达克	10,503.19	0.28	(1.08)
德国DAX 30	12,919.61	0.35	2.26
富时100	6,290.30	0.63	3.20
法国CAC 40	5,069.42	(0.31)	1.99

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.59	0.00	1.22
纽约期金(美元/t oz)	1,810.60	0.03	(0.19)
标普高盛商品指数	337.46	(0.25)	(0.13)
CRB大宗商品期货价格指数	140.83	0.01	(0.49)
罗杰斯国际商品指数	1,883.54	0.00	(0.26)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9015	(0.20)	(1.02)
美元兑人民币	6.9901	(0.16)	(0.98)
美元兑港元	7.7535	0.03	0.04
美元兑日元	107.07	(0.21)	0.15
欧元兑美元	1.1432	0.78	1.52
英磅兑美元	1.2563	0.06	0.75
澳元兑美元	0.6999	0.85	1.32

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9660	(6.60)	8.30
香港 (10年期)	0.44900	(12.70)	(9.60)
美国 (10年期)	0.62660	0.82	(6.71)

来源：彭博

股市短评

上周五美国三大股指表现不一，其中只有道琼斯指数下跌。美国消费数据不如预期，美股表现反复。7月美国消费者信心指数低于市场预期，因新冠肺炎新增病例在全国各地再次急升。上周五欧洲三大股市表现不一，其中其中德国DAX 30指数领升，法国CAC 40领跌。欧盟领导人在比利时布鲁塞尔举行会议，各国领袖对复苏基金细节据报仍有很大分歧。欧盟正讨论一个折衷方案，复苏基金规模由7500亿欧罗降至5000亿欧罗。上周五恒指及国指均上升，国指升幅较大。港股各行业指数表现不一，其中消费品制造及服务业指数领升，公用事业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中可选消费指数指领涨，能源指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指及深成指的2020年预测市盈率分别为23.9倍、25.6倍、22.3倍、11.5倍、8.8倍、13.3倍及23.6倍。上周道指及标普50指分别累升2.28%及1.24%；恒指、国指、上证综指、深成及日经225指数累跌2.48%、3.20%、5.00%、4.06%及0.39%。今天将公布日本6月商品出口年率及新西兰6月服务业表现指数。

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	新宅开工指数	6月	1190k	1186k	1011k
美国	密歇根大学信心	6月	79.0	73.2	78.1
欧元区	CPI 同比	6月	0.3%	0.3%	0.3%
欧元区	建设产值月环比	6月	N/A	27.9%	-18.3%
义大利	工业订单(月环比)	6月	N/A	42.2%	-31.6%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 韩央行:出口复苏时间或推迟
- 美国6月零售销售额月升放缓至7.5%
- 穆迪料航空需求全面复苏须待2023年底
- 南韩财政部:实体经济不确定性较大
- 中国上半年财政收入跌10.8%
- 内地推小店经济,目标2025年百城千区亿店
- 发改委:推动海南自贸港部分进口货零关税
- 外管局料下半年跨境资金流动保持稳定

国际经济要闻

韩央行:出口复苏时间或推迟	南韩央行维持利率不变，指标利率保持在0.5厘，合乎市场预期。全球新冠病毒疫情仍在蔓延，南韩央行表示出口复苏的时间可能会被推迟，经济增长之路不确定性很高，出口下跌幅度大于预期，出口复苏时间或推迟。(彭博)
美国6月零售销售额月升放缓至7.5%	美国商务部公布，美国6月零售销售额由纪录低位连弹第二个月，但按月升幅放缓至7.5%，但仍优于市场预期升5%。期内服装配饰商店销售额按月升幅明显放缓至105.1%；汽车等零部件的销售额按月升幅放缓至8.2%。(彭博)
穆迪料航空需求全面复苏须待2023年底	评级机构穆迪表示，即使有了疫苗和药物，全球航空客运需求也要到2023年底才能恢复至新冠病毒疫情前的水平。报告指出航空公司和机场的恢复将大致保持同步，然后随着航空公司恢复机队服务，飞机租赁公司才会复苏。(彭博)
南韩财政部:实体经济不确定性较大	南韩财政部指新冠疫情造成全球需求萎缩，南韩出口和生产由此恢复缓慢，实体经济不确定性依然较大。出口和生产恢复仍然较为缓慢，不确定性较大。在金融市场稳定、主要经济体复工复产等积极因素的带动下，南韩实体经济指标逐步得到改善。(彭博)

大中华经济要闻

中国上半年财政收入跌10.8%	中国财政部公布，今年1至6月全国一般公共预算收入9.62万亿元，按年下跌10.8%。财政收入状况进一步改善，6月财政收入同比转为正增长，为年内首次，税收收入是主要贡献因素，财政支出力度则继续减弱，同比跌幅扩大至两位数。(彭博)
内地推小店经济,目标2025年百城千区亿店	商务部等七部门日前联合印发《关于开展小店经济推进行动的通知》，明确通过开展小店经济推进行动。通知提出培育一批试点城市，推进电商平台、物流企业、商贸企业等。(彭博)
发改委:推动海南自贸港部分进口货零关税	国家发展改革委表示，下一步将推动海南自由贸易港部分进口商品「零关税」政策落地，发改委在推进前三批重大外资项目的基础上，近期推出了第四批重大外资项目，涉及电子讯息、新材料等领域。(彭博)
外管局料下半年跨境资金流动保持稳定	国家外汇管理局副局长王春英表示，上半年中国跨境资金流动总体稳定，外汇市场供求基本平衡，应对外部冲击的能力明显增强；预计下半年跨境资金流动将保持稳定。(彭博)

企业要闻

国泰航空料中期亏损约99亿	国泰航空发盈警，预计集团6月底止中期将录得股东应占净亏损约99亿元，去年同期录得溢利13亿元。该亏损包括约24亿元的资产减值支出，主要涉及16架不大可能于2021年夏季前重投实质服务的航机，以及若干航空服务附属公司的资产。(彭博)
维达国际上半年多赚逾一倍	维达国际公布，截至6月底止上半年净利润大幅上升1.07倍，至9.13亿元。维达预计下半年价格回升速度加快，明年更出现明显升幅。木浆价格已在历史低点，相信持续下跌的机会不大，会维持稳定水平。(彭博)
亚洲水泥料中期少赚逾四成	亚洲水泥发盈警，预料截至6月底止中期股东应占利润按年减少约40%至45%。公司2019年度同期股东应占溢利15.1亿元。预期盈利下跌，主要由于期内爆发新型冠状病毒，集团产品销量及售价下降所致。(彭博)
爱立信第2季盈利按年升逾44%	电讯设备商爱立信公布，第2季盈利26亿瑞典克朗，按年增长逾44%。第2季收入556亿瑞典克朗，按年及按季分别升1.5%及近12%。集团指新型肺炎疫情对上季经营利润及现金流造成的影响有限，并维持今年财务目标不变。(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	6.12	5.21	0.63	(12.25)	1065	创业环保	2.54	6.50	0.53	(69.25)
1398	工商银行	4.86	4.99	0.61	(13.38)	895	东江环保*	5.20	11.14	0.94	(54.11)
1288	农业银行	2.89	4.26	0.50	(20.54)	1635	大众公用	2.55	12.88	0.69	(56.53)
3988	中国银行	2.77	4.01	0.43	(26.74)	753	中国国航	4.76	9.18	0.67	(38.32)
1658	邮储银行	4.53	5.66	0.68	(13.45)	670	东方航空	2.80	12.06	0.60	(42.74)
3328	交通银行	4.48	4.01	0.42	(17.38)	1055	南方航空	3.56	14.72	0.61	(40.76)
3968	招商银行	37.75	9.04	1.41	(5.64)	1919	中远海控	2.66	-	0.83	(40.18)
998	中信银行	3.56	3.18	0.34	(38.50)	598	中国外运	1.67	3.96	0.39	(55.18)
6818	光大银行	3.08	4.01	0.46	(28.23)	2866	中远海发	0.79	5.74	0.47	(65.08)
2016	浙商银行	3.69	5.18	0.64	(21.33)	1138	中远海能	3.86	22.20	0.49	(53.15)
1988	民生银行	4.98	3.66	0.38	(19.80)	2880	大连港	0.71	10.06	0.44	(68.61)
6196	郑州银行*	1.90	4.00	0.36	(53.81)	6198	青岛港	4.67	7.20	0.90	(34.19)
3866	青岛银行*	4.73	8.40	0.87	(17.97)	3369	秦港股份	1.22	5.79	0.41	(59.85)
3618	重庆农商行	3.18	3.19	0.36	(45.79)	317	广船国际	9.23	15.02	0.92	(73.32)
2628	中国人寿	18.02	7.92	1.14	(52.92)	2039	中集集团*	7.40	122.74	0.69	(17.30)
2318	中国平安	84.60	10.45	2.02	(2.21)	1800	中国交建	4.56	3.65	0.33	(48.85)
2601	中国太保	23.05	-	-	(30.20)	390	中国中铁	4.12	3.68	0.48	(32.93)
1336	新华保险	30.60	5.91	1.02	(47.49)	1186	中国铁建	6.38	4.33	0.37	(36.00)
1339	人保集团	2.55	4.55	0.56	(67.75)	1766	中国中车	3.55	8.45	0.67	(45.74)
6030	中信证券	17.50	15.67	1.18	(44.86)	3969	中国通号	3.53	8.22	-	(51.98)
6837	海通证券	7.37	8.03	0.61	(53.13)	525	广深铁路	1.54	12.85	0.34	(41.65)
2611	国泰君安	13.64	13.60	0.90	(34.88)	177	宁沪高速	8.60	12.54	1.40	(23.21)
6806	申万宏源*	2.41	9.27	0.64	(60.91)	548	深圳高速	7.45	7.72	0.80	(24.76)
1776	广发证券*	8.91	8.15	0.67	(47.62)	995	皖通高速	3.79	5.18	0.53	(37.51)
6886	华泰证券	14.26	12.43	0.95	(38.76)	107	成渝高速	1.83	4.65	0.33	(53.51)
6099	招商证券	10.12	9.97	0.76	-	2238	广汽集团	6.10	8.52	0.70	(40.40)
3958	东方证券	5.19	13.56	0.61	(58.73)	1211	比亚迪*	69.00	124.89	3.24	(23.73)
6178	光大证券	8.25	99.51	0.71	(70.06)	2333	长城汽车	6.73	18.02	1.04	(43.17)
6881	银河证券	5.06	8.78	0.65	(66.02)	2338	潍柴动力	17.28	14.46	2.61	(2.17)
6066	中信建投	10.86	14.70	1.61	(79.25)	3606	福耀玻璃	21.55	16.82	2.28	(19.09)
1375	中州证券	1.68	116.21	0.61	(72.99)	1108	洛阳玻璃	2.56	23.42	0.98	(83.89)
857	中石油	2.65	22.85	0.36	(45.56)	6865	福莱特	9.54	23.02	3.72	(56.33)
386	中石化	3.29	15.73	0.50	(25.26)	38	一拖股份	2.31	9.55	0.48	(79.33)
338	上石化	1.90	8.36	0.62	(54.91)	1157	中联重科*	7.95	12.33	1.45	(12.03)
1033	石化油服	0.54	13.29	1.37	(72.79)	564	郑煤机	3.39	5.11	0.43	(51.93)
2883	中海油田	6.55	7.81	0.74	(57.75)	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.52	(81.77)
568	山东墨龙*	0.68	-	0.29	(82.82)	1072	东方电气	4.22	8.91	0.40	(60.07)
1088	中国神华	13.30	6.14	0.65	(23.01)	2727	上海电气	2.42	8.78	0.52	(59.13)
1898	中煤能源	1.91	3.86	0.24	(57.26)	2208	金风科技*	6.85	11.58	0.85	(40.77)
1171	兖州煤业	6.09	2.88	0.50	(40.50)	42	东北电气	0.44	-	-	(71.04)
1816	中广核*	1.71	7.63	0.87	(49.44)	187	京城机电	1.35	-	1.64	(68.13)
902	华能国际	3.19	-	0.61	(37.86)	2607	上海医药	13.18	8.30	0.81	(38.41)
991	大唐发电	1.00	42.83	0.40	(60.10)	2196	复星医药	33.35	23.23	2.42	(25.00)
1071	华电国际	2.19	7.42	0.42	(45.74)	1513	丽珠医药*	39.85	25.64	2.90	(28.57)
956	新天绿能	2.19	-	0.67	(83.03)	874	白云山	22.95	11.29	1.33	(38.60)
1618	中国中冶	1.42	4.38	0.36	(53.09)	719	新华制药*	4.29	7.67	0.80	(64.89)
2068	中铝国际	1.51	-	0.48	(67.26)	1349	复旦张江	6.25	22.88	5.58	(83.34)
347	鞍钢股份*	2.13	10.85	0.34	(27.78)	1877	君实生物	48.95	-	2.70	(61.94)
323	马钢股份	2.09	10.15	0.53	(30.45)	9989	海普瑞*	17.66	18.74	2.70	(36.72)
1053	重庆钢铁	0.83	8.51	0.35	(51.71)	2359	药明康得	109.40	127.17	12.70	(3.55)
2600	中国铝业	1.90	39.36	0.53	(45.60)	3759	康龙化成*	87.05	94.77	8.03	(30.33)
358	江西铜业	9.30	12.40	0.55	(44.12)	168	青岛啤酒	66.60	51.29	4.15	(26.31)
2899	紫金矿业	4.53	23.10	2.32	(23.64)	6116	拉夏贝尔	0.72	-	0.38	(73.92)
1787	山东黄金	19.10	50.34	3.15	(53.73)	1533	庄园牧场*	5.87	19.50	0.81	(50.43)
3993	洛阳钼业	3.00	29.13	1.43	(34.33)	553	南京熊猫	5.07	-	1.23	(45.24)
1772	赣锋锂业	42.25	137.02	5.89	(37.07)	763	中兴通讯*	23.00	16.98	3.04	(48.57)
914	海螺水泥	55.40	8.17	1.86	(12.33)	6869	长飞光纤	14.48	12.29	1.12	(59.19)
2009	金隅股份	1.61	4.63	0.34	(53.91)	921	海信科龙*	8.84	7.66	1.24	(28.88)
2202	万科*	25.15	6.55	1.36	(16.70)	1812	晨鸣纸业*	3.21	9.17	0.48	(44.86)
588	北京北辰	1.75	3.12	0.36	(45.01)	811	新华文轩	5.30	5.42	0.64	(55.25)
1528	美凯龙	5.15	4.06	0.40	(52.32)						

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