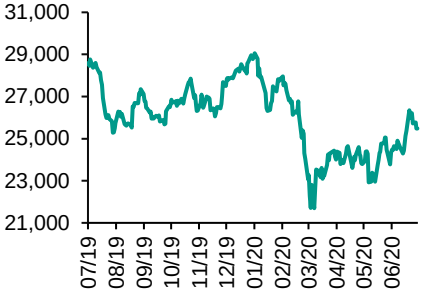
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

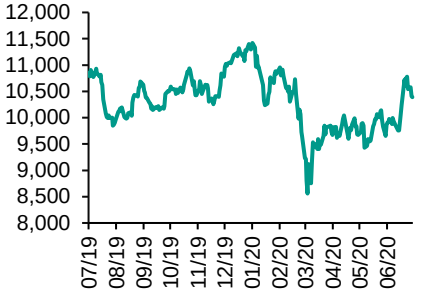
每天导读

各股市走势图

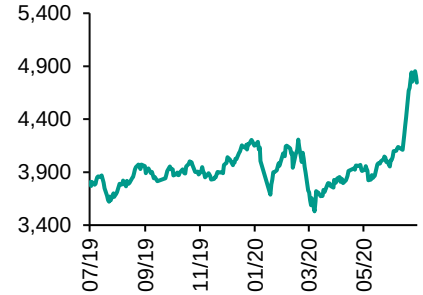
恒指走势图



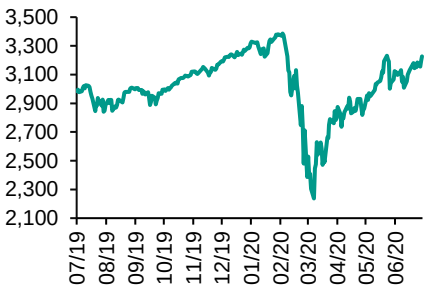
国指走势图



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	24,970.69	(2.00)	(4.73)
H股	10,133.92	(2.47)	(6.01)
红筹	3,997.06	(4.41)	(6.71)
HSC大型股	2,267.83	(2.87)	(5.98)
HSC中型股	4,615.32	(5.08)	(7.39)
AH股溢价	131.41	(0.99)	(3.25)
沪深300	4,516.25	(4.81)	(6.70)
富时中国A50	14,981.39	(4.50)	(7.69)
上证180	9,349.99	(4.54)	(7.55)
上证380	5,585.88	(4.66)	(5.03)
台北加权	12,157.74	(0.37)	(0.29)
日经225	22,945.50	1.59	1.85
道琼斯	26,734.71	(0.50)	4.00
标普500	3,215.57	(0.34)	2.02
纳斯达克	10,473.83	(0.73)	(0.70)
德国DAX 30	12,874.97	(0.43)	3.09
富时100	6,250.69	(0.67)	3.32
法国CAC 40	5,085.28	(0.46)	3.34

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.78	0.07	0.57
纽约期金(美元/t oz)	1,798.20	(0.12)	(0.21)
标普高盛商品指数	338.30	(0.49)	1.33
CRB大宗商品期货价格指数	140.82	(0.29)	0.26
罗杰斯国际商品指数	1,883.55	(0.49)	0.60

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9022	(0.21)	(1.20)
美元兑人民币	6.9958	(0.21)	(1.15)
美元兑港元	7.7539	0.02	0.05
美元兑日元	107.35	0.39	0.32
欧元兑美元	1.1392	0.81	1.32
英磅兑美元	1.2565	(0.45)	0.08
澳元兑美元	0.6981	0.45	1.41

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9800	(5.20)	9.70
香港 (10年期)	0.46100	(18.90)	(11.80)
美国 (10年期)	0.61840	(2.63)	(11.96)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。美国首次申领失业救济人数多于预期，反映劳工市场的复苏速度随着疫情恶化而减慢。标普500指数11个行业指数均下跌，其中公用事业指数领跌。昨天欧洲三大指数均下跌，其中富时100指数跌幅最大。中国第二季经济回复增长，惟上月消费品零售逊预期，加上市场仍忧虑中美关系，昨天恒指均国指下跌。其中国指跌幅较大。国家统计局公布，中国第二季国内生产总值按年增长3.2%，胜预期。但上月内地社会消费品零售总额3.35万亿元人民币，按年下跌1.8%，逊于市场预期的增长0.5%。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下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨；电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出23.72亿人民币，南向净卖出14.95港币；深股通北向净卖出45.49亿人民币，南向净买入19.20亿港币。今天将公布新西兰6月制造业表现指数及意大利5月工业订单年率。

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
中国	GDP 同比	6月	2.4%	3.2%%	-6.8%
中国	零售销售额同比	6月	0.5%	-1.8%	-2.8%
美国	零售销售月环比	6月	5.0%	7.5%	18.2%*
美国	首次失业人数	6月	1250k	1300k	1310k
美国	持续领取失业救济人数	6月	17500k	17338k	17760k*

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
- IMF警告全球经济尚未脱离困境
- 澳洲6月失业率升至22年高位
- 英伦银行料低利率长时间保持不变
- 中国第二季GDP按年增长3.2%,胜预期
- 中国上半年商品房销售额跌5.4%
- 中国6月FDI增长3.7%
- 工信部:加快5G等新技术研究成果应用

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)
IMF警告全球经济尚未脱离困境	国际货币基金组织总裁表示，在新冠疫情导致全球经济活动前所未有的下滑后，目前正在回升，但第二波疫情可能造成更多破坏。控制疫情和减轻经济冲击行动的财政成本，推高原本就已经很高的债务水平，但现在就开始撤掉必要的安全网还太早，全球经济还没有走出困境。(彭博)
澳洲6月失业率升至22年高位	根据澳洲统计局的数据，澳洲6月失业率从5月的7.1%升至7.4%，为1998年11月以来最高。就业参与率较5月上升1.3个百分点至64%，为4月以来最高，因之前受疫情影响没有上班的人开始找工作。(彭博)
英伦银行料低利率长时间保持不变	英伦银行表示，预期央行的低利率水平将于一段长时间内维持，要推动经济复苏，封锁措施必须取消，民众要重返工作岗位，以及政府推出更多刺激经济措施，英国中期将需要回归强劲及可持续的公共财政情况。(彭博)

大中华经济要闻

中国第二季GDP按年增长3.2%,胜预期	国统局公布第二季GDP按年增长3.2%，好过预期。首季度GDP按年下降6.8%，上半年，GDP按年下降1.6%，亦好过预期的下降2.4%。上半年经济逐步克服疫情带来的不利影响，经济运行呈恢复性增长和稳步复苏态势，发展韧性和活力进一步彰显。(彭博)
中国上半年商品房销售额跌5.4%	国家统计局公布今年上半年，商品房销售额6.69万亿元，下跌5.4%，降幅比首5月收窄5.2个百分点。其中住宅销售额下跌2.8%，办公楼销售额下跌28%，商业营业用房销售额下跌25.5%。(彭博)
中国6月FDI增长3.7%	中国商务部公布，6月当月FDI为167.2亿美元，按年增长3.7%。6月FDI实现增长明显回升，外商投资预期和信心稳定趋好。(彭博)
工信部:加快5G等新技术研究成果应用	工信部表示今年应发挥智能制造强大增长潜力，充分利用5G、AI、区块链技术后发优势。工信部要求做好课题结题，强化系统性、前瞻性研究和分阶段、分领域预判，加快5G研究成果应用。(彭博)

企业要闻

南韩电讯伙中移动对华提供5G韩流音乐直播	南韩电讯表示，与中国移动子公司咪咕音乐签署5G产品销售合同，将向中国内地与香港等地提供5G直播内容。出口的产品为新人偶像团体的音乐节目，扩大直播服务的出口规模，努力让更多的外国用户看到各类原创内容。(彭博)
联康生物旗下自研抗糖尿病药物临床试验申请获国家药监局批准	联康生物科技公布，提交的重组促胰岛素分泌素注射液临床试验申请于2020年07月14日获得国家药监局批准，并收到《药物临床试验申请批准通知书》，该类药品可减轻体重、降低患者低血糖风险。(彭博)
中联重科预告上半年同比增长47.50%至63.03%	中联重科业绩预告，上半年净利润38亿元至42亿元，同比增长47.50%至63.03%。起重机方面，公司大吨位起重机订单充足，小吨位汽车起重机5月产销突破5亿元，较2019年最高峰提升53%。(彭博)
中远海能料中期盈利增至逾28亿	中远海能预料，截至6月底止中期股东应占净溢利介乎28.1亿至30.1亿元。去年同期股东应占溢利4.7亿元。中远海能预期盈利上升，主要由于全球石油供给大幅高于消费需求，石油运输及储油需求旺盛，国际油轮运价波动剧烈。(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	(12.43)	1065	创业环保	2.50	6.40	0.52	(68.57)
1398	工商银行	4.84	4.97	0.61	(13.78)	895	东江环保*	5.16	11.05	0.93	(53.11)
1288	农业银行	2.88	4.24	0.50	(20.61)	1635	大众公用	2.54	12.82	0.69	(55.28)
3988	中国银行	2.76	3.99	0.43	(26.83)	753	中国国航	4.80	9.26	0.67	(38.71)
1658	邮储银行	4.57	5.71	0.69	(13.64)	670	东方航空	2.79	12.01	0.60	(43.86)
3328	交通银行	4.51	4.04	0.42	(17.20)	1055	南方航空	3.60	14.88	0.62	(40.89)
3968	招商银行	37.90	9.07	1.42	(4.03)	1919	中远海控	2.63	-	0.82	(39.98)
998	中信银行	3.55	3.17	0.34	(39.62)	598	中国外运	1.70	4.03	0.40	(54.80)
6818	光大银行	3.12	4.06	0.46	(28.25)	2866	中远海发	0.80	5.82	0.48	(65.16)
2016	浙商银行	3.75	5.27	0.65	(21.39)	1138	中远海能	3.84	22.07	0.49	(50.69)
1988	民生银行	4.96	3.64	0.38	(20.44)	2880	大连港	0.72	10.20	0.44	(68.65)
6196	郑州银行*	1.91	4.02	0.36	(54.21)	6198	青岛港	4.67	7.20	0.90	(35.04)
3866	青岛银行*	4.86	8.63	0.90	(17.18)	3369	秦港股份	1.22	5.79	0.41	(60.30)
3618	重庆农商行	3.20	3.21	0.36	(46.28)	317	广船国际	9.15	14.89	0.91	(74.82)
2628	中国人寿	17.90	7.86	1.13	(53.86)	2039	中集集团*	7.23	119.87	0.67	(18.53)
2318	中国平安	85.20	10.52	2.03	(1.81)	1800	中国交建	4.58	3.67	0.33	(48.52)
2601	中国太保	23.30	-	-	(30.52)	390	中国中铁	4.23	3.78	0.49	(31.17)
1336	新华保险	30.90	5.97	1.03	(48.96)	1186	中国铁建	6.39	4.34	0.37	(35.93)
1339	人保集团	2.57	4.58	0.56	(68.39)	1766	中国中车	3.55	8.44	0.67	(45.85)
6030	中信证券	17.70	15.84	1.20	(45.58)	3969	中国通号	3.54	8.24	-	(52.37)
6837	海通证券	7.37	8.03	0.61	(54.50)	525	广深铁路	1.56	13.01	0.34	(41.16)
2611	国泰君安	13.44	13.39	0.89	(37.39)	177	宁沪高速	8.80	12.83	1.44	(20.99)
6806	申万宏源*	2.42	9.31	0.64	(62.32)	548	深圳高速	7.57	7.84	0.82	(23.76)
1776	广发证券*	9.00	8.23	0.68	(49.01)	995	皖通高速	3.78	5.17	0.52	(37.82)
6886	华泰证券	14.58	12.71	0.97	(38.76)	107	成渝高速	1.83	4.65	0.33	(53.66)
6099	招商证券	10.46	9.78	0.74	-	2238	广汽集团	6.06	8.46	0.70	(41.01)
3958	东方证券	5.29	13.81	0.62	(60.39)	1211	比亚迪*	69.65	126.01	3.27	(26.18)
6178	光大证券	8.98	108.27	0.77	(70.68)	2333	长城汽车	6.45	17.27	0.99	(42.43)
6881	银河证券	5.10	8.85	0.66	(66.20)	2338	潍柴动力	17.08	14.29	2.57	(2.12)
6066	中信建投	10.78	14.59	1.59	(79.11)	3606	福耀玻璃	20.55	16.04	2.17	(17.74)
1375	中州证券	1.66	114.79	0.60	(74.59)	1108	洛阳玻璃	2.54	23.23	0.97	(83.68)
857	中石油	2.62	22.59	0.36	(46.45)	6865	福莱特	8.85	21.35	3.45	(58.28)
386	中石化	3.32	15.87	0.51	(24.81)	38	一拖股份	2.35	9.71	0.49	(79.41)
338	上石化	1.89	8.31	0.62	(55.05)	1157	中联重科*	7.85	12.17	1.44	(11.88)
1033	石化油服	0.54	13.29	1.37	(73.11)	564	郑煤机	3.42	5.15	0.44	(50.83)
2883	中海油田	6.48	7.72	0.73	(58.63)	1057	浙江世宝*	0.96	-	0.53	(81.23)
568	山东墨龙*	0.68	-	0.29	(82.73)	981	中芯国际	28.75	90.00	3.01	(68.75)
1088	中国神华	13.20	6.10	0.65	(24.26)	1072	东方电气	4.24	8.95	0.40	(60.39)
1898	中煤能源	1.93	3.90	0.24	(57.46)	2727	上海电气	2.38	8.64	0.51	(60.12)
1171	兖州煤业	6.20	2.93	0.51	(40.98)	2208	金风科技*	6.74	11.39	0.84	(41.41)
1816	中广核*	1.72	7.68	0.87	(49.50)	42	东北电气	0.43	-	-	(71.71)
902	华能国际	3.18	-	0.61	(37.27)	187	京城机电	1.30	-	1.58	(69.08)
991	大唐发电	1.00	42.81	0.40	(60.46)	2607	上海医药	13.20	8.31	0.81	(38.54)
1071	华电国际	2.22	7.52	0.42	(45.77)	2196	复星医药	31.30	21.80	2.27	(26.81)
956	新天绿能	2.16	-	0.66	(84.94)	1513	丽珠医药*	38.55	24.79	2.80	(28.94)
1618	中国中冶	1.42	4.38	0.36	(54.77)	874	白云山	22.80	11.22	1.32	(38.59)
2068	中铝国际	1.48	-	0.47	(68.61)	719	新华制药*	4.41	7.88	0.82	(63.23)
347	鞍钢股份*	2.11	10.74	0.34	(29.29)	1349	复旦张江	6.49	23.75	5.80	(82.70)
323	马钢股份	2.10	10.20	0.53	(31.41)	1877	君实生物	48.65	-	2.68	(65.28)
1053	重庆钢铁	0.85	8.72	0.35	(50.57)	9989	海普瑞*	17.56	18.62	2.69	(37.31)
2600	中国铝业	1.99	41.21	0.56	(44.29)	2359	药明康得	110.50	128.39	12.82	(0.97)
358	江西铜业	9.34	12.45	0.55	(43.57)	3759	康龙化成*	82.45	89.72	7.60	(29.07)
2899	紫金矿业	4.41	22.48	2.26	(26.92)	168	青岛啤酒	64.00	49.26	3.99	(26.33)
1787	山东黄金	18.94	49.90	3.12	(54.29)	6116	拉夏贝尔	0.74	-	0.39	(73.53)
3993	洛阳钼业	3.02	29.31	1.44	(34.08)	1533	庄园牧场*	6.00	19.93	0.83	(48.49)
1772	赣锋锂业	41.40	134.21	5.77	(37.11)	553	南京熊猫	5.08	-	1.23	(45.35)
914	海螺水泥	54.50	8.03	1.83	(11.67)	763	中兴通讯*	23.60	17.42	3.12	(46.91)
2009	金隅股份	1.63	4.69	0.34	(53.94)	6869	长飞光纤	14.60	12.39	1.13	(58.56)
2202	万科*	25.60	6.67	1.38	(16.21)	921	海信科龙*	8.83	7.65	1.24	(29.31)
588	北京北辰	1.75	3.12	0.36	(45.60)	1812	晨鸣纸业*	3.13	8.94	0.46	(45.64)
1528	美凯龙	5.07	3.99	0.39	(53.88)	811	新华文轩	5.25	5.37	0.64	(55.98)

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