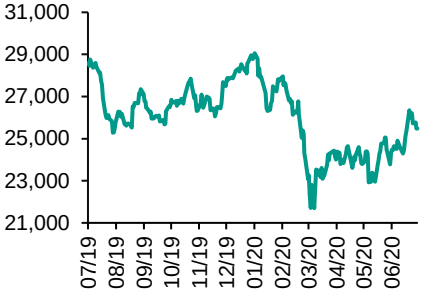
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

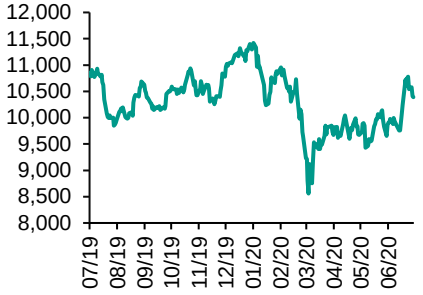
每天导读

各股市走势图

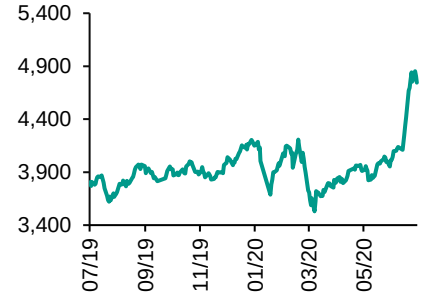
恒指走势图



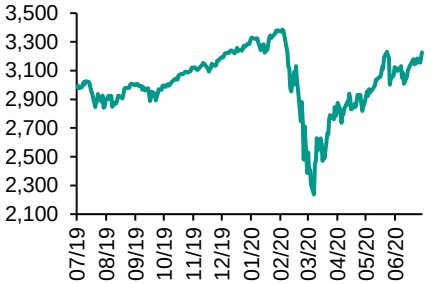
国指走势图



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	25,481.58	0.01	(2.48)
H股	10,390.54	(0.14)	(3.33)
红筹	4,181.47	(1.28)	(2.05)
HSC大型股	2,334.84	0.39	(1.91)
HSC中型股	4,862.50	(0.66)	(1.60)
AH股溢价	132.72	(0.31)	(1.53)
沪深300	4,744.47	(1.29)	(0.62)
富时中国A50	15,686.59	(0.97)	(2.97)
上证180	9,794.58	(1.34)	(2.29)
上证380	5,859.05	(1.07)	1.97
台北加权	12,202.85	(0.05)	0.27
日经225	22,945.50	1.59	1.85
道琼斯	26,870.10	0.85	3.08
标普500	3,226.56	0.91	1.79
纳斯达克	10,550.49	0.59	0.55
德国DAX 30	12,930.98	1.84	3.49
富时100	6,292.65	1.83	2.22
法国CAC 40	5,108.98	2.03	2.57

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.99	(0.51)	3.46
纽约期金(美元/t oz)	1,814.90	0.06	0.62
标普高盛商品指数	339.95	1.25	0.80
CRB大宗商品期货价格指数	141.22	0.88	(0.52)
罗杰斯国际商品指数	1,892.77	1.04	0.14

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9012	(0.19)	(1.40)
美元兑人民币	6.9861	(0.16)	(1.37)
美元兑港元	7.7522	0.03	0.03
美元兑日元	106.88	(0.30)	(0.41)
欧元兑美元	1.1417	1.17	1.36
英磅兑美元	1.2584	(0.17)	0.09
澳元兑美元	0.7001	0.53	1.63

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9920	(10.40)	13.50
香港 (10年期)	0.48900	(12.00)	(2.60)
美国 (10年期)	0.62500	1.15	(12.78)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均上升，其中标普500指数升幅最大。美国生化科技公司研发的新冠肺炎疫苗对临床试验者产生免疫反应，令市场振奋，加上高盛第二季业绩理想，推动美股上扬；惟中美紧张局势恶化，投资者态度仍偏向谨慎，局限美股进一步反弹动力。标普500指数11个行业指数表现不一，其中工业指数领涨；公用事业指数领跌。昨天欧洲三大指数均上升，其中法国CAC 40指数升幅最大。新冠肺炎疫苗反应佳，消息刺激旅游休闲类股份反弹。昨天恒指上涨，国指下跌。憧憬新冠肺炎新疫苗测试进展理想，隔晚美股道指大涨，但市场担心中美争拗升级，港股高开低走。港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数及能源业指数领涨；综合企业指数及工业制品业指数领跌。昨天内地上证指数及深成指均下跌，深成指跌幅较大。中美摩擦忧虑升温，A股下跌。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14.74亿人民币，南向净买入6.06亿港币；深股通北向净卖出12.31亿人民币，南向净买入14.47亿港币。今天将公布英国6月申领失业救济金人数增减及国上周首次申领失业救济人数。

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
韩国	失业率经季调	6月	4.5%	4.3%	4.5%
加拿大	制造业营收(月环比)	5月	9.8%	10.7%	-28.5%
英国	CPI 同比	6月	0.4%	0.6%	0.5%
美国	纽约州制造业调查指数	7月	10.0	17.2	-0.2
美国	工业产值(月环比)	6月	4.3%	5.4%	1.4%
美国	设备使用率	6月	67.8%	68.6%	64.8%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国银行：投资者寻求增加欧罗和欧股持仓
- 特朗普：没兴趣与华磋商第二阶段贸协
- 日本央行维持货币政策不变，料今财年经济萎缩4.7%
- API：美国上周原油库存减少832万桶
- 中国基金协会：6月底公募基金资产净值合计16.9万亿人币
- 内地发布保障中小企业款项支付条例，9月起实施
- 发改委发文支持网络直播等多样化自主就业
- 国统局：全国夏粮生产再获丰收，产量创历史新高

国际经济要闻

美国银行：投资者寻求增加欧罗和欧股持仓	美国银行一项调查显示，全球基金经理认为欧罗汇率较低，在大规模财政刺激计划下他们正寻求增加欧罗和欧洲股票持仓。于6月2日至9日进行的调查，210位投资者中有44%称欧罗汇率较低。投资者对欧罗区股票的配置增加9个百分点，至净加码16%，创本月任何地区最大增幅。(路透)
特朗普：没兴趣与华磋商第二阶段贸协	美国总统特朗普表示，对与中国讨论第二阶段贸易协议不感兴趣，又说美国可以向中国加征大量关税。特朗普接受采访被问及美中第二阶段贸易协议磋商是否已胎死腹中时表示，首阶段贸协刚签署不久便爆发新冠疫情，现在对与中国就另一项贸易协议进行磋商不感兴趣。两国今年1月签署首阶段贸协。(彭博)
日本央行维持货币政策不变，料今财年经济萎缩4.7%	日本央行维持货币政策不变，利率保持在负0.1%不变。央行表示，虽然近期经济有逐步复苏的迹象，但仍预计今财年经济将萎缩4.7%，未来两个财年则料分别扩张3.3%及1.5%。至於核心通胀方面，央行预计今财年将收缩0.5%，然後在未来两个财年分别反弹0.3%及0.7%。(阿思达克)
API：美国上周原油库存减少832万桶	美国石油协会(API)统计数据显示，上周原油库存减少832.2万桶，市场预期为减少227.5万桶。根据API资料，上周汽油与精炼油库存分别减少361.1万桶与上升303万桶，纽约期油交收地库欣库存增加54.8万桶。(信报)

大中华经济要闻

中国基金协会：6月底公募基金资产净值合计16.9万亿人币	中国基金业协会数据显示，截至2020年6月底，中国境内共有基金管理公司129家，其中，中外合资公司44家，内资公司85家；取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司共12家、保险资产管理公司2家。机构管理的公募基金资产净值合计16.9万亿元人民币。(路透)
内地发布保障中小企业款项支付条例，9月起实施	国务院公布《保障中小企业款项支付条例》，自9月1日起实施。规定机关、事业单位和大型企业不得要求中小企业接受不合理的付款期限、方式、条件和违约责任等交易条件，不得违约拖欠中小企业的货物、工程、服务款项。(彭博)
发改委发文支持网络直播等多样化自主就业	国家发改委公布《关於支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》指出，大力发展在线教育，互联网医疗，线上办公。同时支持线上多样化社交、短视频平台有序发展，引导「宅经济」合理发展。(彭博)
国统局：全国夏粮生产再获丰收，产量创历史新高	国家统计局公布全国夏粮生产数据显示，2020年全国夏粮总产量1.43亿吨，比2019年增加120.8万吨，增长0.9%。其中小麦产量1.32亿吨，比2019年增加75.6万吨，增长0.6%。全国夏粮生产再获丰收，产量创历史新高。(彭博)

企业要闻

德国法院禁止Tesla宣传自动驾驶功能	据报道，德国慕尼黑法院裁定，Tesla(特斯拉)将其驾驶辅助系统形容为自动驾驶是误导性广告陈述，将禁止Tesla在德国的广告上加入自动驾驶等字句。法院称，上述宣传构成误导性的商业行为，或令车主误以为汽车可以在没有司机的干预下可正常驾驶，并且可能暗示这种系统目前在德国是合法的。(路透)
Calvin Klein母企裁北美450职位，关162店	拥有Van Heusen、IZOD、Tommy Hilfiger与Calvin Klein等品牌的PVH集团宣布，因应新冠病毒大流行，将关闭北美市场162间门市，削减450个职位。削减职位相当于总职位数目的12%，预期未来12月将产生8000万美元拨备开支。(彭博)
波音上半年流失355架737 MAX飞机订单	美国波音公司宣布，由于新冠肺炎大流行严重冲击航空市场需求，上半年客户合共取消355架737 MAX型号飞机订单。波音披露，不少客户寻求取消或推迟交付日期，上半年，波音合共交付70架，按年急跌71%。(阿思达克)
Moderna：新冠疫苗初期人体测试效果佳	美国生化科技公司莫德纳(Moderna)本月底将展开新冠病毒疫苗后期人体测试，集团最新披露，初期人体测试数据显示，所有获注射mRNA-1273疫苗的病人都安全，并且都有产生抗体，反映疫苗效果良好。(信报)

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	6.17	5.25	0.63	(11.85)	1065	创业环保	2.54	6.50	0.53	(68.28)
1398	工商银行	4.83	4.96	0.61	(14.28)	895	东江环保*	5.27	11.29	0.95	(52.06)
1288	农业银行	2.88	4.24	0.50	(20.84)	1635	大众公用	2.63	13.28	0.72	(55.85)
3988	中国银行	2.77	4.01	0.43	(27.19)	753	中国国航	4.77	9.20	0.67	(41.01)
1658	邮储银行	4.56	5.70	0.68	(14.53)	670	东方航空	2.83	12.18	0.61	(44.90)
3328	交通银行	4.51	4.04	0.43	(18.03)	1055	南方航空	3.64	15.05	0.63	(41.82)
3968	招商银行	38.15	9.13	1.43	(4.09)	1919	中远海控	2.78	-	0.87	(39.61)
998	中信银行	3.55	3.17	0.34	(40.40)	598	中国外运	1.73	4.10	0.41	(57.85)
6818	光大银行	3.14	4.09	0.46	(28.69)	2866	中远海发	0.84	6.11	0.50	(64.61)
2016	浙商银行	3.78	5.31	0.65	(20.19)	1138	中远海能	3.90	22.42	0.49	(53.98)
1988	民生银行	5.03	3.70	0.38	(19.74)	2880	大连港	0.74	10.48	0.45	(67.77)
6196	郑州银行*	1.91	4.02	0.36	(54.33)	6198	青岛港	4.70	7.25	0.91	(36.28)
3866	青岛银行*	4.93	8.75	0.91	(16.61)	3369	秦港股份	1.25	5.93	0.42	(60.73)
3618	重庆农商行	3.22	3.23	0.36	(46.44)	317	广船国际	10.02	16.30	1.00	(71.52)
2628	中国人寿	19.06	8.37	1.20	(56.57)	2039	中集集团*	7.46	123.69	0.70	(20.03)
2318	中国平安	86.55	10.68	2.07	(2.73)	1800	中国交建	4.67	3.74	0.34	(48.66)
2601	中国太保	23.85	-	-	(30.97)	390	中国中铁	4.31	3.85	0.50	(30.74)
1336	新华保险	31.60	6.10	1.05	(49.06)	1186	中国铁建	6.77	4.59	0.39	(33.22)
1339	人保集团	2.62	4.67	0.57	(68.67)	1766	中国中车	3.62	8.61	0.69	(46.41)
6030	中信证券	18.94	16.95	1.28	(46.64)	3969	中国通号	3.70	8.62	-	(53.15)
6837	海通证券	7.85	8.55	0.65	(54.72)	525	广深铁路	1.63	13.60	0.36	(40.75)
2611	国泰君安	14.16	14.11	0.94	(36.87)	177	宁沪高速	9.08	13.24	1.48	(19.35)
6806	申万宏源*	2.59	9.96	0.69	(61.66)	548	深圳高速	7.71	7.98	0.83	(24.69)
1776	广发证券*	9.36	8.56	0.70	(49.26)	995	皖通高速	3.86	5.28	0.54	(37.75)
6886	华泰证券	15.22	13.27	1.02	(40.37)	107	成渝高速	1.86	4.73	0.34	(53.68)
6099	招商证券	10.74	10.04	0.76	-	2238	广汽集团	6.27	8.75	0.72	(41.06)
3958	东方证券	5.55	14.49	0.65	(60.51)	1211	比亚迪*	79.00	142.94	3.71	(24.63)
6178	光大证券	9.75	117.56	0.84	(69.07)	2333	长城汽车	6.70	17.94	1.03	(42.25)
6881	银河证券	5.44	9.44	0.70	(65.73)	2338	潍柴动力	17.64	14.76	2.66	(2.01)
6066	中信建投	11.58	15.67	1.71	(79.70)	3606	福耀玻璃	21.10	16.47	2.23	(18.95)
1375	中州证券	1.70	117.56	0.61	(74.46)	1108	洛阳玻璃	2.70	24.69	1.03	(83.14)
857	中石油	2.70	23.28	0.37	(45.79)	6865	福莱特	9.90	23.88	3.86	(57.96)
386	中石化	3.36	16.06	0.52	(25.21)	38	一拖股份	2.59	10.71	0.54	(78.91)
338	上石化	1.92	8.44	0.63	(55.73)	1157	中联重科*	8.15	12.64	1.49	(10.94)
1033	石化油服	0.56	13.78	1.42	(73.00)	564	郑煤机	3.65	5.50	0.47	(48.74)
2883	中海油田	6.55	7.80	0.74	(59.80)	1057	浙江世宝*	1.00	-	0.55	(81.49)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.31	(83.07)	1072	东方电气	4.35	9.18	0.41	(60.74)
1088	中国神华	13.34	6.16	0.65	(25.58)	2727	上海电气	2.42	8.78	0.52	(61.11)
1898	中煤能源	1.96	3.96	0.24	(57.73)	2208	金风科技*	6.99	11.81	0.87	(41.32)
1171	兖州煤业	6.34	2.99	0.52	(42.32)	42	东北电气	0.46	-	-	(71.31)
1816	中广核*	1.71	7.63	0.87	(51.06)	187	京城机电	1.39	-	1.69	(67.20)
902	华能国际	3.17	-	0.60	(38.93)	2607	上海医药	14.20	8.94	0.87	(37.28)
991	大唐发电	1.02	43.67	0.40	(60.70)	2196	复星医药	34.50	24.03	2.50	(27.38)
1071	华电国际	2.22	7.52	0.42	(48.28)	1513	丽珠医药*	41.95	26.98	3.05	(27.83)
956	新天绿能	2.45	-	0.75	(84.63)	874	白云山	23.80	11.71	1.37	(39.59)
1618	中国中冶	1.45	4.47	0.37	(54.92)	719	新华制药*	4.70	8.40	0.87	(64.63)
2068	中铝国际	1.60	-	0.51	(66.76)	1349	复旦张江	7.48	27.38	6.68	(81.57)
347	鞍钢股份*	2.19	11.15	0.35	(28.46)	1877	君实生物	54.60	-	3.01	(67.40)
323	马钢股份	2.17	10.54	0.55	(31.36)	9989	海普瑞*	18.66	19.79	2.86	(38.94)
1053	重庆钢铁	0.85	8.72	0.35	(52.11)	2359	药明康得	116.20	135.02	13.48	(1.91)
2600	中国铝业	2.09	43.28	0.59	(44.09)	3759	康龙化成*	83.00	90.33	7.65	(26.62)
358	江西铜业	9.83	13.10	0.58	(44.16)	168	青岛啤酒	67.70	52.12	4.22	(29.52)
2899	紫金矿业	4.70	23.95	2.41	(25.00)	6116	拉夏贝尔	0.74	-	0.39	(73.53)
1787	山东黄金	19.88	52.38	3.27	(53.94)	1533	庄园牧场*	6.04	20.06	0.83	(50.59)
3993	洛阳钼业	3.14	30.48	1.50	(35.81)	553	南京熊猫	5.20	-	1.26	(46.73)
1772	赣锋锂业	45.80	148.48	6.39	(35.31)	763	中兴通讯*	24.75	18.26	3.27	(47.77)
914	海螺水泥	55.00	8.11	1.85	(13.54)	6869	长飞光纤	15.66	13.29	1.21	(57.09)
2009	金隅股份	1.67	4.80	0.35	(54.24)	921	海信科龙*	8.99	7.78	1.26	(33.62)
2202	万科*	26.95	7.02	1.46	(14.09)	1812	晨鸣纸业*	3.22	9.20	0.48	(46.14)
588	北京北辰	1.79	3.19	0.37	(46.21)	811	新华文轩	5.40	5.52	0.66	(55.98)
1528	美凯龙	4.94	3.89	0.38	(56.34)						

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