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

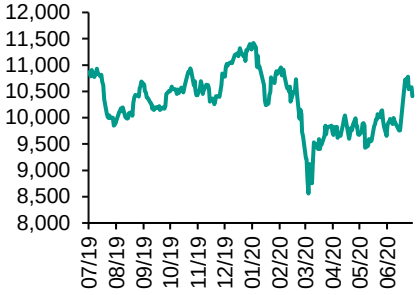
每天导读

各股市走势图

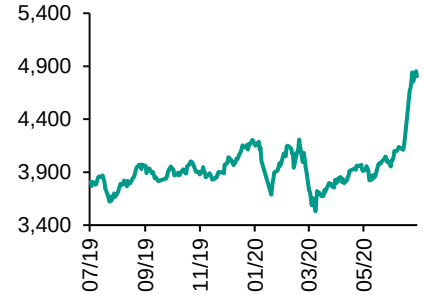
恒指走势图



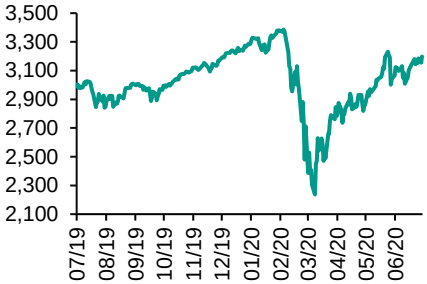
国指走势图



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	25,477.89	(1.14)	(1.92)
H股	10,405.27	(1.61)	(1.84)
红筹	4,235.65	(1.07)	0.72
HSC大型股	2,325.86	(1.81)	(0.79)
HSC中型股	4,894.74	(2.24)	1.50
AH股溢价	133.13	0.11	(1.33)
沪深300	4,806.69	(0.95)	2.31
富时中国A50	15,840.20	(1.15)	(1.07)
上证180	9,927.70	(0.99)	0.78
上证380	5,922.46	(1.26)	4.89
台北加权	12,209.01	(0.02)	0.96
日经225	22,587.01	(0.87)	0.66
道琼斯	26,642.59	2.13	2.91
标普500	3,197.52	1.34	1.66
纳斯达克	10,488.58	0.94	1.40
德国DAX 30	12,697.36	(0.80)	0.64
富时100	6,179.75	0.06	(0.16)
法国CAC 40	5,007.46	(0.96)	(0.72)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.51	0.55	(0.95)
纽约期金(美元/t oz)	1,814.10	0.04	(0.36)
标普高盛商品指数	335.75	(0.14)	0.17
CRB大宗商品期货价格指数	139.99	(0.49)	(1.11)
罗杰斯国际商品指数	1,873.30	(0.35)	(0.30)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9033	0.03	(1.02)
美元兑人民币	7.0016	0.04	(1.01)
美元兑港元	7.7512	0.01	0.01
美元兑日元	107.24	(0.02)	(0.08)
欧元兑美元	1.1412	0.72	0.79
英磅兑美元	1.2573	(0.29)	(0.25)
澳元兑美元	0.6988	0.09	1.00

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0140	(5.10)	20.40
香港 (10年期)	0.50300	(14.00)	(2.80)
美国 (10年期)	0.63480	(2.96)	(8.67)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均上升，其中道琼斯指数升幅最大。华尔街大行摩根大通业绩超预期，加上传统股份包括重型机械股Caterpillar及油股造好，带动道琼斯指数上涨。标普500指数11个行业指数均上升，其中能源指数及原材料指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一，其中英国富时100指数上升，法国CAC 40指数及德国DAX指数下跌。美国各地疫情恶化，加上英国5月经济增长不及预期，欧洲股市个别发展。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。隔晚纳斯达克指数收跌加上市场担心新冠疫情重燃，拖累恒指下跌。港股各行业指数普遍下跌，其中信息科技业指数及原材料业指数领跌。昨天内地上证指数及深成指均下跌，深成指跌幅较大。隔晚美股集体回调，纳斯达克指下跌逾2%，影响市场气氛，A股下跌。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。昨天沪股通北向净卖出49.95亿人民币，南向净买入36.52亿港币；深股通北向净卖出123.89亿人民币，南向净买入29.17亿港币。今天将公布英国6月生产者价格环比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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
日本	工业产值 同比	5月	NA	-26.3%	-25.9%
日本	产能利用率月环比	5月	NA	-11.6%	-13.3%
英国	工业产值 同比	5月	-20.4%	-20.0%	-24.4%
英国	制造业生产同比	5月	-24.0%	-22.8%	-28.5%
德国	CPI 同比	6月	0.9%	0.9%	0.9%
美国	CPI 同比	6月	0.6%	0.6%	0.1%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 德国及意大利同意就欧盟拯救经济方案缩窄分歧
- 英国卫生专家：忧冬季爆第二波疫情，或致逾12万人死亡
- 美国加州暂缓重开经济计划，重新关闭室内餐饮娱乐
- Gartner料今年全球IT消费将按年跌7.3%
- 内地6月以美元计价出口按年增0.5%，胜预期
- 内地上半年邮政行业业务收入按年增长11%
- 上半年中国对美国进出口跌6.6%，对欧盟进出口跌1.8%
- 农业农村部：内地上半年生猪生产加快恢复

国际经济要闻

德国及意大利同意就欧盟拯救经济方案缩窄分歧	据报道，德国总理默克尔及意大利总理孔特就欧盟长期预算及刺激经济方案同意缩窄分歧，但默克尔表明不保证能取得协议。欧盟提出1.074万亿欧元长期预算，与及建立7,500亿欧元复苏基金协助受疫情严重影响的国家，当中三分之二为补助，其余三分之一为贷款。(路透)
英国卫生专家：忧冬季爆第二波疫情，或致逾12万人死亡	英国医学科学院(AMS)教授Stephen Holgate表示，今年冬季英国或出现更致命的第二波疫情，最坏的情况会在九个月的时间内造成最多12万人死亡。他称，第二波疫情可能会较刚经历过的首波疫情更加严重，因冬季市民能在密闭空间的时间变长，令病毒更轻易传播。(彭博)
美国加州暂缓重开经济计划，重新关闭室内餐饮娱乐	由於确诊病例及住院人数急增，美国加利福尼亚州州长宣布实行新一轮防疫措施，下令关闭酒吧，餐厅、戏院、动物园及博物馆停止室内活动，而位於30个受灾最严重的县需要关闭健身室、教堂及美容中心。加州两个最大的两个学区洛杉矶及圣地亚哥在下个月仍然需要停课。(阿思达克)
Gartner料今年全球IT消费将按年跌7.3%	调查机构Gartner发表报告指，料2020年全球IT消费将按年跌7.3%至3.5万亿美元，该行指出虽然IT消费今年将显着下滑，但之後复苏程度将较经济更快更顺畅。该行预期今年所有分部均呈跌势，而最受影响的将是设备类别，因为企业将继续减少相关开支，料设备方面消费今年将大跌16.1%。(路透)

大中华经济要闻

内地6月以美元计价出口按年增0.5%，胜预期	中国海关总署最新发布数据显示，今年上半年，以美元计价，6月出口按年增长0.5%，高於市场预期下降2%。前值下降3.3%。以美元计价，6月进口按年增长2.7%，高於市场预期下降9%。前值下降16.7%。(路透)
内地上半年邮政行业业务收入按年增长11%	国家邮政局数据显示，上半年，邮政快递业逐渐好转。行业业务总量完成8,765亿元人民币，年增22%；业务收入完成5,028亿元，年增11%。其中，快递业务量完成338.8亿件，年增22%；快递业务收入完成3,824亿元，年增13%。(彭博)
上半年中国对美国进出口跌6.6%，对欧盟进出口跌1.8%	中国海关总署最新发布数据显示，今年上半年，中国对东盟进出口2.09万亿元人民币，按年增长5.6%，占内地外贸总值的14.7%；对欧盟进出口1.99万亿元，下降1.8%；对美国进出口1.64万亿元，下降6.6%。(彭博)
农业农村部：内地上半年生猪生产加快恢复	农业农村部畜牧兽医局局长表示，内地上半年生猪生产持续加快恢复。能繁母猪存栏连续九个月增长，与去年9月份相比，存栏累计增长幅度达到28.6%；生猪存栏连续五个月增长，与今年1月份相比，累计增长幅度为20.9%。(彭博)

企业要闻

辉瑞及BioNTech研发新冠疫苗获美国政府给予快速认证地位	美国辉瑞药厂及德国生物化学公司BioNTech表示，他们合作研发的其中两款新冠疫苗已获美国食品及药物管理局给予快速认证地位，意味该两款疫苗将获优先检视并加快审批过程。当局计划在半年内批出疫苗。两间公司计划本月将进行3万人的大型测试。(路透)
传软银评估出售或安排ARM上市可能性	据报道，日本软银集团正研究如何处置持有的英国晶片设计商ARM的股份，方案包括悉售、部分出售或进行首次公开发售上市。报道指，是次潜在交易目前正处於初步阶段。软银於4年前以320亿美元收购ARM。(彭博)
瑞幸咖啡罢免创办人兼董事长陆正耀	瑞幸咖啡宣布已罢免创办人兼董事长陆正耀，而暂代行政总裁Jinyi Guo被任命为行政总裁，Guo将同时兼任董事长。此前陆正耀因涉嫌欺诈，瑞幸咖啡董事会曾寻求将他罢免，但未获大多数票通过。(阿思达克)
大众与上汽合营据报改装生产线生产奥迪轿车，投资额逾41亿元人民币	据报道，德国汽车制造商大众与中国上汽集团联营计划投资41.3亿元人民币以改装旗下位於上海的生产线，以改为生产奥迪品牌轿车。该联营目前仅出售大众及Skoda品牌汽车，奥迪为大众的高端品牌。(路透)

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	6.25	5.34	0.64	(12.01)	1528	美凯龙	5.16	4.07	0.40	(55.37)
1398	工商银行	4.90	5.04	0.62	(13.84)	1065	创业环保	2.52	6.47	0.53	(69.22)
1288	农业银行	2.90	4.28	0.50	(20.81)	895	东江环保*	5.29	11.36	0.96	(52.85)
3988	中国银行	2.79	4.05	0.43	(31.29)	1635	大众公用	2.63	13.31	0.72	(56.14)
1658	邮储银行	4.62	5.79	0.70	(14.43)	753	中国国航	4.74	9.17	0.67	(40.75)
3328	交通银行	4.59	4.12	0.43	(17.52)	670	东方航空	2.81	12.13	0.60	(44.79)
3968	招商银行	38.75	9.30	1.45	(4.07)	1055	南方航空	3.57	14.79	0.62	(42.28)
998	中信银行	3.60	3.22	0.35	(42.82)	1919	中远海控	2.73	-	0.86	(41.67)
6818	光大银行	3.20	4.18	0.47	(28.94)	598	中国外运	1.79	4.26	0.42	(57.54)
2016	浙商银行	3.73	5.25	0.64	(23.38)	2866	中远海发	0.84	6.12	0.50	(65.49)
1988	民生银行	5.14	3.79	0.39	(19.07)	1138	中远海能	4.07	23.46	0.52	(55.41)
6196	郑州银行*	1.93	4.07	0.37	(54.93)	2880	大连港	0.77	10.93	0.47	(68.37)
3866	青岛银行*	4.89	8.71	0.90	(17.23)	6198	青岛港	4.87	7.53	0.94	(36.94)
3618	重庆农商行	3.26	3.28	0.37	(46.91)	3369	秦港股份	1.27	6.04	0.43	(61.09)
2628	中国人寿	19.10	8.41	1.21	(56.44)	317	广船国际	10.48	17.09	1.04	(69.10)
2318	中国平安	87.25	10.80	2.09	(3.00)	2039	中集集团*	7.42	123.34	0.69	(22.65)
2601	中国太保	24.70	-	-	(29.29)	1800	中国交建	4.73	3.80	0.35	(49.65)
1336	新华保险	32.20	6.24	1.08	(48.46)	390	中国中铁	4.44	3.98	0.52	(30.69)
1339	人保集团	2.68	4.79	0.58	(67.79)	1186	中国铁建	6.85	4.66	0.40	(34.28)
6030	中信证券	18.94	17.00	1.28	(46.56)	1766	中国中车	3.66	8.73	0.70	(46.73)
6837	海通证券	8.04	8.78	0.66	(54.30)	3969	中国通号	3.73	8.71	-	(55.05)
2611	国泰君安	14.22	14.21	0.94	(38.24)	525	广深铁路	1.67	13.97	0.37	(40.10)
6806	申万宏源*	2.63	10.14	0.70	(62.27)	177	宁沪高速	9.18	13.42	1.50	(18.17)
1776	广发证券*	9.35	8.57	0.71	(50.14)	548	深圳高速	7.64	7.93	0.83	(26.38)
6886	华泰证券	15.50	13.54	1.04	(40.64)	995	皖通高速	3.87	5.30	0.54	(38.31)
6099	招商证券	11.16	10.46	0.79	-	107	成渝高速	1.89	4.81	0.34	(53.45)
3958	东方证券	5.50	14.40	0.64	(60.61)	2238	广汽集团	6.52	9.12	0.75	(40.60)
6178	光大证券	9.89	119.56	0.85	(69.20)	1211	比亚迪*	82.55	149.74	3.89	(22.72)
6881	银河证券	5.57	9.69	0.72	(66.86)	2333	长城汽车	6.65	17.85	1.03	(42.87)
6066	中信建投	11.70	15.87	1.74	(79.38)	2338	潍柴动力	17.24	14.46	2.61	(4.05)
1375	中州证券	1.78	123.40	0.64	(74.66)	3606	福耀玻璃	21.75	17.02	2.31	(18.43)
857	中石油	2.70	23.34	0.37	(46.48)	1108	洛阳玻璃	2.83	25.95	1.08	(83.04)
386	中石化	3.37	16.15	0.52	(25.53)	6865	福莱特	9.58	23.17	3.74	(57.89)
338	上石化	1.94	8.55	0.64	(54.57)	38	一拖股份	2.71	11.23	0.57	(79.55)
1033	石化油服	0.57	14.06	1.45	(72.74)	1157	中联重科*	7.64	11.88	1.40	(11.70)
2883	中海油田	6.61	7.90	0.75	(59.33)	564	郑煤机	3.75	5.66	0.48	(49.03)
568	山东墨龙*	0.73	-	0.31	(83.25)	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.52	(82.55)
1088	中国神华	13.38	6.20	0.66	(26.62)	1072	东方电气	4.42	9.36	0.42	(60.72)
1898	中煤能源	1.98	4.01	0.24	(58.19)	2727	上海电气	2.48	9.02	0.54	(61.62)
1171	兖州煤业	6.48	3.07	0.53	(42.69)	2208	金风科技*	7.16	12.13	0.89	(42.53)
1816	中广核*	1.71	7.65	0.87	(52.30)	42	东北电气	0.46	-	-	(72.10)
902	华能国际	3.23	-	0.62	(38.02)	187	京城机电	1.40	-	1.71	(68.37)
991	大唐发电	1.05	45.07	0.42	(60.46)	2607	上海医药	14.40	9.09	0.89	(35.89)
1071	华电国际	2.24	7.61	0.43	(47.28)	2196	复星医药	31.20	21.78	2.27	(27.58)
956	新天绿能	2.67	-	0.82	(81.52)	1513	丽珠医药*	39.85	25.70	2.90	(28.17)
1618	中国中冶	1.46	4.52	0.37	(55.27)	874	白云山	24.05	11.86	1.39	(37.45)
2068	中铝国际	1.70	-	0.55	(65.63)	719	新华制药*	4.70	8.42	0.88	(63.66)
347	鞍钢股份*	2.23	11.38	0.36	(30.02)	1349	复旦张江	7.63	28.00	6.83	(82.67)
323	马钢股份	2.24	10.90	0.57	(30.67)	9989	海普瑞*	17.58	18.69	2.70	(38.96)
1053	重庆钢铁	0.85	8.74	0.35	(53.44)	2359	药明康得	110.70	128.96	12.88	(3.31)
2600	中国铝业	2.03	42.15	0.57	(46.35)	3759	康龙化成*	83.40	90.99	7.71	(26.82)
358	江西铜业	10.10	13.50	0.60	(44.27)	168	青岛啤酒	65.90	50.86	4.12	(28.19)
2899	紫金矿业	4.80	24.53	2.47	(25.46)	6116	拉夏贝尔	0.74	-	0.40	(73.98)
1787	山东黄金	19.32	51.04	3.19	(54.94)	1533	庄园牧场*	6.19	20.61	0.86	(50.40)
3993	洛阳钼业	3.23	31.43	1.55	(37.89)	553	南京熊猫	5.21	-	1.26	(48.59)
1772	赣锋锂业	46.00	149.51	6.43	(35.60)	763	中兴通讯*	25.55	18.90	3.39	(48.45)
914	海螺水泥	55.95	8.27	1.88	(13.68)	6869	长飞光纤	16.04	13.65	1.25	(57.82)
2009	金隅股份	1.70	4.90	0.36	(54.41)	921	海信科龙*	8.89	7.72	1.25	(33.21)
2202	万科*	27.05	7.06	1.46	(15.52)	1812	晨鸣纸业*	3.25	9.31	0.48	(46.10)
588	北京北辰	1.79	3.19	0.37	(47.81)	811	新华文轩	5.36	5.49	0.65	(57.17)

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