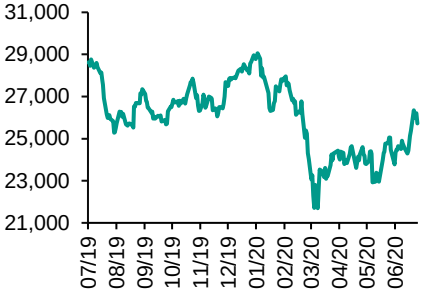
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

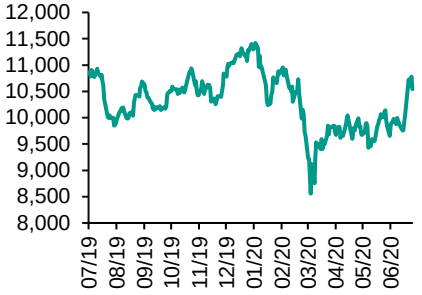
每天导读

各股市走势图

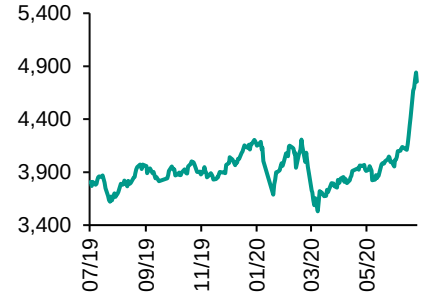
恒指走势图



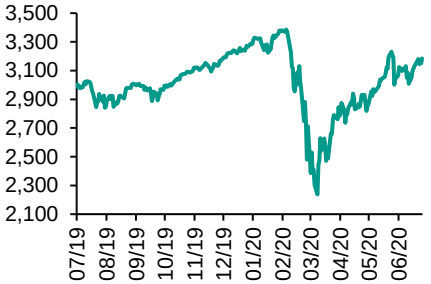
国指走势图



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	25,727.41	(1.84)	1.40
H股	10,541.26	(2.23)	2.91
红筹	4,242.78	(0.97)	4.37
HSC大型股	2,366.28	(1.90)	2.95
HSC中型股	4,904.14	(1.60)	5.25
AH股溢价	132.99	(2.08)	0.32
沪深300	4,753.13	(1.81)	7.55
富时中国A50	15,824.70	(2.50)	5.92
上证180	9,882.73	(2.29)	7.00
上证380	5,845.00	(0.63)	8.39
台北加权	12,073.68	(0.98)	1.38
日经225	22,529.29	0.40	1.00
道琼斯	26,075.30	1.44	0.96
标普500	3,185.04	1.05	1.76
纳斯达克	10,617.44	0.66	4.01
德国DAX 30	12,633.71	1.15	0.84
富时100	6,095.41	0.76	(1.01)
法国CAC 40	4,970.48	1.01	(0.73)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.19	(0.89)	(1.08)
纽约期金(美元/t oz)	1,803.80	0.11	0.57
标普高盛商品指数	337.90	1.21	1.52
CRB大宗商品期货价格指数	141.52	0.76	0.66
罗杰斯国际商品指数	1,888.48	0.86	1.78

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9046	(0.03)	(0.87)
美元兑人民币	7.0118	(0.02)	(0.86)
美元兑港元	7.7517	0.02	0.02
美元兑日元	106.93	(0.39)	(0.37)
欧元兑美元	1.1306	(0.03)	(0.15)
英磅兑美元	1.2626	1.07	0.17
澳元兑美元	0.6944	(0.42)	0.36

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0320	13.00	20.70
香港 (10年期)	0.57600	(6.40)	(2.30)
美国 (10年期)	0.62500	(5.09)	(7.84)

来源：彭博

股市短评

上周五美国三大股指均上升，道琼斯指数升幅较大。虽然美国新增新冠肺炎病例连续第二日打破全球纪录，但临床数字显示新药瑞德西韦对治疗病毒有成效，可以减低死亡风险，令股票市场有支持。上周五欧洲三大股市均上升，其中德国DAX 30指数领涨。意大利和法国的工业生产数字都胜预期，抵销市场忧虑确诊新冠肺炎的人数上升。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。市场仍然忧虑全球新冠肺炎疫情，加上A股高位回落，恒指下挫。港股各行业指数均下跌，其中原材料业指数及电讯业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，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、深成指的2020年预测市盈率分别为23.7倍、25.4倍、21.9倍、11.9倍、9.2倍、13.9倍、24.4倍。上周道指、标普500、恒指、国指、上证综指及深成指分别累升0.96%、1.76%、1.40%、2.91%、7.31%及9.96%；日经225指数累跌0.07%。今天将公布日本5月第三产业指数环比及中国6月实际使用外资金额同比。

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	PPI同比	6月	-2.0%	-1.6%	-2.7%
日本	PPI月环比	6月	0.3%	0.6%	-0.4%
中国	货币供应M2同比	6月	11.1%	11.1%	11.1%
中国	新增人民币贷款	6月	RMB1.8trn	RMB1.81trn	RMB1.48trn
美国	PPI最终需求 月环比	6月	0.4%	-0.2%	0.4%
美国	PPI（除食品与能源）月环比	6月	0.1%	-0.3%	-0.1%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

·标普称全球银行业受新冠影响可能遭受2.1万亿美元贷款损失

·印度计划邀请澳大利亚参加马拉巴海军演习

·特朗普的报税单可能成为检察官发掘潜在罪行的“宝库”

·乔·拜登：必须终结“股东资本主义时代”

·中国金融数据仍强劲，央行称下半年要保持总量适度

·中汽协：中国6月份对经销商的乘用车销量同比增长1.8%

·中国证监会窗口指导基金公司压规模，要求首募规模不超300亿元

·中国据悉将加大糖进口，因担心疫情导致供应短缺

国际经济要闻

标普称全球银行业受新冠影响可能遭受2.1万亿美元贷款损失	Osman Sattar牵头的分析师团队表示，今年的全球信贷损失可能会增加一倍以上，达到1.3万亿美元，明年或达到8000亿美元，因疫情拖累经济增加。北美和西欧地区今年损失的增速将最快，而亚太地区将占损失总额的60%；如果政府过早削减支持措施，资产质量和信贷损失也可能恶化。(彭博)
印度计划邀请澳大利亚参加马拉巴海军演习	印度计划邀请澳大利亚参加一年一度的马拉巴海军演习，此举可能会引发中国的怒火；迄今为止，该演习仅邀请日本和美国参加。决定邀请澳大利亚参加演习，恰逢北京和新德里陷入四十年来最严重的边境紧张局势之时。(彭博)
特朗普的报税单可能成为检察官发掘潜在罪行的“宝库”	美国总统特朗普拒绝公开纳税申报单，早已使批评者相信这些文件里一定有具有政治破坏性的财务信息，甚至是犯罪证据。美国最高法院驳回特朗普关于绝对豁免权的主张，为曼哈顿地区检察官Cyrus Vance在大陪审团调查中获取特朗普近十年的税务和财务文件扫清了障碍。(彭博)
乔·拜登：必须终结“股东资本主义时代”	乔·拜登说，美国公司只对股东负责的理论是“绝对的闹剧”，因为公司对工人和国家负有责任。这位民主党总统候选人在宾夕法尼亚州的一次演讲中说，现在是美国公司缴纳合理税款的时候，重申将税率从目前的21%升回28%的计划。(彭博)

大中华经济要闻

中国金融数据仍强劲，央行称下半年要保持总量适度	中国经济的稳步复苏获得进一步支撑，周五公布的6月金融数据依然强劲。6月社融增量3.43万亿元，优于预期，其中新增人民币贷款1.8万亿元人民币符合预期。中国央行官员在新闻发布会上表示，下半年稳健的货币政策要保持总量的适度，将更多关注贷款利率变化。(彭博)
中汽协：中国6月份对经销商的乘用车销量同比增长1.8%	中国汽车工业协会公布，6月份对经销商的乘用车销量为176万辆。6月份汽车销量同比增长11.6%，至230万辆；6月份新能源汽车销量同比下降33%至10.4万辆。(彭博)
中国证监会窗口指导基金公司压规模，要求首募规模不超300亿元	财新网援引多位公募基金人士表示，上周汇添富、鹏华各有一只“爆款”基金发售，大幅缩短募集后的认购规模合计超过2,000亿元，但证监会机构部近日做出窗口指导，最终的都按300亿元上限按比例确认。(彭博)
中国据悉将加大糖进口，因担心疫情导致供应短缺	据知情人士，中国今年势将增加糖进口，因为担心冠状病毒疫情可能再度扰乱全球贸易，政府希望增加供应。政府努力加大主要农产品的供应，将按照这一方向加大采购。(彭博)

企业要闻

中国央行减持印度住房开发金融公司的股份	向交易所提交的股东详情显示，中国的中央银行至少已经出售了其在印度住房开发金融公司(HDFC)的部分持股。中国人民银行已经不在截至6月底持有该公司至少1%股权的投资者名单之上。截至3月底时，中国央行持有约1,750万股股份，持股1.01%。(彭博)
蔚来汽车获得104亿元人民币综合授信	蔚来汽车获得六家中资银行总额104亿元人民币（15亿美元）的综合授信，这家此前获得10亿美元投资的电动汽车制造商现金储备进一步得到提升。该公司将利用这些资金发展供应链和汽车金融等业务。(彭博)
香港航空推迟6.83亿美元债券的利息支付	面对香港持续数月的抗议活动以及全球疫情对其财务状况造成的压力，香港航空遇到了偿债难题。根据彭博看到的发给债券持有人的通知，这家现金紧张的航空公司将推迟支付6.83亿美元永续债的利息。(彭博)
诺辉健康通过最新一轮融资筹得3000万美元	诺辉健康宣布，E轮融资由Rock Springs Capital领投，奥博资本、礼来亚洲基金、启明创投等跟投。这家位于杭州的初创企业提供家用检测试剂，用于大肠癌的早期筛查，该公司累计筹资额达到1.6亿美元。(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	6.39	5.45	0.66	(19.53)	1528	美凯龙	5.06	3.99	0.39	(56.61)
1398	工商银行	4.99	5.13	0.63	(13.68)	1065	创业环保	2.50	6.41	0.52	(68.16)
1288	农业银行	2.96	4.37	0.51	(20.45)	895	东江环保*	5.28	11.33	0.95	(51.55)
3988	中国银行	2.81	4.07	0.44	(30.86)	1635	大众公用	2.64	13.35	0.72	(55.53)
1658	邮储银行	4.63	5.80	0.70	(14.68)	753	中国国航	4.84	9.35	0.68	(40.22)
3328	交通银行	4.70	4.22	0.44	(21.70)	670	东方航空	2.83	12.20	0.61	(44.81)
3968	招商银行	39.15	9.39	1.47	(5.10)	1055	南方航空	3.64	15.07	0.63	(41.52)
998	中信银行	3.65	3.26	0.35	(42.38)	1919	中远海控	2.66	-	0.83	(42.81)
6818	光大银行	3.29	4.29	0.49	(28.59)	598	中国外运	1.76	4.18	0.41	(57.28)
2016	浙商银行	3.88	5.46	0.67	(22.32)	2866	中远海发	0.85	6.19	0.51	(64.47)
1988	民生银行	5.20	3.83	0.40	(25.11)	1138	中远海能	3.97	22.86	0.50	(51.29)
6196	郑州银行*	1.97	4.15	0.38	(54.51)	2880	大连港	0.90	12.77	0.55	(64.51)
3866	青岛银行*	4.95	8.80	0.91	(17.23)	6198	青岛港	4.95	7.65	0.96	(37.58)
3618	重庆农商行	3.36	3.38	0.38	(45.43)	3369	秦港股份	1.28	6.08	0.43	(61.08)
2628	中国人寿	19.50	8.58	1.23	(56.95)	317	广船国际	10.00	16.30	1.00	(64.35)
2318	中国平安	87.90	10.87	2.10	(3.61)	2039	中集集团*	7.08	117.58	0.66	(24.88)
2601	中国太保	24.80	-	-	(29.36)	1800	中国交建	4.76	3.82	0.35	(49.08)
1336	新华保险	32.55	6.30	1.09	(47.40)	390	中国中铁	4.51	4.04	0.53	(29.54)
1339	人保集团	2.78	4.96	0.61	(67.14)	1186	中国铁建	6.87	4.67	0.40	(33.87)
6030	中信证券	19.46	17.44	1.32	(44.69)	1766	中国中车	3.66	8.72	0.69	(46.52)
6837	海通证券	8.18	8.93	0.67	(52.65)	3969	中国通号	3.69	8.61	-	(53.79)
2611	国泰君安	14.00	13.97	0.93	(38.69)	525	广深铁路	1.64	13.70	0.36	(40.29)
6806	申万宏源*	2.50	9.63	0.67	(63.41)	177	宁沪高速	9.14	13.35	1.49	(19.25)
1776	广发证券*	10.42	9.54	0.79	(46.69)	548	深圳高速	7.61	7.89	0.82	(27.67)
6886	华泰证券	15.48	13.51	1.04	(39.12)	995	皖通高速	3.87	5.30	0.54	(37.04)
6099	招商证券	11.64	10.90	0.83	-	107	成渝高速	1.86	4.73	0.34	(53.35)
3958	东方证券	5.47	14.31	0.64	(61.02)	2238	广汽集团	6.27	8.77	0.72	(41.27)
6178	光大证券	9.69	117.02	0.83	(69.05)	1211	比亚迪*	77.30	140.08	3.64	(21.58)
6881	银河证券	5.44	9.45	0.70	(67.32)	2333	长城汽车	6.35	17.03	0.98	(41.19)
6066	中信建投	12.00	16.26	1.78	(78.54)	2338	潍柴动力	16.58	13.89	2.50	(2.34)
1375	中州证券	1.71	118.43	0.62	(75.41)	3606	福耀玻璃	20.65	16.14	2.19	(14.86)
857	中石油	2.76	23.83	0.38	(45.82)	1108	洛阳玻璃	2.90	26.57	1.11	(82.92)
386	中石化	3.41	16.32	0.52	(25.45)	6865	福莱特	9.71	23.46	3.79	(58.84)
338	上石化	1.99	8.76	0.65	(52.71)	38	一拖股份	2.45	10.14	0.51	(78.38)
1033	石化油服	0.59	14.54	1.50	(71.66)	1157	中联重科*	7.40	11.49	1.36	(13.45)
2883	中海油田	6.81	8.13	0.77	(58.73)	564	郑煤机	3.73	5.63	0.48	(49.81)
568	山东墨龙*	0.74	-	0.32	(82.42)	1057	浙江世宝*	0.97	-	0.53	(81.44)
1088	中国神华	13.56	6.27	0.67	(25.61)	1072	东方电气	4.46	9.43	0.42	(59.69)
1898	中煤能源	2.04	4.13	0.25	(56.35)	2727	上海电气	2.47	8.98	0.53	(61.41)
1171	兖州煤业	6.35	3.00	0.52	(40.40)	2208	金风科技*	7.12	12.05	0.89	(42.19)
1816	中广核*	1.73	7.73	0.88	(50.41)	42	东北电气	0.49	-	-	(70.11)
902	华能国际	3.18	-	0.61	(38.78)	187	京城机电	1.38	-	1.68	(65.86)
991	大唐发电	1.05	45.02	0.42	(60.50)	2607	上海医药	14.18	8.94	0.87	(34.77)
1071	华电国际	2.25	7.64	0.43	(45.82)	2196	复星医药	27.65	19.29	2.01	(29.75)
956	新天绿能	2.49	-	0.77	(79.16)	1513	丽珠医药*	39.30	25.32	2.86	(26.91)
1618	中国中冶	1.43	4.42	0.36	(55.63)	874	白云山	23.10	11.38	1.34	(40.93)
2068	中铝国际	1.72	-	0.55	(65.10)	719	新华制药*	4.43	7.93	0.82	(63.13)
347	鞍钢股份*	2.25	11.47	0.36	(27.96)	1349	复旦张江	7.94	29.11	7.10	(81.96)
323	马钢股份	2.27	11.04	0.58	(28.33)	9989	海普瑞*	17.48	18.57	2.68	(39.15)
1053	重庆钢铁	0.84	8.63	0.35	(53.18)	2359	药明康得	107.80	125.46	12.53	(3.92)
2600	中国铝业	1.93	40.03	0.54	(48.29)	3759	康龙化成*	82.90	90.36	7.66	(27.36)
358	江西铜业	9.60	12.82	0.57	(44.82)	168	青岛啤酒	61.00	47.03	3.81	(29.61)
2899	紫金矿业	4.75	24.25	2.44	(24.22)	6116	拉夏贝尔	0.80	-	0.43	(72.11)
1787	山东黄金	20.35	53.70	3.36	(53.24)	1533	庄园牧场*	6.06	20.16	0.84	(49.71)
3993	洛阳钼业	3.04	29.55	1.45	(36.01)	553	南京熊猫	5.20	-	1.26	(47.77)
1772	赣锋锂业	44.00	142.87	6.15	(38.11)	763	中兴通讯*	26.10	19.29	3.46	(47.56)
914	海螺水泥	55.95	8.26	1.88	(11.65)	6869	长飞光纤	16.30	13.86	1.27	(56.30)
2009	金隅股份	1.66	4.78	0.35	(54.58)	921	海信科龙*	9.30	8.07	1.31	(30.48)
2202	万科*	27.60	7.20	1.49	(14.56)	1812	晨鸣纸业*	3.14	8.98	0.47	(46.10)
588	北京北辰	1.84	3.28	0.38	(45.53)	811	新华文轩	5.38	5.51	0.66	(56.24)

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