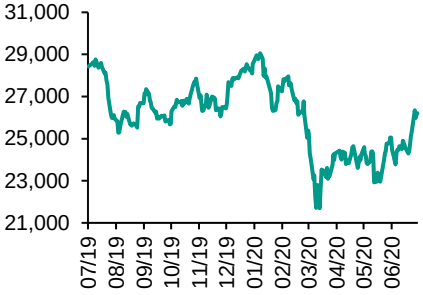
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

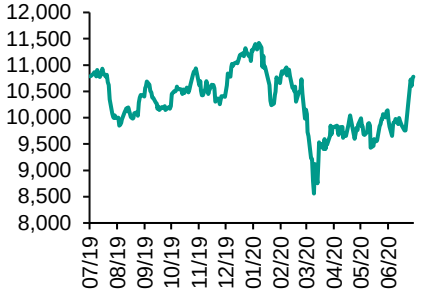
每天导读

各股市走势图

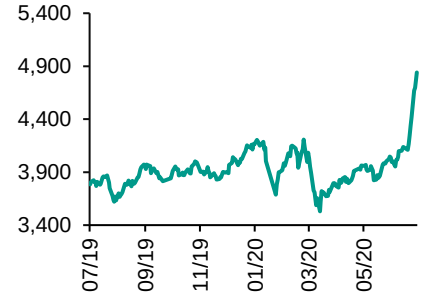
恒指走势图



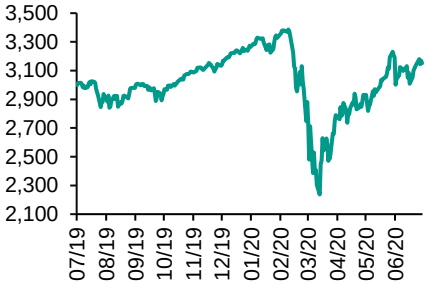
国指走势图



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	26,210.16	0.31	4.32
H股	10,781.89	0.31	7.21
红筹	4,284.44	0.37	7.23
HSC大型股	2,412.10	1.34	6.61
HSC中型股	4,983.87	0.85	9.52
AH股溢价	135.82	0.77	3.35
沪深300	4,840.77	1.40	11.65
富时中国A50	16,230.29	0.39	10.83
上证180	10,113.94	0.90	11.97
上证380	5,881.92	2.37	10.28
台北加权	12,192.69	0.18	3.28
日经225	22,438.65	(0.78)	1.32
道琼斯	25,706.09	(1.39)	(0.11)
标普500	3,152.05	(0.56)	1.16
纳斯达克	10,547.75	0.53	3.87
德国DAX 30	12,489.46	(0.04)	(0.94)
富时100	6,049.62	(1.73)	(3.06)
法国CAC 40	4,921.01	(1.21)	(2.54)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	39.64	0.05	(2.48)
纽约期金(美元/t oz)	1,808.70	0.27	1.04
标普高盛商品指数	333.88	(1.00)	1.56
CRB大宗商品期货价格指数	140.46	(1.06)	0.95
罗杰斯国际商品指数	1,872.31	(0.94)	0.91

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9031	(0.97)	(0.79)
美元兑人民币	6.9987	(0.99)	(0.79)
美元兑港元	7.7502	(0.00)	0.00
美元兑日元	107.25	(0.24)	0.12
欧元兑美元	1.1281	0.29	(0.82)
英磅兑美元	1.2602	0.95	(1.14)
澳元兑美元	0.6952	0.19	(0.66)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0960	23.20	27.60
香港 (10年期)	0.65000	0.40	5.60
美国 (10年期)	0.61840	(5.09)	(10.79)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指表现不一，其中纳斯达克指数上升，道琼斯指数及标普500指数下跌。美股个别发展，新冠疫情下资金涌向科技股避险，连锁药房Walgreens重挫拖累道指。标普500指数11个行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领升，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100指数跌幅最大。欧洲股市下跌，美国新冠疫情加剧触发市场忧虑，油价下滑致油股受压。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。科技股持续受追捧，恒指上升。港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，综合企业指数领跌。昨天内地上证指数及深成指均上升，深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数均上升，其中电信业务指数及信息技术指数领涨。昨天沪股通北向净买入33.28亿人民币，南向净买入40.18亿港币；深股通北向净买入46.23亿人民币，南向净买入34.32亿港币。今天将公布意大利5月工业产值环比及加拿大6月失业率。

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
日本	核心机械订单-环比	5月	-5.0%	1.7%	-12.0%
日本	核心机械订单-同比	5月	-16.8%	-16.3%	-17.7%
中国	PPI同比	6月	-3.2%	-3.0%	-3.7%
中国	CPI 同比	6月	2.5%	2.5%	2.4%
德国	出口经季调月环比	5月	14.0%	9.0%	-24.0%
德国	进口经季调月环比	5月	12.4%	3.5%	-16.6%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 勒梅尔坚持认为2020年法国GDP会萎缩11%
- 日本央行黑田东彦：日本经济形势极其严峻
- 澳大利亚暂停与香港的引渡条约
- 新西兰在港区国安法通过后将评估所有香港相关政策
- 中国经济继续复苏，工业通缩在6月有所缓和
- 中国国务院会议要求抓紧推进重大水利工程建设
- 中国外长称中美关系不应另起炉灶和强行脱钩
- 中国证监会表示将持续加大对场外配资监测力度

国际经济要闻

勒梅尔坚持认为2020年法国GDP会萎缩11%	法国财长勒梅尔表示，尽管国家统计局周三预计今年经济会下滑大约9%，但他依然坚持自己的看法，认为今年经济萎缩幅度会达到11%。勒梅尔周四接受欧洲电台1台采访时说，称应对新冠危机的刺激计划可能会成为法国的机遇，可以就此拥有一个更具竞争力和可持续的模式。(彭博)
日本央行黑田东彦：日本经济形势极其严峻	日本央行行长黑田东彦在周四的讲话中表示，在必要时，日本央行会毫不犹豫地加码货币宽松。他重申了央行6月份政策声明中的大部分内容。根据日本央行公布的讲话文本，黑田东彦对各分支机构的负责人说，日本的金融体系总体保持稳定。(彭博)
澳大利亚暂停与香港的引渡条约	澳大利亚总理Scott Morrison表示，澳大利亚将暂停与香港的引渡条约。Morrison在记者会上表示，澳大利亚还将向香港技术移民发放五年期签证，并提供获得永久居留权的路径。中国颁布香港国安法后，上周加拿大成为首个暂停与香港引渡条约的国家。(彭博)
新西兰在港区国安法通过后将评估所有香港相关政策	外交部长Winston Peters在电邮声明中说，在中国决定通过新的国家安全法后，新西兰将评估与香港有关的所有政策设置。将评估包括引渡安排、战略物资出口管制和旅行建议在内的设置；新西兰“深切关注”国安法的实施， 将继续监测这一法律对香港人的影响。(彭博)

大中华经济要闻

中国经济继续复苏，工业通缩在6月有所缓和	随着经济继续复苏，中国的工厂通缩在6月有所缓解，而消费者通胀率略微上升。6月份的工业生产者出场价格(PPI)比去年同期下降3%，而5月份下降3.7%。工厂通缩的改善表明复苏继续缓慢推进，而消费通胀的上升主要是由于食品价格的反弹，而不是总体需求增加。(彭博)
中国国务院会议要求抓紧推进重大水利工程建设	据中国政府网，总理李克强主持召开国务院常务会议，部署进一步做好防汛救灾工作、推进重大水利工程建设。会议要求落实水价标准和收费制度，建立合理回报机制。(彭博)
中国外长称中美关系不应另起炉灶和强行脱钩	中国国务委员兼外长王毅称，中美关系正面临建交以来最严重的挑战，希望美方构建更为客观冷静的对华认知，制定更为理性务实的对华政策。中美关系不应另起炉灶、不能强行脱钩，应继往开来与时俱进。(彭博)
中国证监会表示将持续加大对场外配资监测力度	A股近期持续火爆，非法场外配资亦开始活跃。中国证监会表示，将持续加大对场外配资活动的监测力度，严格依法处罚；并持续推进打击场外配资违法违规行为常态化，坚决维护投资者利益和资本市场秩序。(彭博)

企业要闻

特斯拉异军突起，中国电动汽车泡沫濒临破灭边缘	特斯拉公司在上海的新工厂已经开始大批量生产广受欢迎的Model 3轿车，也给资金短缺的本地竞争对手带来了巨大压力。拜腾汽车至少是第三家已具规模但不得不承认失败的电动汽车初创企业。在拜腾之前，博郡汽车和江苏赛麟汽车都已经在今年早些时候停止了运营。(彭博)
标普将神州租车评级列入正面信用观察	标普称，神州租车的评级上调级别将取决于交易完成后上汽集团提供的持续支持的力度，以及神州租车针对即将到期的债务的融资选项，特别是将于2021年2月到期的3亿美元债券。(彭博)
哔哩哔哩据称考虑在香港进行第二上市	路透援引匿名知情人士报道，中资视频网站哔哩哔哩与投行就可能的第二上市展开初期商讨。路透援引其中一位知情人士表示，该公司在考虑出售5%-10%的股份。(彭博)
TikTok推出面向小企业的自助广告平台	抖音海外版TikTok推出一个面向小企业广告客户的新平台，在特朗普政府威胁禁止中国社交媒体应用的情况下，该平台的前路充满挑战。这个自助广告平台将允许广告客户无需与销售团队沟通就可购买广告。(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	6.51	5.55	0.67	(18.06)	1528	美凯龙	5.28	4.16	0.41	(55.38)
1398	工商银行	5.09	5.23	0.64	(14.62)	1065	创业环保	2.58	6.61	0.54	(68.32)
1288	农业银行	3.04	4.48	0.53	(24.63)	895	东江环保*	5.50	11.80	0.99	(49.96)
3988	中国银行	2.85	4.13	0.44	(31.78)	1635	大众公用	2.66	13.44	0.73	(54.45)
1658	邮储银行	4.68	5.86	0.70	(17.99)	753	中国国航	5.02	9.69	0.70	(40.00)
3328	交通银行	4.79	4.29	0.45	(22.53)	670	东方航空	2.90	12.49	0.62	(45.02)
3968	招商银行	40.55	9.72	1.52	(8.31)	1055	南方航空	3.74	15.48	0.65	(41.61)
998	中信银行	3.74	3.34	0.36	(42.99)	1919	中远海控	2.88	-	0.90	(39.97)
6818	光大银行	3.49	4.55	0.52	(28.26)	598	中国外运	1.80	4.27	0.42	(57.25)
2016	浙商银行	4.07	5.72	0.70	(27.12)	2866	中远海发	0.89	6.48	0.53	(64.30)
1988	民生银行	5.25	3.86	0.40	(26.43)	1138	中远海能	3.99	22.96	0.51	(52.56)
6196	郑州银行*	2.03	4.28	0.39	(55.32)	2880	大连港	1.02	14.46	0.63	(55.74)
3866	青岛银行*	4.97	8.83	0.92	(20.05)	6198	青岛港	4.99	7.70	0.96	(33.48)
3618	重庆农商行	3.43	3.45	0.39	(47.09)	3369	秦港股份	1.32	6.27	0.45	(60.42)
2628	中国人寿	20.90	9.19	1.32	(57.13)	317	广船国际	10.96	17.85	1.09	(57.05)
2318	中国平安	89.65	11.08	2.14	(5.84)	2039	中集集团*	7.13	118.34	0.67	(21.63)
2601	中国太保	26.05	-	-	(30.45)	1800	中国交建	4.94	3.96	0.36	(49.17)
1336	新华保险	34.40	6.65	1.15	(47.09)	390	中国中铁	4.70	4.20	0.55	(28.95)
1339	人保集团	3.02	5.39	0.66	(66.96)	1186	中国铁建	7.21	4.90	0.42	(32.78)
6030	中信证券	20.20	18.10	1.37	(44.89)	1766	中国中车	3.80	9.05	0.72	(45.99)
6837	海通证券	8.61	9.39	0.71	(52.33)	3969	中国通号	3.78	8.81	-	(54.33)
2611	国泰君安	14.24	14.20	0.94	(39.35)	525	广深铁路	1.71	14.28	0.37	(39.72)
6806	申万宏源*	2.63	10.12	0.70	(63.60)	177	宁沪高速	9.25	13.50	1.51	(18.40)
1776	广发证券*	10.76	9.85	0.81	(47.37)	548	深圳高速	7.78	8.07	0.84	(30.76)
6886	华泰证券	16.04	13.99	1.07	(38.92)	995	皖通高速	3.95	5.40	0.55	(36.91)
6099	招商证券	12.50	11.70	0.89	(60.54)	107	成渝高速	1.90	4.83	0.34	(53.15)
3958	东方证券	5.74	15.00	0.67	(60.61)	2238	广汽集团	6.51	9.10	0.75	(39.74)
6178	光大证券	10.66	128.67	0.92	(67.96)	1211	比亚迪*	74.60	135.11	3.51	(20.29)
6881	银河证券	5.81	10.09	0.75	(67.43)	2333	长城汽车	6.16	16.51	0.95	(41.61)
6066	中信建投	12.44	16.85	1.84	(78.94)	2338	潍柴动力	17.10	14.32	2.58	(1.77)
1375	中州证券	1.78	123.22	0.64	(73.79)	3606	福耀玻璃	21.25	16.60	2.25	(14.39)
857	中石油	2.87	24.77	0.39	(45.36)	1108	洛阳玻璃	2.91	26.64	1.11	(82.71)
386	中石化	3.49	16.70	0.54	(25.54)	6865	福莱特	10.08	24.34	3.93	(56.05)
338	上石化	2.05	9.02	0.67	(52.56)	38	一拖股份	2.58	10.68	0.54	(77.91)
1033	石化油服	0.62	15.27	1.57	(71.16)	1157	中联重科*	7.56	11.74	1.38	(11.39)
2883	中海油田	6.96	8.30	0.79	(59.53)	564	郑煤机	3.83	5.77	0.49	(48.87)
568	山东墨龙*	0.78	-	0.34	(81.86)	1057	浙江世宝*	0.98	-	0.54	(81.73)
1088	中国神华	14.04	6.49	0.69	(25.64)	1072	东方电气	4.71	9.95	0.44	(58.45)
1898	中煤能源	2.12	4.29	0.26	(56.42)	2727	上海电气	2.53	9.19	0.55	(61.56)
1171	兖州煤业	6.69	3.16	0.55	(40.16)	2208	金风科技*	7.46	12.62	0.93	(41.25)
1816	中广核*	1.78	7.95	0.90	(51.17)	42	东北电气	0.52	-	-	(68.71)
902	华能国际	3.26	-	0.62	(38.45)	187	京城机电	1.36	-	1.66	(66.47)
991	大唐发电	1.08	46.28	0.43	(60.54)	2607	上海医药	14.56	9.18	0.90	(33.64)
1071	华电国际	2.30	7.80	0.44	(45.52)	2196	复星医药	28.10	19.59	2.04	(29.56)
956	新天绿能	2.59	-	0.80	(76.17)	1513	丽珠医药*	38.85	25.01	2.83	(28.29)
1618	中国中冶	1.49	4.60	0.38	(55.33)	874	白云山	23.60	11.62	1.36	(40.34)
2068	中铝国际	1.95	-	0.63	(62.64)	719	新华制药*	4.57	8.17	0.85	(62.84)
347	鞍钢股份*	2.33	11.87	0.38	(28.23)	1349	复旦张江	7.94	29.09	7.10	(82.56)
323	马钢股份	2.33	11.32	0.59	(29.20)	9989	海普瑞*	17.92	19.03	2.74	(38.88)
1053	重庆钢铁	0.88	9.03	0.37	(53.28)	2359	药明康得	110.00	127.95	12.78	(2.01)
2600	中国铝业	2.00	41.46	0.56	(49.44)	3759	康龙化成*	83.20	90.64	7.68	(25.81)
358	江西铜业	10.06	13.43	0.60	(44.98)	168	青岛啤酒	60.95	46.97	3.80	(29.48)
2899	紫金矿业	4.93	25.15	2.53	(27.54)	6116	拉夏贝尔	0.84	-	0.45	(71.29)
1787	山东黄金	21.10	55.65	3.48	(54.17)	1533	庄园牧场*	6.17	20.51	0.85	(50.24)
3993	洛阳钼业	3.22	31.29	1.54	(35.71)	553	南京熊猫	5.17	-	1.25	(49.40)
1772	赣锋锂业	45.25	146.84	6.32	(36.86)	763	中兴通讯*	27.40	20.24	3.63	(47.52)
914	海螺水泥	56.50	8.34	1.90	(13.93)	6869	长飞光纤	16.66	14.16	1.29	(56.37)
2009	金隅股份	1.73	4.98	0.36	(53.81)	921	海信科龙*	9.60	8.32	1.35	(32.63)
2202	万科*	28.85	7.52	1.56	(15.00)	1812	晨鸣纸业*	3.22	9.21	0.48	(46.68)
588	北京北辰	1.89	3.37	0.39	(44.62)	811	新华文轩	5.42	5.55	0.66	(56.90)

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