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

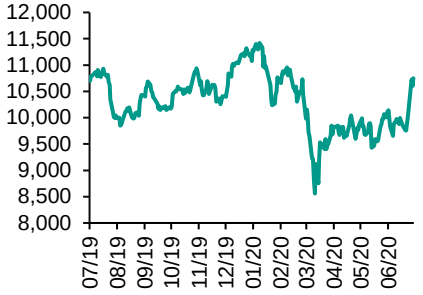
每天导读

各股市走势图

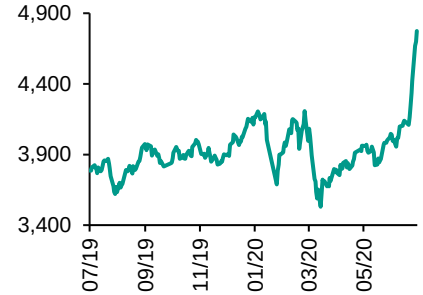
恒指走势图



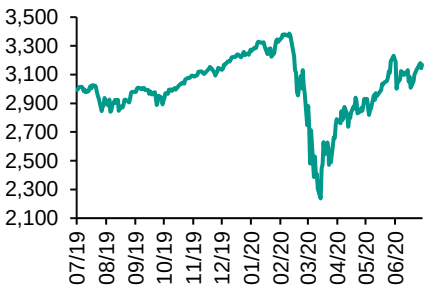
国指走势图



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	26,129.18	0.59	6.97
H股	10,748.11	1.39	10.14
红筹	4,268.81	1.51	13.64
HSC大型股	2,380.19	1.53	8.36
HSC中型股	4,941.62	2.47	13.69
AH股溢价	134.78	(0.10)	4.83
沪深300	4,774.00	1.62	12.39
富时中国A50	16,167.47	0.98	12.86
上证180	10,024.17	1.76	13.66
上证380	5,745.94	1.76	9.14
台北加权	12,170.19	0.64	3.99
日经225	22,614.69	(0.44)	2.23
道琼斯	26,067.28	0.68	0.99
标普500	3,169.94	0.78	2.25
纳斯达克	10,492.50	1.44	4.31
德国DAX 30	12,494.81	(0.97)	1.91
富时100	6,156.16	(0.55)	(0.03)
法国CAC 40	4,981.13	(1.24)	1.10

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.94	0.10	2.81
纽约期金(美元/t oz)	1,818.10	(0.14)	2.15
标普高盛商品指数	337.25	0.62	3.62
CRB大宗商品期货价格指数	141.96	0.28	2.89
罗杰斯国际商品指数	1,890.06	0.60	2.84

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9029	(0.99)	(1.14)
美元兑人民币	6.9980	(1.00)	(1.12)
美元兑港元	7.7501	(0.00)	0.00
美元兑日元	107.24	(0.24)	(0.48)
欧元兑美元	1.1340	0.90	0.00
英磅兑美元	1.2620	1.22	(0.85)
澳元兑美元	0.6989	0.94	0.40

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0650	21.60	24.40
香港 (10年期)	0.60900	(2.10)	(6.00)
美国 (10年期)	0.66110	(0.82)	(16.42)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上升，纳斯达克指数升幅较大。美股上涨，投资者忽略中美紧张关系，买入被认为不易受新冠疫情冲击的科技股。纳斯达克综指再创历史新高。标普500指数11个行业指数表现不一，其中信息技术指数领升，原材料指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅最大。欧洲股市下跌，受新冠疫情反弹忧虑影响。英国政府推出300亿英镑刺激经济措施，英国股市跌幅较小。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。内地股市向好，港汇持续强势，恒指上升。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数指数领涨，综合企业指数指数领跌。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，其中金融地产指数及工业指数领涨。昨天沪股通北向净买入3.47亿人民币，南向净买入56.90亿港币；深股通北向净买入8.07亿人民币，南向净买入31.06亿港币。今天将公布中国6月居民消费价格同比及美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
俄罗斯	CPI 月环比	6月	0.3%	0.2%	0.3%
俄罗斯	CPI 同比	6月	3.2%	3.2%	3.0%
美国	MBA抵押贷款申请指数	7月3日	NA	2.2%	-1.8%
巴西	广义零售销售额同比	5月	-22.5%	-14.9%	-27.1%
巴西	零售总额月环比	5月	5.9%	13.9%	16.8%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 特朗普助手们正考虑削弱香港联系汇率制度的想法
- 美国副国务卿Biegun：美国“大力”支持朝韩合作
- 美国调整签证规定，中国留学生惧怕被驱逐出境
- 法国国家统计局：2020年法国GDP将萎缩约9%
- 外资上半年增持中国境内债券规模创债券通设立以来新高
- 中国外交部官员：坚信中美能找到大国和平共存之道
- 中国财政部：6月发行地方政府债券2867亿元
- 中国发改委：支持民营企业参与交通基建

国际经济要闻

特朗普助手们正考虑削弱香港联系汇率制度的想法	知情者表示，打击香港联系汇率制度的想法--可能通过限制香港银行购买美元的能力来实施--在国务卿蓬佩奥顾问们的广泛讨论中曾被提出，但尚未被提升到白宫的更高决策层面，从而表明这个想法还未获得认真对待。他们说，该提议面临政府内部其他人士的强烈反对。(彭博)
美国副国务卿Biegun：美国“大力”支持朝韩合作	美国副国务卿、也是特朗普政府朝鲜事务主要代表的Stephen Biegun在首尔说，美国希望在韩国推进其朝韩合作目标的时候全力支持韩国。韩国特使李度勋说，他与Biegun讨论了恢复与朝鲜对话的方法；Biegun重申，如果恢复与朝鲜的谈判，将在达成平衡的协议方面保持灵活立场。(彭博)
美国调整签证规定，中国留学生惧怕被驱逐出境	在各大院校研究如何在新冠疫情仍未消退之际开始秋季学期时，包括哈佛大学、南加州大学在内的部分院校已经决定开展在线教学。而根据美国移民与海关执法局(ICE)发布的新规定，这些院校的外国留学生必须离境或转入有线下授课的高校就读。(彭博)
法国国家统计局：2020年法国GDP将萎缩约9%	法国国家统计局(Insee)周三发布报告称，预计法国经济今年将萎缩约9%。该机构表示，预测“面临诸多不确定性，与法国和全球的公共卫生形势紧密相关”。特别需要指出的是，第二波Covid-19疫情将减缓经济复苏的速度。(彭博)

大中华经济要闻

外资上半年增持中国境内债券规模创债券通设立以来新高	彭博汇总的数据显示，外资今年上半年净买入约3198.2亿元人民币的境内债券，按半年度计，为2017年7月债券通开通以来最大。其中，5-6月是外资增持力度最大的两个月，尽管中国国债在此期间大幅下挫，但境外投资者却是越跌越买。(彭博)
中国外交部官员：坚信中美能找到大国和平共存之道	据中国外交部网站，副部长乐玉成评论未来中美关系称：尽管现在乌云密布，但天塌不下来，太阳总是要出来的，坚信中美两国人民能找到和平共存、互利共赢的相处之道。(彭博)
中国财政部：6月发行地方政府债券2867亿元	中国财政部公布，6月全国发行地方政府债券2867亿元，平均发行利率3.23%。上半年全国发行地方政府债券34864亿元，平均发行利率3.27%；上半年地方政府债券支付利息3463亿元。(彭博)
中国发改委：支持民营企业参与交通基建	中国国家发改委发布支持民营企业参与交通基础设施建设发展的措施，要求合理设置资格条件，不得以任何形式设置限制性门槛；支持符合条件的交通领域民营企业在科创板上市。(彭博)

企业要闻

TikTok面临美国联邦贸易委员会和司法部的调查	据一名自称被美国联邦贸易委员会(FTC)和司法部约谈的儿童隐私保护倡议人士，中国字节跳动旗下短视频应用程序(app) TikTok是这两家机构的调查对象。几个隐私保护倡议机构今年5月指控称，TikTok在未经家长许可的情况下收集有关13岁以下儿童的信息。(彭博)
华为英国事业董事长称英中关系可能因华为受损	华为英国事业董事长John Browne对路透表示，如果英国应美国要求禁止华为参与其5G网络建设，英国将面临放弃与中国长久关系的风险；华为已成为中美贸易争端中的政治皮球，英国有可能受到连累。(路透)
爱立信称并未向被美国点名的中国熊猫电子集团采购产品	瑞典电信设备制造商爱立信(Ericsson)表示，公司并没有向熊猫电子集团采购产品。熊猫电子集团是美国当局认为由中国军方拥有或控制的20家中国公司之一。(路透)
中国飞鹤预计上半年收入增逾40%	根据港交所公告，中国飞鹤预计今年上半年收入增长超过40%，这主要得益于高端婴幼儿配方奶粉的销量“大幅增长”。Blue Orca的沽空报告可能意在打击对该公司及其管理层的信心、并损害该公司的声誉。(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	6.57	5.61	0.68	(5.45)	1528	美凯龙	5.33	4.21	0.41	(54.98)
1398	工商银行	5.13	5.28	0.65	(15.24)	1065	创业环保	2.60	6.67	0.54	(67.72)
1288	农业银行	3.07	4.54	0.53	(25.21)	895	东江环保*	5.40	11.60	0.98	(50.30)
3988	中国银行	2.88	4.18	0.45	(31.86)	1635	大众公用	2.69	13.62	0.73	(53.96)
1658	邮储银行	4.78	5.99	0.72	(16.76)	753	中国国航	5.04	9.75	0.71	(39.35)
3328	交通银行	4.85	4.35	0.46	(22.56)	670	东方航空	2.94	12.69	0.63	(43.94)
3968	招商银行	41.20	9.89	1.54	(8.06)	1055	南方航空	3.78	15.66	0.65	(40.59)
998	中信银行	3.79	3.39	0.37	(42.82)	1919	中远海控	2.92	-	0.91	(38.34)
6818	光大银行	3.52	4.60	0.52	(28.83)	598	中国外运	1.81	4.30	0.43	(56.26)
2016	浙商银行	4.10	5.77	0.71	(27.63)	2866	中远海发	0.86	6.27	0.51	(64.51)
1988	民生银行	5.35	3.94	0.41	(25.84)	1138	中远海能	4.10	23.63	0.52	(50.79)
6196	郑州银行*	2.04	4.30	0.39	(55.14)	2880	大连港	0.99	14.06	0.61	(52.66)
3866	青岛银行*	4.98	8.87	0.92	(20.34)	6198	青岛港	4.50	6.96	0.87	(36.45)
3618	重庆农商行	3.51	3.53	0.40	(46.95)	3369	秦港股份	1.29	6.14	0.44	(59.38)
2628	中国人寿	20.65	9.10	1.31	(54.50)	317	广船国际	9.30	15.17	0.93	(59.86)
2318	中国平安	89.25	11.04	2.14	(5.87)	2039	中集集团*	7.26	120.68	0.68	(19.29)
2601	中国太保	26.25	-	-	(29.75)	1800	中国交建	4.92	3.95	0.36	(48.83)
1336	新华保险	34.25	6.63	1.14	(47.18)	390	中国中铁	4.79	4.29	0.56	(27.12)
1339	人保集团	3.02	5.40	0.66	(67.47)	1186	中国铁建	7.20	4.90	0.42	(32.57)
6030	中信证券	20.75	18.62	1.41	(44.02)	1766	中国中车	3.71	8.85	0.70	(46.78)
6837	海通证券	8.82	9.63	0.73	(52.35)	3969	中国通号	3.79	8.85	-	(52.23)
2611	国泰君安	14.28	14.26	0.95	(40.06)	525	广深铁路	1.69	14.13	0.37	(40.10)
6806	申万宏源*	2.65	10.22	0.71	(64.25)	177	宁沪高速	9.25	13.52	1.51	(18.52)
1776	广发证券*	10.54	9.66	0.80	(47.60)	548	深圳高速	7.80	8.10	0.84	(29.08)
6886	华泰证券	16.00	13.98	1.07	(40.10)	995	皖通高速	3.90	5.34	0.54	(37.39)
6099	招商证券	12.72	11.92	0.91	(61.49)	107	成渝高速	1.90	4.84	0.34	(52.69)
3958	东方证券	5.83	15.26	0.68	(59.69)	2238	广汽集团	6.68	9.35	0.77	(37.37)
6178	光大证券	11.00	132.97	0.95	(63.58)	1211	比亚迪*	74.00	134.23	3.48	(19.18)
6881	银河证券	5.87	10.21	0.76	(68.23)	2333	长城汽车	5.89	15.81	0.91	(41.82)
6066	中信建投	12.64	17.15	1.87	(78.77)	2338	潍柴动力	16.80	14.09	2.54	(2.23)
1375	中州证券	1.84	127.56	0.67	(73.52)	3606	福耀玻璃	21.40	16.74	2.27	(15.28)
857	中石油	2.81	24.29	0.38	(45.62)	1108	洛阳玻璃	2.85	26.13	1.09	(82.45)
386	中石化	3.44	16.48	0.53	(26.15)	6865	福莱特	9.54	23.07	3.73	(58.02)
338	上石化	2.08	9.17	0.68	(50.53)	38	一拖股份	2.36	9.78	0.49	(78.90)
1033	石化油服	0.59	14.55	1.50	(71.79)	1157	中联重科*	7.35	11.43	1.35	(12.94)
2883	中海油田	7.10	8.48	0.81	(56.67)	564	郑煤机	3.80	5.74	0.49	(47.41)
568	山东墨龙*	0.75	-	0.32	(82.30)	1057	浙江世宝*	0.96	-	0.53	(81.70)
1088	中国神华	13.90	6.44	0.68	(25.44)	1072	东方电气	4.77	10.10	0.45	(56.32)
1898	中煤能源	2.09	4.23	0.26	(56.07)	2727	上海电气	2.54	9.24	0.55	(61.61)
1171	兖州煤业	6.66	3.15	0.55	(38.20)	2208	金风科技*	7.18	12.16	0.89	(41.01)
1816	中广核*	1.76	7.87	0.89	(50.91)	42	东北电气	0.49	-	-	(69.56)
902	华能国际	3.26	-	0.62	(37.97)	187	京城机电	1.36	-	1.66	(66.23)
991	大唐发电	1.06	45.49	0.42	(60.41)	2607	上海医药	14.10	8.90	0.87	(34.31)
1071	华电国际	2.31	7.85	0.44	(44.91)	2196	复星医药	27.60	19.27	2.01	(29.81)
956	新天绿能	2.24	-	0.69	(77.30)	1513	丽珠医药*	38.95	25.11	2.84	(26.89)
1618	中国中冶	1.40	4.33	0.36	(57.96)	874	白云山	22.60	11.15	1.31	(40.38)
2068	中铝国际	1.50	-	0.48	(69.19)	719	新华制药*	4.49	8.04	0.84	(62.36)
347	鞍钢股份*	2.36	12.04	0.38	(26.70)	1349	复旦张江	6.19	22.71	5.54	(84.80)
323	马钢股份	2.35	11.44	0.60	(28.25)	2359	药明康得	105.60	123.01	12.28	(1.53)
1053	重庆钢铁	0.89	9.15	0.37	(52.12)	3759	康龙化成*	82.30	89.79	7.61	(25.32)
2600	中国铝业	1.87	38.82	0.53	(50.44)	168	青岛啤酒	60.95	47.04	3.81	(29.73)
358	江西铜业	9.40	12.56	0.56	(47.20)	6116	拉夏贝尔	0.79	-	0.42	(72.64)
2899	紫金矿业	4.66	23.81	2.39	(24.52)	1533	庄园牧场*	6.18	20.58	0.85	(48.99)
1787	山东黄金	20.25	53.49	3.34	(53.51)	553	南京熊猫	5.05	-	1.22	(49.51)
3993	洛阳钼业	3.14	30.55	1.50	(36.08)	763	中兴通讯*	27.20	20.12	3.61	(46.62)
1772	赣锋锂业	45.05	146.41	6.30	(36.94)	6869	长飞光纤	16.00	13.62	1.24	(56.78)
914	海螺水泥	57.65	8.52	1.94	(10.09)	921	海信科龙*	9.11	7.91	1.28	(35.32)
2009	金隅股份	1.73	4.99	0.36	(54.81)	1812	晨鸣纸业*	3.13	8.96	0.46	(47.81)
2202	万科*	28.35	7.40	1.53	(15.72)	811	新华文轩	5.39	5.52	0.66	(56.31)
588	北京北辰	1.90	3.39	0.39	(43.14)						

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