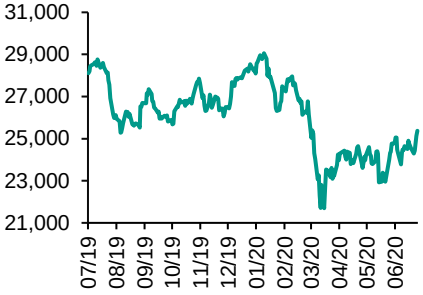
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

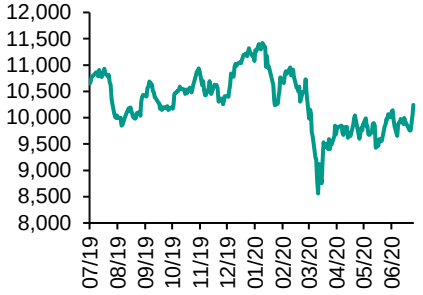
每天导读

各股市走势图

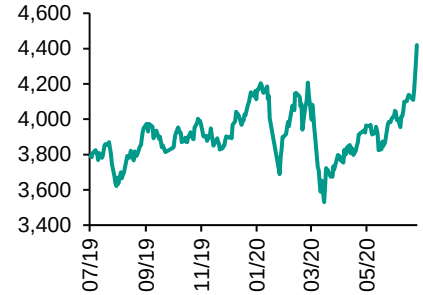
恒指走势图



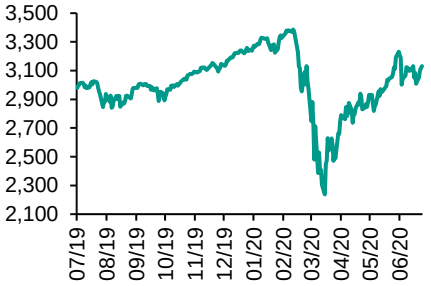
国指走势图



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	25,373.12	0.99	2.39
H股	10,243.29	1.85	3.09
红筹	4,065.05	1.74	5.00
HSC大型股	2,298.44	1.59	2.66
HSC中型股	4,659.70	2.39	5.83
AH股溢价	132.56	0.87	3.84
沪深300	4,419.60	1.93	6.78
富时中国A50	14,940.91	2.02	7.19
上证180	9,236.03	2.25	7.10
上证380	5,392.63	1.11	4.29
台北加权	11,909.16	0.88	2.13
日经225	22,145.96	0.11	(1.63)
道琼斯	25,827.36	0.36	0.32
标普500	3,130.01	0.45	1.50
纳斯达克	10,207.63	0.52	1.90
德国DAX 30	12,528.18	(0.64)	3.63
富时100	6,157.30	(1.33)	(0.03)
法国CAC 40	5,007.14	(0.84)	1.99

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.39	(0.64)	4.94
纽约期金(美元/t oz)	1,786.20	(0.21)	0.77
标普高盛商品指数	332.86	1.25	3.95
CRB大宗商品期货价格指数	140.60	1.05	3.86
罗杰斯国际商品指数	1,855.44	0.96	3.54

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9117	(0.15)	0.12
美元兑人民币	7.0655	(0.15)	0.13
美元兑港元	7.7502	(0.00)	0.00
美元兑日元	107.61	0.03	(0.76)
欧元兑美元	1.1260	0.16	(0.30)
英磅兑美元	1.2487	1.55	(1.85)
澳元兑美元	0.6959	1.35	(0.88)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9020	3.00	10.90
香港 (10年期)	0.64000	2.10	3.70
美国 (10年期)	0.67420	5.08	(22.09)

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市休市。特朗普签署法案，将针对小企业的薪酬保护计划延长至8月8日。上周五欧洲三大股市均下跌，其中富时100指数领跌。欧洲央行行长拉加德表示，欧元区面临约两年的价格下行压力，但此后可能会出现转机，因为疫情危机将加速经济转型。上周五恒指及国指均上升，国指升幅较大。6月财新中国服务业PMI连续两个月处于扩张，带动中港股上升。港股各行业指数均上升，其中工业制品业指数领涨。上周五上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。沪深300指数各行业指数除主要消费指数外均上升，其中金融地产指数领涨。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23.5倍、25.0倍、21.7倍、11.8倍、9.0倍、13.1倍、22.1倍。上周道指、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指分别累升0.32%、1.50%、1.42%、2.39%、3.09%、5.82%及5.25%。今天将公布香港6月PMI、欧元区5月零售销售环比及德国5月工厂订单环比。

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
中国	财新中国PMI服务业	6月	53.2	58.4	55.0
中国	财新中国PMI综合	6月	na	55.7	54.5
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	6月	47.5	48.5	47.5
法国	Markit法国服务业采购经理指数	6月	50.3	50.7	50.3
法国	Markit法国综合采购经理指数	6月	51.3	51.7	51.3
德国	Markit德国服务业采购经理指数	6月	45.8	47.3	45.8

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 俄罗斯料8月OPEC+将缩减石油减产规模
- 「新债王」冈拉克料美经济难急速反弹,警告白领中产面临裁员潮
- 美国会预算办料失业率10年后仍高于疫前水平
- 美联储资产负债表规模跌至7.06万亿美元
- 人行：高质量推进债市对外开放 提高国际投资者入市便利度
- 中国据报再向美国采购粟米及大豆
- 工信部：首五月全国规模以上电池制造企业利润总额按年跌7.7%
- 工信部：5月规模以上电子信息制造业增加值按年增10.8%

国际经济要闻

俄罗斯料8月OPEC+将缩减石油减产规模	俄罗斯能源部长诺瓦克表示，OPEC+集团有望按计划在下月削减石油减产规模，预计本月全球石油市场或会达到供求平衡，甚至可能面临原油短缺，不过石油需求可能无法在明年底前恢复到危机前的水平。OPEC+同意将每日的石油产量减少约970万桶，约占全球需求的10%，以解决疫情爆发带来的影响。(彭博)
「新债王」冈拉克料美经济难急速反弹,警告白领中产面临裁员潮	有「新债王」之称的冈拉克表示，不认为美国经济能从急速及深度急跌中急速反弹。他指急速反弹意味美国可使两成就业人口享受失业保障及零生产。若每周600美元失业救济于7月底完结，将会对失业美国民众心理造成巨大影响。(彭博)
美国会预算办料失业率10年后仍高于疫前水平	美国国会预算办公室下调对美国短期经济增长预测，最新预测美国第三季及第四季各增长12.4%，原来预测分别为21.5%及10.4%。料第三季失业率在14%见顶，低于原来预测的15.8%，第四季失业率为10.5%。美国经济在2025年后会以2.1%速度增长，失业率在2030年为4.4%，但仍高于去年的3.4%。(彭博)
美联储资产负债表规模跌至7.06万亿美元	美联储公布其资产负债表规模截至7月1日为7.06万亿美元，为5月中以来新低，按周减少740亿美元，连跌第三周，主要因为美联储与其他央行的货币互换结余减少约500亿美元，连跌第五周。(彭博)

大中华经济要闻

人行：高质量推进债市对外开放 提高国际投资者入市便利度	中国人民银行表示，债券通与原有的直接入市及QFII、RQFII等多种渠道并存的开放模式互为补充，较好地满足境外投资者的需求。下一步将与有关部门一起，继续加强金融市场基础制度建设，完善风险对冲机制和评级、税收等配套制度安排，进一步提高国际投资者入市便利度。(彭博)
中国据报再向美国采购粟米及大豆	美国农业部表示，中国7月2日再向美国采购粟米及大豆，分别为20.2万吨及12.6万吨，付运期为9月开始的2020至2021年度。中国截至6月25日当周购买21,639吨猪肉，为4月底以来单周新高。(彭博)
工信部：首五月全国规模以上电池制造企业利润总额按年跌7.7%	国家工业和信息化部公布数据显示，今年首五个月，全国规模以上电池制造企业营业收入2,490.0亿元人民币，按年下降11.5%，实现利润总额94.6亿元，按年下降7.7%。(彭博)
工信部：5月规模以上电子信息制造业增加值按年增10.8%	工业和信息化部公布数据显示，5月规模以上电子信息制造业增加值按年增长10.8%，增速同比增加0.2个百分点。今年首五个月，规模以上电子信息制造业增加值按年增长3.7%，增速比去年同期回落5.7个百分点。(彭博)

企业要闻

Beyond Meat进入中国零售市场	美国上市的人造肉企业Beyond Meat进军中国零售市场，将在7月4日起于阿里巴巴旗下连锁超市盒马生鲜的50家上海分店，贩售招牌产品纯植物肉素汉堡扒，并预期在两个月后陆续在其他城市的盒马门店上架。(彭博)
华晨集团与宝马就零部件配套达成战略共识	日前华晨集团与宝马集团举行高层对接会议，就华晨集团深度参与华晨宝马零部件配套达成战略共识，以开放合作推动供应链转型升级。(彭博)
富卫完成收购大都会人寿	富卫公布已完成收购MetLife, Inc.旗下的大都会人寿保险及美商大都会人寿保险香港。公司表示，是次收购进一步提升富卫香港保险业务的地位、市占率及销售渠道的协同效应。(彭博)
传波音两年后停产747系列商用飞机	波音公司拟在两年后停产波音747系列商用飞机。目前波音747-8型货机生产速度为每两个月1架，现有订单将于两年后全数交付，报道指最后1架747-8型货机将于两年后在西雅图地区厂房完成生产。(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	6.14	5.29	0.64	(10.86)	1528	美凯龙	4.99	3.97	0.39	(58.75)
1398	工商银行	4.92	5.11	0.63	(13.07)	1065	创业环保	2.44	6.32	0.51	(67.66)
1288	农业银行	2.96	4.41	0.52	(23.11)	895	东江环保*	5.28	11.44	0.96	(48.12)
3988	中国银行	3.02	4.42	0.47	(24.15)	1635	大众公用	2.50	12.77	0.69	(52.01)
1658	邮储银行	4.54	5.74	0.69	(13.22)	753	中国国航	4.82	9.40	0.68	(36.86)
3328	交通银行	5.08	4.60	0.48	(13.43)	670	东方航空	2.88	12.54	0.62	(40.86)
3968	招商银行	37.45	9.07	1.42	(7.06)	1055	南方航空	3.60	15.05	0.63	(39.44)
998	中信银行	3.58	3.23	0.35	(41.61)	1919	中远海控	2.54	-	0.80	(42.25)
6818	光大银行	3.07	4.04	0.46	(30.37)	598	中国外运	1.71	4.10	0.41	(57.52)
2016	浙商银行	3.51	4.99	0.61	(23.98)	2866	中远海发	0.80	5.88	0.48	(63.71)
1988	民生银行	5.12	3.80	0.39	(21.41)	1138	中远海能	3.61	20.99	0.46	(52.02)
6196	郑州银行*	1.88	4.00	0.36	(53.04)	2880	大连港	0.78	11.17	0.48	-
3866	青岛银行*	4.92	8.84	0.92	(14.56)	6198	青岛港	4.31	6.72	0.84	(34.40)
3618	重庆农商行	3.26	3.31	0.37	(42.73)	3369	秦港股份	1.23	5.90	0.42	(58.00)
2628	中国人寿	17.62	7.83	1.12	(51.38)	317	广船国际	5.72	9.41	0.57	(70.42)
2318	中国平安	81.10	10.12	1.96	(5.15)	2039	中集集团*	6.82	114.37	0.64	(18.40)
2601	中国太保	22.65	-	-	(32.73)	1800	中国交建	4.62	3.74	0.34	(47.21)
1336	新华保险	29.35	5.73	0.99	(47.06)	390	中国中铁	4.18	3.78	0.49	(28.23)
1339	人保集团	2.53	4.56	0.56	(70.04)	1186	中国铁建	6.44	4.42	0.38	(34.61)
6030	中信证券	17.52	15.86	1.20	(44.28)	1766	中国中车	3.46	8.32	0.66	(46.35)
6837	海通证券	7.40	8.15	0.62	(54.44)	3969	中国通号	3.54	8.34	-	(49.33)
2611	国泰君安	12.08	12.17	0.81	(43.75)	525	广深铁路	1.57	13.25	0.35	(40.36)
6806	申万宏源*	2.66	10.35	0.72	(59.17)	177	宁沪高速	9.20	13.57	1.52	(16.87)
1776	广发证券*	9.31	8.61	0.71	(48.74)	548	深圳高速	7.75	8.12	0.84	(27.23)
6886	华泰证券	14.26	12.57	0.96	(41.20)	995	皖通高速	3.79	5.24	0.53	(35.53)
6099	招商证券	10.90	10.31	0.78	(62.60)	107	成渝高速	1.82	4.68	0.33	(52.45)
3958	东方证券	5.04	13.31	0.60	(58.82)	2238	广汽集团	5.98	8.44	0.70	(43.03)
6178	光大证券	8.97	109.39	0.78	(61.11)	1211	比亚迪*	67.90	124.25	3.23	(21.98)
6881	银河证券	5.08	8.91	0.66	(66.31)	2333	长城汽车	5.27	14.27	0.82	(42.93)
6066	中信建投	11.94	16.34	1.79	(77.18)	2338	潍柴动力	16.10	13.62	2.45	(3.30)
1375	中州证券	1.47	102.81	0.54	(75.98)	3606	福耀玻璃	19.68	15.53	2.11	(18.48)
857	中石油	2.70	23.54	0.37	(44.30)	1108	洛阳玻璃	2.23	20.63	0.86	(85.32)
386	中石化	3.38	16.34	0.52	(24.47)	6865	福莱特	9.42	22.98	3.71	(57.48)
338	上石化	2.01	8.94	0.66	(49.65)	38	一拖股份	2.07	8.66	0.44	(80.92)
1033	石化油服	0.55	13.69	1.41	(71.99)	1157	中联重科*	6.66	10.45	1.23	(15.90)
2883	中海油田	6.95	8.38	0.80	(54.18)	564	郑煤机	3.71	5.65	0.48	(45.88)
568	山东墨龙*	0.66	-	0.29	(83.95)	1057	浙江世宝*	0.74	-	0.41	(84.49)
1088	中国神华	13.28	6.20	0.66	(23.75)	1072	东方电气	4.23	9.03	0.40	(58.49)
1898	中煤能源	1.95	3.98	0.24	(56.95)	2727	上海电气	2.29	8.40	0.50	(60.97)
1171	兖州煤业	6.32	3.02	0.52	(40.35)	2208	金风科技*	6.80	11.62	0.85	(39.87)
1816	中广核*	1.68	7.58	0.86	(49.78)	42	东北电气	0.42	-	-	(72.45)
902	华能国际	2.94	-	0.57	(40.03)	187	京城机电	1.35	-	1.66	(66.73)
991	大唐发电	0.99	42.87	0.40	(59.16)	2607	上海医药	13.60	8.66	0.85	(34.77)
1071	华电国际	2.21	7.57	0.43	(44.18)	2196	复星医药	27.55	19.40	2.02	(27.02)
956	新天绿能	1.96	-	0.61	(73.33)	1513	丽珠医药*	38.60	25.11	2.84	(25.75)
1618	中国中冶	1.31	4.09	0.34	(55.93)	874	白云山	21.40	10.65	1.25	(42.21)
2068	中铝国际	1.06	-	0.34	(76.43)	719	新华制药*	4.27	7.72	0.80	(61.83)
347	鞍钢股份*	1.97	10.14	0.32	(31.71)	1349	复旦张江	5.78	21.40	5.22	(84.86)
323	马钢股份	2.11	10.36	0.54	(29.79)	2359	药明康得	101.00	118.70	11.85	(3.95)
1053	重庆钢铁	0.75	7.78	0.32	(56.17)	3759	康龙化成*	88.20	97.08	8.23	(22.24)
2600	中国铝业	1.57	32.88	0.45	(52.13)	168	青岛啤酒	60.20	46.87	3.80	(30.12)
358	江西铜业	8.27	11.15	0.50	(47.93)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	0.35	(77.38)
2899	紫金矿业	3.81	19.64	1.97	(26.87)	1533	庄园牧场*	6.12	20.56	0.85	(47.31)
1787	山东黄金	16.80	44.77	2.80	(58.08)	553	南京熊猫	5.06	-	1.24	(44.95)
3993	洛阳钼业	2.78	27.29	1.34	(37.72)	763	中兴通讯*	26.00	19.41	3.48	(44.10)
1772	赣锋锂业	39.15	128.36	5.52	(37.37)	6869	长飞光纤	15.56	13.36	1.22	(55.02)
914	海螺水泥	55.75	8.31	1.89	(10.46)	921	海信科龙*	9.19	8.05	1.30	(32.64)
2009	金隅股份	1.59	4.62	0.34	(54.98)	1812	晨鸣纸业*	2.84	8.20	0.42	(49.43)
2202	万科*	26.95	7.10	1.47	(14.24)	811	新华文轩	5.27	5.45	0.65	(54.37)
588	北京北辰	1.82	3.28	0.38	(41.16)						

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