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

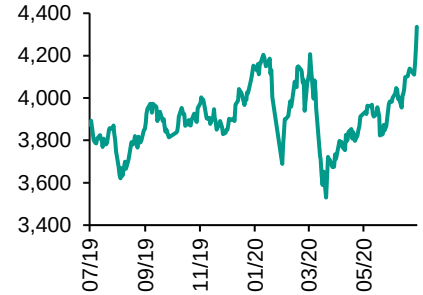
恒指走势图



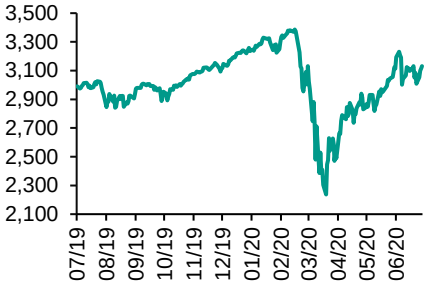
国指走势图



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	25,124.19	2.85	0.87
H股	10,056.86	3.06	0.63
红筹	3,995.66	6.36	2.77
HSC大型股	2,262.57	3.00	0.76
HSC中型股	4,550.81	4.70	3.39
AH股溢价	131.42	2.22	4.05
沪深300	4,335.85	2.07	5.19
富时中国A50	14,644.58	2.23	5.61
上证180	9,033.08	2.43	5.30
上证380	5,333.54	1.30	3.01
台北加权	11,805.14	0.87	1.66
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	12,608.46	2.84	3.54
富时100	6,240.36	1.34	1.52
法国CAC 40	5,049.38	2.49	2.66

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.31	(0.84)	4.73
纽约期金(美元/t oz)	1,787.20	(0.16)	0.83
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	0.9121	(0.24)	(0.68)
美元兑人民币	7.0698	(0.23)	(0.67)
美元兑港元	7.7503	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	107.50	0.26	(1.30)
欧元兑美元	1.1239	0.18	0.05
英磅兑美元	1.2470	1.09	(0.84)
澳元兑美元	0.6921	0.82	0.00

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.8640	(0.80)	5.10
香港 (10年期)	0.64600	(1.70)	8.60
美国 (10年期)	0.66930	(1.63)	(1.59)

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。美国6月非农新增职位480万个，远超出市场预期，连续第2个月创历来最大增幅；大规模重新招聘令失业率降至11.1%，亦低于预期。就业数据强劲刺激美股早段造好。标普500指数11个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，房地产指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX指数升幅最大。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。市场憧憬新冠肺炎疫苗研发有进展，港股上升。港股各行业指数均上升，其中地产建筑业指数领涨。昨天内地上证指数及深成指均上升，上证指数升幅较大。沪深300指数各行业指数仅医药卫生指数下跌，其中金融地产指数领涨。昨天沪股通北向净买入111.61亿人民币，南向净买入16.37亿港币；深股通北向净买入59.54亿人民币，南向净买入34.47亿港币。今天将公布中国6月财新综合PMI及中国6月财新服务业PMI。

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
欧元区	PPI月环比	5月	-0.4%	-0.6%	-2.0%
欧元区	PPI同比	5月	-4.5%	-5.0%	-4.5%
欧元区	失业率	5月	7.7%	7.4%	7.3%
美国	非农就业人数增减	6月	3230K	4800K	2509K
美国	失业率	6月	12.5%	11.1%	13.3%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 德国议会支持欧洲央行债券购买计划 结束相关的法律僵局
- 联储局官员忧若疫情引发大量破产或导致金融危机
- 英国与欧盟的脱欧谈判提前一天结束 英方称主要障碍依然存在
- 美国国会预算办公室下调今年GDP预测，上调2021年预测
- 商务部：中欧正以视频方式举行第三十轮投资协定谈判
- 中汽协：6月份中国汽车行业销量预计同比增长11%
- 内地1-5月服务进出口总额按年跌逾14%
- 中国银保监会规范互联网保险销售行为可回溯

国际经济要闻

德国议会支持欧洲央行债券购买计划结束相关的法律僵局	德国议会表决支持欧洲央行的债券购买计划，从而结束了围绕该刺激方案的法律僵局。由德国执政联盟党派和绿党、亲商业的自由民主党组成的一个广泛联盟表决接受了欧洲央行针对所谓的公共部门资产购买计划(PSPP)做出的解释。(彭博)
联储局官员忧若疫情引发大量破产或导致金融危机	美国圣路易斯联邦储备银行总裁布拉德表示，新型肺炎疫情引发的大量破产潮可能导致金融危机。他接受英国金融时报访问时表示，如果在卫生政策上没有更分散的风险管理，或出现大量破产，并演变为一场金融危机。(RTHK)
英国与欧盟的脱欧谈判提前一天结束 英方称主要障碍依然存在	英国和欧盟有关脱欧后双方未来关系的谈判在周四提前一天结束，警告称双方之间仍存在巨大分歧。根据双方的声明，后续磋商仍将按计划下周在伦敦继续进行，政府官员称提前结束谈判并不表示双方已经谈崩。(彭博)
美国国会预算办公室下调今年GDP预测，上调2021年预测	美国国会预算办公室（CBO）表示，相比之前的预测，今年美国经济将出现略微更严重的萎缩，但2021年也将出现更大幅度的反弹。CBO公布的最新经济预测显示，2020年美国国内生产总值将萎缩5.9%，明年将增长4.8%。(彭博)

大中华经济要闻

商务部：中欧正以视频方式举行第三十轮投资协定谈判	商务部表示，按照中欧双方领导人在第二十二次会晤中达成的共识，中欧双方工作团队以视频方式举行第三十轮投资协定谈判，重点围绕相关规则方面的文本议题以及清单出价进行磋商。下一步，双方将继续全力推进谈判，落实年内达成协议的目标，早日惠及双方企业和投资者。(阿思达克)
中汽协：6月份中国汽车行业销量预计同比增长11%	中国汽车工业协会发布重点企业销量快报，6月汽车行业销量预计完成228万辆，环比增长4%，同比增长11%。1-6月汽车行业累计销量预计完成1024万辆，同比下降17%。(彭博)
内地1-5月服务进出口总额按年跌逾14%	商务部新闻发言人高峰表示，1-5月中国服务进出口总额18686亿元人民币，按年下跌14.6%，当中服务出口7592.6亿元，下跌2.3%；进口11093.4亿元，下跌21.5%。(RTHK)
中国银保监会规范互联网保险销售行为可回溯	中国银保监会公布，为规范互联网保险销售行为，维护消费者合法权益，近日，银保监会发布《关于规范互联网保险销售行为可回溯管理的通知》。(阿思达克)

企业要闻

富力地产上半年权益合约销售额按年跌15%	富力地产公布，上月权益合约销售总金额约145.1亿元人民币，销售面积约116.4万平方米。分别按月上升37%和32%。集团今年上半年总权益合约销售金额约510.6亿元，销售面积约426.4万平方米，分别按年跌15%和近23%。(RTHK)
花样年6月销售额60亿人币 按年升近64%	花样年控股公布，今年6月份录得销售额为约60亿元人民币，按年上升63.9%，相应已售建筑面积为约34.91万平方米，平均售价为每平方米约17,186元。至于今年首六个月，累计销售额为175.06亿元，按年升32.9%。(阿思达克)
合景泰富上月預售價升量跌	合景泰富公布，上月預售額為80.61億元人民幣，按年增加6.7%；預售建築面積約48.7萬平方米，按年跌3.6%。(RTHK)
惠誉：疫情下内地寿险公司面临重大挑战	信贷评级机构惠誉国际预期，受新冠肺炎疫情全球爆发的影响，内地寿险公司将面临重大挑战及下行风险，具体表现新业务销售较弱、投资收益下跌、以及风险导向资本因潜在提高投资风险而受压等。(RTHK)

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	6.09	5.24	0.63	(11.58)	1528	美凯龙	4.87	3.88	0.38	(60.07)
1398	工商银行	4.86	5.05	0.62	(12.42)	1065	创业环保	2.42	6.27	0.51	(67.45)
1288	农业银行	2.92	4.35	0.51	(22.82)	895	东江环保*	5.33	11.55	0.97	(47.52)
3988	中国银行	2.95	4.32	0.46	(24.86)	1635	大众公用	2.52	12.87	0.69	(51.11)
1658	邮储银行	4.47	5.65	0.68	(12.72)	753	中国国航	4.79	9.34	0.68	(36.79)
3328	交通银行	5.01	4.54	0.48	(13.32)	670	东方航空	2.85	12.41	0.62	(41.21)
3968	招商银行	35.90	8.69	1.36	(7.27)	1055	南方航空	3.57	14.93	0.62	(39.72)
998	中信银行	3.54	3.19	0.34	(41.20)	1919	中远海控	2.34	-	0.74	(41.54)
6818	光大银行	3.02	3.98	0.45	(29.75)	598	中国外运	1.66	3.98	0.39	(54.68)
2016	浙商银行	3.44	4.89	0.60	(23.31)	2866	中远海发	0.77	5.66	0.46	(63.24)
1988	民生银行	5.03	3.74	0.39	(21.73)	1138	中远海能	3.53	20.52	0.45	(51.01)
6196	郑州银行*	1.86	3.96	0.36	(52.09)	2880	大连港	0.72	10.31	0.45	-
3866	青岛银行*	5.00	8.98	0.93	(9.72)	6198	青岛港	4.20	6.55	0.82	(34.76)
3618	重庆农商行	3.18	3.23	0.36	(41.30)	3369	秦港股份	1.22	5.86	0.42	(56.71)
2628	中国人寿	17.12	7.61	1.09	(48.03)	317	广船国际	5.39	8.87	0.54	(71.71)
2318	中国平安	79.95	9.98	1.93	(4.08)	2039	中集集团*	6.53	109.51	0.62	(19.86)
2601	中国太保	22.25	-	-	(31.16)	1800	中国交建	4.55	3.68	0.34	(46.95)
1336	新华保险	28.65	5.60	0.97	(46.09)	390	中国中铁	4.11	3.71	0.48	(28.34)
1339	人保集团	2.44	4.40	0.54	(69.73)	1186	中国铁建	6.30	4.32	0.37	(35.24)
6030	中信证券	16.20	14.67	1.11	(43.32)	1766	中国中车	3.42	8.23	0.66	(46.23)
6837	海通证券	6.96	7.67	0.58	(54.08)	3969	中国通号	3.49	8.22	-	(51.27)
2611	国泰君安	11.72	11.81	0.78	(42.11)	525	广深铁路	1.51	12.74	0.33	(41.66)
6806	申万宏源*	2.36	9.18	0.63	(60.15)	177	宁沪高速	9.19	13.55	1.52	(15.78)
1776	广发证券*	9.01	8.33	0.69	(47.06)	548	深圳高速	7.81	8.18	0.85	(26.20)
6886	华泰证券	13.34	11.76	0.90	(40.75)	995	皖通高速	3.66	5.06	0.51	(37.03)
6099	招商证券	9.44	8.93	0.68	(64.36)	107	成渝高速	1.79	4.60	0.33	(52.83)
3958	东方证券	4.74	12.52	0.56	(58.44)	2238	广汽集团	5.74	8.10	0.67	(43.42)
6178	光大证券	7.11	86.71	0.62	(66.09)	1211	比亚迪*	59.80	109.43	2.84	(24.41)
6881	银河证券	4.67	8.19	0.61	(65.93)	2333	长城汽车	5.08	13.76	0.79	(42.39)
6066	中信建投	10.12	13.85	1.51	(78.72)	2338	潍柴动力	15.96	13.50	2.43	(1.20)
1375	中州证券	1.38	96.52	0.50	(75.85)	3606	福耀玻璃	19.06	15.05	2.04	(19.39)
857	中石油	2.64	23.02	0.36	(44.28)	1108	洛阳玻璃	2.20	20.35	0.85	(85.22)
386	中石化	3.32	16.05	0.52	(24.51)	6865	福莱特	9.01	21.98	3.55	(59.87)
338	上石化	1.96	8.72	0.65	(49.94)	38	一拖股份	1.94	8.11	0.41	(80.81)
1033	石化油服	0.53	13.19	1.36	(73.00)	1157	中联重科*	6.54	10.26	1.21	(16.83)
2883	中海油田	7.00	8.44	0.80	(53.34)	564	郑煤机	3.56	5.42	0.46	(45.72)
568	山东墨龙*	0.66	-	0.29	(83.82)	1057	浙江世宝*	0.74	-	0.41	(84.31)
1088	中国神华	12.76	5.96	0.63	(23.00)	1072	东方电气	4.14	8.84	0.39	(58.70)
1898	中煤能源	1.86	3.80	0.23	(57.49)	2727	上海电气	2.22	8.15	0.48	(60.31)
1171	兖州煤业	6.06	2.90	0.50	(40.39)	2208	金风科技*	6.75	11.54	0.85	(39.72)
1816	中广核*	1.67	7.54	0.86	(49.41)	42	东北电气	0.42	-	-	(72.25)
902	华能国际	2.91	-	0.56	(39.42)	187	京城机电	1.32	-	1.62	(69.06)
991	大唐发电	0.97	42.00	0.39	(59.24)	2607	上海医药	13.34	8.50	0.83	(35.37)
1071	华电国际	2.32	7.95	0.45	(40.41)	2196	复星医药	27.20	19.16	2.00	(28.05)
956	新天绿能	1.84	-	0.57	(72.45)	1513	丽珠医药*	38.20	24.85	2.81	(25.38)
1618	中国中冶	1.27	3.96	0.33	(55.97)	874	白云山	20.90	10.40	1.22	(43.25)
2068	中铝国际	1.04	-	0.34	(76.35)	719	新华制药*	4.23	7.65	0.80	(62.07)
347	鞍钢股份*	1.95	10.04	0.32	(31.08)	1349	复旦张江	5.35	19.80	4.83	(86.14)
323	马钢股份	2.08	10.21	0.54	(28.97)	2359	药明康得	98.90	116.23	11.61	(3.03)
1053	重庆钢铁	0.74	7.67	0.31	(55.90)	3759	康龙化成*	84.00	92.46	7.83	(18.53)
2600	中国铝业	1.52	31.84	0.43	(51.88)	168	青岛啤酒	59.00	45.94	3.72	(31.75)
358	江西铜业	8.30	11.19	0.50	(47.11)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	0.35	(78.53)
2899	紫金矿业	3.76	19.38	1.95	(25.79)	1533	庄园牧场*	6.23	20.93	0.87	(45.43)
1787	山东黄金	16.68	44.45	2.78	(58.35)	553	南京熊猫	5.05	-	1.23	(44.25)
3993	洛阳钼业	2.70	26.51	1.30	(36.38)	763	中兴通讯*	23.45	17.50	3.14	(47.20)
1772	赣锋锂业	38.05	124.76	5.37	(38.04)	6869	长飞光纤	14.70	12.62	1.15	(56.85)
914	海螺水泥	55.40	8.26	1.88	(10.73)	921	海信科龙*	8.93	7.82	1.27	(33.26)
2009	金隅股份	1.58	4.59	0.33	(54.41)	1812	晨鸣纸业*	2.83	8.18	0.42	(48.70)
2202	万科*	26.35	6.94	1.44	(15.37)	811	新华文轩	5.33	5.51	0.66	(53.22)
588	北京北辰	1.78	3.20	0.37	(45.35)						

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