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

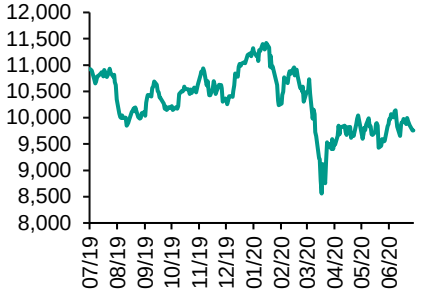
每天导读

各股市走势图

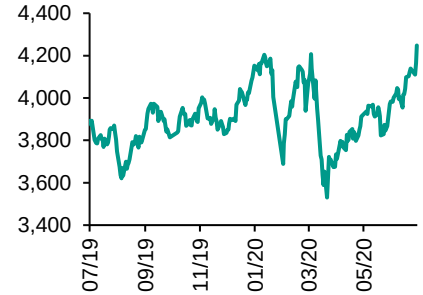
恒指走势图



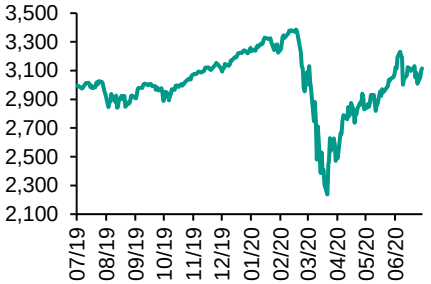
国指走势图



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	24,427.19	0.52	(0.34)
H股	9,758.63	0.01	(1.22)
红筹	3,756.57	(0.14)	(2.31)
HSC大型股	2,196.60	0.39	(0.31)
HSC中型股	4,346.46	0.39	(0.61)
AH股溢价	128.57	0.51	1.05
沪深300	4,247.78	2.01	3.55
富时中国A50	14,325.29	2.60	3.50
上证180	8,819.18	2.07	3.14
上证380	5,264.84	0.41	2.11
台北加权	11,703.42	0.71	1.13
日经225	22,288.14	1.33	(1.09)
道琼斯	25,734.97	(0.30)	1.14
标普500	3,115.86	0.50	2.15
纳斯达克	10,154.63	0.95	2.48
德国DAX 30	12,260.57	(0.41)	1.38
富时100	6,157.96	(0.19)	0.56
法国CAC 40	4,926.94	(0.18)	1.14

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	39.60	(0.55)	2.27
纽约期金(美元/t oz)	1,779.20	(0.04)	0.97
标普高盛商品指数	328.74	1.00	3.04
CRB大宗商品期货价格指数	139.14	0.85	2.88
罗杰斯国际商品指数	1,837.80	0.63	2.69

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9118	(0.22)	(0.56)
美元兑人民币	7.0674	(0.22)	(0.56)
美元兑港元	7.7508	0.00	(0.00)
美元兑日元	107.42	0.21	(1.17)
欧元兑美元	1.1253	0.31	0.74
英磅兑美元	1.2471	0.42	(0.64)
澳元兑美元	0.6917	0.44	0.29

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.8490	(2.30)	11.30
香港 (10年期)	0.63000	(4.00)	(2.10)
美国 (10年期)	0.67580	(0.32)	1.67

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指个别发展。美国人力资源顾问ADP的数据显示，6月私人市场新增职位236.9万个，是历来最大增幅，但仍低于预期。另外，美国供应管理协会6月制造业指数升至去年4月以来最高。标普500指数11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中德国DAX指数跌幅最大。昨天港股因假期而暂停。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，其中主要消费指数领涨。今天将公布美国6月非农就业人数增减及美国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
德国	Marki德国制造业采购经理指数	6月	44.6	45.2	44.6
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	6月	46.9	47.4	46.9
美国	Markit美国制造业采购经理指数	6月	49.6	49.8	49.6
美国	ISM制造业	6月	49.7	52.6	43.1
美国	ADP 就业变动指数	6月	2900K	2369K	-2760K

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储考虑提供更明确前瞻性指引，对实施收益率曲线控制仍较谨慎
- 旧金山联储行长：如果新冠病毒得到遏制 经济可能4年就能完成复苏
- 得益于经济重启，美国6月ISM制造业指数升至14个月高位
- 英国金融行为监管局：金融企业要为英国硬脱欧做好准备
- 中国允许以地方专项债支持中小银行补充资本金
- 中国央行、证监会等8月起施行统一公司信用类债券违约处置的新规
- 据报内地新一轮促消费支持政策密集出台 涉汽车家电等领域
- 国家财政部：海南离岛旅客每年每人不限次免税购物额10万人币

国际经济要闻

美联储考虑提供更明确前瞻性指引，对实施收益率曲线控制仍较谨慎	联储在6月初的货币政策会议上没有表现出实施收益率曲线控制措施的意愿，但确实表示渴望在未来几个月内就利率路径和资产购买前景提供更多指引。据会议纪要，“许多与会者说，只要委员会的前瞻性指引仍然可信，不确定是否还需要通过实施收益率曲线目标(YCT)来强化前瞻性指引”。(彭博)
旧金山联储行长：如果新冠病毒得到遏制 经济可能4年就能完成复苏	旧金山联邦储备银行行长Mary Daly表示，如果采取强有力的公共措施或研制出可以遏制疫情的新冠疫苗，美国经济可能不需要经过十年就能恢复健康。Daly说：“如果我们能够通过采取强有力的缓解策略或疫苗来控制住公共卫生问题，那么我们就可以迅速地恢复经济活动，也许只需要四年或五年”。(彭博)
得益于经济重启，美国6月ISM制造业指数升至14个月高位	备受关注的一项美国制造业指数在6月升至一年多来高位，表明经济在防疫封锁措施结束之际恢复增长。供应管理学会(ISM)公布的6月制造业指数蹿升9.5个点，报52.6。该指数高于50代表制造业活动正在扩张。(彭博)
英国金融行为监管局：金融企业要为英国硬脱欧做好准备	英国金融监管机构要求金融公司为年底英国无协议脱欧做准备，因为这种情况可能破坏他们的股票和衍生品业务。英国金融行为监管局负责国际事务的执行理事Nausicaa Delfas接受采访时表示，如果脱欧协议政治谈判破裂，在英国的公司必须确保他们有适当的安排继续为欧洲客户提供服务。(彭博)

大中华经济要闻

中国允许以地方专项债支持中小银行补充资本金	据中国政府网，中国总理李克强主持召开国务院常务会议，决定在今年新增地方政府专项债限额中安排一定额度，允许地方政府依法依规通过认购可转债等方式，探索合理补充中小银行资本金的新途径。(彭博)
中国央行、证监会等8月起施行统一公司信用类债券违约处置的新规	中国央行联合国家发改委、证监会称，自2020年8月1日起施行关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知，要求坚持市场化、法治化原则，加快完善规则统一的债券违约处置机制。(彭博)
据报内地新一轮促消费支持政策密集出台 涉汽车家电等领域	据《经济参考报》报道，随着各地持续围绕提振消费出台一系列举措，促消费政策效果逐渐显现。为进一步推动消费增长，助力稳经济稳就业，各地接连出台新一轮促消费支持政策，汽车、家电等仍然为重要支持领域。(阿思达克)
国家财政部：海南离岛旅客每年每人不限次免税购物额10万人币	国家财政部发布《关于海南离岛旅客免税购物政策的公告》明确，离岛旅客每年每人免税购物额度为10万元人民币，不限次数。公告并明确，扩大免税商品种类，增加电子消费产品等7类消费者青睐商品。(阿思达克)

企业要闻

瑞幸咖啡完成内部调查；董事会依然敦促陆正耀辞职	瑞幸咖啡表示，其特别委员会已基本完成独立的内部调查，并发现交易造假从2019年4月开始。公司前首席执行官钱治亚、前首席运营官刘剑以及向他们报告的某些员工参加了虚假交易。董事会要求陆正耀辞任董事兼董事长。(彭博)
远东酒店全年亏损扩至2,404万元	远东酒店实业公布3月止财政年度业绩，收益录得4,894万元，按年下降6.6%。亏损由上一年度959万元，扩至2,404万元，每股亏损3.94仙。不派末期息。(阿思达克)
翠华上年度亏损近3.2亿元，收入跌约23%	翠华控股截至3月底止，全年业绩由盈转亏，亏损3.17亿元，不派末期息。上年度收入13.81亿元，按年跌22.7%，由于过去1年香港市场气氛疲弱，上季爆发疫情后，入境旅客及出外用膳市民急剧下跌。(RTHK)
大快活去年度盈利按年跌66%	大快活公布，截至3月底全年盈利按年下跌66.2%，至6090万港元。期内，收入按年增加2%，至30.3亿元。香港区餐厅收入为2.9亿元，中国内地餐厅收入近1.2亿元，分别按年升2.3%和跌4.8%。(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	6.27	5.40	0.65	(8.92)	1528	美凯龙	4.34	3.46	0.34	(62.79)
1398	工商银行	4.70	4.88	0.60	(14.08)	1065	创业环保	2.36	6.11	0.50	(67.77)
1288	农业银行	3.12	4.65	0.55	(16.04)	895	东江环保*	5.27	11.42	0.96	(47.46)
3988	中国银行	2.87	4.20	0.45	(25.20)	1635	大众公用	2.47	12.62	0.68	(50.37)
1658	邮储银行	4.45	5.63	0.68	(11.75)	753	中国国航	4.62	9.02	0.65	(36.62)
3328	交通银行	4.78	4.33	0.46	(15.49)	670	东方航空	2.76	12.02	0.60	(40.76)
3968	招商银行	35.65	8.64	1.35	(6.52)	1055	南方航空	3.43	14.35	0.60	(39.83)
998	中信银行	3.38	3.05	0.33	(41.93)	1919	中远海控	2.23	-	0.71	(42.04)
6818	光大银行	2.91	3.83	0.44	(30.87)	598	中国外运	1.57	3.77	0.37	(55.93)
2016	浙商银行	3.37	4.79	0.59	(22.76)	2866	中远海发	0.74	5.44	0.45	(63.71)
1988	民生银行	5.32	3.96	0.41	(15.60)	1138	中远海能	3.46	20.12	0.44	(50.99)
6196	郑州银行*	1.82	3.88	0.35	(51.88)	2880	大连港	0.71	10.17	0.44	-
3866	青岛银行*	4.95	8.89	0.92	(12.15)	6198	青岛港	4.12	6.43	0.80	(34.52)
3618	重庆农商行	3.05	3.10	0.35	(41.55)	3369	秦港股份	1.19	5.71	0.41	(56.92)
2628	中国人寿	15.60	6.93	1.00	(49.41)	317	广船国际	5.20	8.56	0.52	(71.91)
2318	中国平安	77.50	9.68	1.87	(3.81)	2039	中集集团*	6.30	105.69	0.59	(20.62)
2601	中国太保	20.70	-	-	(33.25)	1800	中国交建	4.37	3.54	0.32	(47.27)
1336	新华保险	25.95	5.07	0.87	(48.27)	390	中国中铁	3.98	3.60	0.47	(29.36)
1339	人保集团	2.26	4.08	0.50	(69.32)	1186	中国铁建	6.09	4.18	0.36	(36.00)
6030	中信证券	14.66	13.28	1.00	(45.90)	1766	中国中车	3.27	7.87	0.63	(47.20)
6837	海通证券	6.26	6.90	0.52	(55.73)	3969	中国通号	3.33	7.85	-	(52.61)
2611	国泰君安	10.72	10.81	0.72	(44.18)	525	广深铁路	1.45	12.24	0.32	(41.47)
6806	申万宏源*	2.14	8.33	0.58	(61.80)	177	宁沪高速	9.08	13.40	1.50	(16.08)
1776	广发证券*	8.30	7.68	0.63	(48.17)	548	深圳高速	7.84	8.22	0.85	(25.65)
6886	华泰证券	12.34	10.88	0.83	(41.61)	995	皖通高速	3.58	4.95	0.50	(37.67)
6099	招商证券	8.68	8.21	0.62	(63.93)	107	成渝高速	1.77	4.55	0.32	(52.65)
3958	东方证券	4.28	11.31	0.51	(59.66)	2238	广汽集团	5.59	7.90	0.65	(43.28)
6178	光大证券	5.60	68.32	0.49	(70.61)	1211	比亚迪*	59.85	109.57	2.84	(24.66)
6881	银河证券	4.19	7.35	0.55	(68.01)	2333	长城汽车	4.84	13.11	0.75	(44.39)
6066	中信建投	8.77	12.01	1.31	(79.70)	2338	潍柴动力	14.44	12.22	2.20	(5.71)
1375	中州证券	1.26	88.16	0.46	(76.00)	3606	福耀玻璃	18.46	14.58	1.98	(19.69)
857	中石油	2.57	22.42	0.35	(44.84)	1108	洛阳玻璃	2.18	20.17	0.84	(85.21)
386	中石化	3.23	15.62	0.50	(25.02)	6865	福莱特	8.36	20.40	3.30	(60.11)
338	上石化	1.86	8.27	0.61	(51.52)	38	一拖股份	1.85	7.74	0.39	(81.56)
1033	石化油服	0.50	12.45	1.28	(73.17)	1157	中联重科*	5.97	9.37	1.10	(21.07)
2883	中海油田	6.96	8.39	0.80	(51.90)	564	郑煤机	3.34	5.09	0.43	(48.27)
568	山东墨龙*	0.64	-	0.28	(83.55)	1057	浙江世宝*	0.73	-	0.40	(84.26)
1088	中国神华	12.12	5.66	0.60	(24.99)	1072	东方电气	4.05	8.65	0.39	(58.58)
1898	中煤能源	1.76	3.60	0.22	(58.73)	2727	上海电气	2.20	8.08	0.48	(59.78)
1171	兖州煤业	5.79	2.77	0.48	(40.85)	2208	金风科技*	6.64	11.35	0.83	(39.49)
1816	中广核*	1.60	7.22	0.82	(50.86)	42	东北电气	0.43	-	-	(71.91)
902	华能国际	2.91	-	0.56	(37.54)	187	京城机电	1.40	-	1.72	(66.83)
991	大唐发电	1.01	43.75	0.40	(56.74)	2607	上海医药	13.02	8.30	0.81	(36.00)
1071	华电国际	2.23	7.65	0.43	(41.54)	2196	复星医药	25.90	18.25	1.90	(28.79)
956	新天绿能	1.77	-	0.55	(70.85)	1513	丽珠医药*	39.10	25.44	2.87	(24.06)
1618	中国中冶	1.23	3.84	0.32	(56.17)	874	白云山	19.56	9.74	1.14	(46.11)
2068	中铝国际	1.01	-	0.33	(76.50)	719	新华制药*	4.20	7.59	0.79	(62.69)
347	鞍钢股份*	1.89	9.74	0.31	(30.76)	1349	复旦张江	5.29	19.59	4.78	(86.81)
323	马钢股份	2.08	10.22	0.54	(27.30)	2359	药明康得	100.70	118.39	11.82	(3.07)
1053	重庆钢铁	0.70	7.26	0.29	(57.71)	3759	康龙化成*	80.00	88.09	7.46	(24.92)
2600	中国铝业	1.45	30.38	0.41	(52.93)	168	青岛啤酒	57.50	44.79	3.63	(34.73)
358	江西铜业	7.81	10.53	0.47	(48.85)	6116	拉夏贝尔	0.66	-	0.36	(79.31)
2899	紫金矿业	3.61	18.62	1.87	(28.25)	1533	庄园牧场*	6.25	21.00	0.87	(45.02)
1787	山东黄金	16.46	43.88	2.74	(59.41)	553	南京熊猫	4.97	-	1.22	(44.51)
3993	洛阳钼业	2.53	24.85	1.22	(38.45)	763	中兴通讯*	23.70	17.70	3.17	(45.61)
1772	赣锋锂业	35.85	117.59	5.06	(40.20)	6869	长飞光纤	14.24	12.23	1.12	(57.59)
914	海螺水泥	52.20	7.78	1.77	(14.03)	921	海信科龙*	9.00	7.88	1.28	(32.65)
2009	金隅股份	1.51	4.39	0.32	(55.85)	1812	晨鸣纸业*	2.78	8.03	0.42	(48.56)
2202	万科*	24.50	6.45	1.34	(20.43)	811	新华文轩	5.25	5.43	0.65	(53.18)
588	北京北辰	1.70	3.06	0.35	(47.07)						

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