

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,427.19	0.52	(0.34)
H股	9,758.63	0.01	(1.22)
紅籌	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股溢價	128.57	0.51	1.05
滬深300	4,247.78	2.01	3.55
富時中國A50	14,325.29	2.60	3.50
上證180	8,819.18	2.07	3.14
上證380	5,264.84	0.41	2.11
臺北加權	11,703.42	0.71	1.13
日經225	22,512.08	1.13	0.33
道瓊斯	25,734.97	(0.30)	1.14
標普500	3,115.86	0.50	2.15
納斯達克	10,154.63	0.95	2.48
德國DAX 30	12,260.57	(0.41)	1.38
富時100	6,157.96	(0.19)	0.56
法國CAC 40	4,926.94	(0.18)	1.14

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.60	(0.55)	2.27
紐約期金(美元/t oz)	1,779.20	(0.04)	0.97
標普高盛商品指數	328.74	1.00	3.04
CRB大宗商品期貨價格指數	139.14	0.85	2.88
羅杰斯國際商品指數	1,837.80	0.63	2.69

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9118	(0.22)	(0.56)
美元兌人民幣	7.0674	(0.22)	(0.56)
美元兌港元	7.7508	0.00	(0.00)
美元兌日元	107.42	0.21	(1.17)
歐元兌美元	1.1253	0.31	0.74
英鎊兌美元	1.2471	0.42	(0.64)
澳元兌美元	0.6917	0.44	0.29

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8490	(2.30)	11.30
香港(10年期)	0.63000	(4.00)	(2.10)
美國(10年期)	0.67580	(0.32)	1.67

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

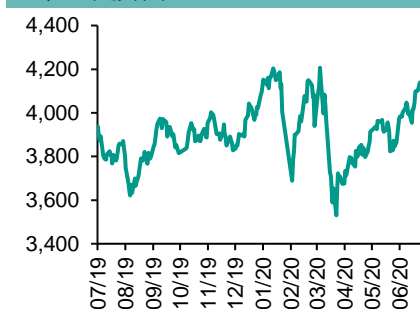
恒指走勢圖



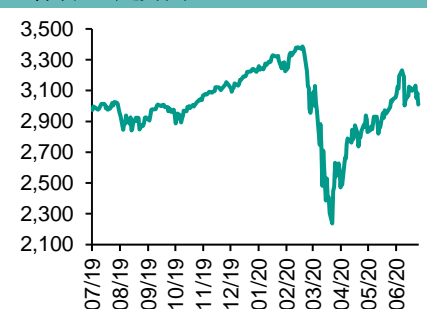
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指個別發展。美國人力資源顧問ADP的數據顯示，6月私人市場新增職位236.9萬個，是歷來最大增幅，但仍低於預期。另外，美國供應管理協會6月製造業指數升至去年4月以來最高。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中德國DAX指數跌幅最大。昨天港股因假期而暫停。昨天內地上證指數及深成指均上升，上證指數升幅較大。滬深300指數各行業指數僅醫藥衛生指數下跌，其中主要消費指數領漲。今天將公布美國6月非農就業人數增減及美國6月失業率。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
德國	Markit德國製造業採購經理指數	6月	44.6	45.2	44.6
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	6月	46.9	47.4	46.9
美國	Markit美國製造業採購經理指數	6月	49.6	49.8	49.6
美國	ISM製造業	6月	49.7	52.6	43.1
美國	ADP 就業變動指數	6月	2900K	2369K	-2760K

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美聯儲考慮提供更明確前瞻性指引，對實施收益率曲線控制仍較謹慎	*中國允許以地方專項債支持中小銀行補充資本金
*舊金山聯儲行長：如果新冠病毒得到遏制 經濟可能4年就能完成復蘇	*中國央行、證監會等8月起施行統一公司信用類債券違約處置的新規
*得益于經濟重啓，美國6月ISM製造業指數升至14個月高位	*據報內地新一輪促消費支持政策密集出臺 涉汽車家電等領域
*英國金融行為監管局：金融企業要為英國硬脫歐做好準備	*國家財政部：海南離島旅客每年每人不限次免稅購物額10萬人民幣

國際經濟要聞

美聯儲考慮提供更明確前瞻性指引，對實施收益率曲線控制仍較謹慎

聯儲在6月初的貨幣政策會議上沒有表現出實施收益率曲線控制措施的意願，但確實表示渴望在未來幾個月內就利率路徑和資產購買前景提供更多指引。據會議紀要，“許多與會者說，只要委員會的前瞻性指引仍然可信，不確定是否還需要通過實施收益率曲線目標(YCT)來強化前瞻性指引”。(彭博)

舊金山聯儲行長：如果新冠病毒得到遏制 經濟可能4年就能完成復蘇

舊金山聯邦儲備銀行行長Mary Daly表示，如果採取强有力的公共措施或研製出可以遏制疫情的新冠疫苗，美國經濟可能不需要經過十年就能恢復健康。Daly說：“如果我們能夠通過採取强有力的緩解策略或疫苗來控制住公共衛生問題，那麼我們就可以迅速地恢復經濟活動，也許只需要四年或五年”。(彭博)

得益于經濟重啓，美國6月ISM製造業指數升至14個月高位

備受關注的一項美國製造業指數在6月升至一年多來高位，表明經濟在防疫封鎖措施結束之際恢復增長。供應管理學會(ISM)公布的6月製造業指數躡升9.5個點，報52.6。該指數高于50代表製造業活動正在擴張。(彭博)

英國金融行為監管局：金融企業要為英國硬脫歐做好準備

英國金融監管機構要求金融公司為年底英國無協議脫歐做準備，因為這種情況可能破壞他們的股票和衍生品業務。英國金融行為監管局負責國際事務的執行理事Nausicaa Delfas接受採訪時表示，如果脫歐協議政治談判破裂，在英國的公司必須確保他們有適當的安排繼續為歐洲客戶提供服務。(彭博)

大中華經濟要聞

中國允許以地方專項債支持中小銀行補充資本金

據中國政府網，中國總理李克強主持召開國務院常務會議，決定在今年新增地方專項債限額中安排一定額度，允許地方政府依法依規通過認購可轉債等方式，探索合理補充中小銀行資本金的新途徑。(彭博)

中國央行、證監會等8月起施行統一公司信用類債券違約處置的新規

中國央行聯合國家發改委、證監會稱，自2020年8月1日起施行關於公司信用類債券違約處置有關事宜的通知，要求堅持市場化、法治化原則，加快完善規則統一的債券違約處置機制。(彭博)

據報內地新一輪促消費支持政策密集出臺 涉汽車家電等領域

據《經濟參考報》報道，隨著各地持續圍繞提振消費出臺一系列舉措，促消費政策效果逐漸顯現。為進一步推動消費增長，助力穩經濟穩就業，各地接連出臺新一輪促消費支持政策，汽車、家電等仍然為重要支持領域。(阿思達克)

國家財政部：海南離島旅客每年每人不限次免稅購物額10萬元

國家財政部發布《關於海南離島旅客免稅購物政策的公告》明確，離島旅客每年每人免稅購物額度為10萬元人民幣，不限次數。公告并明確，擴大免稅商品種類，增加電子消費產品等7類消費者青睞商品。(阿思達克)

企業要聞

瑞幸咖啡完成內部調查；董事會依然敦促陸正耀辭職

瑞幸咖啡表示，其特別委員會已基本完成獨立的內部調查，并發現交易造假從2019年4月開始。公司前首席執行官錢治亞、前首席運營官劉劍以及向他們報告的某些員工參加了虛假交易。董事會要求陸正耀辭任董事兼董事長。(彭博)

遠東酒店全年虧損擴至2,404萬元

遠東酒店實業公布3月止財政年度業績，收益錄得4,894萬元，按年下降6.6%。虧損由上一年度959萬元，擴至2,404萬元，每股虧損3.94仙。不派末期息。(阿思達克)

翠華上年度虧損近3.2億元，收入跌約23%

翠華控股截至3月底止，全年業績由盈轉虧，虧損3.17億元，不派末期息。上年度收入13.81億元，按年跌22.7%，由于過去1年香港市場氣氛疲弱，上季爆發疫情後，入境旅客及出外用膳市民急劇下跌。(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6090萬港元。期內，收入按年增加2%，至30.3億元。香港區餐廳收入為2.9億元，中國內地餐廳收入近1.2億元，分別按年升2.3%和跌4.8%。(RTHK)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	6.27	5.40	0.65	(8.92)	1528	美凱龍	4.34	3.46	0.34	(62.79)
1398	工商銀行	4.70	4.88	0.60	(14.08)	1065	創業環保	2.36	6.11	0.50	(67.77)
1288	農業銀行	3.12	4.65	0.55	(16.04)	895	東江環保*	5.27	11.42	0.96	(47.46)
3988	中國銀行	2.87	4.20	0.45	(25.20)	1635	大眾公用	2.47	12.62	0.68	(50.37)
1658	郵儲銀行	4.45	5.63	0.68	(11.75)	753	中國國航	4.62	9.02	0.65	(36.62)
3328	交通銀行	4.78	4.33	0.46	(15.49)	670	東方航空	2.76	12.02	0.60	(40.76)
3968	招商銀行	35.65	8.64	1.35	(6.52)	1055	南方航空	3.43	14.35	0.60	(39.83)
998	中信銀行	3.38	3.05	0.33	(41.93)	1919	中遠海控	2.23	-	0.71	(42.04)
6818	光大銀行	2.91	3.83	0.44	(30.87)	598	中國外運	1.57	3.77	0.37	(55.93)
2016	浙商銀行	3.37	4.79	0.59	(22.76)	2866	中遠海發	0.74	5.44	0.45	(63.71)
1988	民生銀行	5.32	3.96	0.41	(15.60)	1138	中遠海能	3.46	20.12	0.44	(50.99)
6196	鄭州銀行*	1.82	3.88	0.35	(51.88)	2880	大連港	0.71	10.17	0.44	-
3866	青島銀行*	4.95	8.89	0.92	(12.15)	6198	青島港	4.12	6.43	0.80	(34.52)
3618	重慶農商行	3.05	3.10	0.35	(41.55)	3369	秦港股份	1.19	5.71	0.41	(56.92)
2628	中國人壽	15.60	6.93	1.00	(49.41)	317	廣船國際	5.20	8.56	0.52	(71.91)
2318	中國平安	77.50	9.68	1.87	(3.81)	2039	中集集團*	6.30	105.69	0.59	(20.62)
2601	中國太保	20.70	-	-	(33.25)	1800	中國交建	4.37	3.54	0.32	(47.27)
1336	新華保險	25.95	5.07	0.87	(48.27)	390	中國中鐵	3.98	3.60	0.47	(29.36)
1339	人保集團	2.26	4.08	0.50	(69.32)	1186	中國鐵建	6.09	4.18	0.36	(36.00)
6030	中信證券	14.66	13.28	1.00	(45.90)	1766	中國中車	3.27	7.87	0.63	(47.20)
6837	海通證券	6.26	6.90	0.52	(55.73)	3969	中國通號	3.33	7.85	-	(52.61)
2611	國泰君安	10.72	10.81	0.72	(44.18)	525	廣深鐵路	1.45	12.24	0.32	(41.47)
6806	申萬宏源*	2.14	8.33	0.58	(61.80)	177	寧滬高速	9.08	13.40	1.50	(16.08)
1776	廣發證券*	8.30	7.68	0.63	(48.17)	548	深圳高速	7.84	8.22	0.85	(25.65)
6886	華泰證券	12.34	10.88	0.83	(41.61)	995	皖通高速	3.58	4.95	0.50	(37.67)
6099	招商證券	8.68	8.21	0.62	(63.93)	107	成渝高速	1.77	4.55	0.32	(52.65)
3958	東方證券	4.28	11.31	0.51	(59.66)	2238	廣汽集團	5.59	7.90	0.65	(43.28)
6178	光大證券	5.60	68.32	0.49	(70.61)	1211	比亞迪*	59.85	109.57	2.84	(24.66)
6881	銀河證券	4.19	7.35	0.55	(68.01)	2333	長城汽車	4.84	13.11	0.75	(44.39)
6066	中信建投	8.77	12.01	1.31	(79.70)	2338	濰柴動力	14.44	12.22	2.20	(5.71)
1375	中州證券	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	洛陽玻璃	2.18	20.17	0.84	(85.21)
386	中石化	3.23	15.62	0.50	(25.02)	6865	福萊特	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	中聯重科*	5.97	9.37	1.10	(21.07)
2883	中海油田	6.96	8.39	0.80	(51.90)	564	鄭煤機	3.34	5.09	0.43	(48.27)
568	山東墨龍*	0.64	-	0.28	(83.55)	1057	浙江世寶*	0.73	-	0.40	(84.26)
1088	中國神華	12.12	5.66	0.60	(24.99)	1072	東方電氣	4.05	8.65	0.39	(58.58)
1898	中煤能源	1.76	3.60	0.22	(58.73)	2727	上海電氣	2.20	8.08	0.48	(59.78)
1171	兗州煤業	5.79	2.77	0.48	(40.85)	2208	金風科技*	6.64	11.35	0.83	(39.49)
1816	中廣核*	1.60	7.22	0.82	(50.86)	42	東北電氣	0.43	-	-	(71.91)
902	華能國際	2.91	-	0.56	(37.54)	187	京城機電	1.40	-	1.72	(66.83)
991	大唐發電	1.01	43.75	0.40	(56.74)	2607	上海醫藥	13.02	8.30	0.81	(36.00)
1071	華電國際	2.23	7.65	0.43	(41.54)	2196	復星醫藥	25.90	18.25	1.90	(28.79)
956	新天綠能	1.77	-	0.55	(70.85)	1513	麗珠醫藥*	39.10	25.44	2.87	(24.06)
1618	中國中冶	1.23	3.84	0.32	(56.17)	874	白雲山	19.56	9.74	1.14	(46.11)
2068	中鋁國際	1.01	-	0.33	(76.50)	719	新華製藥*	4.20	7.59	0.79	(62.69)
347	鞍鋼股份*	1.89	9.74	0.31	(30.76)	2359	復旦張江	5.29	19.59	4.78	(86.81)
323	馬鋼股份	2.08	10.22	0.54	(27.30)	2359	藥明康德	100.70	118.39	11.82	(3.07)
1053	重慶鋼鐵	0.70	7.26	0.29	(57.71)	3759	康龍化成*	80.00	88.09	7.46	(24.92)
2600	中國鋁業	1.45	30.38	0.41	(52.93)	168	青島啤酒	57.50	44.79	3.63	(34.73)
358	江西銅業	7.81	10.53	0.47	(48.85)	6116	拉夏貝爾	0.66	-	0.36	(79.31)
2899	紫金礦業	3.61	18.62	1.87	(28.25)	1533	莊園牧場*	6.25	21.00	0.87	(45.02)
1787	山東黃金	16.46	43.88	2.74	(59.41)	553	南京熊貓	4.97	-	1.22	(44.51)
3993	洛陽鉬業	2.53	24.85	1.22	(38.45)	763	中興通訊*	23.70	17.70	3.17	(45.61)
1772	贛鋒鋳業	35.85	117.59	5.06	(40.20)	6869	長飛光纖	14.24	12.23	1.12	(57.59)
914	海螺水泥	52.20	7.78	1.77	(14.03)	921	海信科龍*	9.00	7.88	1.28	(32.65)
2009	金隅股份	1.51	4.39	0.32	(55.85)	1812	晨鳴紙業*	2.78	8.03	0.42	(48.56)
2202	萬科*	24.50	6.45	1.34	(20.43)	811	新華文軒	5.25	5.43	0.65	(53.18)
588	北京北辰	1.70	3.06	0.35	(47.07)						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183