

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	25,635.66	2.31	0.62
H股	10,445.42	1.46	0.39
紅籌	4,092.01	0.93	-3.39
HSC大型股	2,364.18	3.24	1.65
HSC中型股	4,858.81	1.40	-0.73
AH股溢價	132.68	-0.65	-0.34
滬深300	4,691.04	0.23	-2.41
富時中國A50	15,492.21	-0.08	-2.20
上證180	9,680.40	-0.03	-2.49
上證380	5,836.49	0.96	-1.45
臺北加權	12,397.55	1.83	1.54
日經225	22,884.22	0.73	-0.27
道瓊斯	26,840.40	0.60	0.74
標普500	3,257.30	0.17	1.87
納斯達克	10,680.36	-0.81	1.83
德國DAX 30	13,171.83	0.96	3.74
富時100	6,269.73	0.13	1.46
法國CAC 40	5,104.28	0.22	1.93

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.58	-0.81	0.92
紐約期金(美元/t oz)	1,844.80	0.05	1.71
標普高盛商品指數	343.20	1.75	2.22
CRB大宗商品期貨價格指數	142.50	1.29	1.80
羅杰斯國際商品指數	1,913.50	1.77	2.15

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8995	(0.12)	(1.25)
美元兌人民幣	6.9718	(0.15)	(1.24)
美元兌港元	7.7508	(0.02)	0.01
美元兌日元	106.79	(0.14)	(0.11)
歐元兌美元	1.1535	1.08	2.43
英鎊兌美元	1.2737	1.19	2.15
澳元兌美元	0.7139	1.87	3.34

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9180	(8.50)	3.70
香港(10年期)	0.46200	(4.10)	(20.40)
美國(10年期)	0.60200	(2.79)	(10.65)

來源：彭博

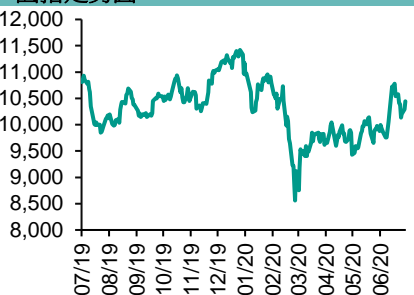
每天導讀

各股市走勢圖

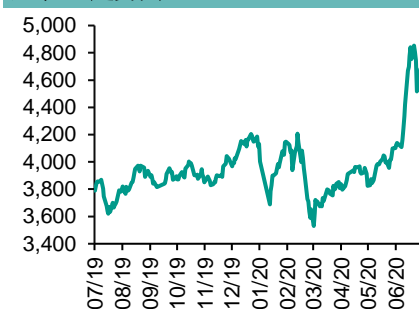
恒指走勢圖



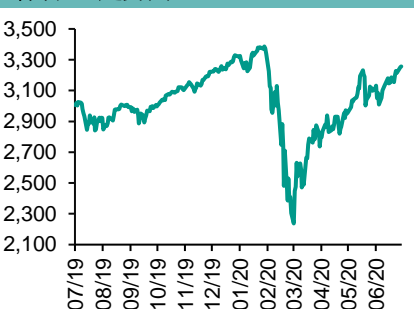
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數表現不一，其中僅納斯達克指數下跌。市場憧憬美國將推出新一輪措施以支持經濟，另外，歐盟達成財政刺激協議，都利好市況，但尾段欠缺動力，科技股下跌，拖累納斯達克指數倒跌收市。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，信息技術指數領跌。昨天歐洲三大指數均上升，其中德國DAX30指數升幅最大。歐盟領導人就復蘇基金達成協議，以幫助成員國應對疫情帶來的經濟衝擊，利好投資情緒。昨天恒指及國指均上漲，恒指漲幅較大。恒生指數公司下周一推出恒生科技指數，加上科網巨企螞蟻集團計劃A+H上市，刺激港股大漲。港股各行業指數表現不一，其中信息科技股指數領漲，原材料業指數領跌。昨天內地上市證指數及深成指均上漲，深成指漲幅較大。科網巨企螞蟻集團計劃A+H上市，A股收升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出36.99億人民幣，南向淨買入24.38港幣；深股通北向淨買入6.88億人民幣，南向淨買入26.79億港幣。今天將公布美國6月現房銷售及加拿大6月CPI同比。

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
美國	芝加哥聯儲全美活動指數	6月	4.00	4.11	3.5*
日本	國民消費物價指數同比	6月	0.1%	0.1%	0.1%
日本	機床訂單同比	6月	N/A	-32.1%	-32.0%
加拿大	零售總額月環比	5月	20.0%	18.7%	-25%*
英國	政府淨借款額	6月	34.7b	34.8b	44.7b*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國財長姆努欽尋求國會下周通過一攬子刺激法案	*中國要逐漸形成以國內大循環為主體的新發展格局
*特朗普受到爭議的提名人選Shelton向美聯儲理事職位邁進一大步	*中國央行發布徵求意見稿，將對銀行開展綠色金融業績評價
*抗疫刺激花錢如流水，英國預算赤字創紀錄	*中法承諾在5G網絡、金融及飛機銷售等多方面加強合作
*電訊報：英國和歐盟可能無法達成脫歐後的貿易協議	*中國乘聯會：預計2020年乘用車市場同比下降11%

國際經濟要聞

美國財長姆努欽尋求國會下周通過一攬子刺激法案

美國財長史蒂文·姆努欽、白宮幕僚長Mark Meadows表示，關於制定新刺激法案的工作正在取得進展，將力爭在下周末前讓國會通過一攬子刺激法案。姆努欽說，目標是設法將刺激法案金額維持在1萬億美元水平。參議院多數黨領袖米奇·麥康奈爾表示，計劃在未來幾天內拿出一項紓困法案。(彭博)

特朗普受到爭議的提名人選Shelton向美聯儲理事職位邁進一大步

美國總統特朗普頗具爭議的美聯儲理事提名人選Judy Shelton贏得參議院銀行業委員會多數成員批准，掃清了確認其提名的主要障礙。周二舉行的黨派立場投票以13-12票通過對她的提名。(彭博)

抗疫刺激花錢如流水，英國預算赤字創紀錄

為了全力支持經濟度過冠狀病毒危機，英國政府上一季度的借款額甚至達到上一財年全年的兩倍。英國統計局周二表示，6月份預算赤字355億英鎊（450億美元），使本財年頭三個月的借款額達到創紀錄的1,279億英鎊。債務/GDP比例達到99.6%，是1961年以來最高。(彭博)

電訊報：英國和歐盟可能無法達成脫歐後的貿易協議

《電訊報》援引知情人士報道稱，部長們認為英國和歐盟可能無法簽署一項脫歐後的貿易協議。已告知企業開始為過渡時期後的無貿易協議退出做準備。如果歐盟在秋天讓步，仍然有可能達成基本協議。(彭博)

大中華經濟要聞

波音737 Max飛機迎來重要里程碑，據悉復飛時間不會早於10月

美國航空監管機構宣布了波音公司737 Max噴氣式飛機復飛的重要的里程碑，一位知情人士透露，復飛時間不會早於10月份。美國聯邦航空管理局(FAA)周二宣布，準備為737 Max的修復發布正式法律指令，這表明FAA對波音提出的重新設計感到滿意。(彭博)

滴滴出行正在準備赴香港上市

《財新》援引匿名知情人士報道，滴滴出行在準備赴香港上市。此舉受到滴滴出行的一些投資者推動，IPO計劃仍處於籌劃階段。(彭博)

泰禾集團兩隻中票持有人會議將於下周一召開，商討債權保護事宜

據中國貨幣網公告，已違約的“17泰禾MTN001”持有人會議將於7月27日召開，商討債權保護有關事宜；同日亦將召開“17泰禾MTN002”持有人會議，商討交叉保護條款被觸發後的債權保護事宜。(彭博)

立德教育尋求通過香港IPO籌資至多7,000萬美元

《南華早報》未指出消息來源報道，立德教育尋求通過將於下周啓動的香港首次公開募股(IPO)籌資至多7,000萬美元。《南華早報》援引一位匿名知情人士表示，立德教育在力爭8月份在主板上市。(彭博)

企業要聞

新城悅服務料中期盈利增長逾50%

新城悅服務發盈喜，預計中期盈利按年增長至少50%。公司表示增長主要由於集團的在管面積增加；完成收購成都誠悅時代物業服務有限公司61.5%股權；以及增值服務收入上升，尤其是社區增值服務及智慧園區服務。(彭博)

國開行上半年逾2700億人幣貸款

國家開發銀行2020年首6個月已發放製造業貸款2777億元，按年增長45%，支持製造業轉型升級。將製造業高質量發展作為支持的重點領域，加強與國家發改委、工信部等部委協調配合，設立2500億元製造業專項貸款。(彭博)

利福發盈警，料中期轉蝕2.8億

利福發盈警，料中期轉蝕2.8億，虧損主要由於新冠病毒疫情爆發，令客流量大減，銷售收入亦按年下跌約50%。(彭博)

大眾汽車預期今年在華銷量將呈個位數百分比下滑

大眾汽車表示，預期今年其中國銷量將呈現個位數百分比下滑，因新款運動型車及高端車型協助帶動銷售從跌勢中回升。2020上半年在中國賣出159萬輛車，較去年同期的192萬輛下滑17%。(彭博)

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	6.06	5.16	0.62	-14.32	1065	創業環保	2.56	6.55	0.53	(69.54)
1398	工商銀行	4.81	4.93	0.60	-15.06	895	東江環保*	5.15	11.02	0.93	(54.75)
1288	農業銀行	2.86	4.21	0.50	-21.94	1635	大眾公用	2.60	13.11	0.71	(56.31)
3988	中國銀行	2.76	3.99	0.43	-27.53	753	中國國航	4.75	9.15	0.66	(40.17)
1658	郵儲銀行	4.43	5.53	0.66	-16.35	670	東方航空	2.87	12.34	0.61	(43.56)
3328	交通銀行	4.44	3.97	0.42	-18.89	1055	南方航空	3.64	15.03	0.63	(41.25)
3968	招商銀行	38.55	9.22	1.44	-5.75	1919	中遠海控	2.87	-	0.90	(40.71)
998	中信銀行	3.51	3.13	0.34	-40.80	598	中國外運	1.72	4.08	0.40	(55.48)
6818	光大銀行	3.08	4.01	0.45	-30.30	2866	中遠海發	0.83	6.03	0.49	(64.90)
2016	浙商銀行	3.63	5.09	0.62	-24.14	1138	中遠海能	3.86	22.17	0.49	(54.85)
1988	民生銀行	4.95	3.63	0.38	-21.23	2880	大連港	0.71	10.05	0.43	(69.11)
6196	鄭州銀行*	1.92	4.04	0.37	-54.61	6198	青島港	4.60	7.09	0.89	(36.26)
3866	青島銀行*	4.78	8.48	0.88	-18.00	3369	秦港股份	1.29	6.12	0.44	(58.80)
3618	重慶農商行	3.26	3.27	0.37	-45.42	317	廣船國際	10.62	17.26	1.05	(71.77)
2628	中國人壽	19.54	8.58	1.23	-55.15	2039	中集集團*	7.69	127.38	0.72	(15.74)
2318	中國平安	86.35	10.65	2.06	-3.70	1800	中國交建	4.66	3.73	0.34	(49.25)
2601	中國太保	23.90	-	-	-31.21	390	中國中鐵	4.18	3.73	0.49	(34.75)
1336	新華保險	33.90	6.54	1.13	-45.91	1186	中國鐵建	6.55	4.44	0.38	(36.63)
1339	人保集團	2.63	4.68	0.57	-68.46	1766	中國中車	3.66	8.70	0.69	(45.78)
6030	中信證券	19.06	17.04	1.29	-43.40	3969	中國通號	3.70	8.61	-	(50.99)
6837	海通證券	7.65	8.33	0.63	-52.28	525	廣深鐵路	1.57	13.09	0.34	(44.33)
2611	國泰君安	14.10	14.04	0.93	-34.61	177	寧滬高速	8.82	12.85	1.44	(22.80)
6806	申萬宏源*	2.47	9.49	0.66	-61.51	548	深圳高速	7.42	7.68	0.80	(27.20)
1776	廣發證券*	9.46	8.64	0.71	-46.21	995	皖通高速	3.80	5.19	0.53	(39.96)
6886	華泰證券	15.18	13.22	1.01	-37.14	107	成渝高速	1.86	4.72	0.34	(53.85)
6099	招商證券	10.48	10.31	0.78	-57.69	2238	廣汽集團	6.32	8.81	0.73	(40.52)
3958	東方證券	5.46	14.24	0.64	-58.85	1211	比亞迪*	78.40	141.71	3.68	(19.84)
6178	光大證券	8.72	105.04	0.75	-68.23	2333	長城汽車	7.49	20.03	1.15	(43.64)
6881	銀河證券	5.26	9.11	0.68	-65.47	2338	濰柴動力	18.16	15.18	2.74	(5.18)
6066	中信建投	11.68	15.79	1.73	-78.05	3606	福耀玻璃	22.40	17.47	2.37	(22.79)
1375	中州證券	1.72	118.83	0.62	-73.92	1108	洛陽玻璃	2.70	24.67	1.03	(84.04)
857	中石油	2.67	23.00	0.36	-46.20	6865	福萊特	11.26	27.13	4.38	(53.90)
386	中石化	3.32	15.85	0.51	-25.62	38	一拖股份	2.45	10.12	0.51	(78.62)
338	上石化	1.89	8.30	0.62	-54.61	1157	中聯重科*	8.62	13.36	1.57	(12.96)
1033	石化油服	0.56	13.77	1.42	-72.44	564	鄭煤機	3.47	5.22	0.44	(53.00)
2883	中海油田	6.37	7.58	0.72	-60.19	1057	浙江世寶*	0.94	-	0.51	(82.72)
568	山東墨龍*	0.70	-	0.30	-83.41	1072	東方電氣	4.45	9.39	0.42	(60.20)
1088	中國神華	13.72	6.33	0.67	-23.63	2727	上海電氣	2.40	8.70	0.52	(60.91)
1898	中煤能源	1.95	3.94	0.24	-57.88	2208	金風科技*	7.05	11.90	0.87	(41.96)
1171	兗州煤業	6.19	2.92	0.51	-41.00	42	東北電氣	0.45	-	-	(73.46)
1816	中廣核*	1.71	7.62	0.87	-50.48	187	京城機電	1.35	-	1.64	(68.50)
902	華能國際	3.41	-	0.65	-36.81	2607	上海醫藥	13.52	8.51	0.83	(37.78)
991	大唐發電	1.01	43.20	0.40	-61.29	2196	復星醫藥	35.90	24.98	2.60	(26.45)
1071	華電國際	2.34	7.92	0.45	-46.64	1513	麗珠醫藥*	39.95	25.67	2.90	(29.11)
956	新天綠能	2.20	-	0.68	-82.43	874	白雲山	23.10	11.35	1.33	(39.11)
1618	中國中冶	1.48	4.56	0.37	-54.35	719	新華製藥*	4.37	7.80	0.81	(65.08)
2068	中鋁國際	1.54	-	0.49	-68.62	1349	復旦張江	6.23	22.78	5.56	(83.59)
347	鞍鋼股份*	2.17	11.04	0.35	-29.95	1877	君實生物*	51.00	-	2.81	(60.47)
323	馬鋼股份	2.16	10.48	0.55	-31.74	9989	海普瑞*	17.20	18.23	2.63	(39.49)
1053	重慶鋼鐵	0.85	8.71	0.35	-52.15	2359	藥明康德	116.20	134.89	13.47	(4.43)
2600	中國鋁業	2.05	42.41	0.58	-46.17	3759	康龍化成*	86.00	93.50	7.92	(28.70)
358	江西銅業	9.45	12.59	0.56	-45.79	168	青島啤酒	67.10	51.60	4.18	(26.09)
2899	紫金礦業	4.75	24.19	2.43	-24.68	6116	拉夏貝爾	0.70	-	0.37	(74.78)
1787	山東黃金	20.80	54.75	3.42	-52.12	1533	莊園牧場*	5.97	19.81	0.82	(51.12)
3993	洛陽鉬業	3.16	30.64	1.51	-36.19	553	南京熊貓	5.04	-	1.22	(46.97)
1772	贛鋒鋰業	45.50	147.36	6.34	-34.16	981	中芯國際	23.85	17.58	3.15	(47.58)
914	海螺水泥	59.20	8.72	1.99	-12.46	763	中興通訊*	23.85	17.58	3.15	(47.58)
2009	金隅股份	1.74	5.00	0.36	-52.65	6869	長飛光纖	14.68	12.45	1.14	(58.90)
2202	萬科*	25.90	6.74	1.40	-16.72	921	海信科龍*	8.69	7.52	1.22	(31.10)
588	北京北辰	1.83	3.25	0.38	-44.50	1812	晨鳴紙業*	3.59	10.24	0.53	(45.01)
1528	美凱龍	5.34	4.20	0.41	-52.66	811	新華文軒	5.35	5.46	0.65	(56.71)

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