

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	24,970.69	-2.00	-4.73
H股	10,133.92	-2.47	-6.01
紅籌	3,997.06	-4.41	-6.71
HSC大型股	2,267.83	-2.87	-5.98
HSC中型股	4,615.32	-5.08	-7.39
AH股溢價	131.41	-0.99	-3.25
滬深300	4,516.25	-4.81	-6.70
富時中國A50	14,981.39	-4.50	-7.69
上證180	9,349.99	-4.54	-7.55
上證380	5,585.88	-4.66	-5.03
臺北加權	12,157.74	-0.37	-0.29
日經225	22,945.50	1.59	1.85
道瓊斯	26,734.71	-0.50	4.00
標普500	3,215.57	-0.34	2.02
納斯達克	10,473.83	-0.73	-0.70
德國DAX 30	12,874.97	-0.43	3.09
富時100	6,250.69	-0.67	3.32
法國CAC 40	5,085.28	-0.46	3.34

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.78	0.07	0.57
紐約期金(美元/t oz)	1,798.20	-0.12	-0.21
標普高盛商品指數	338.30	-0.49	1.33
CRB大宗商品期貨價格指數	140.82	-0.29	0.26
羅杰斯國際商品指數	1,883.55	-0.49	0.60

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9022	(0.21)	(1.20)
美元兌人民幣	6.9958	(0.21)	(1.15)
美元兌港元	7.7539	0.02	0.05
美元兌日元	107.35	0.39	0.32
歐元兌美元	1.1392	0.81	1.32
英鎊兌美元	1.2565	(0.45)	0.08
澳元兌美元	0.6981	0.45	1.41

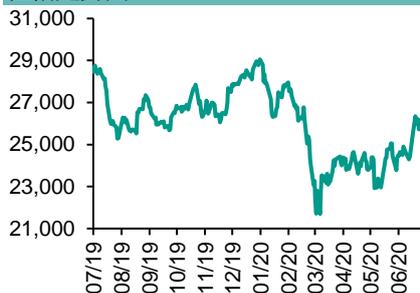
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9800	(5.20)	9.70
香港(10年期)	0.46100	(18.90)	(11.80)
美國(10年期)	0.61840	(2.63)	(11.96)

來源：彭博

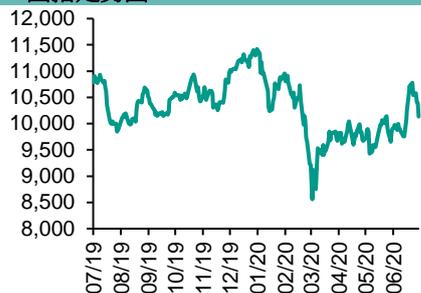
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

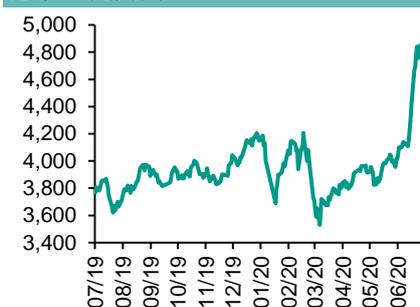
#### 恒指走勢圖



#### 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

昨天美國三大指數均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國首次申領失業救濟人數多於預期，反映勞工市場的復蘇速度隨著疫情惡化而減慢。標普500指數11個行業指數均下跌，其中公用事業指數領跌。昨天歐洲三大指數均下跌，其中富時100指數跌幅最大。中國第二季經濟回復增長，惟上月消費品零售遜預期，加上市場仍憂慮中美關係，昨天恒指均國指下跌。其中國指跌幅較大。國家統計局公布，中國第二季國內生產總值按年增長3.2%，勝預期。但上月內地社會消費品零售總額3.35萬億元人民幣，按年下跌1.8%，遜於市場預期的增長0.5%。港股各行業指數均下跌，其中綜合企業指數領跌。昨天內地上證指數及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生指數領漲；電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出23.72億人民幣，南向淨賣出14.95港幣；深股通北向淨賣出45.49億人民幣，南向淨買入19.20億港幣。今天將公布新西蘭6月製造業表現指數及意大利5月工業訂單年率。

### 主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	GDP 同比	6月	2.4%	3.2%	-6.8%
中國	零售銷售額同比	6月	0.5%	-1.8%	-2.8%
美國	零售銷售月環比	6月	5.0%	7.5%	18.2%*
美國	首次失業人數	6月	1250k	1300k	1310k
美國	持續領取失業救濟人數	6月	17500k	17338k	17760k*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

韓央行:出口復蘇時間或推遲

中國第二季GDP按年增長3.2%,勝預期

IMF警告全球經濟尚未脫離困境

中國上半年商品房銷售額跌5.4%

澳洲6月失業率升至22年高位

中國6月FDI增長3.7%

英倫銀行料低利率長時間保持不變

工信部:加快5G等新技術研究成果應用

## 國際經濟要聞

### 韓央行:出口復蘇時間或推遲

南韓央行維持利率不變，指標利率保持在0.5厘，合乎市場預期。全球新冠病毒疫情仍在蔓延，南韓央行表示出口復蘇的時間可能會被推遲，經濟增長之路不確定性很高，出口下跌幅度大於預期，出口復蘇時間或推遲。(彭博)

### IMF警告全球經濟尚未脫離困境

國際貨幣基金組織總裁表示，在新冠疫情導致全球經濟活動前所未有的下滑後，目前正在回升，但第二波疫情可能造成更多破壞。控制疫情和減輕經濟衝擊行動的財政成本，推高原本就已經很高的債務水平，但現在就開始撤掉必要的安全網還太早，全球經濟還沒有走出困境。(彭博)

### 澳洲6月失業率升至22年高位

根據澳洲統計局的數據，澳洲6月失業率從5月的7.1%升至7.4%，為1998年11月以來最高。就業參與率較5月上升1.3個百分點至64%，為4月以來最高，因之前受疫情影響沒有上班的人開始找工作。(彭博)

### 英倫銀行料低利率長時間保持不變

英倫銀行表示，預期央行的低利率水平將於一段長時間內維持，要推動經濟復蘇，封鎖措施必須取消，民衆要重返工作崗位，以及政府推出更多刺激經濟措施，英國中期將需要回歸強勁及可持續的公共財政情況。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國第二季GDP按年增長3.2%,勝預期

國統局公布第二季GDP按年增長3.2%，好過預期。首季度GDP按年下降6.8%，上半年，GDP按年下降1.6%，亦好過預期的下降2.4%。上半年經濟逐步克服疫情帶來的不利影響，經濟運行呈恢復性增長和穩步復蘇態勢，發展韌性和活力進一步彰顯。(彭博)

### 中國上半年商品房銷售額跌5.4%

國家統計局公布今年上半年，商品房銷售額6.69萬億元，下跌5.4%，降幅比首5月收窄5.2個百分點。其中住宅銷售額下跌2.8%，辦公樓銷售額下跌28%，商業營業用房銷售額下跌25.5%。(彭博)

### 中國6月FDI增長3.7%

中國商務部公布，6月當月FDI為167.2億美元，按年增長3.7%。6月FDI實現增長明顯回升，外商投資預期和信心穩定趨好。(彭博)

### 工信部:加快5G等新技術研究成果應用

工信部表示今年應發揮智能製造強大增長潛力，充分利用5G、AI、區塊鏈技術後發優勢。工信部要求做好課題結題，強化系統性、前瞻性研究和分階段、分領域預判，加快5G研究成果應用。(彭博)

## 企業要聞

### 南韓電訊夥中移動對華提供5G韓流音樂直播

南韓電訊表示，與中國移動子公司咪咕音樂簽署5G產品銷售合同，將向中國內地與香港等地提供5G直播內容。出口的產品為新人偶像團體的音樂節目，擴大直播服務的出口規模，努力讓更多的外國用戶看到各類原創內容。(彭博)

### 聯康生物旗下自研抗糖尿病藥物臨床試驗申請獲國家藥監局批准

聯康生物科技公布，提交的重組促胰島素分泌素注射液臨床試驗申請於2020年07月14日獲得國家藥監局批准，並收到《藥物臨床試驗申請批准通知書》，該類藥品可減輕體重、降低患者低血糖風險。(彭博)

### 中聯重科預告上半年同比增長47.50%至63.03%

中聯重科業績預告，上半年淨利潤38億元至42億元，同比增長47.50%至63.03%。起重機方面，公司大噸位起重機訂單充足，小噸位汽車起重機5月產銷突破5億元，較2019年最高峰提升53%。(彭博)

### 中遠海能料中期盈利增至逾28億

中遠海能預料，截至6月底止中期股東應佔淨溢利介乎28.1億至30.1億元。去年同期股東應佔溢利4.7億元。中遠海能預期盈利上升，主要由於全球石油供給大幅高於消費需求，石油運輸及儲油需求旺盛，國際油輪運價波動劇烈。(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	6.12	5.21	0.63	-12.43	1065	創業環保	2.50	6.40	0.52	(68.57)
1398	工商銀行	4.84	4.97	0.61	-13.78	895	東江環保*	5.16	11.05	0.93	(53.11)
1288	農業銀行	2.88	4.24	0.50	-20.61	1635	大眾公用	2.54	12.82	0.69	(55.28)
3988	中國銀行	2.76	3.99	0.43	-26.83	753	中國國航	4.80	9.26	0.67	(38.71)
1658	郵儲銀行	4.57	5.71	0.69	-13.64	670	東方航空	2.79	12.01	0.60	(43.86)
3328	交通銀行	4.51	4.04	0.42	-17.20	1055	南方航空	3.60	14.88	0.62	(40.89)
3968	招商銀行	37.90	9.07	1.42	-4.03	1919	中遠海控	2.63	-	0.82	(39.98)
998	中信銀行	3.55	3.17	0.34	-39.62	598	中國外運	1.70	4.03	0.40	(54.80)
6818	光大銀行	3.12	4.06	0.46	-28.25	2866	中遠海發	0.80	5.82	0.48	(65.16)
2016	浙商銀行	3.75	5.27	0.65	-21.39	1138	中遠海能	3.84	22.07	0.49	(50.69)
1988	民生銀行	4.96	3.64	0.38	-20.44	2880	大連港	0.72	10.20	0.44	(68.65)
6196	鄭州銀行*	1.91	4.02	0.36	-54.21	6198	青島港	4.67	7.20	0.90	(35.04)
3866	青島銀行*	4.86	8.63	0.90	-17.18	3369	秦港股份	1.22	5.79	0.41	(60.30)
3618	重慶農商行	3.20	3.21	0.36	-46.28	317	廣船國際	9.15	14.89	0.91	(74.82)
2628	中國人壽	17.90	7.86	1.13	-53.86	2039	中集集團*	7.23	119.87	0.67	(18.53)
2318	中國平安	85.20	10.52	2.03	-1.81	1800	中國交建	4.58	3.67	0.33	(48.52)
2601	中國太保	23.30	-	-	-30.52	390	中國中鐵	4.23	3.78	0.49	(31.17)
1336	新華保險	30.90	5.97	1.03	-48.96	1186	中國鐵建	6.39	4.34	0.37	(35.93)
1339	人保集團	2.57	4.58	0.56	-68.39	1766	中國中車	3.55	8.44	0.67	(45.85)
6030	中信證券	17.70	15.84	1.20	-45.58	3969	中國通號	3.54	8.24	-	(52.37)
6837	海通證券	7.37	8.03	0.61	-54.50	525	廣深鐵路	1.56	13.01	0.34	(41.16)
2611	國泰君安	13.44	13.39	0.89	-37.39	177	寧滬高速	8.80	12.83	1.44	(20.99)
6806	申萬宏源*	2.42	9.31	0.64	-62.32	548	深圳高速	7.57	7.84	0.82	(23.76)
1776	廣發證券*	9.00	8.23	0.68	-49.01	995	皖通高速	3.78	5.17	0.52	(37.82)
6886	華泰證券	14.58	12.71	0.97	-38.76	107	成渝高速	1.83	4.65	0.33	(53.66)
6099	招商證券	10.46	9.78	0.74	-	2238	廣汽集團	6.06	8.46	0.70	(41.01)
3958	東方證券	5.29	13.81	0.62	-60.39	1211	比亞迪*	69.65	126.01	3.27	(26.18)
6178	光大證券	8.98	108.27	0.77	-70.68	2333	長城汽車	6.45	17.27	0.99	(42.43)
6881	銀河證券	5.10	8.85	0.66	-66.20	2338	濰柴動力	17.08	14.29	2.57	(2.12)
6066	中信建投	10.78	14.59	1.59	-79.11	3606	福耀玻璃	20.55	16.04	2.17	(17.74)
1375	中州證券	1.66	114.79	0.60	-74.59	1108	洛陽玻璃	2.54	23.23	0.97	(83.68)
857	中石油	2.62	22.59	0.36	-46.45	6865	福萊特	8.85	21.35	3.45	(58.28)
386	中石化	3.32	15.87	0.51	-24.81	38	一拖股份	2.35	9.71	0.49	(79.41)
338	上石化	1.89	8.31	0.62	-55.05	1157	中聯重科*	7.85	12.17	1.44	(11.88)
1033	石化油服	0.54	13.29	1.37	-73.11	564	鄭煤機	3.42	5.15	0.44	(50.83)
2883	中海油田	6.48	7.72	0.73	-58.63	1057	浙江世寶*	0.96	-	0.53	(81.23)
568	山東墨龍*	0.68	-	0.29	-82.73	918	中芯國際	28.75	90.00	3.01	(68.75)
1088	中國神華	13.20	6.10	0.65	-24.26	1072	東方電氣	4.24	8.95	0.40	(60.39)
1898	中煤能源	1.93	3.90	0.24	-57.46	2727	上海電氣	2.38	8.64	0.51	(60.12)
1171	兗州煤業	6.20	2.93	0.51	-40.98	2208	金風科技*	6.74	11.39	0.84	(41.41)
1816	中廣核*	1.72	7.68	0.87	-49.50	42	東北電氣	0.43	-	-	(71.71)
902	華能國際	3.18	-	0.61	-37.27	187	京城機電	1.30	-	1.58	(69.08)
991	大唐發電	1.00	42.81	0.40	-60.46	2607	上海醫藥	13.20	8.31	0.81	(38.54)
1071	華電國際	2.22	7.52	0.42	-45.77	2196	復星醫藥	31.30	21.80	2.27	(26.81)
956	新天綠能	2.16	-	0.66	-84.94	1513	麗珠醫藥*	38.55	24.79	2.80	(28.94)
1618	中國中冶	1.42	4.38	0.36	-54.77	874	白雲山	22.80	11.22	1.32	(38.59)
2068	中鋁國際	1.48	-	0.47	-68.61	719	新華製藥*	4.41	7.88	0.82	(63.23)
347	鞍鋼股份*	2.11	10.74	0.34	-29.29	1349	復旦張江	6.49	23.75	5.80	(82.70)
323	馬鋼股份	2.10	10.20	0.53	-31.41	1877	君實生物*	48.65	-	2.68	(65.28)
1053	重慶鋼鐵	0.85	8.72	0.35	-50.57	9989	海普瑞*	17.56	18.62	2.69	(37.31)
2600	中國鋁業	1.99	41.21	0.56	-44.29	2359	藥明康德	110.50	128.39	12.82	(0.97)
358	江西銅業	9.34	12.45	0.55	-43.57	3759	康龍化成*	82.45	89.72	7.60	(29.07)
2899	紫金礦業	4.41	22.48	2.26	-26.92	168	青島啤酒	64.00	49.26	3.99	(26.33)
1787	山東黃金	18.94	49.90	3.12	-54.29	6116	拉夏貝爾	0.74	-	0.39	(73.53)
3993	洛陽鉬業	3.02	29.31	1.44	-34.08	1533	莊園牧場*	6.00	19.93	0.83	(48.49)
1772	贛鋒鋳業	41.40	134.21	5.77	-37.11	553	南京熊貓	5.08	-	1.23	(45.35)
914	海螺水泥	54.50	8.03	1.83	-11.67	763	中興通訊*	23.60	17.42	3.12	(46.91)
2009	金隅股份	1.63	4.69	0.34	-53.94	6869	長飛光纖	14.60	12.39	1.13	(58.56)
2202	萬科*	25.60	6.67	1.38	-16.21	921	海信科龍*	8.83	7.65	1.24	(29.31)
588	北京北辰	1.75	3.12	0.36	-45.60	1812	晨鳴紙業*	3.13	8.94	0.46	(45.64)
1528	美凱龍	5.07	3.99	0.39	-53.88	811	新華文軒	5.25	5.37	0.64	(55.98)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

伍華安

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

周秀成

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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。文中分析建立于大量的假設基礎上，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