

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)

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