

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	26,129.18	0.59	6.97
H股	10,748.11	1.39	10.14
紅籌	4,268.81	1.51	13.64
HSC大型股	2,380.19	1.53	8.36
HSC中型股	4,941.62	2.47	13.69
AH股溢價	134.78	-0.10	4.83
滬深300	4,774.00	1.62	12.39
富時中國A50	16,167.47	0.98	12.86
上證180	10,024.17	1.76	13.66
上證380	5,745.94	1.76	9.14
臺北加權	12,170.19	0.64	3.99
日經225	22,614.69	-0.44	2.23
道瓊斯	26,067.28	0.68	0.99
標普500	3,169.94	0.78	2.25
納斯達克	10,492.50	1.44	4.31
德國DAX 30	12,494.81	-0.97	1.91
富時100	6,156.16	-0.55	-0.03
法國CAC 40	4,981.13	-1.24	1.10

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.94	0.10	2.81
紐約期金(美元/t oz)	1,818.10	-0.14	2.15
標普高盛商品指數	337.25	0.62	3.62
CRB大宗商品期貨價格指數	141.96	0.28	2.89
羅杰斯國際商品指數	1,890.06	0.60	2.84

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9029	(0.99)	(1.14)
美元兌人民幣	6.9980	(1.00)	(1.12)
美元兌港元	7.7501	(0.00)	0.00
美元兌日元	107.24	(0.24)	(0.48)
歐元兌美元	1.1340	0.90	0.00
英鎊兌美元	1.2620	1.22	(0.85)
澳元兌美元	0.6989	0.94	0.40

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0650	21.60	24.40
香港(10年期)	0.60900	(2.10)	(6.00)
美國(10年期)	0.66110	(0.82)	(16.42)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

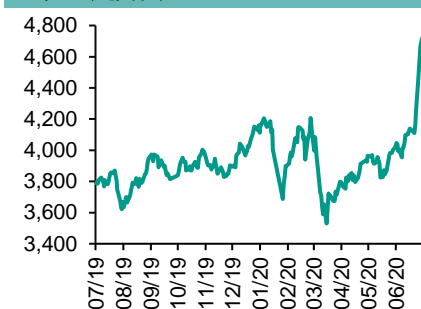
#### 恒指走勢圖



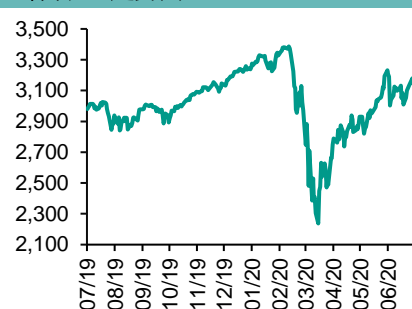
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

昨天美國三大股指均上升，納斯達克指數升幅較大。美股上漲，投資者忽略中美緊張關係，買入被認為不易受新冠疫情衝擊的科技股。納斯達克綜合指數再創歷史新高。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領升，原材料指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。歐洲股市下跌，受新冠疫情反彈憂慮影響。英國政府推出300億英鎊刺激經濟措施，英國股市跌幅較小。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。內地股市向好，港匯持續強勢，恒指上升。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數指數領漲，綜合企業指數指數領跌。昨天內地上市證指數及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數均上升，其中金融地產指數及工業指數領漲。昨天滬股通北向淨買入3.47億人民幣，南向淨買入56.90億港幣；深股通北向淨買入8.07億人民幣，南向淨買入31.06億港幣。今天將公布中國6月居民消費價格同比及美國上周首次申請失業救濟人數。

### 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
俄羅斯	CPI 月環比	6月	0.3%	0.2%	0.3%
俄羅斯	CPI 同比	6月	3.2%	3.2%	3.0%
美國	MBA抵押貸款申請指數	7月3日	NA	2.2%	-1.8%
巴西	廣義零售銷售額同比	5月	-22.5%	-14.9%	-27.1%
巴西	零售總額月環比	5月	5.9%	13.9%	16.8%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*特朗普助手們正考慮削弱香港聯繫匯率制度的想法

\*外資上半年增持中國境內債券規模創債券通設立以來新高

\*美國副國務卿Biegun：美國“大力”支持朝韓合作

\*中國外交部官員：堅信中美能找到大國和平共存之道

\*美國調整簽證規定，中國留學生懼怕被驅逐出境

\*中國財政部：6月發行地方政府債券2867億元

\*法國國家統計局：2020年法國GDP將萎縮約9%

\*中國發改委：支持民營企業參與交通基建

## 國際經濟要聞

### 特朗普助手們正考慮削弱香港聯繫匯率制度的想法

知情者表示，打擊香港聯繫匯率制度的想法--可能通過限制香港銀行購買美元的能力來實施--在國務卿蓬佩奧顧問們的廣泛討論中曾被提出，但尚未被提升到白宮的更高決策層面，從而表明這個想法還未獲得認真對待。他們說，該提議面臨政府內部其他人士的強烈反對。(彭博)

### 美國副國務卿Biegun：美國“大力”支持朝韓合作

美國副國務卿、也是特朗普政府朝鮮事務主要代表的Stephen Biegun在首爾說，美國希望在韓國推進其朝韓合作目標的時候全力支持韓國。韓國特使李度勛說，他與Biegun討論了恢復與朝鮮對話的方法；Biegun重申，如果恢復與朝鮮的談判，將在達成平衡的協議方面保持靈活立場。(彭博)

### 美國調整簽證規定，中國留學生懼怕被驅逐出境

在各大院校研究如何在新冠疫情仍未消退之際開始秋季學期時，包括哈佛大學、南加州大學在內的部分院校已經決定開展在綫教學。而根據美國移民與海關執法局(ICE)發布的新規定，這些院校的外國留學生必須離境或轉入有綫下授課的高校就讀。(彭博)

### 法國國家統計局：2020年法國GDP將萎縮約9%

法國國家統計局(Insee)周三發布報告稱，預計法國經濟今年將萎縮約9%。該機構表示，預測“面臨諸多不確定性，與法國和全球的公共衛生形勢緊密相關”。特別需要指出的是，第二波Covid-19疫情將減緩經濟復蘇的速度。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 外資上半年增持中國境內債券規模創債券通設立以來新高

彭博匯總的數據顯示，外資今年上半年淨買入約3198.2億元人民幣的境內債券，按半年度計，為2017年7月債券通開通以來最大。其中，5-6月是外資增持力度最大的兩個月，儘管中國國債在此期間大幅下挫，但境外投資者却是越跌越買。(彭博)

### 中國外交部官員：堅信中美能找到大國和平共存之道

據中國外交部網站，副部長樂玉成評論未來中美關係稱：儘管現在烏雲密布，但天塌不下來，太陽總是要出來的，堅信中美兩國人民能找到和平共存、互利共贏的相處之道。(彭博)

### 中國財政部：6月發行地方政府債券2867億元

中國財政部公布，6月全國發行地方政府債券2867億元，平均發行利率3.23%。上半年全國發行地方政府債券34864億元，平均發行利率3.27%；上半年地方政府債券支付利息3463億元。(彭博)

### 中國發改委：支持民營企業參與交通基建

中國國家發改委發布支持民營企業參與交通基礎設施建設發展的措施，要求合理設置資格條件，不得以任何形式設置限制性門檻；支持符合條件的交通領域民營企業在科创板上市。(彭博)

## 企業要聞

### TikTok面臨美國聯邦貿易委員會和司法部的調查

據一名自稱被美國聯邦貿易委員會(FTC)和司法部約談的兒童隱私保護倡議人士，中國字節跳動旗下短視頻應用程序(app) TikTok是這兩家機構的調查對象。幾個隱私保護倡議機構今年5月指控稱，TikTok在未經家長許可的情況下收集有關13歲以下兒童的信息。(彭博)

### 華為英國事業董事長稱英中關係可能因華為受損

華為英國事業董事長John Browne對路透表示，如果英國應美國要求禁止華為參與其5G網絡建設，英國將面臨放棄與中國長久關係的風險；華為已成為中美貿易爭端中的政治皮球，英國有可能受到連累。(路透)

### 愛立信稱并未向被美國點名的中國熊貓電子集團採購產品

瑞典電信設備製造商愛立信(Ericsson)表示，公司並沒有向熊貓電子集團採購產品。熊貓電子集團是美國當局認為由中國軍方擁有或控制的20家中國公司之一。(路透)

### 中國飛鶴預計上半年收入增逾40%

根據港交所公告，中國飛鶴預計今年上半年收入增長超過40%，這主要得益於高端嬰幼兒配方奶粉的銷量“大幅增長”。Blue Orca的沽空報告可能意在打擊對該公司及其管理層的信心、并損害該公司的聲譽。(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	6.57	5.61	0.68	-18.32	1528	美凱龍	5.33	4.21	0.41	(54.98)
1398	工商銀行	5.13	5.28	0.65	-15.24	1065	創業環保	2.60	6.67	0.54	(67.72)
1288	農業銀行	3.07	4.54	0.53	-25.21	895	東江環保*	5.40	11.60	0.98	(50.30)
3988	中國銀行	2.88	4.18	0.45	-31.86	1635	大眾公用	2.69	13.62	0.73	(53.96)
1658	郵儲銀行	4.78	5.99	0.72	-16.76	753	中國國航	5.04	9.75	0.71	(39.35)
3328	交通銀行	4.85	4.35	0.46	-22.56	670	東方航空	2.94	12.69	0.63	(43.94)
3968	招商銀行	41.20	9.89	1.54	-8.06	1055	南方航空	3.78	15.66	0.65	(40.59)
998	中信銀行	3.79	3.39	0.37	-42.82	1919	中遠海控	2.92	-	0.91	(38.34)
6818	光大銀行	3.52	4.60	0.52	-28.83	598	中國外運	1.81	4.30	0.43	(56.26)
2016	浙商銀行	4.10	5.77	0.71	-27.63	2866	中遠海發	0.86	6.27	0.51	(64.51)
1988	民生銀行	5.35	3.94	0.41	-25.84	1138	中遠海能	4.10	23.63	0.52	(50.79)
6196	鄭州銀行*	2.04	4.30	0.39	-55.14	2880	大連港	0.99	14.06	0.61	(52.66)
3866	青島銀行*	4.98	8.87	0.92	-20.34	6198	青島港	4.50	6.96	0.87	(36.45)
3618	重慶農商行	3.51	3.53	0.40	-46.95	3369	秦港股份	1.29	6.14	0.44	(59.38)
2628	中國人壽	20.65	9.10	1.31	-54.50	317	廣船國際	9.30	15.17	0.93	(59.86)
2318	中國平安	89.25	11.04	2.14	-5.87	2039	中集集團*	7.26	120.68	0.68	(19.29)
2601	中國太保	26.25	-	-	-29.75	1800	中國交建	4.92	3.95	0.36	(48.83)
1336	新華保險	34.25	6.63	1.14	-47.18	390	中國中鐵	4.79	4.29	0.56	(27.12)
1339	人保集團	3.02	5.40	0.66	-67.47	1186	中國鐵建	7.20	4.90	0.42	(32.57)
6030	中信證券	20.75	18.62	1.41	-44.02	1766	中國中車	3.71	8.85	0.70	(46.78)
6837	海通證券	8.82	9.63	0.73	-52.35	3969	中國通號	3.79	8.85	-	(52.23)
2611	國泰君安	14.28	14.26	0.95	-40.06	525	廣深鐵路	1.69	14.13	0.37	(40.10)
6806	申萬宏源*	2.65	10.22	0.71	-64.25	177	寧滬高速	9.25	13.52	1.51	(18.52)
1776	廣發證券*	10.54	9.66	0.80	-47.60	548	深圳高速	7.80	8.10	0.84	(29.08)
6886	華泰證券	16.00	13.98	1.07	-40.10	995	皖通高速	3.90	5.34	0.54	(37.39)
6099	招商證券	12.72	11.92	0.91	-61.49	107	成渝高速	1.90	4.84	0.34	(52.69)
3958	東方證券	5.83	15.26	0.68	-59.69	2238	廣汽集團	6.68	9.35	0.77	(37.37)
6178	光大證券	11.00	132.97	0.95	-63.58	1211	比亞迪*	74.00	134.23	3.48	(19.18)
6881	銀河證券	5.87	10.21	0.76	-68.23	2333	長城汽車	5.89	15.81	0.91	(41.82)
6066	中信建投	12.64	17.15	1.87	-78.77	2338	濰柴動力	16.80	14.09	2.54	(2.23)
1375	中州證券	1.84	127.56	0.67	-73.52	3606	福耀玻璃	21.40	16.74	2.27	(15.28)
857	中石油	2.81	24.29	0.38	-45.62	1108	洛陽玻璃	2.85	26.13	1.09	(82.45)
386	中石化	3.44	16.48	0.53	-26.15	6865	福萊特	9.54	23.07	3.73	(58.02)
338	上石化	2.08	9.17	0.68	-50.53	38	一拖股份	2.36	9.78	0.49	(78.90)
1033	石化油服	0.59	14.55	1.50	-71.79	1157	中聯重科*	7.35	11.43	1.35	(12.94)
2883	中海油田	7.10	8.48	0.81	-56.67	564	鄭煤機	3.80	5.74	0.49	(47.41)
568	山東墨龍*	0.75	-	0.32	-82.30	1057	浙江世寶*	0.96	-	0.53	(81.70)
1088	中國神華	13.90	6.44	0.68	-25.44	1072	東方電氣	4.77	10.10	0.45	(56.32)
1898	中煤能源	2.09	4.23	0.26	-56.07	2727	上海電氣	2.54	9.24	0.55	(61.61)
1171	兗州煤業	6.66	3.15	0.55	-38.20	2208	金風科技*	7.18	12.16	0.89	(41.01)
1816	中廣核*	1.76	7.87	0.89	-50.91	42	東北電氣	0.49	-	-	(69.56)
902	華能國際	3.26	-	0.62	-37.97	187	京城機電	1.36	-	1.66	(66.23)
991	大唐發電	1.06	45.49	0.42	-60.41	2607	上海醫藥	14.10	8.90	0.87	(34.31)
1071	華電國際	2.31	7.85	0.44	-44.91	2196	復星醫藥	27.60	19.27	2.01	(29.81)
956	新天綠能	2.24	-	0.69	-77.30	1513	麗珠醫藥*	38.95	25.11	2.84	(26.89)
1618	中國中冶	1.40	4.33	0.36	-57.96	874	白雲山	22.60	11.15	1.31	(40.38)
2068	中鋁國際	1.50	-	0.48	-69.19	719	新華製藥*	4.49	8.04	0.84	(62.36)
347	鞍鋼股份*	2.36	12.04	0.38	-26.70	2359	復旦張江	6.19	22.71	5.54	(84.80)
323	馬鋼股份	2.35	11.44	0.60	-28.25	2359	藥明康德	105.60	123.01	12.28	(1.53)
1053	重慶鋼鐵	0.89	9.15	0.37	-52.12	3759	康龍化成*	82.30	89.79	7.61	(25.32)
2600	中國鋁業	1.87	38.82	0.53	-50.44	168	青島啤酒	60.95	47.04	3.81	(29.73)
358	江西銅業	9.40	12.56	0.56	-47.20	6116	拉夏貝爾	0.79	-	0.42	(72.64)
2899	紫金礦業	4.66	23.81	2.39	-24.52	1533	莊園牧場*	6.18	20.58	0.85	(48.99)
1787	山東黃金	20.25	53.49	3.34	-53.51	553	南京熊貓	5.05	-	1.22	(49.51)
3993	洛陽鉬業	3.14	30.55	1.50	-36.08	763	中興通訊*	27.20	20.12	3.61	(46.62)
1772	贛鋒鋳業	45.05	146.41	6.30	-36.94	6869	長飛光纖	16.00	13.62	1.24	(56.78)
914	海螺水泥	57.65	8.52	1.94	-10.09	921	海信科龍*	9.11	7.91	1.28	(35.32)
2009	金隅股份	1.73	4.99	0.36	-54.81	1812	晨鳴紙業*	3.13	8.96	0.46	(47.81)
2202	萬科*	28.35	7.40	1.53	-15.72	811	新華文軒	5.39	5.52	0.66	(56.31)
588	北京北辰	1.90	3.39	0.39	-43.14						

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