

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	25,124.19	2.85	0.87
H股	10,056.86	3.06	0.63
紅籌	3,995.66	6.36	2.77
HSC大型股	2,262.57	3.00	0.76
HSC中型股	4,550.81	4.70	3.39
AH股溢價	131.42	2.22	4.05
滬深300	4,335.85	2.07	5.19
富時中國A50	14,644.58	2.23	5.61
上證180	9,033.08	2.43	5.30
上證380	5,333.54	1.30	3.01
臺北加權	11,805.14	0.87	1.66
日經225	22,512.08	1.13	0.33
道瓊斯	25,827.36	0.36	0.32
標普500	3,130.01	0.45	1.50
納斯達克	10,207.63	0.52	1.90
德國DAX 30	12,608.46	2.84	3.54
富時100	6,240.36	1.34	1.52
法國CAC 40	5,049.38	2.49	2.66

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.31	(0.84)	4.73
紐約期金(美元/t oz)	1,787.20	(0.16)	0.83
標普高盛商品指數	332.86	1.25	3.95
CRB大宗商品期貨價格指數	140.60	1.05	3.86
羅杰斯國際商品指數	1,855.44	0.96	3.54

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9121	(0.24)	(0.68)
美元兌人民幣	7.0698	(0.23)	(0.67)
美元兌港元	7.7503	(0.00)	(0.00)
美元兌日元	107.50	0.26	(1.30)
歐元兌美元	1.1239	0.18	0.05
英鎊兌美元	1.2470	1.09	(0.84)
澳元兌美元	0.6921	0.82	0.00

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8640	(0.80)	5.10
香港(10年期)	0.64600	(1.70)	8.60
美國(10年期)	0.66930	(1.63)	(1.59)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

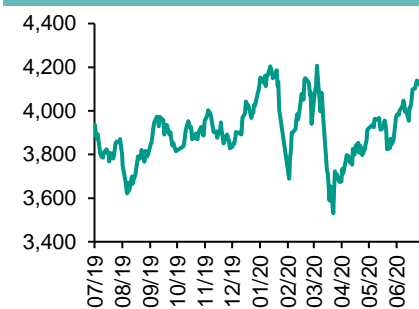
恒指走勢圖



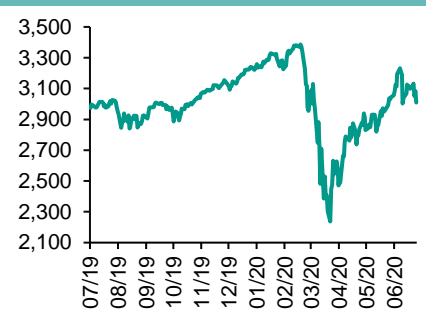
國指走勢圖



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。美國6月非農新增職位480萬個，遠超出市場預期，連續第2個月創歷來最大增幅；大規模重新招聘令失業率降至11.1%，亦低於預期。就業數據強勁刺激美股早段造好。標普500指數11個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。市場憧憬新冠肺炎疫苗研發有進展，港股上升。港股各行業指數均上升，其中地產建築業指數領漲。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，其中金融地產指數領漲。昨天滬股通北向淨買入111.61億人民幣，南向淨買入16.37億港幣；深股通北向淨買入59.54億人民幣，南向淨買入34.47億港幣。今天將公布中國6月財新綜合PMI及中國6月財新服務業PMI。

### 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
歐元區	PPI月環比	5月	-0.4%	-0.6%	-2.0%
歐元區	PPI同比	5月	-4.5%	-5.0%	-4.5%
歐元區	失業率	5月	7.7%	7.4%	7.3%
美國	非農就業人數增減	6月	3230K	4800K	2509K
美國	失業率	6月	12.5%	11.1%	13.3%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*德國議會支持歐洲央行債券購買計劃 結束相關的法律僵局

\*商務部：中歐正以視頻方式舉行第三十輪投資協定談判

\*聯儲局官員憂若疫情引發大量破產或導致金融危機

\*中汽協：6月份中國汽車行業銷量預計同比增長11%

\*英國與歐盟的脫歐談判提前一天結束 英方稱主要障礙依然存在

\*內地1-5月服務進出口總額按年跌逾14%

\*美國國會預算辦公室下調今年GDP預測，上調2021年預測

\*中國銀保監會規範互聯網保險銷售行為可回溯

## 國際經濟要聞

### 德國議會支持歐洲央行債券購買計劃 結束相關的法律僵局

德國議會表決支持歐洲央行的債券購買計劃，從而結束了圍繞該刺激方案的法律僵局。由德國執政聯盟黨派和綠黨、親商業的自由民主黨組成的一個廣泛聯盟表決接受了歐洲央行針對所調的公共部門資產購買計劃(PSP)做出的解釋。(彭博)

### 聯儲局官員憂若疫情引發大量破產或 導致金融危機

美國聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德表示，新型肺炎疫情引發的大量破產潮可能導致金融危機。他接受英國金融時報訪問時表示，如果在衛生政策上沒有更分散的風險管理，或出現大量破產，並演變為一場金融危機。(RTHK)

### 英國與歐盟的脫歐談判提前一天結束 英方稱主要障礙依然存在

英國和歐盟有關脫歐後雙方未來關係的談判在周四提前一天結束，警告稱雙方之間仍存在巨大分歧。根據雙方的聲明，後續磋商仍將按計劃下周在倫敦繼續進行，政府官員稱提前結束談判並不表示雙方已經談崩。(彭博)

### 美國國會預算辦公室下調今年GDP預測 ，上調2021年預測

美國國會預算辦公室(CBO)表示，相比之前的預測，今年美國經濟將出現略微更嚴重的萎縮，但2021年也將出現更大幅度的反彈。CBO公布的最新經濟預測顯示，2020年美國國內生產總值將萎縮5.9%，明年將增長4.8%。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 商務部：中歐正以視頻方式舉行第三 十輪投資協定談判

商務部表示，按照中歐雙方領導人在第二十二次會晤中達成的共識，中歐雙方工作團隊以視頻方式舉行第三十輪投資協定談判，重點圍繞相關規則方面的文本議題以及清單出價進行磋商。下一步，雙方將繼續全力推進談判，落實年內達成協議的目標，早日惠及雙方企業和投資者。(阿思達克)

### 中汽協：6月份中國汽車行業銷量預計 同比增長11%

中國汽車工業協會發布重點企業銷量快報，6月汽車行業銷量預計完成228萬輛，環比增長4%，同比增長11%。1-6月汽車行業累計銷量預計完成1024萬輛，同比下降17%。(彭博)

### 內地1-5月服務進出口總額按年跌逾 14%

商務部新聞發言人高峰表示，1-5月中國服務進出口總額18686億元人民幣，按年下跌14.6%，當中服務出口7592.6億元，下跌2.3%；進口11093.4億元，下跌21.5%。(RTHK)

### 中國銀保監會規範互聯網保險銷售行 為可回溯

中國銀保監會公布，為規範互聯網保險銷售行為，維護消費者合法權益，近日，銀保監會發布《關於規範互聯網保險銷售行為可回溯管理的通知》。(阿思達克)

## 企業要聞

### 富力地產上半年權益合約銷售額按年 跌15%

富力地產公布，上月權益合約銷售總金額約145.1億元人民幣，銷售面積約116.4萬平方米。分別按月上升37%和32%。集團今年上半年總權益合約銷售金額約510.6億元，銷售面積約426.4萬平方米，分別按年跌15%和近23%。(RTHK)

### 花樣年6月銷售額60億人幣 按年升近 64%

花樣年控股公布，今年6月份錄得銷售額為約60億元人民幣，按年上升63.9%，相應已售建築面積為約34.91萬平方米，平均售價為每平方米約17,186元。至于今年首六個月，累計銷售額為175.06億元，按年升32.9%。(阿思達克)

### 合景泰富上月預售價升量跌

合景泰富公布，上月預售價為80.61億元人民幣，按年增加6.7%；預售建築面積約48.7萬平方米，按年跌3.6%。(RTHK)

### 惠譽：疫情下內地壽險公司面臨重大 挑戰

信貸評級機構惠譽國際預期，受新冠肺炎疫情全球爆發的影響，內地壽險公司將面臨重大挑戰及下行風險，具體表現新業務銷售較弱、投資收益下跌、以及風險導向資本因潛在提高投資風險而受壓等。(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	6.09	5.24	0.63	(11.58)	1528	美凱龍	4.87	3.88	0.38	(60.07)
1398	工商銀行	4.86	5.05	0.62	(12.42)	1065	創業環保	2.42	6.27	0.51	(67.45)
1288	農業銀行	2.92	4.35	0.51	(22.82)	895	東江環保*	5.33	11.55	0.97	(47.52)
3988	中國銀行	2.95	4.32	0.46	(24.86)	1635	大眾公用	2.52	12.87	0.69	(51.11)
1658	郵儲銀行	4.47	5.65	0.68	(12.72)	753	中國國航	4.79	9.34	0.68	(36.79)
3328	交通銀行	5.01	4.54	0.48	(13.32)	670	東方航空	2.85	12.41	0.62	(41.21)
3968	招商銀行	35.90	8.69	1.36	(7.27)	1055	南方航空	3.57	14.93	0.62	(39.72)
998	中信銀行	3.54	3.19	0.34	(41.20)	1919	中遠海控	2.34	-	0.74	(41.54)
6818	光大銀行	3.02	3.98	0.45	(29.75)	598	中國外運	1.66	3.98	0.39	(54.68)
2016	浙商銀行	3.44	4.89	0.60	(23.31)	2866	中遠海發	0.77	5.66	0.46	(63.24)
1988	民生銀行	5.03	3.74	0.39	(21.73)	1138	中遠海能	3.53	20.52	0.45	(51.01)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.96	0.36	(52.09)	2880	大連港	0.72	10.31	0.45	-
3866	青島銀行*	5.00	8.98	0.93	(9.72)	6198	青島港	4.20	6.55	0.82	(34.76)
3618	重慶農商行	3.18	3.23	0.36	(41.30)	3369	秦港股份	1.22	5.86	0.42	(56.71)
2628	中國人壽	17.12	7.61	1.09	(48.03)	317	廣船國際	5.39	8.87	0.54	(71.71)
2318	中國平安	79.95	9.98	1.93	(4.08)	2039	中集集團*	6.53	109.51	0.62	(19.86)
2601	中國太保	22.25	-	-	(31.16)	1800	中國交建	4.55	3.68	0.34	(46.95)
1336	新華保險	28.65	5.60	0.97	(46.09)	390	中國中鐵	4.11	3.71	0.48	(28.34)
1339	人保集團	2.44	4.40	0.54	(69.73)	1186	中國鐵建	6.30	4.32	0.37	(35.24)
6030	中信證券	16.20	14.67	1.11	(43.32)	1766	中國中車	3.42	8.23	0.66	(46.23)
6837	海通證券	6.96	7.67	0.58	(54.08)	3969	中國通號	3.49	8.22	-	(51.27)
2611	國泰君安	11.72	11.81	0.78	(42.11)	525	廣深鐵路	1.51	12.74	0.33	(41.66)
6806	申萬宏源*	2.36	9.18	0.63	(60.15)	177	寧滬高速	9.19	13.55	1.52	(15.78)
1776	廣發證券*	9.01	8.33	0.69	(47.06)	548	深圳高速	7.81	8.18	0.85	(26.20)
6886	華泰證券	13.34	11.76	0.90	(40.75)	995	皖通高速	3.66	5.06	0.51	(37.03)
6099	招商證券	9.44	8.93	0.68	(64.36)	107	成渝高速	1.79	4.60	0.33	(52.83)
3958	東方證券	4.74	12.52	0.56	(58.44)	2238	廣汽集團	5.74	8.10	0.67	(43.42)
6178	光大證券	7.11	86.71	0.62	(66.09)	1211	比亞迪*	59.80	109.43	2.84	(24.41)
6881	銀河證券	4.67	8.19	0.61	(65.93)	2333	長城汽車	5.08	13.76	0.79	(42.39)
6066	中信建投	10.12	13.85	1.51	(78.72)	2338	濰柴動力	15.96	13.50	2.43	(1.20)
1375	中州證券	1.38	96.52	0.50	(75.85)	3606	福耀玻璃	19.06	15.05	2.04	(19.39)
857	中石油	2.64	23.02	0.36	(44.28)	1108	洛陽玻璃	2.20	20.35	0.85	(85.22)
386	中石化	3.32	16.05	0.52	(24.51)	6865	福萊特	9.01	21.98	3.55	(59.87)
338	上石化	1.96	8.72	0.65	(49.94)	38	一拖股份	1.94	8.11	0.41	(80.81)
1033	石化油服	0.53	13.19	1.36	(73.00)	1157	中聯重科*	6.54	10.26	1.21	(16.83)
2883	中海油田	7.00	8.44	0.80	(53.34)	564	鄭煤機	3.56	5.42	0.46	(45.72)
568	山東墨龍*	0.66	-	0.29	(83.82)	1057	浙江世寶*	0.74	-	0.41	(84.31)
1088	中國神華	12.76	5.96	0.63	(23.00)	1072	東方電氣	4.14	8.84	0.39	(58.70)
1898	中煤能源	1.86	3.80	0.23	(57.49)	2727	上海電氣	2.22	8.15	0.48	(60.31)
1171	兗州煤業	6.06	2.90	0.50	(40.39)	2208	金風科技*	6.75	11.54	0.85	(39.72)
1816	中廣核*	1.67	7.54	0.86	(49.41)	42	東北電氣	0.42	-	-	(72.25)
902	華能國際	2.91	-	0.56	(39.42)	187	京城機電	1.32	-	1.62	(69.06)
991	大唐發電	0.97	42.00	0.39	(59.24)	2607	上海醫藥	13.34	8.50	0.83	(35.37)
1071	華電國際	2.32	7.95	0.45	(40.41)	2196	復星醫藥	27.20	19.16	2.00	(28.05)
956	新天綠能	1.84	-	0.57	(72.45)	1513	麗珠醫藥*	38.20	24.85	2.81	(25.38)
1618	中國中冶	1.27	3.96	0.33	(55.97)	874	白雲山	20.90	10.40	1.22	(43.25)
2068	中鋁國際	1.04	-	0.34	(76.35)	719	新華製藥*	4.23	7.65	0.80	(62.07)
347	鞍鋼股份*	1.95	10.04	0.32	(31.08)	2359	復旦張江	5.35	19.80	4.83	(86.14)
323	馬鋼股份	2.08	10.21	0.54	(28.97)	2359	藥明康德	98.90	116.23	11.61	(3.03)
1053	重慶鋼鐵	0.74	7.67	0.31	(55.90)	3759	康龍化成*	84.00	92.46	7.83	(18.53)
2600	中國鋁業	1.52	31.84	0.43	(51.88)	168	青島啤酒	59.00	45.94	3.72	(31.75)
358	江西銅業	8.30	11.19	0.50	(47.11)	6116	拉夏貝爾	0.65	-	0.35	(78.53)
2899	紫金礦業	3.76	19.38	1.95	(25.79)	1533	莊園牧場*	6.23	20.93	0.87	(45.43)
1787	山東黃金	16.68	44.45	2.78	(58.35)	553	南京熊貓	5.05	-	1.23	(44.25)
3993	洛陽鉬業	2.70	26.51	1.30	(36.38)	763	中興通訊*	23.45	17.50	3.14	(47.20)
1772	贛鋒鋳業	38.05	124.76	5.37	(38.04)	6869	長飛光纖	14.70	12.62	1.15	(56.85)
914	海螺水泥	55.40	8.26	1.88	(10.73)	921	海信科龍*	8.93	7.82	1.27	(33.26)
2009	金隅股份	1.58	4.59	0.33	(54.41)	1812	晨鳴紙業*	2.83	8.18	0.42	(48.70)
2202	萬科*	26.35	6.94	1.44	(15.37)	811	新華文軒	5.33	5.51	0.66	(53.22)
588	北京北辰	1.78	3.20	0.37	(45.35)						

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