

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	26,250.43	3.49	7.29
H股	10,698.64	4.47	8.87
紅籌	4,298.09	5.73	12.49
HSC大型股	2,372.07	3.20	7.15
HSC中型股	4,926.57	5.73	12.20
AH股溢價	133.62	0.80	3.59
滬深300	4,670.10	5.67	13.64
富時中國A50	15,912.63	6.50	14.86
上證180	9,829.80	6.43	14.82
上證380	5,601.73	3.88	8.61
臺北加權	12,116.70	1.74	4.97
日經225	22,306.48	0.72	1.42
道瓊斯	26,287.03	1.78	5.08
標普500	3,179.72	1.59	5.67
納斯達克	10,433.65	2.21	6.93
德國DAX 30	12,733.45	1.64	4.10
富時100	6,285.94	2.09	0.97
法國CAC 40	5,081.51	1.49	2.75

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.73	0.25	2.59
紐約期金(美元/t oz)	1,794.50	0.06	0.75
標普高盛商品指數	334.28	0.43	5.09
CRB大宗商品期貨價格指數	140.90	0.21	4.82
羅杰斯國際商品指數	1,870.23	0.80	2.97

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9051	(0.78)	(0.61)
美元兌人民幣	7.0146	(0.79)	(0.59)
美元兌港元	7.7500	(0.01)	(0.00)
美元兌日元	107.35	(0.54)	(1.01)
歐元兌美元	1.1315	0.72	0.19
英鎊兌美元	1.2496	0.77	(1.79)
澳元兌美元	0.6972	1.00	(0.70)

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0490	19.80	19.10
香港(10年期)	0.66900	8.10	2.60
美國(10年期)	0.67260	1.65	(22.25)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

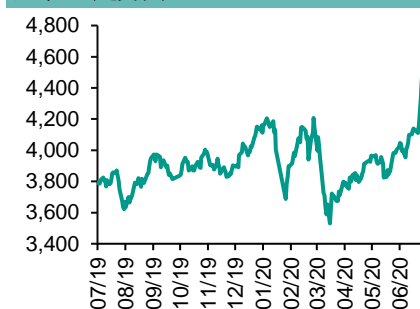
#### 恒指走勢圖



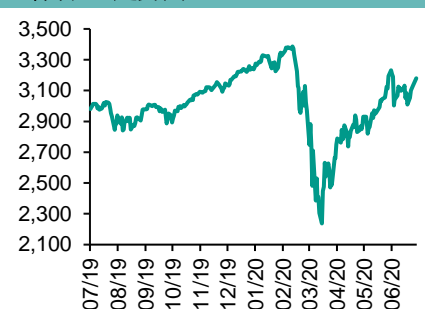
#### 國指走勢圖



#### 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。白宮幕僚長特明普正在準備發布一系列行政命令，主題涵蓋中國、製造業、移民和處方藥價格等。標普500指數11個行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，僅公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數升幅最大。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。資金大舉湧入中港股市，中資金融股帶動中港股市上升。港股各行業指數均上升，其中原材料業指數、金融業指數領漲。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指數各行業指數均上升，其中金融地產指數領漲。昨天滬股通北向淨買入51.00億人民幣，南向淨買入57.47億港幣；深股通北向淨買入85.52億人民幣，南向淨買入32.79億港幣。今天將公布美國5月JOLTS職位空缺數、法國5月貿易餘額及德國5月工業產值環比。

### 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
香港	Markit香港PMI	6月	na	49.6	43.9
美國	Markit美國服務業採購經理指數	6月	46.9	47.9	46.7
美國	Markit美國綜合採購經理指數	6月	na	47.9	46.8
美國	ISM非製造業指數	6月	50.0	57.1	45.4
英國	Markit/CIPS建築業採購經理指數	6月	46.0	55.3	28.9
德國	工廠訂單月環比	5月	15.4%	10.4%	-26.2%*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

約翰遜：將向英國文化及藝術界提供15.7億英鎊援助

據報內地三大運營商主導制定31項5G新標準

歐洲銀行業組織：業界難以承受英歐無協議下金融准入中斷

發改委下達2億元人民幣專項資金支持中歐班列集結中心示範工程建設

德經濟部長料當地經濟10月復甦

中國再暫停進口兩間巴西廠房生產豬肉產品

英國擬將印花稅門檻提高至50萬英鎊

CFETS人民幣匯率指數報92.14,按周升0.2

## 國際經濟要聞

### 約翰遜：將向英國文化及藝術界提供15.7億英鎊援助

英國首相約翰遜表示，英國將向文化及藝術界投資15.7億英鎊，以協助應對疫情的衝擊。目前英國博物館及戲院將遵守嚴格的防疫措施下重新開放，但劇院及音樂廳等仍不得進行現場表演。英國政府表示，博物館、美術館、劇院、獨立戲院及音樂場所等，將可獲得緊急注資及貸款。(彭博)

### 歐洲銀行業組織：業界難以承受英歐無協議下金融准入中斷

歐洲銀行零售業遊說組織歐洲金融市場協會表示，英國及歐盟須解決金融市場准入問題，並指新冠危機使業界更難應付英歐沒有協議下潛在的業務中斷。新冠疫情或影響客戶就英國脫歐的預備，同時可能影響業界遷移職位工作。(彭博)

### 德經濟部長料當地經濟10月起復甦

德國經濟部長阿爾特邁爾表示，德國經濟或會在今年10月或以後從新冠疫情中復甦。他稱肯定經濟下行在夏季後會停止，今年10月以後德國經濟將再度增長。他指德國今年經濟將收縮6%，明年則可能錄得逾5%增長，目標為2022年把失業率回復至疫前水平。(彭博)

### 英國擬將印花稅門檻提高至50萬英鎊

英國財相辛偉誠計劃將印花稅的門檻提高至50萬英鎊，同時亦會暫時調低酒店業的增值稅，以重啟英國經濟。據報，辛偉誠本周將公布上述計劃，印花稅門檻從12.5萬英鎊提高至50萬英鎊，以免除大部分置業人士的任何印花稅，雖然免徵印花稅只屬暫時性，但仍可能會長達一年。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 據報內地三大運營商主導制定31項5G新標準

三大運營商已主導31項5G新技術標準的制定，涉及移動性增強、超級上行核心標準等關鍵標準領域，將有利於5G在高鐵場景和遠程駕駛等領域的發展。在日前進行的國際標準組織3GPP的會議上，5G最新R16版標準宣布凍結。(彭博)

### 發改委下達2億元人民幣專項資金支持中歐班列集結中心示範工程建設

國家發改委近日下達中央預算內投資2億元人民幣，支持鄭州、重慶、成都、西安、烏魯木齊等5個中歐班列樞紐節點城市開展中歐班列集結中心示範工程建設。(彭博)

### 中國再暫停進口兩間巴西廠房生產豬肉產品

中國海關暫停巴西兩間廠房向中國輸出豬肉產品，當局未解釋原因。中國早前已暫停巴西4間廠房向中國輸出肉類，外界相信與中國憂慮新冠疫情有關。當地肉商BRF否認禁令與新冠疫情有關。(彭博)

### CFETS人民幣匯率指數報92.14,按周升0.2

中國外匯交易中心公布，7月3日CFETS人民幣匯率指數報92.14，按周升0.2；BIS貨幣籃子人民幣匯率指數報95.92，按周升0.19；SDR貨幣籃子人民幣匯率指數報90.89，按周升0.23。(彭博)

## 企業要聞

### ESR夥宏利組核心合資企業 斥17億人民幣收購物流資產

由ESR及宏利新成立之核心合資企業，已完成向Redwood China Logistics Fund(RCLF)收購四項機構級物流資產，可出租淨面積合共超過200萬平方呎，分別位於廣州、昆山、無錫及東莞，代價總額約17億元人民幣。(彭博)

### 快意佳士拿及標誌雪鐵龍否認派發資產代替股息,續按計劃合併

汽車生產商快意佳士拿及標誌雪鐵龍表示，將繼續按去年協議落實合併計劃。兩間車廠計劃分拆資產，以取替預期向快意佳士拿股東派發的55億歐元股息。(彭博)

### Tesla開放Cybertruck中國預訂

Tesla中國官網顯示，Cybertruck開放預訂，提供單電機反輪驅動、雙電機全輪驅動及三電機全輪驅動版本，訂金1,000元人民幣，亦可預訂加購價值6.4萬元的全自動駕駛功能。(彭博)

### 據報蘋果今年或生產8,000萬部iPhone 12

蘋果公司或於9月底前宣布推出至少3款新機型智能手機，包括有消息稱將使用A14 Bionic SoC晶片的iPhone 12。A14 Bionic由台積電生產，消息指將出貨8,000萬片A14晶片組，意味蘋果或於今年生產最多8,000萬部iPhone 12。(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	6.52	5.58	0.67	-17.40	1528	美凱龍	5.40	4.27	0.42	(53.42)
1398	工商銀行	5.19	5.35	0.66	-16.05	1065	創業環保	2.55	6.56	0.53	(67.65)
1288	農業銀行	3.18	4.71	0.55	-23.39	895	東江環保*	5.40	11.62	0.98	(49.16)
3988	中國銀行	3.16	4.60	0.49	-26.04	1635	大眾公用	2.67	13.54	0.73	(52.67)
1658	郵儲銀行	4.84	6.08	0.73	-16.49	753	中國國航	5.05	9.79	0.71	(38.44)
3328	交通銀行	4.97	4.47	0.47	-20.60	670	東方航空	3.03	13.10	0.65	(41.61)
3968	招商銀行	42.00	10.10	1.58	-5.86	1055	南方航空	3.85	15.99	0.67	(38.82)
998	中信銀行	3.93	3.52	0.38	-42.02	1919	中遠海控	2.84	-	0.89	(41.13)
6818	光大銀行	3.70	4.84	0.55	-24.18	598	中國外運	1.84	4.39	0.43	(56.71)
2016	浙商銀行	4.50	6.35	0.78	-11.96	2866	中遠海發	0.84	6.14	0.50	(64.77)
1988	民生銀行	5.38	3.97	0.41	-24.33	1138	中遠海能	3.97	22.93	0.51	(50.94)
6196	鄭州銀行*	2.09	4.42	0.40	-52.91	2880	大連港	0.84	11.95	0.52	-
3866	青島銀行*	5.18	9.24	0.96	-18.82	6198	青島港	4.49	6.96	0.87	(35.24)
3618	重慶農商行	3.59	3.62	0.41	-43.05	3369	秦港股份	1.30	6.20	0.44	(58.68)
2628	中國人壽	20.15	8.89	1.28	-49.78	317	廣船國際	6.20	10.13	0.62	(70.46)
2318	中國平安	86.15	10.68	2.07	-7.24	2039	中集集團*	7.13	118.78	0.67	(21.14)
2601	中國太保	25.30	-	-	-32.04	1800	中國交建	4.96	3.99	0.36	(48.65)
1336	新華保險	33.65	6.53	1.13	-45.19	390	中國中鐵	4.55	4.08	0.53	(28.32)
1339	人保集團	2.96	5.30	0.65	-68.01	1186	中國鐵建	7.21	4.92	0.42	(32.25)
6030	中信證券	20.55	18.48	1.40	-40.98	1766	中國中車	3.78	9.03	0.72	(45.13)
6837	海通證券	8.69	9.51	0.72	-51.68	3969	中國通號	3.78	8.85	-	(52.31)
2611	國泰君安	13.70	13.72	0.91	-42.31	525	廣深鐵路	1.66	13.91	0.37	(41.72)
6806	申萬宏源*	2.99	11.55	0.80	-58.53	177	寧滬高速	9.43	13.82	1.55	(17.63)
1776	廣發證券*	10.66	9.79	0.81	-46.98	548	深圳高速	8.08	8.41	0.87	(27.03)
6886	華泰證券	15.84	13.87	1.06	-41.00	995	皖通高速	3.92	5.38	0.55	(36.25)
6099	招商證券	14.06	13.21	1.00	-56.43	107	成渝高速	1.91	4.88	0.35	(52.21)
3958	東方證券	5.93	15.56	0.70	-56.26	2238	廣汽集團	6.80	9.54	0.79	(38.28)
6178	光大證券	11.70	141.74	1.01	-54.18	1211	比亞迪*	72.00	130.89	3.40	(19.39)
6881	銀河證券	6.23	10.86	0.81	-62.70	2333	長城汽車	5.69	15.31	0.88	(42.41)
6066	中信建投	13.34	18.14	1.98	-76.94	2338	濰柴動力	16.56	13.92	2.51	(3.29)
1375	中州證券	1.81	125.76	0.66	-73.08	3606	福耀玻璃	20.80	16.31	2.21	(18.09)
857	中石油	2.90	25.12	0.40	-44.35	1108	洛陽玻璃	2.76	25.36	1.06	(82.83)
386	中石化	3.49	16.76	0.54	-25.97	6865	福萊特	9.48	22.97	3.71	(57.64)
338	上石化	2.11	9.32	0.69	-50.10	38	一拖股份	2.18	9.06	0.46	(80.43)
1033	石化油服	0.58	14.34	1.47	-72.20	1157	中聯重科*	7.17	11.17	1.32	(11.88)
2883	中海油田	7.44	8.91	0.85	-54.09	564	鄭煤機	3.90	5.90	0.50	(43.57)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.31	-83.06	1057	浙江世寶*	0.85	-	0.47	(83.19)
1088	中國神華	13.92	6.46	0.69	-25.39	1072	東方電氣	4.54	9.63	0.43	(57.52)
1898	中煤能源	2.10	4.26	0.26	-57.25	2727	上海電氣	2.49	9.08	0.54	(61.25)
1171	兗州煤業	6.79	3.22	0.56	-41.43	2208	金風科技*	7.31	12.41	0.91	(39.03)
1816	中廣核*	1.76	7.89	0.90	-50.64	42	東北電氣	0.45	-	-	(71.50)
902	華能國際	3.30	-	0.63	-35.58	187	京城機電	1.35	-	1.65	(65.46)
991	大唐發電	1.06	45.59	0.42	-59.32	2607	上海醫藥	13.94	8.82	0.86	(35.15)
1071	華電國際	2.39	8.14	0.46	-42.58	2196	復星醫藥	28.30	19.80	2.06	(27.44)
956	新天綠能	2.20	-	0.68	-72.96	1513	麗珠醫藥*	38.30	24.75	2.80	(26.66)
1618	中國中冶	1.41	4.37	0.36	-56.71	874	白雲山	23.15	11.44	1.34	(39.57)
2068	中鋁國際	1.15	-	0.37	-75.78	719	新華製藥*	4.43	7.95	0.83	(62.00)
347	鞍鋼股份*	2.16	11.05	0.35	-31.35	2359	復旦張江	6.03	22.17	5.41	(84.61)
323	馬鋼股份	2.24	10.93	0.57	-30.75	2359	藥明康德	98.90	115.46	11.53	(4.70)
1053	重慶鋼鐵	0.85	8.76	0.36	-52.77	3759	康龍化成*	81.25	88.84	7.53	(27.38)
2600	中國鋁業	1.77	36.83	0.50	-51.27	168	青島啤酒	62.00	47.95	3.88	(27.31)
358	江西銅業	8.87	11.88	0.53	-49.09	6116	拉夏貝爾	0.68	-	0.36	(75.26)
2899	紫金礦業	4.23	21.66	2.18	-25.02	1533	莊園牧場*	6.03	20.12	0.84	(49.38)
1787	山東黃金	17.56	46.49	2.91	-57.78	553	南京熊貓	5.04	-	1.22	(48.30)
3993	洛陽鉬業	3.03	29.55	1.45	-36.91	763	中興通訊*	27.45	20.35	3.65	(44.30)
1772	贛鋒鋳業	38.50	125.40	5.40	-40.89	6869	長飛光纖	15.96	13.61	1.24	(55.91)
914	海螺水泥	57.25	8.48	1.93	-11.24	921	海信科龍*	9.22	8.02	1.30	(33.98)
2009	金隅股份	1.74	5.03	0.37	-54.05	1812	晨鳴紙業*	3.09	8.87	0.46	(47.39)
2202	萬科*	29.05	7.60	1.58	-15.17	811	新華文軒	5.43	5.58	0.66	(54.84)
588	北京北辰	2.01	3.60	0.42	-40.31						

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