

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	25,477.89	-1.14	-1.92
H股	10,405.27	-1.61	-1.84
紅籌	4,235.65	-1.07	0.72
HSC大型股	2,325.86	-1.81	-0.79
HSC中型股	4,894.74	-2.24	1.50
AH股溢價	133.13	0.11	-1.33
滬深300	4,806.69	-0.95	2.31
富時中國A50	15,840.20	-1.15	-1.07
上證180	9,927.70	-0.99	0.78
上證380	5,922.46	-1.26	4.89
臺北加權	12,209.01	-0.02	0.96
日經225	22,587.01	-0.87	0.66
道瓊斯	26,642.59	2.13	2.91
標普500	3,197.52	1.34	1.66
納斯達克	10,488.58	0.94	1.40
德國DAX 30	12,697.36	-0.80	0.64
富時100	6,179.75	0.06	-0.16
法國CAC 40	5,007.46	-0.96	-0.72

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.51	0.55	-0.95
紐約期金(美元/t oz)	1,814.10	0.04	-0.36
標普高盛商品指數	335.75	-0.14	0.17
CRB大宗商品期貨價格指數	139.99	-0.49	-1.11
羅杰斯國際商品指數	1,873.30	-0.35	-0.30

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9033	0.03	(1.02)
美元兌人民幣	7.0016	0.04	(1.01)
美元兌港元	7.7512	0.01	0.01
美元兌日元	107.24	(0.02)	(0.08)
歐元兌美元	1.1412	0.72	0.79
英鎊兌美元	1.2573	(0.29)	(0.25)
澳元兌美元	0.6988	0.09	1.00

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0140	(5.10)	20.40
香港(10年期)	0.50300	(14.00)	(2.80)
美國(10年期)	0.63480	(2.96)	(8.67)

來源：彭博

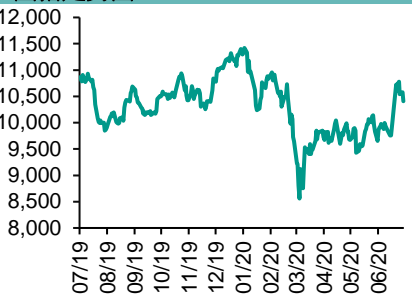
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

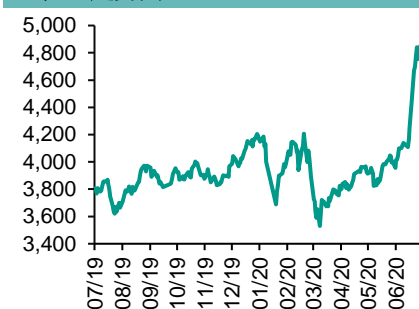
#### 恒指走勢圖



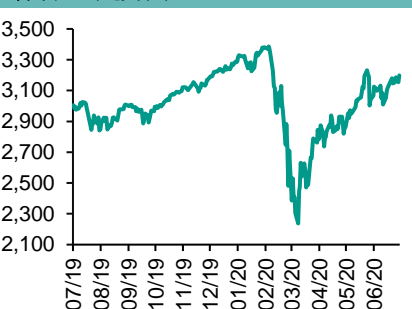
#### 國指走勢圖



### 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上升，其中道瓊斯指數升幅最大。華爾街大行摩根大通業績超預期，加上傳統股份包括重型機械股Caterpillar及油股造好，帶動道瓊斯指數上漲。標普500指數11個行業指數均上升，其中能源指數及原材料指數領漲。昨天歐洲三大股指表現不一，其中英國富時100指數上升，法國CAC 40指數及德國DAX指數下跌。美國各地疫情惡化，加上英國5月經濟增長不及預期，歐洲股市個別發展。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。隔晚納斯達克指數收跌加上市場擔心新冠疫情重燃，拖累恒指下跌。港股各行業指數普遍下跌，其中信息科技業指數及原材料業指數領跌。昨天內地上證指數及深成指均下跌，深成指跌幅較大。隔晚美股集體回調，納斯達克指下跌逾2%，影響市場氣氛，A股下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲；電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出49.95億人民幣，南向淨買入36.52億港幣；深股通北向淨賣出123.89億人民幣，南向淨買入29.17億港幣。今天將公布英國6月生產者價格環比及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

### 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
日本	工業產值 同比	5月	NA	-26.3%	-25.9%
日本	產能利用率月環比	5月	NA	-11.6%	-13.3%
英國	工業產值 同比	5月	-20.4%	-20.0%	-24.4%
英國	製造業生產同比	5月	-24.0%	-22.8%	-28.5%
德國	CPI 同比	6月	0.9%	0.9%	0.9%
美國	CPI 同比	6月	0.6%	0.6%	0.1%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

- 德國及意大利同意就歐盟拯救經濟方案縮窄分歧
- 英國衛生專家：憂冬季爆發第二波疫情，或致逾12萬人死亡
- 美國加州暫緩重開經濟計劃，重新關閉室內餐飲娛樂
- Gartner料今年全球IT消費將按年跌7.3%
- 內地6月以美元計價出口按年增0.5%，勝預期
- 內地上半年郵政行業業務收入按年增長11%
- 上半年中國對美國進出口跌6.6%，對歐盟進出口跌1.8%
- 農業農村部：內地上半年生豬生產加快恢復

## 國際經濟要聞

### 德國及意大利同意就歐盟拯救經濟方案縮窄分歧

據報道，德國總理默克爾及意大利總理孔特就歐盟長期預算及刺激經濟方案同意縮窄分歧，但默克爾表明不保證能取得協議。歐盟提出1.074萬億歐元長期預算，與及建立7,500億歐元復蘇基金協助受疫情嚴重影響的國家，當中三分之二為補助，其餘三分之一為貸款。(路透)

### 英國衛生專家：憂冬季爆第二波疫情，或致逾12萬人死亡

英國醫學科學院(AMS)教授Stephen Holgate表示，今年冬季英國或出現更致命的第二波疫情，最壞的情況會在九個月的時間內造成最多12萬人死亡。他稱，第二波疫情可能會較剛經歷過的首波疫情更加嚴重，因冬季市民能在密閉空間的時間變長，令病毒更輕易傳播。(彭博)

### 美國加州暫緩重開經濟計劃，重新關閉室內餐飲娛樂

由于確診病例及住院人數急增，美國加利福尼亞州州長宣布實行新一輪防疫措施，下令關閉酒吧、餐廳、戲院、動物園及博物館停止室內活動，而位于30個受災最嚴重的縣需要關閉健身室、教堂及美容中心。加州兩個最大的兩個學區洛杉磯及聖地亞哥在下個月仍然需要停課。(阿思達克)

### Gartner料今年全球IT消費將按年跌7.3%

調查機構Gartner發表報告指，料2020年全球IT消費將按年跌7.3%至3.5萬億美元，該行指出雖然IT消費今年將顯著下滑，但之後復蘇程度將較經濟更快更順暢。該行預期今年所有分部均呈跌勢，而最受影響的將是設備類別，因為企業將繼續減少相關開支，料設備方面消費今年將大跌16.1%。(路透)

## 大中華經濟要聞

### 內地6月以美元計價出口按年增0.5%，勝預期

中國海關總署最新發布數據顯示，今年上半年，以美元計價，6月出口按年增長0.5%，高于市場預期下降2%。前值下降3.3%。以美元計價，6月進口按年增長2.7%，高于市場預期下降9%。前值下降16.7%。(路透)

### 內地上半年郵政行業業務收入按年增長11%

國家郵政局數據顯示，上半年，郵政快遞業逐漸好轉。行業業務總量完成8,765億元人民幣，年增22%；業務收入完成5,028億元，年增11%。其中，快遞業務量完成338.8億件，年增22%；快遞業務收入完成3,824億元，年增13%。(彭博)

### 上半年中國對美國進出口跌6.6%，對歐盟進出口跌1.8%

中國海關總署最新發布數據顯示，今年上半年，中國對東盟進出口2.09萬億元人民幣，按年增長5.6%，占內地外貿總值的14.7%；對歐盟進出口1.99萬億元，下降1.8%；對美國進出口1.64萬億元，下降6.6%。(彭博)

### 農業農村部：內地上半年生豬生產加快恢復

農業農村部畜牧獸醫局局長表示，內地上半年生豬生產持續加快恢復。能繁母豬存欄連續九個月增長，與去年9月份相比，存欄累計增長幅度達到28.6%；生豬存欄連續五個月增長，與今年1月份相比，累計增長幅度為20.9%。(彭博)

## 企業要聞

### 輝瑞及BioNTech研發新冠疫苗獲美國政府給予快速認證地位

美國輝瑞藥廠及德國生物化學公司BioNTech表示，他們合作研發的其中兩款新冠疫苗已獲美國食品及藥物管理局給予快速認證地位，意味該兩款疫苗將獲優先檢視并加快審批過程。當局計劃在半年內批出疫苗。兩間公司計劃本月將進行3萬人的大型測試。(路透)

### 傳軟銀評估出售或安排ARM上市可能性

據報道，日本軟銀集團正研究如何處置持有的英國晶片設計商ARM的股份，方案包括悉售、部分出售或進行首次公開發售上市。報道指，是次潛在交易目前正處於初步階段。軟銀于4年前以320億美元收購ARM。(彭博)

### 瑞幸咖啡罷免創辦人兼董事長陸正耀

瑞幸咖啡宣布已罷免創辦人兼董事長陸正耀，而暫代行政總裁Jinyi Guo被任命為行政總裁，Guo將同時兼任董事長。此前陸正耀因涉嫌欺詐，瑞幸咖啡董事會曾尋求將他罷免，但未獲大多數票通過。(阿思達克)

### 大眾與上汽合營據報改裝生產綫生產奧迪轎車，投資額逾41億元人民幣

據報道，德國汽車製造商大眾與中國上汽集團聯營計劃投資41.3億元人民幣以改裝旗下位于上海的生產綫，以改為生產奧迪品牌轎車。該聯營目前僅出售大眾及Skoda品牌汽車，奧迪為大眾的高端品牌。(路透)

**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	6.25	5.34	0.64	-12.01	1528	美凱龍	5.16	4.07	0.40	(55.37)
1398	工商銀行	4.90	5.04	0.62	-13.84	1065	創業環保	2.52	6.47	0.53	(69.22)
1288	農業銀行	2.90	4.28	0.50	-20.81	895	東江環保*	5.29	11.36	0.96	(52.85)
3988	中國銀行	2.79	4.05	0.43	-31.29	1635	大眾公用	2.63	13.31	0.72	(56.14)
1658	郵儲銀行	4.62	5.79	0.70	-14.43	753	中國國航	4.74	9.17	0.67	(40.75)
3328	交通銀行	4.59	4.12	0.43	-17.52	670	東方航空	2.81	12.13	0.60	(44.79)
3968	招商銀行	38.75	9.30	1.45	-4.07	1055	南方航空	3.57	14.79	0.62	(42.28)
998	中信銀行	3.60	3.22	0.35	-42.82	1919	中遠海控	2.73	-	0.86	(41.67)
6818	光大銀行	3.20	4.18	0.47	-28.94	598	中國外運	1.79	4.26	0.42	(57.54)
2016	浙商銀行	3.73	5.25	0.64	-23.38	2866	中遠海發	0.84	6.12	0.50	(65.49)
1988	民生銀行	5.14	3.79	0.39	-19.07	1138	中遠海能	4.07	23.46	0.52	(55.41)
6196	鄭州銀行*	1.93	4.07	0.37	-54.93	2880	大連港	0.77	10.93	0.47	(68.37)
3866	青島銀行*	4.89	8.71	0.90	-17.23	6198	青島港	4.87	7.53	0.94	(36.94)
3618	重慶農商行	3.26	3.28	0.37	-46.91	3369	秦港股份	1.27	6.04	0.43	(61.09)
2628	中國人壽	19.10	8.41	1.21	-56.44	317	廣船國際	10.48	17.09	1.04	(69.10)
2318	中國平安	87.25	10.80	2.09	-3.00	2039	中集集團*	7.42	123.34	0.69	(22.65)
2601	中國太保	24.70	-	-	-29.29	1800	中國交建	4.73	3.80	0.35	(49.65)
1336	新華保險	32.20	6.24	1.08	-48.46	390	中國中鐵	4.44	3.98	0.52	(30.69)
1339	人保集團	2.68	4.79	0.58	-67.79	1186	中國鐵建	6.85	4.66	0.40	(34.28)
6030	中信證券	18.94	17.00	1.28	-46.56	1766	中國中車	3.66	8.73	0.70	(46.73)
6837	海通證券	8.04	8.78	0.66	-54.30	3969	中國通號	3.73	8.71	-	(55.05)
2611	國泰君安	14.22	14.21	0.94	-38.24	525	廣深鐵路	1.67	13.97	0.37	(40.10)
6806	申萬宏源*	2.63	10.14	0.70	-62.27	177	寧滬高速	9.18	13.42	1.50	(18.17)
1776	廣發證券*	9.35	8.57	0.71	-50.14	548	深圳高速	7.64	7.93	0.83	(26.38)
6886	華泰證券	15.50	13.54	1.04	-40.64	995	皖通高速	3.87	5.30	0.54	(38.31)
6099	招商證券	11.16	10.46	0.79	-	107	成渝高速	1.89	4.81	0.34	(53.45)
3958	東方證券	5.50	14.40	0.64	-60.61	2238	廣汽集團	6.52	9.12	0.75	(40.60)
6178	光大證券	9.89	119.56	0.85	-69.20	1211	比亞迪*	82.55	149.74	3.89	(22.72)
6881	銀河證券	5.57	9.69	0.72	-66.86	2333	長城汽車	6.65	17.85	1.03	(42.87)
6066	中信建投	11.70	15.87	1.74	-79.38	2338	濰柴動力	17.24	14.46	2.61	(4.05)
1375	中州證券	1.78	123.40	0.64	-74.66	3606	福耀玻璃	21.75	17.02	2.31	(18.43)
857	中石油	2.70	23.34	0.37	-46.48	1108	洛陽玻璃	2.83	25.95	1.08	(83.04)
386	中石化	3.37	16.15	0.52	-25.53	6865	福萊特	9.58	23.17	3.74	(57.89)
338	上石化	1.94	8.55	0.64	-54.57	38	一拖股份	2.71	11.23	0.57	(79.55)
1033	石化油服	0.57	14.06	1.45	-72.74	1157	中聯重科*	7.64	11.88	1.40	(11.70)
2883	中海油田	6.61	7.90	0.75	-59.33	564	鄭煤機	3.75	5.66	0.48	(49.03)
568	山東墨龍*	0.73	-	0.31	-83.25	1057	浙江世寶*	0.94	-	0.52	(82.55)
1088	中國神華	13.38	6.20	0.66	-26.62	1072	東方電氣	4.42	9.36	0.42	(60.72)
1898	中煤能源	1.98	4.01	0.24	-58.19	2727	上海電氣	2.48	9.02	0.54	(61.62)
1171	兗州煤業	6.48	3.07	0.53	-42.69	2208	金風科技*	7.16	12.13	0.89	(42.53)
1816	中廣核*	1.71	7.65	0.87	-52.30	42	東北電氣	0.46	-	-	(72.10)
902	華能國際	3.23	-	0.62	-38.02	187	京城機電	1.40	-	1.71	(68.37)
991	大唐發電	1.05	45.07	0.42	-60.46	2607	上海醫藥	14.40	9.09	0.89	(35.89)
1071	華電國際	2.24	7.61	0.43	-47.28	2196	復星醫藥	31.20	21.78	2.27	(27.58)
956	新天綠能	2.67	-	0.82	-81.52	1513	麗珠醫藥*	39.85	25.70	2.90	(28.17)
1618	中國中冶	1.46	4.52	0.37	-55.27	874	白雲山	24.05	11.86	1.39	(37.45)
2068	中鋁國際	1.70	-	0.55	-65.63	719	新華製藥*	4.70	8.42	0.88	(63.66)
347	鞍鋼股份*	2.23	11.38	0.36	-30.02	2359	復旦張江	7.63	28.00	6.83	(82.67)
323	馬鋼股份	2.24	10.90	0.57	-30.67	9989	海普瑞*	17.58	18.69	2.70	(38.96)
1053	重慶鋼鐵	0.85	8.74	0.35	-53.44	2359	藥明康德	110.70	128.96	12.88	(3.31)
2600	中國鋁業	2.03	42.15	0.57	-46.35	3759	康龍化成*	83.40	90.99	7.71	(26.82)
358	江西銅業	10.10	13.50	0.60	-44.27	168	青島啤酒	65.90	50.86	4.12	(28.19)
2899	紫金礦業	4.80	24.53	2.47	-25.46	6116	拉夏貝爾	0.74	-	0.40	(73.98)
1787	山東黃金	19.32	51.04	3.19	-54.94	1533	莊園牧場*	6.19	20.61	0.86	(50.40)
3993	洛陽鉬業	3.23	31.43	1.55	-37.89	553	南京熊貓	5.21	-	1.26	(48.59)
1772	贛鋒鋳業	46.00	149.51	6.43	-35.60	763	中興通訊*	25.55	18.90	3.39	(48.45)
914	海螺水泥	55.95	8.27	1.88	-13.68	6869	長飛光纖	16.04	13.65	1.25	(57.82)
2009	金隅股份	1.70	4.90	0.36	-54.41	921	海信科龍*	8.89	7.72	1.25	(33.21)
2202	萬科*	27.05	7.06	1.46	-15.52	1812	晨鳴紙業*	3.25	9.31	0.48	(46.10)
588	北京北辰	1.79	3.19	0.37	-47.81	811	新華文軒	5.36	5.49	0.65	(57.17)

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