

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	25,057.99	-0.12	-2.77
H股	10,295.32	0.90	-2.65
紅籌	4,054.31	0.34	-5.31
HSC大型股	2,289.98	0.06	-3.33
HSC中型股	4,791.95	2.48	-4.29
AH股溢價	133.55	1.77	0.43
滬深300	4,680.31	2.98	-3.56
富時中國A50	15,504.66	2.51	-3.25
上證180	9,683.40	3.28	-3.43
上證380	5,781.08	3.07	-3.62
臺北加權	12,174.54	-0.06	-0.30
日經225	22,696.42	-0.32	-0.39
道瓊斯	26,680.87	0.03	2.28
標普500	3,251.84	0.84	3.06
納斯達克	10,767.09	2.51	3.62
德國DAX 30	13,046.92	0.99	1.93
富時100	6,261.52	-0.46	1.38
法國CAC 40	5,093.18	0.47	0.73

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.69	-0.29	0.99
紐約期金(美元/t oz)	1,819.50	0.12	0.34
標普高盛商品指數	337.30	-0.05	0.32
CRB大宗商品期貨價格指數	140.69	-0.10	0.01
羅杰斯國際商品指數	1,880.31	-0.17	0.02

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9010	(0.39)	(1.08)
美元兌人民幣	6.9849	(0.37)	(1.05)
美元兌港元	7.7520	0.01	0.02
美元兌日元	107.13	(0.10)	0.21
歐元兌美元	1.1460	0.53	1.77
英鎊兌美元	1.2675	0.97	1.65
澳元兌美元	0.7029	0.77	1.75

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9430	(11.60)	6.20
香港(10年期)	0.42400	(13.60)	(24.20)
美國(10年期)	0.61190	(1.14)	(8.18)

來源：彭博

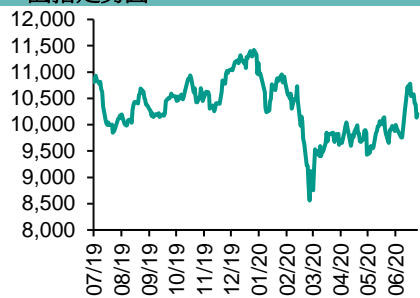
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

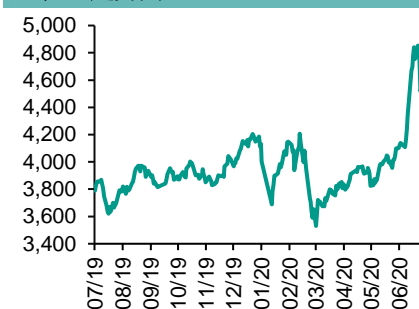
#### 恒指走勢圖



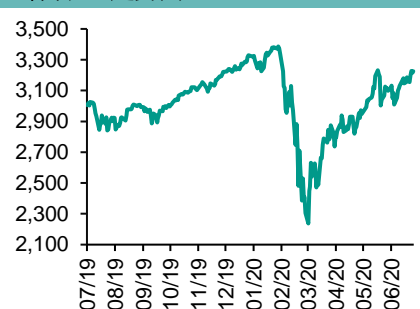
#### 國指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數升幅最大。美國國會正討論新一輪刺激計劃，包括會否延長聯邦抗疫救濟金計劃。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指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指表現不一，其中德國DAX 30指數領漲，富時100領跌。歐盟領袖峰會踏入第四天，就復蘇基金的組成尚未取得共識，但情況較上周末似有改善，達成協議機會增加。昨天恒指下跌，而國指上升。投資人擔心香港新冠肺炎疫情擴散，拖累恒指下跌。港股各行業指數均下跌，其中綜合企業指數領跌。昨天內地上市證指數及深成指均上升，上證指數升幅較大。央行、證監會聯合發布公告，同意銀行間與交易所債券市場相關基礎設施機構開展互聯互通，有利于切實便利債券跨市場發行與交易，促進資金等要素自由流動。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。昨天滬股通北向淨買入23.44億人民幣，南向淨買入27.66港幣；深股通北向淨賣出82.43億人民幣，南向淨買入17.61億港幣。今天將公布日本6月全國核心消費者物價指數年率及加拿大6月零售銷售月率。

### 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
德國	PPI同比	6月	-1.7%	-1.8%	-2.2%
日本	國民消費物價指數同比	6月	0.1%	0.1%	0.1%
韓國	PPI同比	6月	N/A	-0.9%	-1.7%
愛爾蘭	GDP季環比	1Q	N/A	1.2%	1.2%
比利時	消費者信心指數	6月	N/A	-20.0	-19.0

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*日本6月出口挫26%，遜預期

\*內地7月LPR維持不變

\*歐洲央行行長：歐盟需進入復蘇基金方案

\*證監會：鼓勵券商基金公司併購重組

\*印尼央行料經濟U型復蘇

\*國辦印發指導意見，全面推進城鎮老舊小區改造工作

\*國際貨幣基金組織：美國經濟今年料萎縮6.6%

\*上半年北京商品房銷售面積同比下降23.6%

## 國際經濟要聞

### 日本6月出口挫26%,遜預期

日本公布6月出口按年下跌26.2%，跌幅大于預期，為連續19個月下跌；但較5月的28.3%跌幅略為收窄，當月創下自2009年9月以來最大按年跌幅。該國上月進口萎縮14.4%，少於預期的16.8%跌幅。期內貿易逆差2688億日圓。(彭博)

### 歐洲央行行長:歐盟需進取復甦基金方案

歐洲央行行長認為，歐盟領袖不應以不惜代價的態度，盡快同意財政刺激方案，而是應採納進取的方案以求達成共識。歐盟領袖召開峰會，討論復蘇基金與財政預算，并額外在周日加開會議，但各成員國仍然存在明顯分歧。(彭博)

### 印尼央行料經濟U型復甦

印尼央行預料，當地經濟將從新冠病毒疫情的影響中實現U型復甦。印尼第二季經濟可能收縮4%至4.8%，復甦將呈U型，因為目前仍未看到印尼的疫情達到高峰。(彭博)

### 國際貨幣基金組織:美國經濟今年料萎縮6.6%

國際貨幣基金組織(IMF)稱，受新冠病毒大流行影響，預計2020年美國經濟產出將萎縮6.6%，但新增病例數再度攀升和系統性增加的貧困可能會使這一前景惡化。新冠疫情對經濟的影響存在巨大的不確定性，可能需要很長一段時間才能修復經濟。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 內地7月LPR維持不變

內地7月LPR(貸款市場報價利率)維持不變，是連續3個月維持不變。中國人民銀行公布，7月LPR報價顯示，一年期為3.85厘，五年期以上品種利率4.65厘，較上次持平，符合市場預期。(彭博)

### 證監會：鼓勵券商基金公司并購重組

證監會相關部門向各派出機構發布通知，鼓勵證券公司、基金管理公司做好組織管理創新工作。解決同業競爭問題，鼓勵有條件的行業機構實施市場化并購重組，支持實施員工持股、股權激勵計劃。(彭博)

### 國辦印發指導意見,全面推進城鎮老舊小區改造工作

國務院辦印發《關於全面推進城鎮老舊小區改造工作的指導意見》，全面推進城鎮老舊小區改造工作，滿足人民群眾美好生活需要，推動惠民生擴內需，推進城市更新和開發建設方式轉型，促進經濟高質量發展。(彭博)

### 上半年北京商品房銷售面積同比下降23.6%

北京市統計局、國家統計局數據顯示，上半年北京全市商品房新開工面積1065.9萬平方米，同比增長9.8%；其中住宅新開工面積661.1萬平方米，增長29.6%。商品房銷售面積296.3萬平方米，同比下降23.6%。(彭博)

## 企業要聞

### 新城悅服務料中期盈利增長逾50%

新城悅服務發盈喜，預計中期盈利按年增長至少50%。公司表示增長主要由于集團的在管面積增加；完成收購成都誠悅時代物業服務有限公司61.5%股權；以及增值服務收入上升，尤其是社區增值服務及智慧園區服務。(彭博)

### 國開行上半年逾2700億人幣貸款

國家開發銀行2020年首6個月已發放製造業貸款2777億元，按年增長45%，支持製造業轉型升級。將製造業高質量發展作為支持的重點領域，加強與國家發改委、工信部等部委協調配合，設立2500億元製造業專項貸款。(彭博)

### 利福發盈警，料中期轉蝕2.8億

利福發盈警，料中期轉蝕2.8億，虧損主要由於新冠病毒疫情爆發，令客流量大減，銷售收入亦按年下跌約50%。(彭博)

### 大眾汽車預期今年在華銷量將呈個位數百分比下滑

大眾汽車表示，預期今年其中國銷量將呈現個位數百分比下滑，因新款運動型車及高端車型協助帶動銷售從跌勢中回升。2020上半年在中國賣出159萬輛車，較去年同期的192萬輛下滑17%。(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	6.09	5.18	0.62	-14.28	1065	創業環保	2.61	6.68	0.54	(69.82)
1398	工商銀行	4.87	5.00	0.61	-14.48	895	東江環保*	5.09	10.90	0.92	(56.08)
1288	農業銀行	2.91	4.29	0.50	-21.04	1635	大眾公用	2.60	13.12	0.71	(58.40)
3988	中國銀行	2.78	4.02	0.43	-27.62	753	中國國航	4.81	9.27	0.67	(39.65)
1658	郵儲銀行	4.48	5.60	0.67	-16.09	670	東方航空	2.84	12.21	0.61	(44.14)
3328	交通銀行	4.51	4.04	0.42	-18.09	1055	南方航空	3.60	14.87	0.62	(42.09)
3968	招商銀行	38.60	9.23	1.44	-6.70	1919	中遠海控	2.87	-	0.90	(39.73)
998	中信銀行	3.59	3.20	0.34	-39.89	598	中國外運	1.72	4.08	0.40	(56.10)
6818	光大銀行	3.14	4.09	0.46	-29.98	2866	中遠海發	0.83	6.03	0.49	(65.22)
2016	浙商銀行	3.75	5.26	0.65	-22.69	1138	中遠海能	3.92	22.52	0.50	(55.19)
1988	民生銀行	4.99	3.66	0.38	-21.13	2880	大連港	0.71	10.05	0.44	(69.25)
6196	鄭州銀行*	1.93	4.06	0.37	-54.48	6198	青島港	4.69	7.23	0.90	(35.79)
3866	青島銀行*	4.83	8.57	0.89	-18.06	3369	秦港股份	1.27	6.02	0.43	(59.71)
3618	重慶農商行	3.28	3.29	0.37	-45.68	317	廣船國際	11.30	18.37	1.12	(70.34)
2628	中國人壽	19.52	8.57	1.23	-53.69	2039	中集集團*	7.66	126.92	0.71	(17.36)
2318	中國平安	86.05	10.61	2.05	-6.38	1800	中國交建	4.74	3.79	0.35	(48.86)
2601	中國太保	23.95	-	-	-31.89	390	中國中鐵	4.24	3.79	0.49	(33.69)
1336	新華保險	33.90	6.54	1.13	-47.17	1186	中國鐵建	6.67	4.52	0.38	(35.94)
1339	人保集團	2.64	4.70	0.57	-69.11	1766	中國中車	3.69	8.77	0.70	(45.50)
6030	中信證券	18.70	16.72	1.26	-45.04	3969	中國通號	3.69	8.59	-	(51.19)
6837	海通證券	7.70	8.38	0.63	-52.97	525	廣深鐵路	1.53	12.75	0.33	(43.51)
2611	國泰君安	14.16	14.10	0.94	-34.78	177	寧滬高速	8.71	12.69	1.42	(22.62)
6806	申萬宏源*	2.49	9.57	0.66	-61.72	548	深圳高速	7.54	7.80	0.81	(26.09)
1776	廣發證券*	9.36	8.55	0.70	-47.43	995	皖通高速	3.84	5.24	0.53	(38.56)
6886	華泰證券	15.04	13.10	1.00	-38.47	107	成渝高速	1.86	4.72	0.34	(53.71)
6099	招商證券	10.80	10.62	0.81	-58.26	2238	廣汽集團	6.13	8.55	0.71	(41.81)
3958	東方證券	5.44	14.20	0.64	-59.99	1211	比亞迪*	77.45	140.03	3.63	(19.96)
6178	光大證券	8.63	103.98	0.74	-69.38	2333	長城汽車	6.95	18.59	1.07	(43.03)
6881	銀河證券	5.34	9.26	0.69	-65.74	2338	濰柴動力	18.08	15.11	2.72	(5.03)
6066	中信建投	11.60	15.68	1.71	-78.81	3606	福耀玻璃	22.60	17.63	2.39	(21.36)
1375	中州證券	1.78	123.00	0.64	-73.41	1108	洛陽玻璃	2.77	25.32	1.06	(83.77)
857	中石油	2.68	23.09	0.36	-46.23	6865	福萊特	10.66	25.69	4.15	(54.27)
386	中石化	3.31	15.81	0.51	-26.19	38	一拖股份	2.52	10.41	0.53	(78.80)
338	上石化	1.91	8.39	0.62	-56.33	1157	中聯重科*	8.75	13.56	1.60	(11.53)
1033	石化油服	0.57	14.02	1.44	-72.09	564	鄭煤機	3.59	5.40	0.46	(51.44)
2883	中海油田	6.40	7.62	0.73	-59.88	1057	浙江世寶*	0.97	-	0.53	(82.02)
568	山東墨龍*	0.70	-	0.30	-83.00	1072	東方電氣	4.43	9.35	0.42	(60.41)
1088	中國神華	13.66	6.30	0.67	-24.32	2727	上海電氣	2.46	8.92	0.53	(60.07)
1898	中煤能源	1.97	3.98	0.24	-57.74	2208	金風科技*	7.00	11.82	0.87	(42.83)
1171	兗州煤業	6.40	3.02	0.52	-40.25	42	東北電氣	0.45	-	-	(71.85)
1816	中廣核*	1.75	7.80	0.89	-49.63	187	京城機電	1.39	-	1.69	(67.81)
902	華能國際	3.40	-	0.65	-38.49	2607	上海醫藥	13.46	8.47	0.83	(36.78)
991	大唐發電	1.01	43.21	0.40	-61.45	2196	復星醫藥	34.10	23.73	2.47	(25.17)
1071	華電國際	2.30	7.79	0.44	-47.14	1513	麗珠醫藥*	38.80	24.94	2.82	(29.16)
956	新天綠能	2.21	-	0.68	-83.16	874	白雲山	23.20	11.40	1.34	(39.03)
1618	中國中冶	1.48	4.56	0.37	-53.54	719	新華製藥*	4.44	7.93	0.82	(64.54)
2068	中鋁國際	1.60	-	0.51	-67.39	1349	復旦張江	6.39	23.37	5.70	(82.81)
347	鞍鋼股份*	2.18	11.09	0.35	-29.36	1877	君實生物*	48.65	-	2.68	(60.75)
323	馬鋼股份	2.18	10.58	0.55	-30.85	9989	海普瑞*	17.40	18.44	2.66	(38.60)
1053	重慶鋼鐵	0.84	8.61	0.35	-53.57	2359	藥明康德	109.00	126.57	12.64	(2.48)
2600	中國鋁業	2.08	43.04	0.58	-46.00	3759	康龍化成*	84.00	91.35	7.74	(28.84)
358	江西銅業	9.78	13.03	0.58	-44.55	168	青島啤酒	66.10	50.85	4.12	(25.65)
2899	紫金礦業	4.70	23.94	2.41	-24.53	6116	拉夏貝爾	0.70	-	0.37	(74.88)
1787	山東黃金	19.86	52.29	3.27	-53.44	1533	莊園牧場*	5.97	19.81	0.82	(50.84)
3993	洛陽鉬業	3.19	30.94	1.52	-36.14	553	南京熊貓	5.04	-	1.22	(47.51)
1772	贛鋒鋳業	46.75	151.45	6.52	-31.85	981	中芯國際	23.40	17.26	3.09	(48.88)
914	海螺水泥	59.75	8.80	2.00	-14.14	763	中興通訊*	23.40	17.26	3.09	(48.88)
2009	金隅股份	1.75	5.03	0.37	-53.22	6869	長飛光纖	14.18	12.03	1.10	(60.68)
2202	萬科*	26.05	6.78	1.41	-17.08	921	海信科龍*	8.76	7.58	1.23	(30.35)
588	北京北辰	1.81	3.22	0.37	-45.65	1812	晨鳴紙業*	3.57	10.19	0.53	(44.36)
1528	美凱龍	5.26	4.14	0.40	-52.99	811	新華文軒	5.37	5.49	0.65	(56.02)

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