

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	24,595.35	-0.47	-0.45
H股	10,039.96	-0.57	-0.41
紅籌	4,011.91	0.08	1.38
HSC大型股	2,270.21	-0.32	0.29
HSC中型股	4,773.44	0.20	3.03
AH股溢價	134.95	1.27	2.61
滬深300	4,695.05	0.84	4.20
富時中國A50	15,281.36	0.52	2.77
上證180	9,612.92	0.59	3.25
上證380	5,918.36	1.08	5.04
臺北加權	12,664.80	-0.46	2.93
日經225	22,339.23	-0.26	-1.81
道瓊斯	26,428.32	0.44	-0.16
標普500	3,271.12	0.77	1.73
納斯達克	10,745.27	1.49	3.69
德國DAX 30	12,313.36	-0.54	-4.09
富時100	5,897.76	-1.54	-3.69
法國CAC 40	4,783.69	-1.43	-3.49

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.19	-0.20	-3.39
紐約期金(美元/t oz)	1,974.20	0.58	2.24
標普高盛商品指數	339.82	0.61	-0.64
CRB大宗商品期貨價格指數	143.69	0.64	0.45
羅杰斯國際商品指數	1,921.19	0.48	-0.11

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9017	(0.16)	(1.13)
美元兌人民幣	6.9882	(0.17)	(1.14)
美元兌港元	7.7502	(0.02)	(0.00)
美元兌日元	105.84	0.44	(1.58)
歐元兌美元	1.1784	0.27	4.77
英鎊兌美元	1.3102	1.71	4.96
澳元兌美元	0.7145	(0.06)	2.97

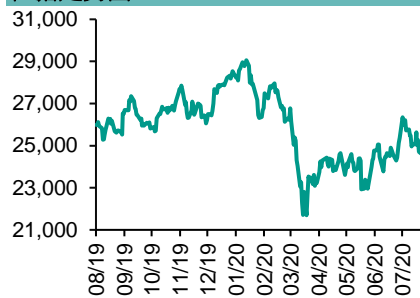
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9760	10.80	12.50
香港(10年期)	0.37900	(11.00)	(25.10)
美國(10年期)	0.53470	(8.04)	(13.46)

來源：彭博

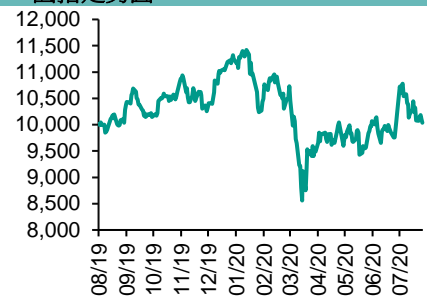
每天導讀

各股市走勢圖

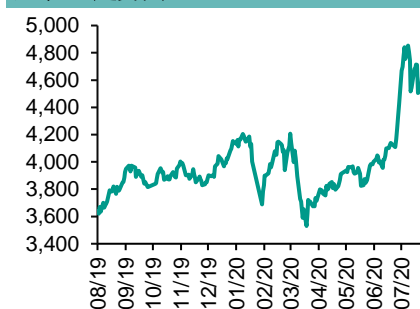
恒指走勢圖



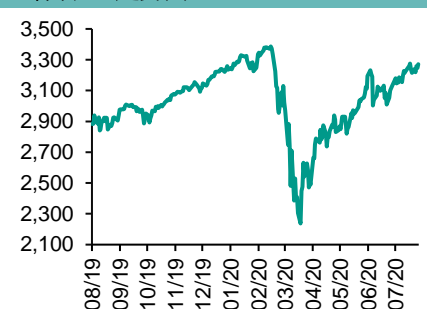
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

上周五美國三大股指均上升，納斯達克指數升幅較大，白宮與民主黨就新救助計劃的談判仍陷僵局。白宮幕僚長稱民主黨拒絕了臨時性延長紓困措施的提議。標普100指數中行業指數表現不一，其中非核心消費品指數領漲，能源指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，富時100跌幅較大，歐元區二季度經濟萎縮12.1%，創紀錄最大衰退。上周五恒指及國指均下跌，國指跌幅較大；港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，能源業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上升，深成指升幅較大；滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指及深成指的2020年預測市盈率分別為23.8倍、25.5倍、21.7倍、11.4倍、8.7倍、14.0倍及24.7倍。上周標普500指數、上證綜指、深成指分別累升1.73%、3.54%、5.43%，道指、日經225、恒指、國指累跌0.16%、4.43%、0.45%及0.41%。今天將公布日本第一季度GDP環比終值、日本7月製造業PMI終值、歐元區7月Markit製造業PMI終值、英國7月Markit製造業PMI終值、美國7月Markit製造業PMI終值。

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
中國	製造業採購經理指數	7月	50.8	51.1	50.9
中國	非製造業採購經理指數	7月	54.5	54.2	54.4
美國	密歇根大學信心	7月	72.9	72.5	73.2
法國	CPI 同比	7月	0.3%	0.8%	0.2%
英國	全國房價指數月環比	7月	-0.2%	1.7%	-1.6%*
日本	工業產值月環比	6月	1.0%	2.7%	-8.9%
日本	失業率	6月	3.1%	2.8%	2.9%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*IDC：次季全球手機出貨量跌16%歷來最傷

*美國次季核心PCE物價指數初值年化季率轉降1.1%

*日本6月季調後求職比環比續降近六年低

*南韓次季季調後工業生產環比轉降7.1%

*國統局：7月服務業商務活動指數為小幅回落,基建項目加快推進

*6月內地鋰離子電池完成產量按年增14.2%

*上半年國內金價均價按年增28.3%

*工信部：上半年通信設備製造業利潤按年增41.3%

國際經濟要聞

IDC：次季全球手機出貨量跌16%歷來最傷

調查機構IDC指，第二季全球智能手機出貨量按年跌16%至2.78億台，跌幅較首季有所擴大並為歷來最傷，但市場亦早已預期，因為主要經濟體在次季大部分時間都因應疫情而鎖國。次季智能手機出貨量大跌與消費者開支大有關係，惟受環球經濟轉差及失業率上升拖累。(彭博)

美國次季核心PCE物價指數初值年化季率轉降1.1%

美國商務部數據顯示，被聯儲局視為通脹指標的美國今年第一季個人消費支出(PCE)物價指數初值年化季率意外轉降1.9%(前值續升1.3%)，市場原預期僅放緩至零增長。若扣除食品與能源後次季核心PCE物價指數初值轉降1.1%(前值略下修升幅僅加快至1.6%)，超過市場預期轉降0.9%，也結束連季上升。(彭博)

日本6月季調後求才求職比環比續降至近六年低

日本厚生勞動省公布，經季節調整後，日本6月求才求職比環比意外連降第六個月至1.11(前值1.2)，創近六年低，意味著每100人申請者，僅111個職位空缺，市場原預期1.16。(彭博)

南韓次季季調後工業生產環比轉降7.1%

南韓統計局公布，經季調南韓第二季工業生產按季轉降7.1%(首季上修轉為續升0.1%)，遠差於去年同期升1.5%；未調整按年轉降5.1%(前值上修升幅擴至5.1%)，遠超去年同期降0.3%。(彭博)

大中華經濟要聞

國統局：7月服務業商務活動指數為小幅回落,基建項目加快推進

國家統計局服務業調查中心高級統計師趙慶河指，7月非製造業商務活動指數為54.2%，比上月小幅回落0.2個百分點，繼續保持在臨界點以上。服務業商務活動指數為53.1%，比上月小幅回落0.3個百分點，繼續高於臨界點。7月基建項目加快推進，建築業商務活動指數為60.5%，高於上月0.7個百分點。(彭博)

6月內地鋰離子電池完成產量按年增14.2%

工信部發布數據顯示，6月全國電池製造業主要產品中，鋰離子電池完成產量16.3億個，按年增長14.2%；鉛酸蓄電池產量2,045.2萬千伏安時，按年增長17.1%；原電池及原電池組(非扣式)產量36.2億個，按年增長15.3%。(彭博)

上半年國內金價均價按年增28.3%

中國黃金協會數據顯示，2020年上半年黃金產量、消費量按年下降，國內金價延續一季度上漲，黃金市場交易活躍。期內，國內黃金現貨均價369.1元/克，按年增長28.3%。(彭博)

工信部：上半年通信設備製造業利潤按年增41.3%

國家工信部指，今年上半年規模以上電子信息製造業增加值按年增長5.7%。6月規模以上電子信息製造業增加值按年增長12.6%。通信設備製造業營業收入按年增長5%，利潤按年增長41.3%。(彭博)

企業要聞

亞馬遜衛星互聯網計劃正式獲准,投資額逾100億美元

美國聯邦通訊委員會已正式批准美電商巨擘亞馬遜衛星互聯網計劃「Project Kuiper」，亞馬遜將投資逾100億美元，建立由3,236枚人造衛星組成的網絡，向全球提供寬頻互聯網服務，並有利部署提供5G及其他無線通訊服務。(彭博)

UPS季績遠勝預期

美國速遞公司UPS二季度純利17.68億美元，按年升4.9%。季度收入204.59億美元，按年升13.4%，亦高於市場預期。公司業績受惠新冠疫情帶來的醫護產品及空中貨運業務增長，油價下滑亦利好業績。(彭博)

中國恆大正考慮分拆物管業務在港上市

中國恆大公布，公司正考慮可能分拆集團的物業管理服務及相關增值服務業務在港獨立上市。目前可能分拆項目的詳情尚未落實，且分拆須取得相關監管機關的批准及符合市況。(彭博)

Facebook據報與全球三大音樂公司達協議,准播放音樂視頻

社交平台臉書與全球三大音樂公司，即索尼音樂娛樂、環球音樂及華納音樂達成協議，臉書旗下平台將可播放該三大音樂企業的官方音樂視頻。(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	5.68	4.83	0.58	-16.47	1065	創業環保	2.52	6.44	0.52	(68.59)
1398	工商銀行	4.58	4.69	0.57	-16.90	895	東江環保*	4.84	10.35	0.87	(55.55)
1288	農業銀行	2.75	4.05	0.48	-23.38	1635	大眾公用	2.57	12.95	0.70	(53.18)
3988	中國銀行	2.60	3.87	0.40	-29.73	753	中國國航	4.81	9.26	0.67	(36.62)
1658	郵儲銀行	4.27	5.33	0.64	-17.18	670	東方航空	2.75	11.82	0.59	(43.88)
3328	交通銀行	4.30	3.84	0.40	-18.70	1055	南方航空	3.59	14.81	0.62	(39.38)
3968	招商銀行	36.15	8.64	1.35	-6.51	1919	中遠海控	2.92	-	0.91	(39.31)
998	中信銀行	3.38	3.01	0.32	-41.05	598	中國外運	1.62	3.84	0.38	(56.99)
6818	光大銀行	2.91	3.78	0.43	-30.72	2866	中遠海發	0.77	5.59	0.46	(66.20)
2016	浙商銀行	3.55	4.98	0.61	-22.45	1138	中遠海能	3.46	19.86	0.44	(56.57)
1988	民生銀行	4.88	3.58	0.37	-20.72	2880	大連港	0.70	9.90	0.43	(68.66)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.91	0.35	-54.51	6198	青島港	4.39	6.76	0.84	(39.40)
3866	青島銀行*	4.80	8.51	0.88	-14.96	3369	秦港股份	1.22	5.78	0.41	(60.93)
3618	重慶農商行	3.14	3.15	0.35	-45.13	317	廣船國際	10.52	17.09	1.04	(74.84)
2628	中國人壽	17.86	7.83	1.13	-55.95	2039	中集集團*	7.40	122.49	0.69	(20.14)
2318	中國平安	82.10	10.12	1.96	-2.65	1800	中國交建	4.51	3.60	0.33	(48.62)
2601	中國太保	22.45	6.59	1.03	-31.53	390	中國中鐵	3.92	3.50	0.46	(36.66)
1336	新華保險	30.30	5.84	1.01	-48.41	1186	中國鐵建	6.19	4.19	0.36	(36.62)
1339	人保集團	2.52	4.49	0.55	-68.24	1766	中國中車	3.37	8.00	0.64	(48.07)
6030	中信證券	18.04	16.12	1.22	-45.81	3969	中國通號	3.37	7.84	-	(51.93)
6837	海通證券	7.20	7.83	0.59	-54.04	525	廣深鐵路	1.47	12.24	0.32	(46.22)
2611	國泰君安	12.82	12.75	0.85	-37.57	177	寧滬高速	8.31	12.10	1.35	(23.76)
6806	申萬宏源*	2.47	9.48	0.66	-61.87	548	深圳高速	7.39	7.64	0.80	(25.85)
1776	廣發證券*	9.29	8.48	0.70	-46.40	995	皖通高速	3.72	5.08	0.52	(36.11)
6886	華泰證券	14.00	12.18	0.93	-39.39	107	成渝高速	1.76	4.46	0.32	(55.63)
6099	招商證券	9.48	9.32	0.71	-60.37	2238	廣汽集團	7.41	10.33	0.85	(38.25)
3958	東方證券	5.21	13.58	0.61	-59.96	1211	比亞迪*	74.05	133.75	3.47	(21.95)
6178	光大證券	8.66	104.24	0.74	-67.54	2333	長城汽車	7.57	20.23	1.16	(48.97)
6881	銀河證券	4.63	8.02	0.60	-68.12	2338	濰柴動力	16.72	13.96	2.52	(7.05)
6066	中信建投	11.62	15.70	1.72	-78.49	3606	福耀玻璃	21.65	16.87	2.29	(20.14)
1375	中州證券	1.59	109.76	0.57	-74.94	1108	洛陽玻璃	2.85	26.02	1.09	(83.45)
1456	國聯證券	3.49	11.35	0.74	-48.68	6865	福萊特	12.08	29.09	4.70	(52.30)
857	中石油	2.69	23.15	0.37	-45.60	38	一拖股份	3.12	12.88	0.65	(79.38)
386	中石化	3.32	15.84	0.51	-25.30	1157	中聯重科*	7.98	12.35	1.46	(13.05)
338	上石化	1.73	7.59	0.56	-56.63	564	鄭煤機	3.58	5.38	0.46	(51.11)
1033	石化油服	0.56	13.76	1.41	-72.31	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.49	(83.65)
2883	中海油田	6.03	7.17	0.68	-60.79	1072	東方電氣	4.42	9.32	0.42	(61.60)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.30	-82.89	2727	上海電氣	2.39	8.66	0.51	(60.89)
1088	中國神華	12.92	5.96	0.63	-24.15	2208	金風科技*	7.80	13.16	0.97	(46.00)
1898	中煤能源	1.92	3.87	0.24	-58.16	42	東北電氣	0.47	-	-	(71.53)
1171	兗州煤業	6.05	2.85	0.49	-40.82	187	京城機電	1.32	-	1.60	(70.15)
1816	中廣核*	1.63	7.26	0.82	-51.90	2607	上海醫藥	13.76	8.65	0.84	(39.59)
902	華能國際	3.31	-	0.63	-36.48	2196	復星醫藥	36.65	25.48	2.66	(47.00)
991	大唐發電	1.02	43.59	0.40	-61.59	1513	麗珠醫藥*	36.35	23.34	2.64	(39.93)
1071	華電國際	2.35	7.95	0.45	-41.74	874	白雲山	23.55	11.56	1.36	(42.96)
956	新天綠能	2.25	-	0.69	-82.74	719	新華製藥*	4.46	7.96	0.83	(67.13)
1618	中國中冶	1.31	4.03	0.33	-57.89	1349	復旦張江	5.95	21.74	5.31	(83.26)
2068	中鋁國際	1.34	-	0.43	-72.53	1877	君實生物*	50.60	-	2.78	(65.50)
347	鞍鋼股份*	2.17	11.03	0.35	-27.40	9989	海普瑞*	16.06	17.00	2.45	(41.15)
323	馬鋼股份	2.09	10.13	0.53	-30.33	2359	藥明康德	116.70	135.37	13.52	(7.05)
1053	重慶鋼鐵	0.81	8.29	0.34	-52.04	3759	康龍化成*	84.15	91.42	7.75	(27.82)
2600	中國鋁業	1.99	41.14	0.56	-45.56	168	青島啤酒	69.00	53.03	4.30	(25.18)
358	江西銅業	9.23	12.28	0.55	-48.69	6116	拉夏貝爾	0.67	-	0.36	(76.54)
2899	紫金礦業	4.81	24.47	2.46	-26.00	1533	莊園牧場*	5.80	19.23	0.80	(54.96)
1787	山東黃金	24.25	63.79	3.99	-49.26	553	南京熊貓	5.04	-	1.22	(45.55)
3993	洛陽鉬業	3.14	30.43	1.50	-35.77	981	中芯國際	22.90	16.87	3.02	(47.38)
1772	贛鋒鋳業	43.00	139.16	5.99	-30.84	763	中興通訊*	22.90	16.87	3.02	(47.38)
914	海螺水泥	58.55	8.61	1.96	-14.21	6869	長飛光纖	13.90	11.78	1.08	(59.97)
2009	金隅股份	1.70	4.88	0.35	-52.63	921	海信科龍*	8.41	7.27	1.18	(31.07)
2202	萬科*	24.40	6.34	1.32	-18.18	1812	晨鳴紙業*	3.66	10.44	0.54	(39.45)
588	北京北辰	1.67	2.97	0.34	-45.94	811	新華文軒	5.13	5.24	0.62	(58.85)
1528	美凱龍	5.31	4.17	0.41	-51.38						

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

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8835

伍華安

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

電話: (852) 2147 8805

周秀成

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

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