

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	24,946.63	2.00	0.70
H股	10,203.88	1.70	0.51
紅籌	4,047.63	0.52	1.32
HSC大型股	2,323.13	2.37	1.91
HSC中型股	4,899.85	1.04	4.39
AH股溢價	135.89	-0.41	3.06
滬深300	4,775.80	0.09	4.54
富時中國A50	15,494.59	0.76	2.85
上證180	9,789.57	0.58	4.05
上證380	6,029.49	-0.37	5.71
臺北加權	12,709.92	1.57	0.98
日經225	22,339.23	-0.26	-1.81
道瓊斯	26,828.47	0.62	1.70
標普500	3,306.51	0.36	2.74
納斯達克	10,941.17	0.35	5.18
德國DAX 30	12,600.87	-0.36	-1.83
富時100	6,036.00	0.05	-1.52
法國CAC 40	4,889.52	0.28	-0.80

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.53	-0.41	0.63
紐約期金(美元/t oz)	2,001.20	1.79	2.91
標普高盛商品指數	346.67	0.57	1.55
CRB大宗商品期貨價格指數	147.92	0.78	3.09
羅杰斯國際商品指數	1,971.22	0.81	2.19

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8998	(0.37)	(0.57)
美元兌人民幣	6.9736	(0.37)	(0.57)
美元兌港元	7.7501	0.00	0.00
美元兌日元	105.68	0.72	(1.58)
歐元兌美元	1.1804	0.10	4.38
英鎊兌美元	1.3077	0.62	4.68
澳元兌美元	0.7169	(0.26)	2.81

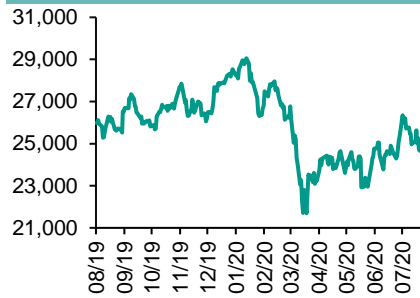
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9470	0.70	4.50
香港(10年期)	0.41200	(4.70)	(22.80)
美國(10年期)	0.50690	(7.21)	(16.24)

來源：彭博

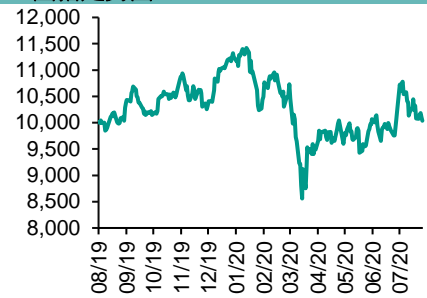
每天導讀

各股市走勢圖

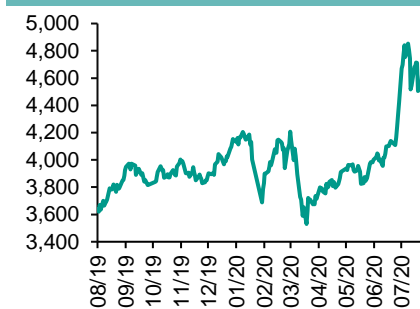
恒指走勢圖



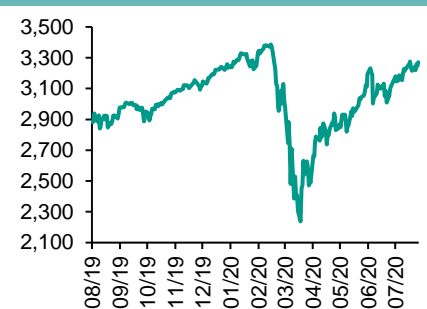
國指走勢圖



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，其中道瓊斯指數升幅最大。投資者關注疫情及美國國會就新一輪援助計劃的談判進展。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。港股隨外圍上升。港股各行業指數均上升，其中信息科技業指數領漲。昨天內地上市證指數上升，深成指下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入40.07億人民幣，南向淨買入5.71億港幣；深股通北向淨買入18.70億人民幣，南向淨買入28.58億港幣。今天將公布中國7月財新綜合PMI及中國7月財新服務業PMI。

主要經濟數據公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
歐元區	PPI月環比	6月	0.6%	0.7%	-0.6%
歐元區	PPI同比	6月	-3.8%	-3.7%	-5.0%
美國	工廠訂單	6月	5.0%	6.2%	8.0%
美國	耐用品訂單	6月	7.3%	7.6%	7.3%
美國	耐用消費品(除運輸類)	6月	3.3%	3.6%	3.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*知情人士：美中計劃8月中旬評估第一階段貿易協議

*中國出臺發展集成電路和軟件產業措施，鼓勵在科创板、創業板上市

*Meadows：姆努欽將在救濟法案談判中提出新建議

*據報人行設立金融科技公司

*美聯儲Daly說美國經濟需要更長的支持

*廣州加快推進企業上市 目標三年新增上市公司60家

*黑田東彥：日本央行或考慮延長借貸措施期限

*發改委：大灣區鐵路建設項目目前投資約4,741億人民幣

國際經濟要聞

知情人士：美中計劃8月中旬評估第一階段貿易協議

知情人士透露，在中國和美國關係日益緊張的背景下，兩國高級官員計劃本月評估雙方第一階段貿易協議的遵守情況。知情人士說，會談將由美國貿易代表萊特希澤和中國國務院副總理劉鶴牽頭，在8月15日或前後舉行，即雙方協議中所規定的生效之後六個月。(彭博)

Meadows：姆努欽將在救濟法案談判中提出新建議

白宮幕僚長Meadows表示，財長姆努欽準備提出一些希望能獲得響應的提議，但距離達成任何協議還有很長的路要走。姆努欽稱，白宮和國會的目標是在周末前就新一輪經濟刺激計劃達成協議，並在下周進行投票。(彭博)

美聯儲Daly說美國經濟需要更長的支持

舊金山聯邦儲備銀行行長Mary Daly表示，美國經濟需要比最初認為更多的支持，因為新冠疫情捲土重來壓制了經濟增長。Daly表示：“現在已經很清楚，這種病毒與我們在一起的時間將比人們預期的更長且影響更大。在我們能夠刺激經濟之前，經濟將需要更長的支持時間。”(彭博)

黑田東彥：日本央行或考慮延長借貸措施期限

日本央行總裁黑田東彥表示，如有必要，可能考慮將明年3月到期的企業融資措施期限延長，有關措施的目的是為受新型肺炎疫情衝擊的企業提供資金。日本讀賣新聞引述黑田東彥表示，日本經濟逐漸邁向復蘇，但鑒於東京以外地區的新型肺炎確診數字增加，經濟下行風險頗大。(RTHK)

大中華經濟要聞

中國出臺發展集成電路和軟件產業措施，鼓勵在科創板、創業板上市

中國國務院日前印發新時期促進集成電路產業和軟件產業高質量發展的若干政策，鼓勵和倡導集成電路產業和軟件產業全球合作。政策措施涵蓋財稅、投融資、研究開發、進出口、人才、知識產權、市場應用、國際合作等八個方面。(彭博)

據報人行設立金融科技公司

據《上海證券報》報道，人民銀行近日進一步加強金融科技戰略部署，設立金融科技公司成方金融科技，註冊資本超20億元人民幣。(阿思達克)

廣州加快推進企業上市 目標三年新增上市公司60家

據《南方日報》從廣州召開企業上市工作會議獲悉，廣州市出臺加快推進企業上市高質量發展「領頭羊」行動計劃，爭取消三年時間推動新增境內外上市公司60家，其中，新增科創板、創業板上市公司20家。(阿思達克)

發改委：大灣區鐵路建設項目目前投資約4,741億人民幣

國家發改委批覆同意在粵港澳大灣區有序實施一批城際鐵路項目。該規劃建設13個城際鐵路和5個樞紐工程項目，總里程約775公里。近期建設項目總投資約4,741億元人民幣。(阿思達克)

企業要聞

疫情緩解幫助中國汽車銷量連續四個月增長

中國汽車銷量連續第四個月增長，疫情的緩解使買家逐漸回到展廳。根據中國汽車工業協會(CAAM)發布的銷量快報，7月份汽車行業乘用車銷量208萬輛，同比增長14.9%；1-7月份銷量累計1,230萬輛，同比下降12.7%。(彭博)

利福國際中期轉蝕2.27億港元

利福國際上半年業績由盈轉虧，蝕2.27億港元，受到新型肺炎疫情爆發，導致銷售收益下跌逾50%，加上錄得金融投資公平值虧損4.6億元等影響，不派息；去年同期錄得盈利12.86億元。(RTHK)

理文造紙上半年盈利按年跌20%

理文造紙上半年盈利13.4億元，按年跌20%；派中期息每股12港仙。期內，收入110.7億元，按年跌14.5%，主要受新型肺炎疫情及中美緊張關係影響。(RTHK)

索尼上季純利升53%，經營利潤跌1%

日本索尼截至6月底止本財政年度首季盈利2333億日圓，按年升53%，收入升2%，升至1.97萬億日圓。期內，經營利潤按年微跌1%，跌至2284億日圓，高過市場平均預期的1370億日圓。(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	5.83	4.95	0.60	-16.07	1065	創業環保	2.58	6.59	0.54	(68.80)
1398	工商銀行	4.64	4.75	0.58	-17.33	895	東江環保*	4.97	10.63	0.89	(57.53)
1288	農業銀行	2.76	4.06	0.48	-24.05	1635	大眾公用	2.57	12.95	0.70	(54.66)
3988	中國銀行	2.64	3.93	0.41	-29.72	753	中國國航	4.95	9.53	0.69	(36.64)
1658	郵儲銀行	4.36	5.44	0.65	-17.41	670	東方航空	2.79	11.99	0.60	(44.95)
3328	交通銀行	4.31	3.85	0.41	-19.54	1055	南方航空	3.66	15.10	0.63	(39.90)
3968	招商銀行	37.70	9.01	1.41	-7.52	1919	中遠海控	3.21	-	1.00	(39.19)
998	中信銀行	3.43	3.05	0.33	-41.44	598	中國外運	1.65	3.91	0.39	(56.97)
6818	光大銀行	3.00	3.90	0.44	-31.14	2866	中遠海發	0.79	5.73	0.47	(67.09)
2016	浙商銀行	3.73	5.23	0.64	-21.03	1138	中遠海能	3.48	19.97	0.44	(57.97)
1988	民生銀行	4.95	3.63	0.38	-21.17	2880	大連港	0.72	10.18	0.44	(68.55)
6196	鄭州銀行*	1.89	3.97	0.36	-55.48	6198	青島港	4.44	6.83	0.85	(41.33)
3866	青島銀行*	4.78	8.47	0.88	-17.92	3369	秦港股份	1.26	5.97	0.43	(61.17)
3618	重慶農商行	3.19	3.19	0.36	-46.25	317	廣船國際	10.58	17.18	1.05	(73.40)
2628	中國人壽	18.70	8.20	1.18	-57.15	2039	中集集團*	7.61	125.94	0.71	(20.75)
2318	中國平安	82.95	10.22	1.98	-5.12	1800	中國交建	4.55	3.63	0.33	(49.83)
2601	中國太保	23.10	6.78	1.06	-32.60	390	中國中鐵	4.00	3.57	0.47	(37.51)
1336	新華保險	31.95	6.16	1.06	-51.09	1186	中國鐵建	6.36	4.31	0.37	(37.80)
1339	人保集團	2.66	4.73	0.58	-67.79	1766	中國中車	3.42	8.12	0.65	(48.45)
6030	中信證券	18.50	16.53	1.25	-44.92	3969	中國通號	3.39	7.88	-	(52.49)
6837	海通證券	7.46	8.11	0.61	-54.09	525	廣深鐵路	1.64	13.66	0.36	(43.02)
2611	國泰君安	13.04	12.97	0.86	-38.08	177	寧滬高速	8.23	11.98	1.34	(25.87)
6806	申萬宏源*	2.52	9.67	0.67	-61.37	548	深圳高速	7.30	7.55	0.79	(31.22)
1776	廣發證券*	9.65	8.81	0.73	-46.33	995	皖通高速	3.82	5.21	0.53	(35.75)
6886	華泰證券	14.18	12.34	0.95	-40.43	107	成渝高速	1.79	4.54	0.32	(55.87)
6099	招商證券	9.76	9.59	0.73	-58.98	2238	廣汽集團	7.73	10.77	0.89	(34.81)
3958	東方證券	5.23	13.63	0.61	-60.29	1211	比亞迪*	77.90	140.68	3.65	(21.24)
6178	光大證券	8.70	104.70	0.74	-67.56	2333	長城汽車	7.68	20.52	1.18	(50.50)
6881	銀河證券	4.80	8.31	0.62	-68.03	2338	濰柴動力	17.28	14.43	2.60	(8.65)
6066	中信建投	12.08	16.31	1.78	-77.53	3606	福耀玻璃	23.35	18.19	2.46	(21.98)
1375	中州證券	1.71	118.02	0.62	-74.48	1108	洛陽玻璃	3.21	29.30	1.23	(83.15)
1456	國聯證券	3.37	10.96	0.72	-59.02	6865	福萊特	12.70	24.12	4.25	(55.60)
857	中石油	2.67	22.98	0.36	-46.97	38	一拖股份	3.24	13.37	0.67	(78.86)
386	中石化	3.35	15.98	0.51	-25.39	1157	中聯重科*	8.13	12.58	1.48	(13.32)
338	上石化	1.74	7.64	0.57	-56.99	564	鄭煤機	3.97	5.97	0.51	(48.53)
1033	石化油服	0.56	13.75	1.41	-72.61	1057	浙江世寶*	0.97	-	0.53	(83.05)
2883	中海油田	6.16	7.33	0.70	-60.72	1072	東方電氣	4.46	9.40	0.42	(61.45)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-82.69	2727	上海電氣	2.55	9.24	0.55	(60.17)
1088	中國神華	13.02	6.00	0.64	-25.09	2208	金風科技*	8.07	13.61	1.00	(43.18)
1898	中煤能源	1.95	3.93	0.24	-57.72	42	東北電氣	0.46	-	-	(72.15)
1171	兗州煤業	6.13	2.89	0.50	-41.07	187	京城機電	1.49	-	1.81	-
1816	中廣核*	1.64	7.30	0.83	-51.93	2607	上海醫藥	15.76	9.91	0.97	(42.17)
902	華能國際	3.27	-	0.62	-37.26	2196	復星醫藥	38.15	26.52	2.76	(48.98)
991	大唐發電	1.04	44.44	0.41	-61.49	1513	麗珠醫藥*	38.50	24.71	2.79	(38.90)
1071	華電國際	2.32	7.85	0.44	-43.58	874	白雲山	23.80	11.69	1.37	(41.92)
956	新天綠能	2.24	-	0.69	-83.30	719	新華製藥*	4.53	8.08	0.84	(65.78)
1618	中國中冶	1.35	4.16	0.34	-57.38	1349	復旦張江	5.96	21.77	5.31	(83.67)
2068	中鋁國際	1.41	-	0.45	-72.42	1877	君實生物*	52.80	-	2.91	(63.90)
347	鞍鋼股份*	2.26	11.48	0.37	-26.59	9989	海普瑞*	15.72	16.64	2.40	(42.34)
323	馬鋼股份	2.15	10.42	0.55	-29.14	2359	藥明康德	120.00	139.17	13.90	(5.50)
1053	重慶鋼鐵	0.81	8.29	0.34	-52.36	3759	康龍化成*	85.60	92.98	7.88	(26.96)
2600	中國鋁業	2.15	44.44	0.60	-43.10	168	青島啤酒	67.55	51.90	4.20	(24.99)
358	江西銅業	9.59	12.76	0.57	-48.82	6116	拉夏貝爾	0.69	-	0.37	(75.65)
2899	紫金礦業	4.75	24.16	2.43	-26.18	1533	莊園牧場*	6.25	20.72	0.86	(55.30)
1787	山東黃金	23.75	62.46	3.90	-49.29	553	南京熊貓	5.04	-	1.22	(47.21)
3993	洛陽鉬業	3.38	32.74	1.61	-35.01	981	中芯國際	22.95	16.90	3.03	(46.89)
1772	贛鋒鋳業	46.00	148.84	6.40	-29.57	763	中興通訊*	22.95	16.90	3.03	(46.89)
914	海螺水泥	60.90	8.96	2.04	-12.59	6869	長飛光纖	14.30	12.11	1.11	(59.19)
2009	金隅股份	1.71	4.91	0.36	-53.09	921	海信科龍*	8.70	7.52	1.22	(32.69)
2202	萬科*	25.00	6.50	1.35	-18.91	1812	晨鳴紙業*	3.75	10.69	0.55	(39.53)
588	北京北辰	1.72	3.06	0.35	-45.12	811	新華文軒	5.17	5.28	0.63	(58.32)
1528	美凱龍	5.44	4.27	0.42	-51.05						

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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