

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,377.43	(0.63)	(0.33)
H股	9,990.67	(0.72)	(0.42)
红筹	3,977.24	(0.91)	(1.23)
HSC大型股	2,267.88	(0.98)	(0.06)
HSC中型股	4,870.71	(1.12)	0.44
AH股溢价	137.48	0.96	0.75
沪深300	4,724.87	0.36	(0.97)
富时中国A50	15,290.13	0.60	(0.57)
上证180	9,760.50	0.54	0.28
上证380	6,095.51	0.68	0.72
台北加权	12,894.00	0.51	3.04
日经225	22,329.94	(0.39)	0.61
道琼斯	27,791.44	1.30	4.23
标普500	3,360.47	0.27	2.00
纳斯达克	10,968.36	(0.39)	0.60
德国DAX 30	12,687.53	0.10	0.32
富时100	6,050.59	0.31	0.29
法国CAC 40	4,909.51	0.41	0.69

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.06	0.29	0.86
纽约期金(美元/t oz)	2,024.40	0.71	2.97
标普高盛商品指数	348.77	1.05	1.18
CRB大宗商品期货价格指数	147.58	0.50	0.55
罗杰斯国际商品指数	1,985.82	0.77	1.55

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8986	(0.14)	(0.52)
美元兑人民币	6.9645	(0.15)	(0.52)
美元兑港元	7.7502	0.00	(0.01)
美元兑日元	106.13	0.39	(1.09)
欧元兑美元	1.1729	(0.63)	3.39
英镑兑美元	1.3069	(0.02)	4.09
澳元兑美元	0.7152	(0.11)	3.05

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9610	1.20	(7.10)
香港(10年期)	0.41600	3.30	(16.00)
美国(10年期)	0.57220	6.53	(7.25)

来源：彭博

# 每天导读

## 各股市走势图

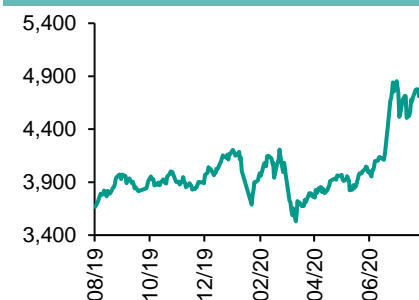
恒指走势图



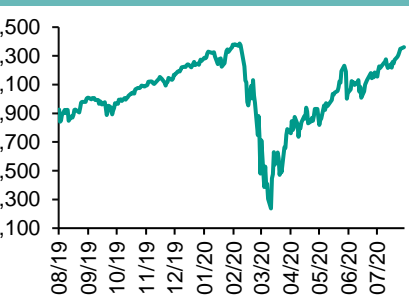
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨天美国三大股指表现不一，其中只有纳斯达克指数下跌。投资者沽售科技股转而吸纳周期性股份，道指及标普500指数连升七日。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数及工业指数领涨，电信服务指数及信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中法国CAC 40指数升幅最大。受到中国6月工业利润增速扩大至按年增长11.5%的消息利好，欧股收涨。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。市场担心中美关系转差，虽然内地通胀胜于预期，港股未能扭转弱势，港股收跌。港股各行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨；信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。中国上月通胀回升，CPI、PPI数据均胜预期，A股收涨。沪深300指数各行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨，原材料指数领跌。昨天沪股通北向净买入13.99亿人民币，南向净卖出2.69亿港元；深股通北向净卖出13.92亿人民币，南向净买入29.69亿港元。今天将公布美国7月NFIB中小企业乐观程度指数及英国7月申领失业救济金人数增减。

## 主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
中国	PPI同比	7月	-2.5%	-2.4%	-3.0%
中国	CPI同比	7月	2.6%	2.7%	2.5%
法国	法国央行信心指标	7月	92	99	99
土耳其	失业率	5月	NA	12.9%	12.8%
英国	BRC同类销售同比	7月	NA	4.3%	10.9%
美国	JOLTS职位空缺	6月	5300	5889	5397

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 努钦佩洛西释善意，民主党愿降纾困方案金额
- 法国央行：7月经济活动较正常水平低7%
- 传法德两国退出G7改革世卫倡议
- 芝加哥联储总裁：另一轮支援经济措施非常重要
- 国资委：下半年力争绝大多数央企效益持续较快增长
- 内地7月CPI按年上涨2.7%，预期升2.6%
- 内地7月PPI按年下降2.4%，预期跌2.5%
- 内地影院复工率达76.3%

## 国际经济要闻

### 努钦佩洛西释善意，民主党愿降纾困方案金额

美国财长努钦与民主党众议院议长佩洛西表示，不排除重新新纾困方案的谈判，而后者表示愿意接受一个较小规模的纾困计划。白宫与民主党刚于新纾困计划谈判破裂后，总统特朗普签署行政命令，延长部分纾困措施。佩洛西指特朗普签署行政命令的动作只是假象，但民主党可能同意降纾困方案金额。(彭博)

### 法国央行：7月经济活动较正常水平低7%

法国央行表示，当地7月经济活动较正常水平低7%，相比起6月份已略有改善，因制造业活动已接近恢复至疫情前的水平，工业产能利用率亦略为提升至72%。央行表示，7月法国经济萎缩13.8%，符合市场预期，预计制造业及服务活动将在8月保持稳定。(彭博)

### 传法德两国退出G7改革世卫倡议

据报道，法国及德国已退出七大工业国集团(G7)有关改革世界卫生组织(WHO)的谈判。美国担任G7轮任主席国，原拟在下月公布达成共识的路线图，以彻底改革世界卫生组织。报道引述参与谈判的欧洲官员指，没有人想被拖入一个已退出世界卫生组织国家提出的改革。(路透)

### 芝加哥联储总裁：另一轮支援经济措施非常重要

美国芝加哥联储总裁埃文斯表示，美国应实施新一轮支援经济措施，确保工人在疫情持续扩散下继续留在家中。他指只能由美国国会决定能否在疫情未受控下，小企业及家庭能否取得足够资金付房租及购买食物。他认为公众信心非常重要，另一次支援经济措施非常重要。(阿思达克)

## 大中华经济要闻

### 国资委：下半年力争绝大多数央企效益持续较快增长

据报道，国务院国资委党委书记郝鹏表示，上半年中央企业经济运行好於预期，指标逐月修复。他指出，尽管上半年央企运行情况比预料的要好，但风险挑战不容低估。下半年要决心努力把疫情造成的损失补回来，力争绝大多数中央企业效益持续较快增长、力争中央企业总体效益实现正增长。(路透)

### 内地7月CPI按年上涨2.7%，预期升2.6%

国家统计局公布，7月全国居民消费价格(CPI)年涨2.7%(市场预期升2.6%)。其中城市涨2.4%，农村涨3.7%；食品价格涨13.2%，非食品价格持平；消费品价格涨4.3%，服务价格持平。今年首七个月，CPI同比涨3.7%。(彭博)

### 内地7月PPI价按年下降2.4%，预期跌2.5%

国家统计局公布，7月全国工业生产者出厂价格(PPI)年降2.4%(市场预期跌2.5%)；工业生产者购进价格年降3.3%，按月涨0.9%。今年首七个月平均，工业生产者出厂价格比去年同期降2%，工业生产者购进价格降2.7%。(信报)

### 内地影院复工率达76.3%

据报道，电影院复工後的第三个周末，3日票房累计1.2亿元人民币，双休日日均超4,000万票房，已经达到疫情之前淡季的票房表现。据数据显示，全国影院复工率达76.3%，复工影院数已达8,257家。(阿思达克)

## 企业要闻

### 沙特亚美季度纯利跌73%逊预期

全球最大上市油企沙特阿美公布第二季度业绩。季度纯利66亿美元，年跌73%，差於市场预期。期内自由现金流61亿美元，按年减少七成。截至6月底止债务比率为20.1%，反映收购沙特基础工业(SABIC)及其净债务拨入沙特阿美报表。公司季度资本开支62亿美元，累计上半年资本开支136亿美元。(路透)

### 传私募基金黑石或夥微软洽购TikTok

据报道，私募基金黑石集团有意参与微软收购TikTok的交易。据报黑石集团一直在内部正讨论是否与微软合作收购TikTok的美国业务，但由於有关TikTok未来的争议愈来愈大，黑石集团参与交易的兴趣正在减弱。(彭博)

### 巴郡次季经营溢利按年跌10%

巴菲特旗下投资旗舰巴郡公布第二季度业绩。季度纯利262.95亿美元，年升87%。每股A类股份纯利16,314美元。季度经营业务溢利55.13亿美元，年跌10%，投资及衍生产品收益316.45亿美元，按年升近3倍。(阿思达克)

### 长城汽车 (2333 HK) 7月汽车销量按年增近30%至7.8万辆

长城汽车 (2333 HK) 公布，7月汽车销量年增29.8%至7.83万辆，首七个月累计销量年降14.5%至47.34万辆。7月生产汽车年增23%至7.36万辆，首七个月累计生产汽车年降16.6%至46.46万辆。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A 股价比(%)
939	建设银行	5.68	4.82	0.58	(17.84)	1065	创业环保	2.49	6.35	0.52	(69.49)
1398	工商银行	4.55	4.65	0.57	(18.09)	895	东江环保*	4.86	10.37	0.87	(57.66)
1288	农业银行	2.74	4.02	0.47	(23.80)	1635	大众公用	2.59	13.03	0.70	(53.93)
3988	中国银行	2.58	3.83	0.40	(30.82)	753	中国航	4.91	9.44	0.69	(37.35)
1658	邮储银行	4.24	5.28	0.63	(18.27)	670	东方航空	2.85	12.22	0.61	(44.35)
3328	交通银行	4.21	3.76	0.40	(20.89)	1055	南方航空	3.58	14.74	0.62	(41.42)
3968	招商银行	37.20	8.87	1.39	(9.69)	1919	中远海控	3.54	-	1.10	(36.66)
998	中信银行	3.41	3.03	0.33	(41.32)	598	中国外运	1.64	3.88	0.38	(57.05)
6818	光大银行	2.96	3.84	0.44	(30.94)	2866	中远海发	0.79	5.72	0.47	(67.30)
2016	浙商银行	3.80	5.32	0.65	(17.95)	1138	中远海能	3.51	20.10	0.44	(58.51)
1988	民生银行	4.93	3.61	0.37	(20.92)	2880	大连港	0.70	9.88	0.43	(69.03)
6196	郑州银行*	1.86	3.90	0.35	(55.45)	6198	青岛港	4.52	6.95	0.87	(36.06)
3866	青岛银行*	4.61	8.16	0.85	(19.59)	3369	秦港股份	1.25	5.91	0.42	(60.60)
3618	重庆农商行	3.19	3.19	0.36	(45.63)	317	广船国际	10.58	17.15	1.05	(74.17)
2628	中国人寿	18.40	8.05	1.16	(58.94)	2039	中集集团*	7.34	121.26	0.68	(24.82)
2318	中国平安	82.00	10.08	1.95	(4.35)	1800	中国交建	4.61	3.64	0.34	(51.05)
2601	中国太保	23.35	6.84	1.07	(31.37)	390	中国中铁	4.09	3.64	0.48	(34.74)
1336	新华保险	32.10	6.18	1.07	(51.17)	1186	中国铁建	6.39	4.32	0.37	(37.54)
1339	人保集团	2.59	4.60	0.56	(67.95)	1766	中国中车	3.41	8.08	0.64	(50.36)
6030	中信证券	18.90	16.85	1.27	(48.88)	3969	中国通号	3.30	7.66	-	(53.17)
6837	海通证券	7.47	8.11	0.61	(55.44)	525	广深铁路	1.57	13.05	0.34	(46.38)
2611	国泰君安	12.84	12.75	0.85	(38.98)	177	宁沪高速	8.29	12.04	1.35	(25.76)
6806	申万宏源*	2.45	9.39	0.65	(61.25)	548	深圳高速	7.38	7.62	0.79	(27.94)
1776	广发证券*	9.44	8.60	0.71	(46.23)	995	皖通高速	3.76	5.12	0.52	(36.87)
6886	华泰证券	14.10	12.24	0.94	(39.95)	107	成渝高速	1.79	4.53	0.32	(55.83)
6099	招商证券	9.61	9.43	0.72	(58.80)	2238	广汽集团	7.85	10.92	0.90	(34.71)
3958	东方证券	5.30	13.79	0.62	(62.10)	1211	比亚迪*	76.40	137.73	3.58	(16.29)
6178	光大证券	8.12	97.55	0.69	(66.97)	2333	长城汽车	8.24	21.98	1.26	(51.87)
6881	银河证券	4.75	8.21	0.61	(67.68)	2338	潍柴动力	16.90	14.09	2.54	(7.15)
6066	中信建投	12.46	16.80	1.84	(81.12)	3606	福耀玻璃	24.90	19.36	2.62	(23.38)
1375	中州证券	1.64	113.00	0.59	(75.12)	1108	洛阳玻璃	2.98	27.16	1.14	(84.19)
1456	国联证券	3.17	10.29	0.67	(73.73)	6865	福莱特	12.60	23.89	4.21	(55.26)
857	中石油	2.68	23.02	0.36	(46.14)	38	一拖股份	3.03	12.48	0.63	(79.11)
386	中石化	3.41	16.24	0.52	(23.42)	1157	中联重科*	7.88	12.18	1.44	(14.92)
338	上石化	1.71	7.49	0.56	(57.57)	564	郑煤机	3.93	5.90	0.50	(47.62)
1033	石化油服	0.56	13.73	1.41	(72.96)	1057	浙江世宝*	1.00	-	0.55	(82.79)
2883	中海油田	6.09	7.23	0.69	(59.66)	1072	东方电气	4.39	9.24	0.41	(61.53)
568	山东墨龙*	0.69	-	0.30	(83.20)	2727	上海电气	2.42	8.75	0.52	(62.13)
1088	中国神华	12.60	5.80	0.62	(26.79)	2208	金风科技*	7.89	13.29	0.98	(41.81)
1898	中煤能源	1.93	4.04	0.24	(57.72)	42	东北电气	0.46	-	-	(72.82)
1171	兖州煤业	6.03	2.84	0.49	(40.61)	187	京城机电	1.40	-	1.70	-
1816	中广核*	1.66	7.38	0.84	(51.27)	2607	上海医药	15.42	9.68	0.94	(43.28)
902	华能国际	3.19	-	0.61	(38.11)	2196	复星医药	36.70	25.47	2.65	(48.81)
991	大唐发电	1.04	44.36	0.41	(61.87)	1513	丽珠医药*	38.85	24.90	2.81	(38.29)
1071	华电国际	2.27	7.66	0.43	(43.52)	874	白云山	23.10	11.32	1.33	(43.81)
956	新天绿能	2.28	-	0.70	(81.33)	719	新华制药*	4.47	7.96	0.83	(64.44)
1618	中国中冶	1.35	4.15	0.34	(57.75)	1349	复旦张江	5.80	21.15	5.16	(83.18)
2068	中铝国际	1.43	-	0.46	(72.61)	1877	君实生物	52.10	-	2.86	(61.41)
347	鞍钢股份*	2.18	11.06	0.35	(27.74)	9989	海普瑞*	18.00	19.02	2.74	(44.78)
323	马钢股份	2.11	10.21	0.53	(33.26)	2359	药明康德	120.20	139.17	13.90	(4.62)
1053	重庆钢铁	0.79	8.07	0.33	(53.62)	3759	康龙化成*	79.50	86.21	7.30	(27.49)
2600	中国铝业	2.12	43.75	0.59	(43.32)	3347	泰格医药	110.30	-	-	(6.13)
358	江西铜业	9.17	12.18	0.54	(48.36)	168	青岛啤酒	66.75	51.20	4.15	(21.96)
2899	紫金矿业	5.15	26.15	2.63	(26.92)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	0.35	(77.10)
1787	山东黄金	23.50	61.70	3.86	(51.09)	1533	庄园牧场*	6.05	20.02	0.83	(54.26)
3993	洛阳钼业	3.37	32.59	1.60	(33.76)	553	南京熊猫	5.03	-	1.21	(49.00)
1772	赣锋锂业	41.55	134.21	5.77	(31.39)	981	中芯国际	27.80	62.12	2.91	(67.94)
914	海螺水泥	59.70	8.77	2.00	(12.94)	763	中兴通讯*	22.00	16.18	2.90	(48.46)
2009	金隅股份	1.69	4.84	0.35	(53.86)	6869	长飞光纤	14.04	11.87	1.08	(59.16)
2202	万科*	24.90	6.46	1.34	(19.57)	921	海信科龙*	9.43	8.14	1.32	(36.22)
588	北京北辰	1.69	3.00	0.35	(46.36)	1812	晨鸣纸业*	3.60	10.24	0.53	(41.73)
1528	美凯龙	5.33	4.18	0.41	(53.20)	811	新华文轩	5.22	5.32	0.63	(60.26)

注\*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**林青**

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>  
要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。  
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司

电话: (852) 2868 2183