

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	24,705.33	(2.21)	(1.53)
H股	10,080.86	(2.37)	(1.20)
紅籌	3,957.15	(2.21)	(2.07)
HSC大型股	2,263.55	(2.72)	(1.09)
HSC中型股	4,633.17	(3.92)	(0.92)
AH股溢價	131.52	(0.93)	0.22
滬深300	4,505.59	(4.39)	(0.86)
富時中國A50	14,868.79	(3.85)	(1.69)
上證180	9,310.02	(3.97)	(0.70)
上證380	5,634.25	(4.58)	0.46
臺北加權	12,304.04	(0.88)	1.01
日經225	22,751.61	(0.58)	(0.08)
道瓊斯	26,469.89	(0.68)	(0.76)
標普500	3,215.63	(0.62)	(0.28)
納斯達克	10,363.18	(0.94)	(1.33)
德國DAX 30	12,838.06	(2.02)	(0.63)
富時100	6,123.82	(1.41)	(2.65)
法國CAC 40	4,956.43	(1.54)	(2.23)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.29	0.00	1.18
紐約期金(美元/t oz)	1,913.70	0.85	5.30
標普高盛商品指數	342.01	0.10	1.35
CRB大宗商品期貨價格指數	143.05	0.07	1.58
羅杰斯國際商品指數	1,923.37	0.11	2.11

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9045	0.34	(0.94)
美元兌人民幣	7.0111	0.34	(0.93)
美元兌港元	7.7514	(0.01)	0.01
美元兌日元	105.92	(1.27)	(1.57)
歐元兌美元	1.1685	2.07	3.94
英鎊兌美元	1.2817	1.23	4.22
澳元兌美元	0.7114	1.40	3.61

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8680	(9.80)	(0.40)
香港(10年期)	0.48900	4.00	(17.40)
美國(10年期)	0.58560	(2.46)	(5.57)

來源：彭博

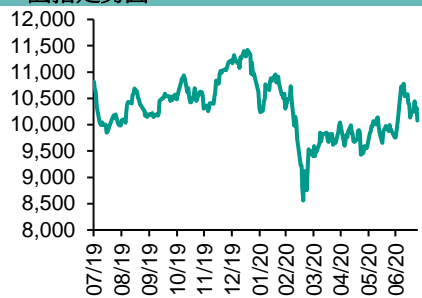
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



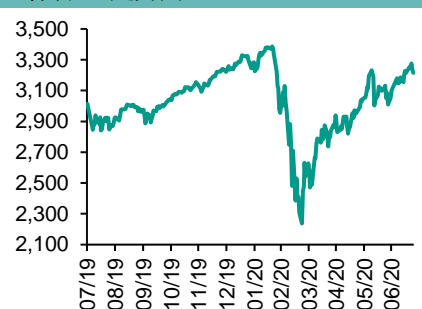
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

受到中美爭端及財政刺激措施的停滯影響，上周五美國三大股指均下跌，標普100指數中行業指數表現不一，其中僅非核心消費品指數上漲，而保健及信息技術指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，主要受到中美爭端及新冠肺炎疫情影響。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，其中僅電訊指數上漲，而信息技術指數領跌。上周五上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大；滬深300指數各行業指數均下跌，其中信息技術、可選消費、醫藥衛生指數領跌。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23.6倍、25.4倍、22.4倍、11.4倍、8.7倍、13.6倍及23.4倍。上周道指、標普500指數、恒指、國指、上證綜指、深成指分別累跌0.76%、0.28%、1.53%、1.2%、0.54%、1.37%，日經225指數累漲0.24%。今天將公布美國7月達拉斯聯儲製造業指數、6月耐用品訂單環比初值、德國7月Ifo企業信心指數、中國6月規模以上工業企業利潤同比、香港6月進/出口同比。

### 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
美國	Markit美國製造業PMI	7月	52.0	51.3	49.8
美國	Markit美國服務業PMI	7月	51.0	49.6	47.9
美國	新建住宅銷售	6月	700k	776k	682k*
歐元區	Markit歐元區製造業PMI	7月	50.1	51.1	47.4
德國	Markit/BME德國製造業PMI	7月	48	50	45
日本	資本支出同比	1季度	N/A	0.1%	4.3%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

*美國6月份新建住宅銷量激增增至13年來最高水平	*中國能源局要求加快動用已探明油氣儲量，加大非常規資源開發利用
*特朗普發布新政策，旨在降低聯邦醫療保險計劃下的處方藥價格	*中國住建部設定綠色建築目標：在2022年城鎮新建建築中占70%
*俄羅斯央行連續第三次降息，但幅度小于大多經濟學家的預期	*中國發改委：下半年根據就業形勢變化，及時調整宏觀政策取向
*美國將禁止大學課程全部為網課的國際學生入境	*香港外匯基金第二季度投資收益1014億港元

## 國際經濟要聞

### 美國6月份新建住宅銷量激增至近13年來最高水平

受歷史低位借貸利率的推動，美國6月份新建住宅銷量升至近13年來的最高水平，進一步說明住宅地產是經濟的亮點。周五的政府數據顯示，6月份新建單戶住宅銷量增長13.8%，至折年率77.6萬套；5月份數據上修為增長19.4%。售價中位數同比上漲5.6%，至329,200美元，因庫存減少。(彭博)

### 特朗普發布新政策，旨在降低聯邦醫療保險計劃下的處方藥價格

美國總統唐納德·特朗普周五宣布了新的政策，旨在通過將處方藥的價格與其他國家的價格掛鉤，並允許美國民眾從加拿大購買處方藥，從而降低聯邦醫療保險計劃之下的處方藥價格。特朗普採取四項行政行動的背景是其正在尋求修復在醫療保健問題上的立場，特別是對於年齡較大的選民而言。(彭博)

### 俄羅斯央行連續第三次降息，但幅度小于大多經濟學家的預期

俄羅斯央行連續第三次降息，但降息幅度小于前幾次會議，令接受彭博調查的大多數經濟學家感到意外。俄羅斯央行將基準利率下調25個基點，至4.25%。符合接受彭博調查的39位分析師中13人的預期，而24人預計的降息幅度更大。兩人預計央行按兵不動。(彭博)

### 美國將禁止大學課程全部為網課的國際學生入境

美國移民和海關執法局周五表示，如果所在大學宣布秋季課程全部為網上授課，新入學的國際學生將無法入境美國。已經在美國境內的國際學生，即便學校宣布完全網上授課，仍可繼續留在美國，但對在海外的學生而言，除非學校計劃提供混合或完全現場授課，否則不允許入境。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國能源局要求加快動用已探明油氣儲量，加大非常規資源開發利用

中國國家能源局召開2020年大力提升油氣勘探開發力度工作推進會，中國石油、中國石化、中國海油等企業彙報了勘探開發和天然氣產供儲銷體系建設工作。會議強調，要統籌做好疫情防控和油氣穩定生產，不折不扣完成好保障油氣供應安全的重大政治任務。(彭博)

### 中國住建部設定綠色建築目標：在2022年城鎮新建建築中占70%

中國住建部、發改委等七部委發布綠色建築創建行動方案，目標為到2022年，當年城鎮新建建築中綠色建築面積占比達到70%。住建部要求各地住建部門於8月底前上報各地綠色建築創建行動實施方案。(彭博)

### 中國發改委：下半年根據就業形勢變化，及時調整宏觀政策取向

中國發改委就下半年穩就業保就業工作發布通知稱，全球疫情和經貿形勢的不確定性依然很大，就業領域仍面臨一些難以預料的影響因素。要全面強化就業優先政策，努力實現經濟發展與擴大就業良性互動。(彭博)

### 香港外匯基金第二季度投資收益1014億港元

香港金管局周五通過電子郵件發布聲明稱，當季海外股票投資收益677億港元；債券投資收益為203億港元；香港股票投資收益88億港元；外匯投資收益46億港元；金管局將第一季度投資虧損修訂為1,120億港元。(彭博)

## 企業要聞

### 哪咤汽車希望通過C輪融資籌集30億元，計劃最快明年在科創板上市

公司周五發表聲明稱，希望通過C輪融資籌集30億元人民幣（4.27億美元）。公司表示，計劃最快于2021年在上交所科創板上市。其第二款車型從上月開始交付。公司總計交付了超過16,000輛汽車，包括今年上半年的大約5,000輛。哪咤汽車成立於2014年，於2019年4月完成30億元人民幣的B輪融資。(彭博)

### 中國電動汽車生產商威馬汽車據悉考慮在上海科創板IPO

知情人士透露，在中國電動汽車生產商紛紛在日益由特斯拉主導的國內市場上相互競爭之際，威馬汽車正在考慮在上海進行首次公開募股(IPO)；預計威馬汽車尋求對公司估值超過300億元人民幣（43億美元）的發行。(彭博)

### 中國初創公司輕鬆籌據稱尋求融資，加入獨角獸公司俱樂部

知情人士說，總部位於北京的保險科技公司輕鬆籌在尋求一輪投資，目標是公司估值達到10億美元；輕鬆籌的業務部門包括一個醫療保健眾籌平臺和一個在綫保險平臺，其目標是在D輪融資中籌資5,000萬至1億美元。(彭博)

### 橋水宣布裁員，因為疫情時期不再需要那麼多人手

全球最大對沖基金公司橋水表示正計劃裁員，因為更多員工在家工作，該公司不再需要同樣多支持人員，而且新技術正在改變服務客戶所需的人員類型。據《華爾街日報》報道，該公司1,580名員工中已經有幾十名員工被裁。(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	5.86	5.01	0.60	(13.32)	1065	創業環保	2.47	6.35	0.52	(68.77)
1398	工商銀行	4.68	4.82	0.59	(14.93)	895	東江環保*	4.84	10.41	0.88	(55.65)
1288	農業銀行	2.78	4.11	0.48	(22.09)	1635	大眾公用	2.44	12.37	0.67	(54.64)
3988	中國銀行	2.64	3.84	0.41	(28.66)	753	中國國航	4.72	9.14	0.66	(38.61)
1658	郵儲銀行	4.41	5.53	0.66	(13.59)	670	東方航空	2.76	11.93	0.59	(43.47)
3328	交通銀行	4.35	3.91	0.41	(17.44)	1055	南方航空	3.56	14.78	0.62	(40.54)
3968	招商銀行	36.80	8.85	1.38	(3.72)	1919	中遠海控	2.70	-	0.85	(40.24)
998	中信銀行	3.39	3.04	0.33	(40.06)	598	中國外運	1.63	3.88	0.38	(55.42)
6818	光大銀行	2.93	3.83	0.43	(29.83)	2866	中遠海發	0.80	5.84	0.48	(64.67)
2016	浙商銀行	3.61	5.09	0.62	(20.29)	1138	中遠海能	3.55	20.49	0.45	(54.86)
1988	民生銀行	4.92	3.63	0.38	(19.31)	2880	大連港	0.69	9.81	0.42	(69.08)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.93	0.36	(53.74)	6198	青島港	4.59	7.11	0.89	(35.48)
3866	青島銀行*	4.67	8.33	0.86	(16.29)	3369	秦港股份	1.20	5.72	0.41	(60.35)
3618	重慶農商行	3.14	3.16	0.35	(44.37)	317	廣船國際	12.20	19.93	1.22	(74.55)
2628	中國人壽	18.00	7.94	1.14	(53.97)	2039	中集集團*	7.32	121.87	0.69	(16.33)
2318	中國平安	83.40	10.34	2.00	(1.95)	1800	中國交建	4.43	3.56	0.32	(49.49)
2601	中國太保	22.65	6.69	1.04	(30.19)	390	中國中鐵	4.06	3.64	0.48	(34.25)
1336	新華保險	30.95	6.00	1.04	(46.01)	1186	中國鐵建	6.20	4.22	0.36	(37.78)
1339	人保集團	2.48	4.44	0.54	(68.20)	1766	中國中車	3.43	8.19	0.65	(47.01)
6030	中信證券	17.68	15.89	1.20	(43.84)	3969	中國通號	3.45	8.07	-	(48.80)
6837	海通證券	7.06	7.72	0.58	(53.69)	525	廣深鐵路	1.49	12.48	0.33	(43.56)
2611	國泰君安	13.16	13.17	0.87	(35.08)	177	寧滬高速	8.72	12.77	1.43	(20.90)
6806	申萬宏源*	2.42	9.35	0.65	(60.10)	548	深圳高速	7.29	7.58	0.79	(25.01)
1776	廣發證券*	9.06	8.32	0.69	(45.86)	995	皖通高速	3.71	5.09	0.52	(35.04)
6886	華泰證券	13.70	11.99	0.92	(39.59)	107	成渝高速	1.76	4.49	0.32	(54.99)
6099	招商證券	9.59	9.48	0.72	(58.06)	2238	廣汽集團	6.24	8.75	0.72	(38.73)
3958	東方證券	5.27	13.82	0.62	(57.67)	1211	比亞迪*	72.45	131.63	3.42	(20.98)
6178	光大證券	8.12	98.31	0.70	(68.67)	2333	長城汽車	8.16	21.94	1.26	(43.44)
6881	銀河證券	4.70	8.19	0.61	(66.63)	2338	濰柴動力	16.90	14.19	2.56	(5.33)
6066	中信建投	10.86	14.76	1.61	(78.55)	3606	福耀玻璃	22.30	17.48	2.37	(13.43)
1375	中州證券	1.60	111.10	0.58	(74.00)	1108	洛陽玻璃	2.64	24.25	1.01	(83.03)
857	中石油	2.86	24.76	0.39	(42.47)	6865	福萊特	10.28	24.90	4.02	(55.47)
386	中石化	3.45	16.56	0.53	(21.92)	38	一拖股份	3.47	14.40	0.73	(77.14)
338	上石化	1.78	7.86	0.58	(56.09)	1157	中聯重科*	7.97	12.41	1.46	(12.44)
1033	石化油服	0.57	14.08	1.45	(71.65)	564	鄭煤機	3.45	5.22	0.44	(51.20)
2883	中海油田	6.24	7.47	0.71	(59.48)	1057	浙江世寶*	0.90	-	0.50	(82.55)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.30	(82.50)	1072	東方電氣	4.17	8.84	0.39	(60.84)
1088	中國神華	13.12	6.08	0.65	(23.28)	2727	上海電氣	2.36	8.60	0.51	(60.22)
1898	中煤能源	1.88	3.81	0.23	(58.18)	2208	金風科技*	6.70	11.37	0.84	(44.51)
1171	兗州煤業	5.97	2.83	0.49	(40.61)	42	東北電氣	0.45	-	-	(71.11)
1816	中廣核*	1.63	7.30	0.83	(51.30)	187	京城機電	1.32	-	1.61	(68.22)
902	華能國際	3.34	-	0.64	(35.12)	2607	上海醫藥	13.40	8.47	0.83	(36.16)
991	大唐發電	1.03	44.28	0.41	(60.66)	2196	復星醫藥	35.85	25.07	2.61	(32.56)
1071	華電國際	2.28	7.76	0.44	(45.54)	1513	麗珠醫藥*	37.85	24.44	2.76	(33.12)
956	新天綠能	2.09	-	0.65	(83.02)	874	白雲山	22.10	10.92	1.28	(41.64)
1618	中國中冶	1.33	4.12	0.34	(56.85)	719	新華製藥*	4.48	8.04	0.84	(66.18)
2068	中鋁國際	1.47	-	0.47	(68.91)	1349	復旦張江	5.91	21.72	5.30	(82.69)
347	鞍鋼股份*	2.12	10.84	0.34	(27.30)	1877	君實生物*	48.00	-	2.66	(62.00)
323	馬鋼股份	2.05	9.99	0.52	(31.77)	9989	海普瑞*	16.04	17.08	2.46	(39.19)
1053	重慶鋼鐵	0.82	8.44	0.34	(50.51)	2359	藥明康德	112.40	131.15	13.10	(4.95)
2600	中國鋁業	1.97	40.97	0.56	(44.79)	3759	康龍化成*	87.70	95.84	8.12	(28.48)
358	江西銅業	9.12	12.21	0.54	(45.79)	168	青島啤酒	65.50	50.63	4.10	(26.19)
2899	紫金礦業	4.68	23.95	2.41	(24.75)	6116	拉夏貝爾	0.69	-	0.37	(73.64)
1787	山東黃金	22.15	58.60	3.66	(50.43)	1533	莊園牧場*	5.92	19.74	0.82	(48.96)
3993	洛陽鉬業	2.97	28.95	1.42	(36.29)	553	南京熊貓	4.88	-	1.18	(45.99)
1772	贛鋒鋳業	43.40	141.28	6.08	(28.99)	981	中芯國際	22.15	16.41	2.94	(47.12)
914	海螺水泥	57.10	8.45	1.93	(12.17)	763	中興通訊*	22.15	16.41	2.94	(47.12)
2009	金隅股份	1.64	4.73	0.34	(52.87)	6869	長飛光纖	13.54	11.54	1.05	(60.32)
2202	萬科*	25.10	6.56	1.36	(15.94)	921	海信科龍*	8.06	7.01	1.14	(30.97)
588	北京北辰	1.73	3.09	0.36	(43.26)	1812	晨鳴紙業*	3.62	10.38	0.54	(39.54)
1528	美凱龍	5.30	4.19	0.41	(51.19)	811	新華文軒	5.22	5.36	0.64	(56.21)

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