

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	25,102.54	0.62	0.70
H股	10,256.64	0.52	0.51
紅籌	4,092.94	1.12	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	135.52	-0.27	3.06
滬深300	4,777.11	0.03	2.10
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	27,201.52	1.39	2.49
標普500	3,327.77	0.64	2.13
納斯達克	10,998.40	0.52	4.32
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

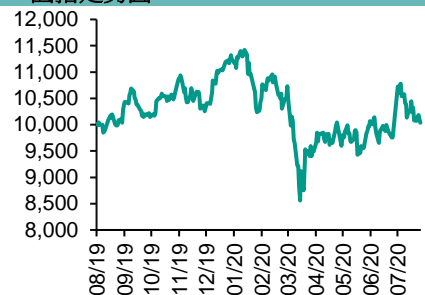
每天導讀

各股市走勢圖

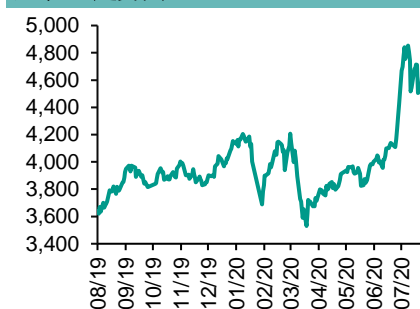
恒指走勢圖



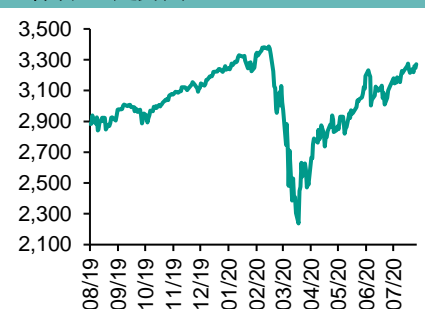
國指走勢圖



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。美股上升，主要受企業業績好過預期所帶動。另外，投資者樂觀預期美國國會即將就財政刺激方案達成協議，都利好大市氣氛。標普500指數11個行業指數表現不一，其中工業指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指上升，其中英國富時100指數升幅最大。數據顯示歐元區7月企業活動恢復溫和增長，6月零售銷售亦反彈至2月水平，都對大市帶來支持。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。港股在外圍支持下反復造好。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，綜合企業指數領跌。昨天內地上市證指數及深成指均上升，深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，金融地產指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出32.47億人民幣，南向淨買入0.72億港幣；深股通北向淨買入12.66億人民幣，南向淨買入8.67億港幣。今天將公布德國6月工廠訂單環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

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	財新中國PMI綜合	7月	NA	54.5	55.7
中國	財新中國PMI服務業	7月	58.0	54.1	58.4
德國	Markit/BME德國綜合採購經理指數	7月	55.5	55.3	55.5
歐元區	Markit歐元區綜合採購經理指數	7月	54.8	54.9	54.8
美國	Markit美國綜合採購經理指數	7月	NA	50.3	50.0

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

美國刺激法案談判繼續僵持，民主黨希望白宮做出更多讓步	‘央視：中國發改委官員稱下半年要推動汽車和家電消費轉型升級
‘蓬佩奧敦促與中國科技公司和應用程序切斷聯繫	‘中國計劃2020年風電、光伏發電無補貼平價上網裝機規模共4445萬千瓦
‘美國財政部公布創紀錄的1,120億美元季度發債計劃	‘國家醫療保障局：下月起保健藥品等八類藥品不再納入基本醫藥藥品目錄
‘美聯儲副主席Clarida稱財政刺激措施將助力經濟在下半年反彈	‘香港金管局：銀行業再為貿易融資貸款展期90天

國際經濟要聞

美國刺激法案談判繼續僵持，民主黨希望白宮做出更多讓步

如果要實現本周末就新刺激法案達成協議的目標，民主黨要求白宮做出更多讓步，這令談判時間表被打上了問號。參議院民主黨領導人查克·舒默表示。“雖然我們有了一些向前發展的勢頭，但我們需要白宮在許多問題上走得更遠”。(彭博)

蓬佩奧敦促與中國科技公司和應用程序切斷聯繫

美國國務卿邁克爾·蓬佩奧周三暗示，美國以國家安全為名禁止美國計算機和智能手機使用中國技術的努力，將遠不止迫使TikTok出售或關閉，因為他在主張一項“清潔網絡”倡議。蓬佩奧稱，美國希望看到蘋果、穀歌等公司運營的應用程序商店下架不受信任的中國應用程序。(彭博)

美國財政部公布創紀錄的1,120億美元季度發債計劃

美國財政部擴大了未來幾個月的長期債券發行計劃。財政部表示，將在下周所調到期國債季度再融資操作中發行創紀錄的1,120億美元國債。在截至10月的三個月中，“名義息票發行”總額將比上一季度增加1,320億美元。(彭博)

美聯儲副主席Clarida稱財政刺激措施將助力經濟在下半年反彈

美聯儲副主席Richard Clarida表示，儘管冠狀病毒疫情再度加重，但美國經濟在第三季度仍將會反彈，國會再出臺一項財政刺激方案也將帶來助力。“我確實認為經濟活動在5月和6月開始回升，我個人的預測是，這種情況在下半年將會持續，”Clarida說。(彭博)

大中華經濟要聞

央視：中國發改委官員稱下半年要推動汽車和家電消費轉型升級

據央視，中國國家發改委副主任寧吉喆表示，下半年將推動汽車和家電消費轉型升級，鼓勵限購城市適當增加汽車購置限額。下半年將放寬新能源汽車限購，對購置新能源汽車等給予適當補貼。(彭博)

中國計劃2020年風電、光伏發電無補貼平價上網裝機規模共4445萬千瓦

中國發改委和國家能源局公告，2020年風電平價上網項目裝機規模1140萬千瓦、光伏發電平價上網項目裝機規模3305萬千瓦。(彭博)

國家醫療保障局：下月起保健藥品等八類藥品不再納入基本醫保藥品目錄

國家醫療保障局日前發布《基本醫療保險用藥管理暫行辦法》，明確主要起滋補作用的藥品、保健藥品等八類藥品不再納入《基本醫療保險藥品目錄》。該暫行辦法自9月1日起施行。(阿思達克)

香港金管局：銀行業再為貿易融資貸款展期90天

據香港金管局在其網站上發布的通告，香港金管局已要求參與銀行延長“預先批核還息不還本”計劃下貿易融資貸款還款期90天。(彭博)

企業要聞

中國長城資產：下半年擬出資800億元收購不良資產，著力幫助中小企業

據中國長城資產管理股份有限公司新聞稿，今年下半年公司計劃出資800億元人民幣收購金融及非金融類不良資產，充分發揮逆周期經營優勢，持續增強金融服務實體經濟能力，著力幫助中小企業渡過難關。(彭博)

日清食品料上半年盈利增加約30%

日清食品發盈喜，預期上半年盈利按年增長約30%，主要是新型肺炎疫情令即食面需求上升，帶動中國及香港銷量增加，以及銷量增加的相關成本亦降低。(RTHK)

永利澳門第2季虧損3.5億美元

永利澳門公布，第2季虧損3.5億美元，去年同期則有盈利逾1.68億美元。期內經營收益按年大減逾98%，至2060.6萬美元；其中娛樂場經營虧損逾1495萬美元。(RTHK)

中國乘聯會初步數據：預估7月乘用車主要廠商零售同比增長6%

中國乘用車市場信息聯席會公布初步數據，預估7月主要廠商零售環比下降6%。因去年同期市場基數較低，今年的7月零售走勢較強，因此7月零售恢復同比增長。(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	5.83	4.95	0.60	-15.53	1065	創業環保	2.58	6.59	0.54	(68.80)
1398	工商銀行	4.64	4.75	0.58	-16.50	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	-46.61	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	(43.23)
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	(44.22)
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	-17.75	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