

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	24,772.76	0.69	(3.37)
H股	10,151.89	0.76	(2.81)
红筹	3,995.07	1.00	(2.37)
HSC大型股	2,279.63	1.28	(3.58)
HSC中型股	4,693.80	1.68	(3.40)
AH股溢价	131.85	0.03	(0.63)
沪深300	4,568.26	0.88	(2.62)
富时中国A50	15,065.16	1.19	(2.76)
上证180	9,408.81	0.62	(2.81)
上证380	5,703.81	0.88	(2.27)
台北加权	12,586.73	(0.01)	1.53
日经225	22,657.38	(0.26)	(0.26)
道琼斯	26,379.28	(0.77)	(1.72)
标普500	3,218.44	(0.65)	(1.19)
纳斯达克	10,402.09	(1.27)	(2.61)
德国DAX 30	12,835.28	(0.03)	(2.56)
富时100	6,129.26	0.40	(2.24)
法国CAC 40	4,928.94	(0.22)	(3.44)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.15	0.29	(1.77)
纽约期金(美元/t oz)	1,948.80	0.22	4.49
标普高盛商品指数	341.36	(0.35)	(0.54)
CRB大宗商品期货价格指数	143.48	(0.24)	0.68
罗杰斯国际商品指数	1,928.95	(0.14)	0.81

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9041	(0.12)	(0.98)
美元兑人民币	7.0073	(0.15)	(0.98)
美元兑港元	7.7504	(0.03)	0.00
美元兑日元	104.99	(2.05)	(2.46)
欧元兑美元	1.1720	1.30	4.25
英镑兑美元	1.2930	1.54	5.14
澳元兑美元	0.7168	0.39	4.40

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9420	4.70	8.50
香港(10年期)	0.45900	(0.30)	(16.00)
美国(10年期)	0.57570	(2.14)	(4.77)

来源: 彭博

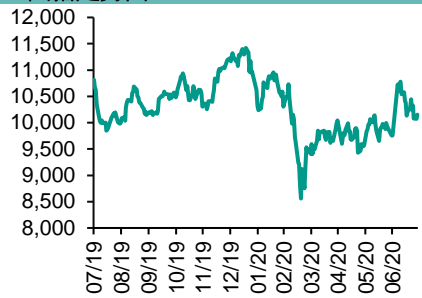
每天导读

各股市走势图

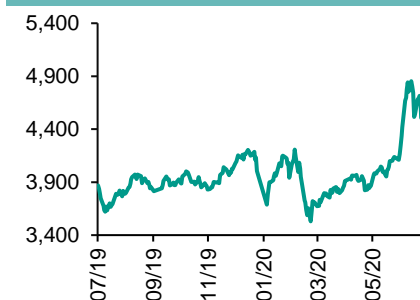
恒指走势图



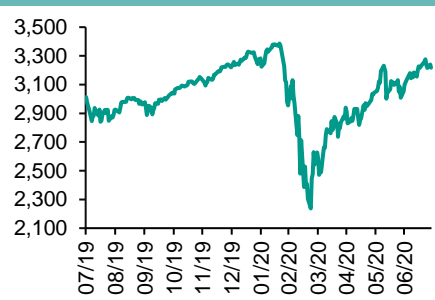
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源: 彭博

股市短评

昨天美国三大指数下跌, 市场在议息会议前保持观望态度; 标普500指数11个行业指数表现不一, 其中仅公用事业、核心消费品和地产指数上涨, 原材料指数领跌。昨天欧洲三大指数表现不一, 英国富时100指数上涨, 法国CAC40指数和德国DAX指数下跌。昨天恒指及国指回升, 国指涨幅较高; 港股各行业指数表现不一, 其中信息科技指数领涨, 而原材料指数领跌。昨天内地股指上涨, 深成指涨幅较大, 但交易量继续下跌; 沪深300指数各行业指数表现不一, 其中仅医药卫生指数下跌, 而主要消费指数大幅领涨。昨天沪股通北向净卖出37.33亿人民币, 南向净买入22.10亿港元; 深股通北向净买入15.00亿人民币, 南向净买入16.52亿港元。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、美国6月二手房销售签约量环比、香港第二季度GDP同比初值。同时, 今晚美联储将会公布议息会议纪要。

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
美国	经济咨商局消费者信心	7月	95.0	92.6	98.3*
美国	里士满联储制造业指数	7月	5	10	0
日本	PPI服务业同比	6月	0.8%	0.8%	0.5%*

来源: 彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 美国第二季度住宅拥有率飙升至2008年以来的最高水平
- 农业农村部举行黄脊竹蝗应急防控实战演练, 部署西南边境地区黄脊竹蝗防控工作
- 欧洲央行要求银行年内暂不派息或进行股票回购
- 中国证券报: 央行开展线上联合消费贷款调查
- 美国7月份消费者信心指数下滑, 经济预期指标创3月以来最大降幅
- 财政部: 293.5亿元支持改善义务教育薄弱环节
- 亚太地区航空公司6月份客运量暴跌98%
- 中国国家管网启动中俄天然气管道东线南段建设

国际经济要闻

美国第二季度住宅拥有率飙升至2008年以来的最高水平

根据人口普查局的数据，第二季度美国住宅拥有率达67.9%，为连续第四个季度增长，上一季度为65.3%。房地产市场表现超出预期，在3月起多数美国企业因为防疫措施而停工后，住宅市场一度陷入停顿，但现在又恢复了反弹。(彭博)

欧洲央行要求银行年内暂不派息或进行股票回购

根据周二发布的公告，这家监管机构同时还要求银行明年1月之前暂时不要回购股票，并“在可变薪酬方面采取一种极为温和的姿态。”欧洲央行称，它将在四季度重新评估当前的这一立场。另外英国央行表示，它也将会在年底对国内大型银行的派息和恢复股票回购计划进行审核评估。(彭博)

美国7月份消费者信心指数下滑，经济预期指标创3月以来最大降幅

世界大型企业研究会周二公布的数据显示，消费者信心指数降至92.6，前值修订后为98.3。彭博调查得出的经济学家预估中值为95。经济预期指标创下3月以来最大降幅，居民对当前状况的信心上升。报告显示，加州、德州、佛罗里达、密歇根州的消费者信心都出现恶化。(彭博)

亚太地区航空公司6月份客运量暴跌98%

亚太航协表示，由于人员流动限制措施抑制了航空旅行，亚洲的航空公司6月份仅运送了724,000名国际旅客，比去年同期下降98%。亚太航协周二在声明中表示，平均载客率仅为36.3%。该协会总干事Subhas Menon说，随着各国政府应对疫情反扑并重新实施封锁，下半年的复苏前景愈发具有不确定性。(彭博)

大中华经济要闻

农业农村部举行黄脊竹蝗应急防控实战演练，部署西南边境地区黄脊竹蝗防控工作

7月27日，农业农村部在中国和老挝边境云南省江城举行黄脊竹蝗应急防控实战演练，召开座谈会分析研判境内外黄脊竹蝗发展态势，研究部署西南边境地区黄脊竹蝗防控工作。云南、广西、四川、贵州4省参加防控演练活动，专家评估此次演练防治率达90%，有效降低黄脊竹蝗扩散危害。(中国政府网)

中国证券报：央行开展线上联合消费贷款调查

《中国证券报》援引不具名业内人士称，为掌握金融机构个人消费贷款业务创新情况，人民银行调查统计司近日下发关于开展线上联合消费贷款调查的紧急通知。(彭博)

财政部：293.5亿元支持改善义务教育薄弱环节

近日，财政部安排2020年义务教育薄弱环节改善与能力提升补助资金293.5亿元，继续支持地方基本消除城镇“大班额”，基本补齐乡村小规模学校和乡镇寄宿制学校短板，实现农村义务教育学校网络教学环境全覆盖。(中国政府网)

中国国家管网启动中俄天然气管道东线南段建设

中国国家石油天然气管网集团周二在官方微信帐号上表示，该公司开始建设从俄罗斯的Power of Siberia输送天然气至中国管道的最南段。计划2025年6月建设投产，每年可输送天然气189亿立方米。(彭博)

企业要闻

路透：携程有意从纳斯达克退市，正在与潜在投资者进行磋商

路透社援引四位未具名知情人士的话报道称，携程正在就从纳斯达克退市一事与潜在投资者进行磋商，之所以想要退市，那是中美紧张关系恶化以及新冠疫情对其业务造成巨大影响的结果。公司已就参与这笔私有化交易事宜接洽了包括私募基金和国内科技公司在内的潜在投资者。(彭博)

Moderna在新英格兰医学杂志发布新冠疫苗临床前研究结果

根据发表在《新英格兰医学杂志》上的一项临床前研究结果，Moderna表示对非人类灵长类动物的上、下呼吸道进行两次剂量的mRNA-1273疫苗接种，可产生强大的免疫反应并防止感染新冠病毒。(彭博)

辉瑞、BioNTech启动它们最佳Covid候选疫苗的末期研究

辉瑞公司和BioNTech SE说，已就它们的冠状病毒最佳候选疫苗展开末期试验，并且设定了最快于10月提交监管审查的目标，这是迄今为止最具雄心的时间表之一。(彭博)

IFR：理想汽车纳斯达克IPO已获足额认购

IFR援引知情人士的话报道称，理想汽车纳斯达克首次公开募股(IPO)已获足额认购。7月24日报道：理想汽车预计发行9500万股美国存托股票 发行价8-10美元。(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	5.88	5.02	0.60	(12.64)	1065	创业环保	2.51	6.44	0.52	(68.55)
1398	工商银行	4.67	4.80	0.59	(15.29)	895	东江环保*	4.84	10.39	0.87	(55.57)
1288	农业银行	2.80	4.13	0.49	(21.70)	1635	大众公用	2.44	12.34	0.67	(54.46)
3988	中国银行	2.65	3.96	0.41	(28.12)	753	中国国航	4.81	9.30	0.68	(36.48)
1658	邮储银行	4.44	5.56	0.67	(13.00)	670	东方航空	2.78	11.99	0.60	(42.54)
3328	交通银行	4.35	3.90	0.41	(17.45)	1055	南方航空	3.58	14.83	0.62	(39.10)
3968	招商银行	36.50	8.76	1.37	(4.66)	1919	中远海控	2.63	-	0.82	(42.89)
998	中信银行	3.38	3.02	0.33	(40.49)	598	中国外运	1.64	3.90	0.39	(55.51)
6818	光大银行	2.93	3.82	0.43	(29.80)	2866	中远海发	0.76	5.54	0.45	(66.02)
2016	浙商银行	3.55	5.00	0.61	(21.60)	1138	中远海能	3.49	20.10	0.44	(55.66)
1988	民生银行	4.99	3.67	0.38	(18.49)	2880	大连港	0.70	9.93	0.43	(68.54)
6196	郑州银行*	1.85	3.90	0.35	(54.34)	6198	青岛港	4.43	6.85	0.86	(37.28)
3866	青岛银行*	4.79	8.52	0.88	(14.32)	3369	秦港股份	1.20	5.71	0.41	(60.58)
3618	重庆农商行	3.16	3.18	0.36	(44.25)	317	广船国际	10.78	17.57	1.07	(76.05)
2628	中国人寿	18.10	7.97	1.14	(53.43)	2039	中集集团*	7.70	127.92	0.72	(15.39)
2318	中国平安	83.00	10.26	1.99	(1.84)	1800	中国交建	4.40	3.53	0.32	(49.43)
2601	中国太保	22.75	6.70	1.04	(30.10)	390	中国中铁	4.09	3.66	0.48	(33.07)
1336	新华保险	30.30	5.87	1.01	(47.27)	1186	中国铁建	6.19	4.21	0.36	(35.88)
1339	人保集团	2.50	4.47	0.55	(68.24)	1766	中国中车	3.36	8.01	0.64	(47.67)
6030	中信证券	17.68	15.85	1.20	(43.77)	3969	中国通号	3.35	7.82	-	(51.27)
6837	海通证券	7.01	7.65	0.58	(53.92)	525	广深铁路	1.48	12.37	0.32	(44.53)
2611	国泰君安	12.96	12.94	0.86	(35.89)	177	宁沪高速	8.65	12.64	1.41	(21.08)
6806	申万宏源*	2.37	9.13	0.63	(62.04)	548	深圳高速	7.18	7.45	0.78	(26.05)
1776	广发证券*	9.05	8.29	0.68	(46.29)	995	皖通高速	3.72	5.09	0.52	(34.88)
6886	华泰证券	13.66	11.93	0.91	(39.37)	107	成渝高速	1.78	4.53	0.32	(54.32)
6099	招商证券	9.54	9.41	0.71	(58.55)	2238	广汽集团	6.52	9.12	0.75	(36.61)
3958	东方证券	5.11	13.37	0.60	(59.15)	1211	比亚迪*	74.00	134.15	3.48	(20.34)
6178	光大证券	8.15	98.46	0.70	(68.51)	2333	长城汽车	8.05	21.59	1.24	(44.49)
6881	银河证券	4.65	8.08	0.60	(67.29)	2338	潍柴动力	17.16	14.38	2.59	(4.38)
6066	中信建投	10.82	14.67	1.60	(78.85)	3606	福耀玻璃	22.15	17.32	2.35	(17.53)
1375	中州证券	1.59	110.16	0.57	(74.12)	1108	洛阳玻璃	2.73	25.02	1.05	(83.44)
857	中石油	2.73	23.58	0.37	(44.83)	6865	福莱特	11.40	27.55	4.45	(52.76)
386	中石化	3.44	16.47	0.53	(22.51)	38	一拖股份	3.22	13.34	0.67	(79.15)
338	上石化	1.70	7.49	0.56	(57.46)	1157	中联重科*	8.01	12.45	1.47	(13.04)
1033	石化油服	0.57	14.05	1.45	(71.71)	564	郑煤机	3.50	5.28	0.45	(50.60)
2883	中海油田	6.35	7.58	0.72	(58.41)	1057	浙江世宝*	0.87	-	0.48	(83.49)
568	山东墨龙*	0.68	-	0.29	(82.89)	1072	东方电气	4.18	8.84	0.39	(60.55)
1088	中国神华	13.12	6.07	0.64	(23.98)	2727	上海电气	2.31	8.40	0.50	(60.85)
1898	中煤能源	1.88	3.81	0.23	(58.68)	2208	金风科技*	6.18	10.46	0.77	(47.14)
1171	兖州煤业	5.95	2.82	0.49	(41.71)	42	东北电气	0.46	-	-	(71.15)
1816	中广核*	1.63	7.29	0.83	(51.25)	187	京城机电	1.32	-	1.61	(68.95)
902	华能国际	3.32	-	0.63	(36.60)	2607	上海医药	13.60	8.58	0.84	(38.27)
991	大唐发电	1.01	43.32	0.40	(60.84)	2196	复星医药	35.50	24.77	2.58	(37.47)
1071	华电国际	2.28	7.74	0.44	(45.66)	1513	丽珠医药*	37.50	24.17	2.73	(36.58)
956	新天绿能	2.09	-	0.64	(82.68)	874	白云山	22.60	11.14	1.31	(41.72)
1618	中国中冶	1.31	4.05	0.33	(57.28)	719	新华制药*	4.51	8.07	0.84	(65.27)
2068	中铝国际	1.45	-	0.47	(69.89)	1349	复旦张江	5.72	20.98	5.12	(82.76)
347	鞍钢股份*	2.15	10.97	0.35	(28.34)	1877	君实生物	48.00	-	2.65	(58.90)
323	马钢股份	2.10	10.22	0.54	(31.02)	9989	海普瑞*	15.82	16.81	2.43	(40.18)
1053	重庆钢铁	0.81	8.32	0.34	(51.55)	2359	药明康德	113.90	132.61	13.24	(5.52)
2600	中国铝业	2.03	42.12	0.57	(43.92)	3759	康龙化成*	86.95	94.81	8.03	(29.22)
358	江西铜业	9.27	12.38	0.55	(47.00)	168	青岛啤酒	69.15	53.33	4.32	(25.06)
2899	紫金矿业	4.72	24.10	2.42	(25.98)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	0.37	(74.91)
1787	山东黄金	23.20	61.25	3.83	(50.58)	1533	庄园牧场*	5.90	19.63	0.81	(54.72)
3993	洛阳钼业	3.16	30.73	1.51	(36.99)	553	南京熊猫	5.03	-	1.22	(44.32)
1772	赣锋锂业	43.15	140.16	6.03	(29.90)	981	中芯国际	26.30	82.37	2.75	(67.26)
914	海螺水泥	57.30	8.46	1.93	(13.59)	763	中兴通讯*	22.05	16.30	2.92	(48.10)
2009	金隅股份	1.64	4.72	0.34	(53.12)	6869	长飞光纤	13.72	11.67	1.07	(60.23)
2202	万科*	24.40	6.37	1.32	(17.98)	921	海信科龙*	7.92	6.87	1.11	(31.67)
588	北京北辰	1.71	3.05	0.35	(44.24)	1812	晨鸣纸业*	3.64	10.42	0.54	(38.77)
1528	美凯龙	5.29	4.17	0.41	(51.04)	811	新华文轩	5.27	5.40	0.64	(55.88)

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

电话: (852) 2147 8810

农银国际机构销售部连络人

林青

sallylin@abci.com.hk

电话: (852) 2147 8835

伍华安

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

电话: (852) 2147 8805

周秀成

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

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/或与其附属公司，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