

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	25,244.02	1.42	0.56
H股	10,215.91	0.62	-0.40
紅籌	4,061.50	0.29	-0.77
HSC大型股	2,322.05	0.83	-0.71
HSC中型股	4,821.72	-1.34	-2.67
AH股溢價	135.27	-0.06	-0.18
滬深300	4,647.65	-0.73	-2.71
富時中國A50	15,245.61	-0.11	-0.84
上證180	9,614.06	-0.60	-1.62
上證380	5,913.87	-1.40	-2.97
臺北加權	12,670.35	-0.86	-1.03
日經225	22,750.24	1.88	0.78
道瓊斯	27,976.84	1.05	2.85
標普500	3,380.35	1.40	1.58
納斯達克	11,012.24	2.13	0.13
德國DAX 30	13,058.63	0.86	3.15
富時100	6,280.12	2.04	2.87
法國CAC 40	5,073.31	0.90	2.84

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	42.53	-0.33	1.38
紐約期金(美元/t oz)	1,934.90	0.12	-4.74
標普高盛商品指數	351.82	1.36	0.43
CRB大宗商品期貨價格指數	148.36	1.02	-0.23
羅杰斯國際商品指數	1,985.03	0.85	-0.24

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8944	(0.18)	(1.00)
美元兌人民幣	6.9322	(0.17)	(0.99)
美元兌港元	7.7510	0.01	0.00
美元兌日元	106.79	1.16	(0.47)
歐元兌美元	1.1800	(0.65)	4.02
英鎊兌美元	1.3051	(0.70)	3.95
澳元兌美元	0.7173	(0.87)	3.36

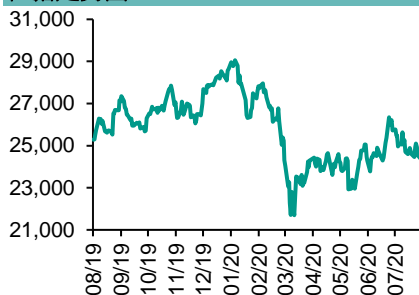
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9770	(0.10)	(5.50)
香港(10年期)	0.47100	8.40	(10.50)
美國(10年期)	0.67360	13.74	5.52

來源：彭博

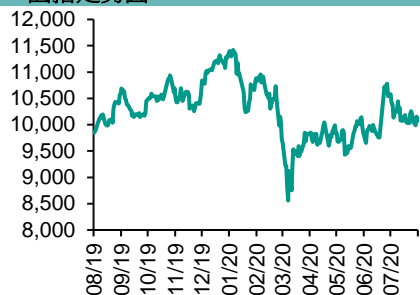
每天導讀

各股市走勢圖

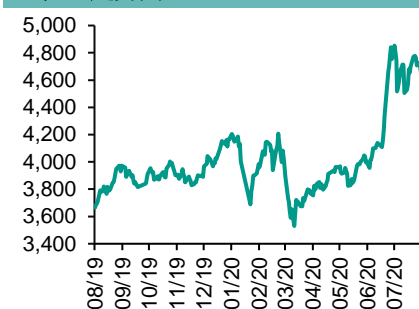
恒指走勢圖



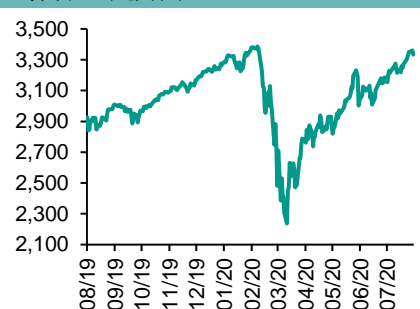
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數升幅較大。美股上升，科技股再度受追捧推升大市，市場繼續憧憬經濟復蘇。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，金融指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中英國富時100指數升幅最大。歐洲股市上升，美國企業Liberty Global收購電訊商Sunrise Communications推升歐洲電訊股。昨天恒指及國指均上升，恒指升幅較大。俄羅斯聲稱已率先註冊全球首款新冠疫苗，避險情緒降溫，恒指上升。港股各行業指數表現不一，其中綜合企業指數領漲；原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中電信業務指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨買入9.48億人民幣，南向淨買入2.65億港幣；深股通北向淨賣出0.02億人民幣，南向淨賣出25.86億港幣。今天將公布德國7月消費價格同比終值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
英國	工業產值 月環比	6月	9.0%	9.3%	6.0%
英國	工業產值 同比	6月	-13.1%	-12.5%	12.0%
英國	GDP季環比	2Q	-20.7%	-20.4%	-2.2%
英國	GDP 同比	2Q	-22.3%	-21.7%	-1.7%
美國	CPI 月環比	7月	0.3%	0.6%	0.6%
美國	CPI (除食品與能源) 月環比	7月	0.2%	0.6%	0.2%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

美國能源企業破產激增，因油價低迷且債務高企	中資大行開始遵守美國對香港官員的制裁措施
特朗普顧問庫德洛：美中貿易協定“很好”	中國副外長稱中美關係未來幾月十分關鍵
新西蘭央行擴大債券購買規模，以維持經濟復蘇	標普將中國2020年住房銷售預測上調至增長5%
日本智庫：預計日本經濟需要四年時間才能重新奪回失地	澳門官員不會在北京之行討論博彩牌照延期

國際經濟要聞

美國能源企業破產激增，因油價低迷且債務高企

律師事務所Haynes and Boone發布報告稱，美國7月又有16家能源企業申請破產保護。自油價3月崩跌以來，逾50家油氣企業申請了破產保護，其中勘探和開采企業有29家。該律所的數據顯示，這些公司的債務達到496.9億美元，是去年申請破產保護的能源公司的近兩倍。(路透)

特朗普顧問庫德洛：美中貿易協定“很好”

美國總統特朗普的最高經濟顧問庫德洛表示，美國與中國的貿易協議“很好”，中國正在“大大”增加採購美國商品；對於兩國之間日益緊張的局勢可能危及該交易的擔憂，他不以為然。庫德洛說，中國繼續承諾實施第一階段經濟貿易協議，有證據表明，中國正在增加購買，特別是大宗商品的購買。(彭博)

新西蘭央行擴大債券購買規模，以維持經濟復蘇

新西蘭央行擴大了量化寬鬆計劃，并表示對進一步降低利率持開放態度，包括將利率降為負值，以維持經濟從新冠病毒大流行中復蘇的勢頭。據在惠靈頓發布的一份聲明，新西蘭央行將其大規模資產購買計劃從600億新西蘭元增加至1000億新西蘭元，並將該計劃延長至2022年6月。(彭博)

日本智庫：預計日本經濟需要四年時間才能重新奪回失地

根據日本智庫的一份較普遍預期更為悲觀的分析，在始于2024年4月的年度之前，日本經濟不會收復疫情期間的失地。這份分析凸顯出新冠疫情的長期影響。日本經濟研究中心預計，在截至明年3月的當前財政年度經濟收縮6.8%之後，經濟復蘇將緩慢進行。(彭博)

大中華經濟要聞

中資大行開始遵守美國對香港官員的制裁措施

知情人士透露，在美國擁有業務的中資大行對為特首林鄭月娥等11名受制裁官員開設新帳戶態度謹慎。至少一家銀行已經暫停了此類活動。知情人士稱，部分銀行禁止了經過美國的交易，原先可以立即處理的一些交易現在必須經過合規部門的審批。(彭博)

中國副外長稱中美關係未來幾月十分關鍵

中國外交部再度就中美關係發聲，副部長樂玉成最新表示，對於中美關係，未來幾個月十分關鍵，牢牢把握兩國關係的正確方向，確保其不失控、不脫軌；對話不能中斷，尤其兩國外交部門不能陷入“無綫電靜默”。(彭博)

標普將中國2020年住房銷售預測上調至增長5%

標普全球評級以中國這個世界第二大經濟體的強勁復蘇軌跡為由，把其對該國住房銷售的預測調整為增長5%，此前預計最好的情況下溫和下降。儘管疫情帶來不確定性，但住房銷售回升。(彭博)

澳門官員不會在北京之行討論博彩牌照延期

香港《信報》引述澳門行政長官賀一誠的話報道，澳門官員在8月12日至17日進京拜會期間，不會與中央政府討論賭場運營商博彩牌照延期的問題。報道援引賀一誠的話稱，當前任務是要穩定經濟。(彭博)

企業要聞

軟銀據稱計劃投資100多億美元于上市公司股票

據知情人士透露，作為新設立的資產管理公司的一部分，軟銀集團計劃投資逾100億美元購買上市公司股票。知情人士稱，新成立的資產管理團隊將由駐阿布扎比的高級副總裁Akshay Naheta領導。該團隊這幾個個月悄無聲息地積累了數十億美元的美國科技巨頭股份。(彭博)

阿里巴巴支持的百世擬讓配送業務在香港上市

據路透社引述知情人士報道，阿里巴巴支持的百世計劃讓其快遞和貨運業務在香港上市。這些人士告訴路透社，百世想要提高估值并在更靠近中國的地方建立投資者群；可能上市的兩個部門的收入去年約為40億美元。(彭博)

鴻海利潤超出預期，疫情刺激蘋果產品需求

蘋果公司主要合作夥伴鴻海精密公布的利潤超出預期，此前Covid-19疫情封鎖提振了旗艦部門組裝的iPad和MacBook需求。這家臺灣公司公布截至6月的季度實現淨利潤229億元台幣，而分析師平均預期為181億元台幣。(彭博)

寧德時代擬對產業鏈上下游企業投資不超191億元

寧德時代在深交所公告中稱，為保障行業關鍵資源供應，計劃以證券投資方式對境內外產業鏈上下游優質上市企業進行投資，投資額不超過2019年末經審計淨資產的50%，即不超過190.67億元。(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	5.85	4.95	0.60	-15.69	1065	創業環保	2.53	6.43	0.52	(68.37)
1398	工商銀行	4.67	4.76	0.58	-16.24	895	東江環保*	4.77	10.15	0.85	(57.22)
1288	農業銀行	2.76	4.04	0.47	-23.76	1635	大眾公用	2.51	12.58	0.68	(53.39)
3988	中國銀行	2.63	3.89	0.41	-29.52	753	中國國航	5.30	10.15	0.74	(35.55)
1658	郵儲銀行	4.27	5.30	0.64	-17.46	670	東方航空	3.02	12.90	0.64	(45.06)
3328	交通銀行	4.29	3.81	0.40	-19.51	1055	南方航空	3.90	16.00	0.67	(39.71)
3968	招商銀行	38.90	9.25	1.44	-7.87	1919	中遠海控	3.81	-	1.18	(34.55)
998	中信銀行	3.44	3.04	0.33	-41.47	598	中國外運	1.63	3.84	0.38	(57.71)
6818	光大銀行	2.98	3.85	0.44	-31.08	2866	中遠海發	0.80	5.77	0.47	(67.31)
2016	浙商銀行	3.78	5.27	0.65	-18.28	1138	中遠海能	3.61	20.60	0.45	(58.52)
1988	民生銀行	4.97	3.63	0.43	-20.85	2880	大連港	0.69	9.70	0.42	(69.28)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.89	0.35	-55.61	6198	青島港	4.58	7.01	0.88	(34.41)
3866	青島銀行*	4.65	8.20	0.85	-18.87	3369	秦港股份	1.25	5.89	0.42	(60.75)
3618	重慶農商行	3.25	3.24	0.36	-44.59	317	廣船國際	9.87	15.94	0.97	(74.40)
2628	中國人壽	19.00	8.29	1.19	-56.81	2039	中集集團*	7.49	123.29	0.69	(27.76)
2318	中國平安	83.20	10.20	1.97	-3.49	1800	中國交建	4.62	3.64	0.33	(50.30)
2601	中國太保	24.70	7.21	1.12	-29.33	390	中國中鐵	4.16	3.69	0.48	(32.55)
1336	新華保險	32.75	6.28	1.08	-50.24	1186	中國鐵建	6.37	4.29	0.37	(37.07)
1339	人保集團	2.59	4.58	0.56	-67.62	1766	中國中車	3.47	8.20	0.65	(48.75)
6030	中信證券	18.20	16.17	1.22	-47.61	3969	中國通號	3.34	7.72	-	(51.39)
6837	海通證券	7.26	7.85	0.59	-56.51	525	廣深鐵路	1.59	13.17	0.35	(44.84)
2611	國泰君安	12.64	12.38	0.83	-37.67	177	寧滬高速	8.12	11.75	1.32	(27.97)
6806	申萬宏源*	2.33	8.90	0.62	-62.36	548	深圳高速	7.49	7.70	0.80	(27.45)
1776	廣發證券*	9.38	8.51	0.70	-45.52	995	皖通高速	3.75	5.09	0.52	(38.42)
6886	華泰證券	14.04	12.15	0.93	-39.29	107	成渝高速	1.78	4.49	0.32	(55.12)
6099	招商證券	9.23	9.02	0.69	-58.72	2238	廣汽集團	7.82	10.84	0.89	(36.66)
3958	東方證券	5.07	13.14	0.59	-61.35	1211	比亞迪*	73.50	132.02	3.43	(19.76)
6178	光大證券	8.06	96.48	0.69	-66.66	2333	長城汽車	7.96	21.16	1.22	(49.29)
6881	銀河證券	4.75	8.18	0.61	-66.39	2338	濰柴動力	16.40	13.62	2.45	(6.51)
6066	中信建投	11.52	15.47	1.69	-81.74	3606	福耀玻璃	24.40	18.91	2.56	(22.01)
1375	中州證券	1.61	110.53	0.58	-74.98	1108	洛陽玻璃	2.83	25.70	1.07	(84.29)
1456	國聯證券	3.37	10.90	0.71	-76.99	6865	福萊特	11.48	21.69	3.82	(57.28)
857	中石油	2.73	23.37	0.37	-45.22	38	一拖股份	2.98	12.23	0.62	(78.56)
386	中石化	3.46	16.42	0.53	-22.39	1157	中聯重科*	7.77	11.96	1.41	(13.18)
338	上石化	1.74	7.59	0.56	-56.62	564	鄭煤機	3.89	5.82	0.49	(46.52)
1033	石化油服	0.57	13.92	1.43	-73.15	1057	浙江世寶*	0.98	-	0.53	(82.73)
2883	中海油田	6.47	7.65	0.73	-58.01	1072	東方電氣	4.38	9.18	0.41	(60.28)
568	山東墨龍*	0.70	-	0.30	-82.60	2727	上海電氣	2.45	8.83	0.52	(62.52)
1088	中國神華	13.00	5.96	0.63	-25.18	2208	金風科技*	7.92	13.29	0.98	(39.57)
1898	中煤能源	1.94	4.05	0.24	-57.13	42	東北電氣	0.43	-	-	(73.46)
1171	兗州煤業	6.08	2.85	0.49	-39.27	187	京城機電	1.46	-	1.76	-
1816	中廣核*	1.66	7.35	0.84	-51.13	2607	上海醫藥	14.52	9.08	0.89	(43.25)
902	華能國際	3.21	-	0.61	-39.39	2196	復星醫藥	34.20	23.65	2.46	(47.73)
991	大唐發電	1.03	43.78	0.40	-62.06	1513	麗珠醫藥*	38.25	24.42	2.76	(35.04)
1071	華電國際	2.27	7.64	0.43	-44.79	874	白雲山	22.20	10.84	1.27	(42.69)
956	新天綠能	2.23	-	0.68	-80.72	719	新華製藥*	4.47	7.93	0.82	(62.43)
1618	中國中冶	1.34	4.10	0.34	-58.36	1349	復旦張江	5.60	20.35	4.97	(83.83)
2068	中鋁國際	1.38	-	0.44	-72.61	1877	君實生物*	51.50	-	2.82	(59.19)
347	鞍鋼股份*	2.21	11.17	0.36	-26.74	9989	海普瑞*	17.56	18.49	2.67	(41.33)
323	馬鋼股份	2.15	10.36	0.54	-32.48	2359	藥明康德	112.60	129.89	12.97	(7.67)
1053	重慶鋼鐵	0.78	7.94	0.32	-53.46	3759	康龍化成*	81.00	87.51	7.41	(23.12)
2600	中國鋁業	2.06	42.35	0.57	-42.92	3347	泰格醫藥	109.00	-	-	(3.42)
358	江西銅業	9.04	11.96	0.53	-46.10	168	青島啤酒	63.90	48.83	3.96	(23.44)
2899	紫金礦業	4.60	23.28	2.34	-27.77	6116	拉夏貝爾	0.67	-	0.35	(75.42)
1787	山東黃金	21.45	56.11	3.51	-51.15	1533	莊園牧場*	5.94	43.77	0.81	(54.25)
3993	洛陽鉬業	3.19	30.74	1.51	-34.82	553	南京熊貓	4.97	-	1.19	(46.54)
1772	贛鋒鋳業	43.30	139.36	6.00	-32.95	981	中芯國際	22.25	16.30	2.92	(48.44)
914	海螺水泥	59.10	8.65	1.97	-10.47	763	中興通訊*	22.25	16.30	2.92	(48.44)
2009	金隅股份	1.71	4.88	0.35	-52.62	6869	長飛光纖	13.92	11.73	1.07	(60.11)
2202	萬科*	25.75	6.66	1.38	-19.73	921	海信科龍*	9.55	8.21	1.33	(36.12)
588	北京北辰	1.70	3.00	0.35	-45.85	1812	晨鳴紙業*	3.39	10.20	0.52	(41.76)
1528	美凱龍	5.56	4.35	0.43	-49.73	811	新華文軒	5.18	5.26	0.63	(60.51)

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