

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	24,603.26	(0.41)	(1.81)
H股	10,075.45	(0.05)	(2.14)
紅籌	3,955.47	(0.04)	(2.44)
HSC大型股	2,250.93	(0.56)	(1.71)
HSC中型股	4,616.27	(0.36)	(3.67)
AH股溢價	131.81	0.22	(1.30)
滬深300	4,528.45	0.51	(3.24)
富時中國A50	14,888.26	0.13	(3.98)
上證180	9,350.45	0.43	(3.44)
上證380	5,654.21	0.35	(2.19)
臺北加權	12,588.30	2.31	3.40
日經225	22,751.61	(0.58)	(0.08)
道瓊斯	26,584.77	0.43	(0.36)
標普500	3,239.41	0.74	(0.38)
納斯達克	10,536.27	1.67	(2.14)
德國DAX 30	12,838.66	0.00	(1.60)
富時100	6,104.88	(0.31)	(2.50)
法國CAC 40	4,939.62	(0.34)	(3.02)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.63	0.07	-0.79
紐約期金(美元/t oz)	1,956.30	1.31	6.10
標普高盛商品指數	342.56	0.16	1.56
CRB大宗商品期貨價格指數	143.82	0.54	2.23
羅杰斯國際商品指數	1,931.57	0.43	2.73

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9022	0.27	(1.20)
美元兌人民幣	6.9930	0.29	(1.19)
美元兌港元	7.7512	0.01	0.01
美元兌日元	105.26	(1.46)	(2.20)
歐元兌美元	1.1767	2.08	4.67
英鎊兌美元	1.2890	1.25	4.81
澳元兌美元	0.7158	0.42	4.25

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8960	(4.70)	2.40
香港(10年期)	0.49500	7.10	(12.40)
美國(10年期)	0.61680	1.64	(2.45)

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

昨天美國三大指數回升，市場預期政府將會推出新一輪刺激措施；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅公用事業和金融指數下跌，而信息技術和原材料指數領漲。昨天歐洲三大指數表現不一，除德國DAX指數持平外，其他指數均下跌。昨天恒指及國指均下跌，受到市場避險情緒影響；港股各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，而信息技術指數領跌。昨天內地上證指數下跌但深成指回升，但成交量下跌；滬深300指數各行業指數表現不一，其中醫藥衛生、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38.16億人民幣，南向淨賣出5.53億港幣；深股通北向淨買入23.02億人民幣，南向淨買入24.02億港幣。今天將公布美國7月裏士滿儲備製造業指數、美國5月標普CoreLogic凱斯席勒20城房價同比。

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
美國	耐用用品訂單	6月	7.0%	7.3%	15.1%*
美國	耐用消費品(除運輸類)	6月	3.5%	3.3%	3.6%*
歐元區	M3貨幣供應同比	6月	9.3%	9.2%	8.9%
德國	IFO企業景氣指數	7月	89.3	90.5	86.3*
中國	工業利潤同比	6月	N/A	11.5%	6.0%
香港	出口同比	6月	3.8%	-1.3%	-7.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國6月耐用用品訂單增長超預期，得益於汽車需求大幅反彈	*中國工信部：振興製造業特別是先進製造業是新發展格局的重中之重
*路透：全球疫苗免疫聯盟考慮將新冠疫苗價格上限定為40美元	*中證報：監管機構支持公募基金對接公募理財、養老金、保險等長錢資金
*美國共和黨公布1萬億美元的抗疫刺激計劃，開啓與民主黨的艱難談判	*國開行將於本周三首次試點在多市場同時發行綠色金融債
*德國企業預期指數升至2018年以來最高水平	*中國工業企業利潤6月份繼續增長

國際經濟要聞

美國6月耐用品訂單增長超預期，得益於汽車需求大幅反彈

美國6月份耐用品訂單增長超出預期，得益於伴隨經濟重啓的商業活動更廣泛回升及汽車需求反彈。美國商務部周一公布的數據顯示，耐用品訂單6月增長7.3%，5月份增幅下修為15.1%。彭博調查的經濟學家中值預估為6月增加6.9%。不包括飛機和國防硬件的核心資本品訂單攀升3.3%。(彭博)

路透：全球疫苗免疫聯盟考慮將新冠疫苗價格上限定為40美元

路透報道，據悉全球疫苗免疫聯盟(The Global Alliance for Vaccines and Immunisation)擬將可能的新冠疫苗的定價區間上限定在40美元水平。全球疫苗免疫聯盟的負責人Seth Berkley告訴路透，該機構還沒有設定具體的目標價格，將尋求商討分層定價。(彭博)

美國共和黨公布1萬億美元的抗疫刺激計劃，開啓與民主黨的艱難談判

美國共和黨參議員公布1萬億美元的抗疫刺激計劃，涉及一系列法案，擬削減補充失業救濟金，向多數美國人發放1200美元的支票，以及豁免企業、學校和其他組織跟疫情有關的法律訴訟。共和黨的刺激議案只是開啓與民主黨人磋商折衷方案的第一步，民主黨人已提出自己的3.5萬億美元刺激計劃。(彭博)

德國企業預期指數升至2018年以來最高水平

德國企業日益樂觀地認為，政府的國內支持和前所未有的歐元區財政計劃將提振需求，推動經濟今年晚些時候復蘇。7月份德國Ifo調查的企業預期指數從6月份的91.6升至97，為2018年末以來最高水平。主要的IFO德國商業信心指數也有所改善。(彭博)

大中華經濟要聞

中國工信部：振興製造業特別是先進製造業是新發展格局的重中之重

中國工信部發布會議新聞稿稱，要精心謀劃新發展格局和“十四五”規劃。把振興製造業特別是先進製造業作為構建新發展格局的重中之重和關鍵環節；高質量編制“十四五”系列規劃，促進形成產業體系齊備、基礎設施發達、體制機制協同、開放與安全兼顧的產業生態體系。(彭博)

中證報：監管機構支持公募基金對接公募理財、養老金、保險等長錢資金

《中國證券報》援引不具名機構人士稱，7月26日監管機構在新一期通報中表示，將大力支持基金管理人依法合規開發公募基金，有效對接銀行公募理財、養老金、保險等各類長期資金。(彭博)

國開行將於本周三首次試點在多市場同時發行綠色金融債

中國國家開發銀行在網站公告稱，將於7月29日(周三)在銀行間和交易所市場向全球投資者同時發行“債券通”綠色金融債券，規模不超100億元人民幣；為中國首次試點多市場同時發行一隻債券。(彭博)

中國工業企業利潤6月份繼續增長

中國工業企業利潤6月份繼續改善，連續第二個月實現增長。根據國家統計局數據，6月份工業企業利潤同比增長11.5%，為2018年末以來最快增速；上半年利潤仍同比下降12.8%。(彭博)

企業要聞

中國電動SUV製造商理想汽車在美國IPO，尋求融資高達9.5億美元

中國電動汽車製造商理想汽車正尋求在美國進行首次公開募股，以融資高達9.5億美元。該公司上周五向美國證券與交易委員會提交的一份文件表示，總部位於北京的理想汽車計劃以每股8-10美元的價格，出售9,500萬股股份。理想汽車研發、製造和銷售智能SUV，售價在21,000-70,000美元之間。(彭博)

美的集團擬啓動分拆子公司美智光電創業板上市前期籌備工作

美的集團公告，董事會授權經營層啓動分拆上市的前期籌備工作，以支持美智光電持續研發和經營投入，提升公司核心競爭力。美智光電註冊資本1億元人民幣，美的集團直接出資比例為50%。(彭博)

台積電致力於到2050年實現100%使用可再生能源

台積電在網站上發表聲明稱，致力於到2050年100%使用可再生能源，同時實現電力消耗間接碳排放為零的目標。台積電致力於到2030年實現製造工廠25%、其他設施100%的用電來自于可再生能源。(彭博)

東風汽車集團計劃在深交所創業板上上市

東風汽車集團在香港交易所公告稱，公司董事會批准公開發行A股并在深圳證券交易所創業板上上市的計劃。公司將發行不超過9.573億股A股。(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	5.92	5.05	0.61	(11.82)	1065	創業環保	2.50	6.41	0.52	(69.17)
1398	工商銀行	4.71	4.84	0.59	(14.46)	895	東江環保*	4.83	10.36	0.87	(56.01)
1288	農業銀行	2.80	4.13	0.49	(21.51)	1635	大眾公用	2.41	12.18	0.66	(54.78)
3988	中國銀行	2.64	3.94	0.41	(28.44)	753	中國國航	4.70	9.08	0.66	(38.43)
1658	郵儲銀行	4.43	5.54	0.67	(12.88)	670	東方航空	2.77	11.94	0.59	(42.79)
3328	交通銀行	4.34	3.89	0.41	(17.70)	1055	南方航空	3.54	14.65	0.61	(40.50)
3968	招商銀行	36.45	8.74	1.36	(3.94)	1919	中遠海控	2.67	-	0.84	(40.79)
998	中信銀行	3.39	3.03	0.33	(40.24)	598	中國外運	1.63	3.87	0.38	(56.08)
6818	光大銀行	2.92	3.81	0.43	(29.72)	2866	中遠海發	0.80	5.82	0.48	(64.60)
2016	浙商銀行	3.55	4.99	0.61	(21.46)	1138	中遠海能	3.51	20.20	0.45	(54.80)
1988	民生銀行	4.93	3.63	0.38	(19.39)	2880	大連港	0.70	9.93	0.43	(68.41)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.90	0.35	(54.13)	6198	青島港	4.46	6.89	0.86	(36.60)
3866	青島銀行*	4.76	8.46	0.88	(14.58)	3369	秦港股份	1.19	5.65	0.40	(60.66)
3618	重慶農商行	3.13	3.14	0.35	(44.60)	317	廣船國際	10.46	17.04	1.04	(76.75)
2628	中國人壽	18.06	7.94	1.14	(53.86)	2039	中集集團*	7.52	124.84	0.70	(14.83)
2318	中國平安	83.15	10.28	1.99	(1.80)	1800	中國交建	4.39	3.52	0.32	(49.52)
2601	中國太保	22.80	6.71	1.05	(30.26)	390	中國中鐵	4.07	3.64	0.48	(33.33)
1336	新華保險	30.15	5.83	1.01	(47.28)	1186	中國鐵建	6.15	4.18	0.36	(36.12)
1339	人保集團	2.48	4.43	0.54	(68.29)	1766	中國中車	3.37	8.03	0.64	(47.55)
6030	中信證券	17.46	15.65	1.18	(44.70)	3969	中國通號	3.39	7.91	-	(50.16)
6837	海通證券	7.03	7.67	0.58	(53.78)	525	廣深鐵路	1.47	12.28	0.32	(44.94)
2611	國泰君安	12.88	12.85	0.85	(36.85)	177	寧滬高速	8.72	12.73	1.42	(20.90)
6806	申萬宏源*	2.37	9.13	0.63	(62.20)	548	深圳高速	7.23	7.50	0.78	(25.25)
1776	廣發證券*	9.01	8.25	0.68	(46.32)	995	皖通高速	3.71	5.08	0.52	(34.85)
6886	華泰證券	13.50	11.78	0.90	(40.41)	107	成渝高速	1.77	4.50	0.32	(54.48)
6099	招商證券	9.60	9.46	0.72	(58.04)	2238	廣汽集團	6.41	8.96	0.74	(37.72)
3958	東方證券	5.21	13.62	0.61	(58.64)	1211	比亞迪*	71.45	129.43	3.36	(22.78)
6178	光大證券	7.98	96.34	0.69	(68.27)	2333	長城汽車	8.08	21.66	1.24	(48.28)
6881	銀河證券	4.63	8.04	0.60	(67.63)	2338	濰柴動力	17.14	14.35	2.59	(5.03)
6066	中信建投	10.64	14.41	1.58	(79.24)	3606	福耀玻璃	21.95	17.15	2.32	(18.13)
1375	中州證券	1.56	108.01	0.56	(74.67)	1108	洛陽玻璃	2.76	25.27	1.06	(83.19)
857	中石油	2.78	24.00	0.38	(43.74)	6865	福萊特	10.94	26.42	4.27	(53.96)
386	中石化	3.47	16.60	0.53	(21.89)	38	一拖股份	3.11	12.87	0.65	(79.16)
338	上石化	1.72	7.57	0.56	(56.87)	1157	中聯重科*	7.75	12.03	1.42	(14.90)
1033	石化油服	0.56	13.80	1.42	(72.07)	564	鄭煤機	3.45	5.20	0.44	(52.31)
2883	中海油田	6.31	7.53	0.72	(58.40)	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.49	(83.05)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.30	(82.65)	1072	東方電氣	4.16	8.79	0.39	(61.17)
1088	中國神華	13.30	6.15	0.65	(22.75)	2727	上海電氣	2.33	8.47	0.50	(60.39)
1898	中煤能源	1.89	3.82	0.23	(58.08)	2208	金風科技*	6.36	10.76	0.79	(45.89)
1171	兗州煤業	6.02	2.85	0.49	(40.61)	42	東北電氣	0.45	-	-	(71.60)
1816	中廣核*	1.62	7.24	0.82	(51.58)	187	京城機電	1.31	-	1.60	(68.72)
902	華能國際	3.32	-	0.63	(36.91)	2607	上海醫藥	13.80	8.70	0.85	(38.03)
991	大唐發電	1.01	43.29	0.40	(61.04)	2196	復星醫藥	38.05	26.53	2.77	(35.11)
1071	華電國際	2.27	7.70	0.43	(46.08)	1513	麗珠醫藥*	38.25	24.63	2.78	(36.06)
956	新天綠能	2.01	-	0.62	(82.75)	874	白雲山	22.35	11.01	1.29	(43.19)
1618	中國中冶	1.30	4.02	0.33	(57.49)	719	新華製藥*	4.47	8.00	0.83	(67.38)
2068	中鋁國際	1.42	-	0.46	(69.98)	1349	復旦張江	5.64	20.67	5.04	(82.70)
347	鞍鋼股份*	2.09	10.65	0.34	(28.81)	1877	君實生物*	48.00	-	2.65	(59.51)
323	馬鋼股份	2.08	10.11	0.53	(31.48)	9989	海普瑞*	15.50	16.46	2.37	(41.36)
1053	重慶鋼鐵	0.82	8.42	0.34	(50.66)	2359	藥明康德	111.80	130.07	12.99	(5.49)
2600	中國鋁業	1.99	41.26	0.56	(44.90)	3759	康龍化成*	85.50	93.16	7.89	(28.46)
358	江西銅業	9.30	12.41	0.55	(47.60)	168	青島啤酒	66.85	51.52	4.17	(25.02)
2899	紫金礦業	5.00	25.51	2.56	(25.03)	6116	拉夏貝爾	0.69	-	0.37	(74.05)
1787	山東黃金	24.90	65.69	4.11	(48.90)	1533	莊園牧場*	5.92	19.69	0.82	(50.06)
3993	洛陽鉬業	3.06	29.74	1.46	(37.08)	553	南京熊貓	5.02	-	1.22	(44.47)
1772	贛鋒鋳業	41.45	134.54	5.79	(31.14)	981	中芯國際	21.85	16.14	2.89	(48.48)
914	海螺水泥	57.75	8.52	1.94	(12.77)	763	中興通訊*	21.85	16.14	2.89	(48.48)
2009	金隅股份	1.62	4.66	0.34	(53.58)	6869	長飛光纖	13.48	11.46	1.05	(60.65)
2202	萬科*	24.65	6.43	1.33	(16.61)	921	海信科龍*	7.80	6.76	1.10	(31.38)
588	北京北辰	1.70	3.03	0.35	(44.00)	1812	晨鳴紙業*	3.57	10.21	0.53	(39.32)
1528	美凱龍	5.23	4.12	0.40	(51.33)	811	新華文軒	5.15	5.27	0.63	(56.76)

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