

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	24,930.58	-0.69	0.89
H股	10,202.41	-0.53	1.04
紅籌	4,075.86	-0.42	1.68
HSC大型股	2,328.91	-0.41	2.26
HSC中型股	4,982.06	0.56	4.58
AH股溢價	136.47	0.70	2.41
滬深300	4,762.76	-0.30	2.29
富時中國A50	15,333.09	-0.27	0.86
上證180	9,798.74	0.27	2.53
上證380	6,098.44	0.06	4.16
臺北加權	12,913.50	0.87	1.50
日經225	22,514.85	-0.26	0.79
道瓊斯	27,386.98	0.68	4.08
標普500	3,349.16	0.64	3.17
納斯達克	11,108.07	1.00	4.91
德國DAX 30	12,591.68	-0.54	1.71
富時100	6,026.94	-1.27	0.62
法國CAC 40	4,885.13	-0.98	0.66

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	42.11	0.38	4.57
紐約期金(美元/t oz)	2,051.50	1.00	5.62
標普高盛商品指數	349.28	-0.29	3.41
CRB大宗商品期貨價格指數	148.60	-0.07	4.08
羅杰斯國際商品指數	1,993.95	0.21	4.29

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8960	(0.65)	(1.14)
美元兌人民幣	6.9440	(0.65)	(1.14)
美元兌港元	7.7502	(0.00)	0.00
美元兌日元	105.53	(0.28)	(1.89)
歐元兌美元	1.1880	0.87	5.38
英鎊兌美元	1.3147	0.47	4.82
澳元兌美元	0.7242	1.39	4.25

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0000	2.40	(3.40)
香港(10年期)	0.42800	2.40	(24.10)
美國(10年期)	0.53300	0.48	(10.67)

來源：彭博

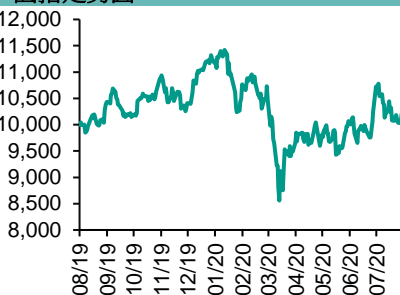
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

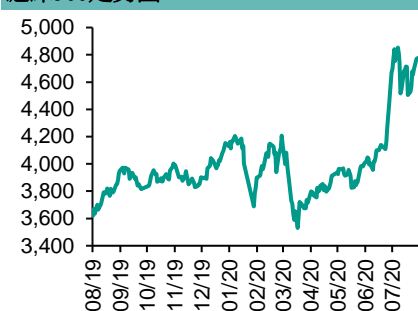
#### 恒指走勢圖



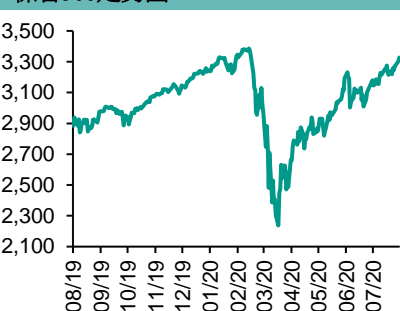
#### 國指走勢圖



### 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最大。美國國會議員承諾會通過新一輪經濟刺激措施，美國總統特朗普表明可就延長部分紓困措施發行政令，大市受支持。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數及電信服務指數領漲，能源指數及保健指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。嘉能可停止派息及表明優先削債，礦業股向下。與及油股英國石油、皇家荷蘭殼及法國道達爾回吐，均影響歐洲股市。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。隔晚美股造好，惟中美磨擦加劇，港股收跌。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數及能源業指數領漲，電訊業指數及公用事業指數領跌。昨天內地股市個別發展，上證指數上漲，深成指下跌。中美磨擦加劇，投資者憂慮未除，股市缺乏方向。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數及原材料指數領漲，醫藥衛生指數及主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出5.37億人民幣，南向淨賣出9.47億港幣；深股通北向淨賣出20.10億人民幣，南向淨買入17.24億港幣。今天將公布德國6月工業產值環比及美國7月非農就業人數增減。

### 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	英國央行銀行利率	8月6日	0.100%	0.100%	0.100%
英國	Markit英國建築業採購經理指數	7月	57.0	58.1	55.3
德國	工廠訂單月環比	6月	10.1%	27.9%	10.4%
意大利	工業產值(月環比)	6月	5.0%	8.2%	42.1%
美國	首次失業人數	8月1日	1400k	1186k	1434k
美國	持續領取失業救濟人數	7月25日	16900k	16107k	17018k

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*美共和黨參議員聯署，促華府延長航空業新酬援助

\*國家新一代人工智能標準體系建設指南發布

\*美聯儲委員促國會繼續推出支持經濟措施

\*據報四大銀行正測試數字貨幣應用程式

\*巴西減息0.25厘至紀錄低位，冀振興經濟

\*交通運輸部：開展高速磁懸浮、高速輪軌客運列車研製和試驗

\*英就業市場低迷情況緩解，惟前景黯淡

\*中國完成貿協今年農產品採購目標20%

## 國際經濟要聞

### 美共和黨參議員聯署，促華府延長航空業薪酬援助

據報道，16名共和黨參議員聯署信件，要求政府延長航空公司薪酬援助機制，避免航空公司10月開始大規模裁員；援助機制涉及的資金為250億美元。根據報道，信件由參議員Cory Gardner牽頭，為參議員首次公開尋求政府延長對航空業的援助。參議員要求政府延長機制半年，以免行業大規模裁員。(彭博)

### 美聯儲委員促國會續推出支持經濟措施

據報道，美聯儲委員促請國會通過刺激措施以支持經濟。美國克裏夫蘭聯儲總裁梅斯達表示，央行已預備提供任何資源以支持經濟應對新冠確診回升的風險，但國會須提供協助。她指需要持續的財政及貨幣政策以限制疫情對經濟的破壞，並達成可持續復蘇。(彭博)

### 巴西減息0.25厘至紀錄低位，冀振興經濟

巴西央行決定調低基準利率0.25厘，至紀錄低位的2厘，符合市場預期。央行不排除進一步推出量化寬鬆措施刺激經濟。巴西央行貨幣政策委員會指出，進一步調整貨幣政策以刺激經濟的空間相應很小，但如果需要，當局仍不排除進一步調整貨幣政策，以刺激經濟。(彭博)

### 英就業市場低迷情況緩解，惟前景黯淡

英國招聘與就業聯合會(REC)公布調查顯示，隨著更多經濟部門在因疫情封鎖後重新開放，英國就業市場的低迷程度在7月進一步緩解，但前景依然黯淡。REC表示，雇主對員工的需求繼續下降，7月員工需求指數為43.4，高于前一個月的34.3，但仍遠低于表示招聘人數增加的50。(信報)

## 大中華經濟要聞

### 國家新一代人工智能標準體系建設指南發布

為加強人工智能領域標準化頂層設計，工信部等五部委聯合印發《國家新一代人工智能標準體系建設指南》。發展規劃指出，人工智能未來的發展將推動數萬億數字經濟產業轉型升級。到2025年中國人工智能核心產業規模超過4,000億元人民幣，帶動相關產業規模超過5萬億元。(彭博)

### 據報四大銀行正測試數字貨幣應用程式

據報道，四大銀行正在深圳等地進行大規模測試數字錢包應用，為數字貨幣正式落地進行測試準備。數字貨幣由央行牽頭進行，各家銀行在數月前已就落地場景等進行測試。目前部分大行內部員工已經開始使用。(彭博)

### 交通運輸部：開展高速磁懸浮、高速輪軌客運列車研製和試驗

交通運輸部印發《關於推動交通運輸領域新型基礎設施建設的指導意見》，圍繞加快建設交通強國目標，包括發展智能高速動車組，開展時速600公里級高速磁懸浮、時速400公里級高速輪軌客運列車研製和試驗。(阿思達克)

### 中國完成貿協今年農產品採購目標20%

美國農業部數據顯示，今年上半年美國對中國的農產品及相關產品出口額72.7億美元，大約是首階段貿易協議今年365億美元採購目標的20%。不過出口額仍不及2017年的96.6億美元，這是貿易協議採用的基準年份。(信報)

## 企業要聞

### Uber收購英國科技公司Autocab

據報道，Uber將收購英國科技公司Autocab，公司主要是出售預約及派遣軟件，相信收購後可與當地其他營運商連接，即使Uber業務未有在相關地區營運亦能操作，相信首階段將在英國啓用，但亦會考慮其他國家。Uber指Autocab與的士及預約車營運商等有逾30年的合作經驗，相信公司可汲取他們的經驗。(路透)

### 巴郡7月中以來斥資20.7億美元增持美銀

據報道，美國證交會文件報道，資深投資者巴菲特旗下投資旗艦巴郡，自7月中以來累計斥資約20.7億美元增持美國銀行股份。由7月20日至今，巴郡已增持約8,510萬股美銀股份，持股量增至10.3億股，相等于美銀的11.9%權益。(彭博)

### 據報台積電目前無計劃投資ARM

據報道，台積電目前暫無計劃投資英國芯片設計公司ARM。早前有消息指台積電及富士康等企業有興趣投資ARM，考慮購買股份或組財團進行收購。軟銀于2016年以320億美元收購ARM，據報為減輕債務負擔軟銀可能出售ARM。(彭博)

### TikTok愛爾蘭設數據中心，涉資4.2億歐元

據報道，TikTok將在愛爾蘭設立歐洲首座數據中心，涉資4.2億歐元。公司期望將創造數以百計的就業機會，並改善TikTok的用戶數據保障，同時縮短歐洲用戶的緩衝時間。(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	5.76	4.88	0.59	-16.51	1065	創業環保	2.57	6.55	0.53	(68.54)
1398	工商銀行	4.60	4.70	0.58	-17.79	895	東江環保*	4.85	10.34	0.87	(58.24)
1288	農業銀行	2.74	4.02	0.47	-24.36	1635	大眾公用	2.60	13.06	0.70	(54.44)
3988	中國銀行	2.61	3.87	0.40	-30.31	753	中國國航	4.95	9.50	0.69	(36.83)
1658	郵儲銀行	4.28	5.32	0.64	-17.60	670	東方航空	2.88	12.34	0.61	(42.96)
3328	交通銀行	4.28	3.82	0.40	-19.66	1055	南方航空	3.69	15.18	0.63	(39.81)
3968	招商銀行	37.10	8.84	1.38	-10.09	1919	中遠海控	3.25	-	1.01	(39.38)
998	中信銀行	3.42	3.03	0.33	-41.55	598	中國外運	1.63	3.85	0.38	(56.86)
6818	光大銀行	2.97	3.85	0.44	-31.50	2866	中遠海發	0.80	5.79	0.47	(66.30)
2016	浙商銀行	3.89	5.44	0.67	-16.90	1138	中遠海能	3.63	20.77	0.46	(56.52)
1988	民生銀行	4.93	3.61	0.37	-21.01	2880	大連港	0.71	10.01	0.43	(68.77)
6196	鄭州銀行*	1.87	3.92	0.36	-55.61	6198	青島港	4.70	7.21	0.90	(34.11)
3866	青島銀行*	4.71	8.32	0.86	-18.10	3369	秦港股份	1.26	5.95	0.42	(60.61)
3618	重慶農商行	3.17	3.17	0.35	-45.83	317	廣船國際	11.18	18.10	1.11	(73.97)
2628	中國人壽	18.50	8.09	1.16	-58.03	2039	中集集團*	7.47	123.26	0.69	(21.43)
2318	中國平安	82.55	10.14	1.96	-4.00	1800	中國交建	4.56	3.63	0.33	(48.67)
2601	中國太保	23.10	6.76	1.05	-32.00	390	中國中鐵	3.98	3.54	0.46	(37.46)
1336	新華保險	31.55	6.07	1.05	-51.19	1186	中國鐵建	6.29	4.25	0.36	(37.43)
1339	人保集團	2.63	4.67	0.57	-67.68	1766	中國中車	3.40	8.05	0.64	(48.12)
6030	中信證券	19.36	17.24	1.30	-45.85	3969	中國通號	3.37	7.81	-	(52.61)
6837	海通證券	7.65	8.29	0.63	-53.59	525	廣深鐵路	1.59	13.20	0.35	(43.39)
2611	國泰君安	13.32	13.21	0.88	-37.59	177	寧滬高速	8.29	12.03	1.35	(25.32)
6806	申萬宏源*	2.64	10.10	0.70	-59.72	548	深圳高速	7.39	7.62	0.79	(27.93)
1776	廣發證券*	9.84	8.95	0.74	-45.20	995	皖通高速	3.80	5.17	0.52	(35.67)
6886	華泰證券	14.30	12.40	0.95	-41.31	107	成渝高速	1.80	4.55	0.32	(55.63)
6099	招商證券	9.90	9.70	0.74	-58.95	2238	廣汽集團	7.82	10.86	0.90	(33.24)
3958	東方證券	5.47	14.22	0.64	-60.33	1211	比亞迪*	79.60	143.33	3.72	(19.51)
6178	光大證券	9.04	108.48	0.77	-67.03	2333	長城汽車	7.88	21.00	1.21	(49.96)
6881	銀河證券	5.02	8.67	0.64	-67.36	2338	濰柴動力	17.12	14.25	2.57	(6.40)
6066	中信建投	13.08	17.61	1.93	-77.75	3606	福耀玻璃	24.20	18.80	2.55	(22.46)
1375	中州證券	1.73	119.06	0.62	-74.60	1108	洛陽玻璃	3.24	29.49	1.23	(84.43)
1456	國聯證券	3.37	10.93	0.71	-66.22	6865	福萊特	12.92	24.47	4.32	(55.86)
857	中石油	2.78	23.85	0.38	-44.94	38	一拖股份	3.18	13.08	0.66	(78.53)
386	中石化	3.48	16.55	0.53	-22.52	1157	中聯重科*	8.01	12.36	1.46	(12.25)
338	上石化	1.76	7.70	0.57	-56.86	564	鄭煤機	3.98	5.96	0.51	(46.62)
1033	石化油服	0.58	14.20	1.46	-72.32	1057	浙江世寶*	1.08	-	0.59	(81.96)
2883	中海油田	6.39	7.58	0.72	-58.96	1072	東方電氣	4.43	9.31	0.42	(61.22)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.30	-83.49	2727	上海電氣	2.44	8.81	0.52	(61.46)
1088	中國神華	12.90	5.93	0.63	-25.14	2208	金風科技*	8.10	13.62	1.00	(41.15)
1898	中煤能源	1.94	3.90	0.24	-57.65	42	東北電氣	0.47	-	-	(72.37)
1171	兗州煤業	6.11	2.87	0.50	-40.41	187	京城機電	1.44	-	1.74	-
1816	中廣核*	1.66	7.37	0.84	-51.17	2607	上海醫藥	15.62	9.79	0.96	(41.92)
902	華能國際	3.26	-	0.62	-36.42	2196	復星醫藥	39.50	27.38	2.85	(53.12)
991	大唐發電	1.06	45.16	0.42	-60.54	1513	麗珠醫藥*	40.35	25.83	2.92	(38.55)
1071	華電國際	2.28	7.69	0.43	-43.65	874	白雲山	23.45	11.48	1.35	(41.56)
956	新天綠能	2.36	-	0.72	-80.75	719	新華製藥*	4.52	8.04	0.84	(65.01)
1618	中國中冶	1.33	4.08	0.34	-57.53	1349	復旦張江	6.06	22.07	5.39	(82.75)
2068	中鋁國際	1.47	-	0.47	-71.20	1877	君實生物*	52.00	-	2.85	(61.71)
347	鞍鋼股份*	2.25	11.40	0.36	-26.59	9989	海普瑞*	18.62	19.65	2.84	(40.12)
323	馬鋼股份	2.16	10.44	0.55	-29.53	2359	藥明康德	122.20	141.31	14.11	(4.16)
1053	重慶鋼鐵	0.81	8.27	0.34	-52.50	3759	康龍化成*	86.35	93.52	7.92	(26.81)
2600	中國鋁業	2.27	46.79	0.63	-41.48	168	青島啤酒	67.05	51.37	4.16	(23.66)
358	江西銅業	9.92	13.16	0.58	-47.89	6116	拉夏貝爾	0.65	-	0.35	(77.31)
2899	紫金礦業	5.26	26.68	2.68	-28.17	1533	莊園牧場*	6.03	19.93	0.83	(54.88)
1787	山東黃金	25.25	66.21	4.14	-50.33	553	南京熊貓	5.04	-	1.21	(49.19)
3993	洛陽鉬業	3.61	34.87	1.71	-34.17	981	中芯國際	23.30	17.11	3.07	(46.00)
1772	贛鋒鋳業	45.50	146.80	6.32	-28.76	763	中興通訊*	23.30	17.11	3.07	(46.00)
914	海螺水泥	60.45	8.87	2.02	-11.51	6869	長飛光纖	14.44	12.20	1.11	(58.34)
2009	金隅股份	1.70	4.86	0.35	-52.78	921	海信科龍*	9.08	7.82	1.27	(30.96)
2202	萬科*	25.10	6.50	1.35	-17.75	1812	晨鳴紙業*	3.71	10.55	0.55	(39.92)
588	北京北辰	1.69	2.99	0.35	-45.85	811	新華文軒	5.27	5.36	0.64	(57.36)
1528	美凱龍	5.42	4.25	0.42	-50.68						

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