

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	24,946.63	2.00	0.70
H股	10,203.88	1.70	0.51
红筹	4,047.63	0.52	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股溢价	135.89	(0.41)	3.06
沪深300	4,775.80	0.09	4.54
富时中国A50	15,494.59	0.76	2.85
上证180	9,789.57	0.58	4.05
上证380	6,029.49	(0.37)	5.71
台北加权	12,709.92	1.57	0.98
日经225	22,573.66	1.70	0.79
道琼斯	26,828.47	0.62	1.70
标普500	3,306.51	0.36	2.74
纳斯达克	10,941.17	0.35	5.18
德国DAX 30	12,600.87	(0.36)	(1.83)
富时100	6,036.00	0.05	(1.52)
法国CAC 40	4,889.52	0.28	(0.80)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.53	(0.41)	0.63
纽约期金(美元/t oz)	2,001.20	1.79	2.91
标普高盛商品指数	346.67	0.57	1.55
CRB大宗商品期货价格指数	147.92	0.78	3.09
罗杰斯国际商品指数	1,971.22	0.81	2.19

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8998	(0.37)	(0.57)
美元兑人民币	6.9736	(0.37)	(0.57)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	105.68	0.72	(1.58)
欧元兑美元	1.1804	0.10	4.38
英镑兑美元	1.3077	0.62	4.68
澳元兑美元	0.7169	(0.26)	2.81

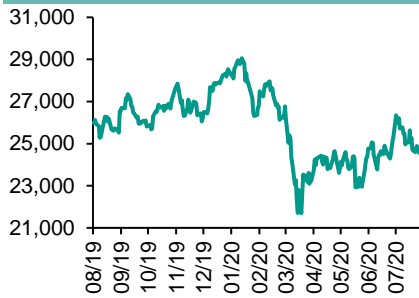
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9470	0.70	4.50
香港(10年期)	0.41200	(4.70)	(22.80)
美国(10年期)	0.50690	(7.21)	(16.24)

来源：彭博

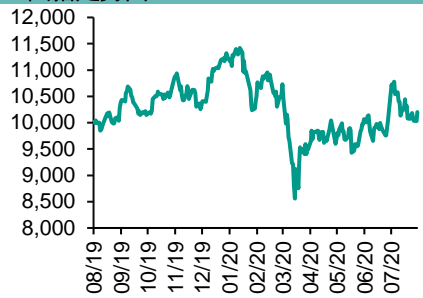
每天导读

各股市走势图

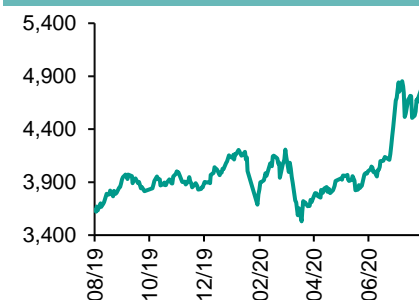
恒指走势图



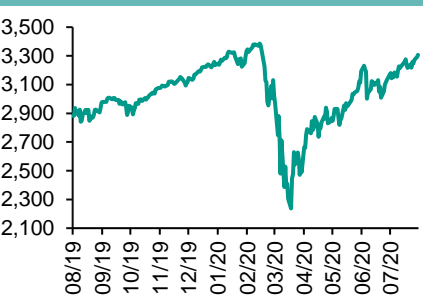
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上升，其中道琼斯指数升幅最大。投资者关注疫情及美国国会就新一轮援助计划的谈判进展。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，保健指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。港股随外围上升。港股各行业指数均上升，其中信息技术行业指数领涨。昨天内地上证指数上升，深成指下跌。沪深300指数各行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨，信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入40.07亿人民币，南向净买入5.71亿港元；深股通北向净卖出18.70亿人民币，南向净买入28.58亿港元。今天将公布中国7月财新综合PMI及中国7月财新服务业PMI。

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
欧元区	PPI月环比	6月	0.6%	0.7%	-0.6%
欧元区	PPI同比	6月	-3.8%	-3.7%	-5.0%
美国	工厂订单	6月	5.0%	6.2%	8.0%
美国	耐用品订单	6月	7.3%	7.6%	7.3%
美国	耐用消费品(除运输类)	6月	3.3%	3.6%	3.3%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- 知情人士：美中计划8月中旬评估第一阶段贸易协议
- Meadows：姆努钦将在救济法案谈判中提出新建议
- 美联储Daly说美国经济需要更长的支撑
- 黑田东彦：日本央行或考虑延长借贷措施期限
- 中国出台发展集成电路和软件产业措施，鼓励在科创板、创业板上市
- 据报人行设立金融科技公司
- 广州加快推进企业上市 目标三年新增上市公司60家
- 发改委：大湾区铁路建设项目目前投资约4,741亿人民币

国际经济要闻

知情人士：美中计划8月中旬评估第一阶段贸易协议

知情人士透露，在中国和美国关系日益紧张的背景下，两国高级官员计划本月评估双方第一阶段贸易协议的遵守情况。知情人士说，会谈将由美国贸易代表莱特希泽和中国国务院副总理刘鹤牵头，在8月15日或前后举行，即双方协议中所规定的生效之后六个月。(彭博)

Meadows：姆努钦将在救济法案谈判中提出新建议

白宫幕僚长Meadows表示，财长姆努钦准备提出一些希望能获得响应的提议，但距离达成任何协议还有很长的路要走。姆努钦称，白宫和国会的目标是在周末前就新一轮经济刺激计划达成协议，并在下周进行投票。(彭博)

美联储Daly说美国经济需要更长的支撑

旧金山联邦储备银行行长Mary Daly表示，美国经济需要比最初认为更多的支持，因为新冠疫情卷土重来压制了经济增长。Daly表示：“现在已经很清楚，这种病毒与我们在一起的时间将比人们预期的更长且影响更大。在我们能够刺激经济之前，经济将需要更长的支持时间。”(彭博)

黑田东彦：日本央行或考虑延长借贷措施期限

日本央行总裁黑田东彦表示，如有必要，可能考虑将明年3月到期的企业融资措施期限延长，有关措施的目的是为受新冠肺炎疫情冲击的企业提供资金。日本读卖新闻引述黑田东彦表示，日本经济逐渐迈向复苏，但鉴于东京以外地区的新增肺炎确诊数字增加，经济下行风险颇大。(RTHK)

大中华经济要闻

中国出台发展集成电路和软件产业措施，鼓励在科创板、创业板上市

中国国务院日前印发新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策，鼓励和倡导集成电路产业和软件产业全球合作。政策措施涵盖财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面。(彭博)

据报人行设立金融科技公司

据《上海证券报》报道，人民银行近日进一步加强金融科技战略部署，设立金融科技子公司成方金融科技，注册资本超20亿元人民币。(阿思达克)

广州加快推进企业上市 目标三年新增上市公司60家

据《南方日报》从广州召开企业上市工作会议获悉，广州市出台加快推进企业上市高质量发展「领头羊」行动计划，争取用三年时间推动新增境内外上市公司60家，其中，新增科创板、创业板上市公司20家。(阿思达克)

发改委：大湾区铁路建设项目目前投资约4,741亿人民币

国家发改委批覆同意在粤港澳大湾区有序实施一批城际铁路项目。该规划建设13个城际铁路和5个枢纽工程项目，总里程约775公里。近期建设项目总投资约4,741亿元人民币。(阿思达克)

企业要闻

疫情缓解帮助中国汽车销量连续四个月增长

中国汽车销量连续第四个月增长，疫情的缓解使买家逐渐回到展厅。根据中国汽车工业协会(CAAM)发布的销量快报，7月份汽车行业乘用车销量208万辆，同比增长14.9%；1-7月份销量累计1,230万辆，同比下降12.7%。(彭博)

利福国际中期转蚀2.27亿港元

利福国际上半年业绩由盈转亏，蚀2.27亿港元，受到新型肺炎疫情爆发，导致销售收益下跌逾50%，加上录得金融投资公平值亏损4.6亿元等影响，不派息；去年同期录得盈利12.86亿元。(RTHK)

理文造纸上半年盈利按年跌20%

理文造纸上半年盈利13.4亿元，按年跌20%；派中期息每股12港仙。期内，收入110.7亿元，按年跌14.5%，主要受新型肺炎疫情及中美紧张关系影响。(RTHK)

索尼上季纯利升53%，经营利润跌1%

日本索尼截至6月底止本财政年度首季盈利2333亿日圆，按年升53%，收入升2%，升至1.97万亿日圆。期内，经营利润按年微跌1%，跌至2284亿日圆，高过市场平均预期的1370亿日圆。(RTHK)

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	5.83	4.95	0.60	(16.07)	1065	创业环保	2.58	6.59	0.54	(68.80)
1398	工商银行	4.64	4.75	0.58	(17.33)	895	东江环保*	4.97	10.63	0.89	(57.53)
1288	农业银行	2.76	4.06	0.48	(24.05)	1635	大众公用	2.57	12.95	0.70	(54.66)
3988	中国银行	2.64	3.93	0.41	(29.72)	753	中国航	4.95	9.53	0.69	(36.64)
1658	邮储银行	4.36	5.44	0.65	(17.41)	670	东方航空	2.79	11.99	0.60	(44.95)
3328	交通银行	4.31	3.85	0.41	(19.54)	1055	南方航空	3.66	15.10	0.63	(39.90)
3968	招商银行	37.70	9.01	1.41	(7.52)	1919	中远海控	3.21	-	1.00	(39.19)
998	中信银行	3.43	3.05	0.33	(41.44)	598	中国外运	1.65	3.91	0.39	(56.97)
6818	光大银行	3.00	3.90	0.44	(31.14)	2866	中远海发	0.79	5.73	0.47	(67.09)
2016	浙商银行	3.73	5.23	0.64	(21.03)	1138	中远海能	3.48	19.97	0.44	(57.97)
1988	民生银行	4.95	3.63	0.38	(21.17)	2880	大连港	0.72	10.18	0.44	(68.55)
6196	郑州银行*	1.89	3.97	0.36	(55.48)	6198	青岛港	4.44	6.83	0.85	(41.33)
3866	青岛银行*	4.78	8.47	0.88	(17.92)	3369	秦港股份	1.26	5.97	0.43	(61.17)
3618	重庆农商行	3.19	3.19	0.36	(46.25)	317	广船国际	10.58	17.18	1.05	(73.40)
2628	中国人寿	18.70	8.20	1.18	(57.15)	2039	中集集团*	7.61	125.94	0.71	(20.75)
2318	中国平安	82.95	10.22	1.98	(5.12)	1800	中国交建	4.55	3.63	0.33	(49.83)
2601	中国太保	23.10	6.78	1.06	(32.60)	390	中国中铁	4.00	3.57	0.47	(37.51)
1336	新华保险	31.95	6.16	1.06	(51.09)	1186	中国铁建	6.36	4.31	0.37	(37.80)
1339	人保集团	2.66	4.73	0.58	(67.79)	1766	中国中车	3.42	8.12	0.65	(48.45)
6030	中信证券	18.50	16.53	1.25	(44.92)	3969	中国通号	3.39	7.88	-	(52.49)
6837	海通证券	7.46	8.11	0.61	(54.09)	525	广深铁路	1.64	13.66	0.36	(43.02)
2611	国泰君安	13.04	12.97	0.86	(38.08)	177	宁沪高速	8.23	11.98	1.34	(25.87)
6806	申万宏源*	2.52	9.67	0.67	(61.37)	548	深圳高速	7.30	7.55	0.79	(31.22)
1776	广发证券*	9.65	8.81	0.73	(46.33)	995	皖通高速	3.82	5.21	0.53	(35.75)
6886	华泰证券	14.18	12.34	0.95	(40.43)	107	成渝高速	1.79	4.54	0.32	(55.87)
6099	招商证券	9.76	9.59	0.73	(58.98)	2238	广汽集团	7.73	10.77	0.89	(34.81)
3958	东方证券	5.23	13.63	0.61	(60.29)	1211	比亚迪*	77.90	140.68	3.65	(21.24)
6178	光大证券	8.70	104.70	0.74	(67.56)	2333	长城汽车	7.68	20.52	1.18	(50.50)
6881	银河证券	4.80	8.31	0.62	(68.03)	2338	潍柴动力	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	中州证券	1.71	118.02	0.62	(74.48)	1108	洛阳玻璃	3.21	29.30	1.23	(83.15)
1456	国联证券	3.37	10.96	0.72	(59.02)	6865	福莱特	12.70	24.12	4.25	(55.60)
857	中石油	2.67	22.98	0.36	(46.97)	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	中联重科*	8.13	12.58	1.48	(13.32)
338	上石化	1.74	7.64	0.57	(56.99)	564	郑煤机	3.97	5.97	0.51	(48.53)
1033	石化油服	0.56	13.75	1.41	(72.61)	1057	浙江世宝*	0.97	-	0.53	(83.05)
2883	中海油田	6.16	7.33	0.70	(60.72)	1072	东方电气	4.46	9.40	0.42	(61.45)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(82.69)	2727	上海电气	2.55	9.24	0.55	(60.17)
1088	中国神华	13.02	6.00	0.64	(25.09)	2208	金风科技*	8.07	13.61	1.00	(43.18)
1898	中煤能源	1.95	3.93	0.24	(57.72)	42	东北电气	0.46	-	-	(72.15)
1171	兖州煤业	6.13	2.89	0.50	(41.07)	187	京城机电	1.49	-	1.81	-
1816	中广核*	1.64	7.30	0.83	(51.93)	2607	上海医药	15.76	9.91	0.97	(42.17)
902	华能国际	3.27	-	0.62	(37.26)	2196	复星医药	38.15	26.52	2.76	(48.98)
991	大唐发电	1.04	44.44	0.41	(61.49)	1513	丽珠医药*	38.50	24.71	2.79	(38.90)
1071	华电国际	2.32	7.85	0.44	(43.58)	874	白云山	23.80	11.69	1.37	(41.92)
956	新天绿能	2.24	-	0.69	(83.30)	719	新华制药*	4.53	8.08	0.84	(65.78)
1618	中国中冶	1.35	4.16	0.34	(57.38)	1349	复旦张江	5.96	21.77	5.31	(83.67)
2068	中铝国际	1.41	-	0.45	(72.42)	1877	君实生物	52.80	-	2.91	(63.90)
347	鞍钢股份*	2.26	11.48	0.37	(26.59)	9989	海普瑞*	15.72	16.64	2.40	(42.34)
323	马钢股份	2.15	10.42	0.55	(29.14)	2359	药明康德	120.00	139.17	13.90	(5.50)
1053	重庆钢铁	0.81	8.29	0.34	(52.36)	3759	康龙化成*	85.60	92.98	7.88	(26.96)
2600	中国铝业	2.15	44.44	0.60	(43.10)	168	青岛啤酒	67.55	51.90	4.20	(24.99)
358	江西铜业	9.59	12.76	0.57	(48.82)	6116	拉夏贝尔	0.69	-	0.37	(75.65)
2899	紫金矿业	4.75	24.16	2.43	(26.18)	1533	庄园牧场*	6.25	20.72	0.86	(55.30)
1787	山东黄金	23.75	62.46	3.90	(49.29)	553	南京熊猫	5.04	-	1.22	(47.21)
3993	洛阳钼业	3.38	32.74	1.61	(35.01)	981	中芯国际	30.50	95.52	3.19	(66.15)
1772	赣锋锂业	46.00	148.84	6.40	(29.57)	763	中兴通讯*	22.95	16.90	3.03	(46.89)
914	海螺水泥	60.90	8.96	2.04	(12.59)	6869	长飞光纤	14.30	12.11	1.11	(59.19)
2009	金隅股份	1.71	4.91	0.36	(53.09)	921	海信科龙*	8.70	7.52	1.22	(32.69)
2202	万科*	25.00	6.50	1.35	(18.91)	1812	晨鸣纸业*	3.75	10.69	0.55	(39.53)
588	北京北辰	1.72	3.06	0.35	(45.12)	811	新华文轩	5.17	5.28	0.63	(58.32)
1528	美凯龙	5.44	4.27	0.42	(51.05)						

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