

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	25,055.35	-0.49	-0.69
H股	10,233.32	-0.78	-0.11
紅籌	4,117.51	-0.28	-0.36
HSC大型股	2,346.11	-0.21	0.92
HSC中型股	4,885.92	0.01	0.96
AH股溢價	136.58	0.26	1.11
滬深300	4,740.68	-1.50	2.26
富時中國A50	15,477.98	-1.39	1.93
上證180	9,843.93	-1.30	2.49
上證380	6,085.64	-1.37	2.71
臺北加權	12,750.24	-0.22	-0.10
日經225	23,110.61	0.26	-0.60
道瓊斯	27,692.88	-0.31	-1.01
標普500	3,374.85	-0.44	-0.16
納斯達克	11,146.46	-0.57	1.22
德國DAX 30	12,977.33	0.74	-0.62
富時100	6,111.98	0.58	-2.68
法國CAC 40	4,977.23	0.79	-1.89

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	42.62	-0.72	0.90
紐約期金(美元/t oz)	1,958.70	-2.04	1.23
標普高盛商品指數	358.53	0.09	1.91
CRB大宗商品期貨價格指數	152.00	0.00	2.06
羅杰斯國際商品指數	2,035.91	0.05	2.56

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8934	(0.35)	(0.90)
美元兌人民幣	6.9241	(0.35)	(0.92)
美元兌港元	7.7501	(0.00)	(0.02)
美元兌日元	106.18	(0.71)	(1.03)
歐元兌美元	1.1832	0.15	3.35
英鎊兌美元	1.3090	0.18	3.39
澳元兌美元	0.7168	0.27	2.17

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9960	3.70	5.30
香港(10年期)	0.44900	(2.20)	0.00
美國(10年期)	0.67040	(5.04)	6.02

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

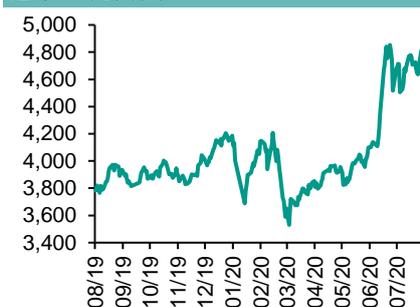
恒指走勢圖



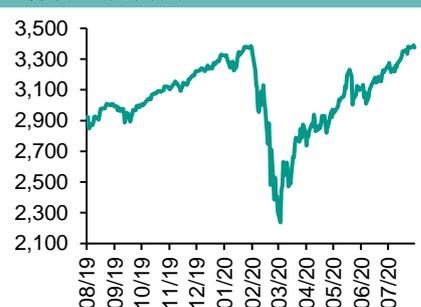
國指走勢圖



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下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。美國聯儲局上月政策會議紀錄顯示，委員擔心美國經濟復蘇充滿不確定性，不利投資氣氛。標普500指數11個行業指數均下跌，其中房地產指數及能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC40指數升幅最大。蘋果市值首次衝破2萬億美元關，利好歐股市場氣氛。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股因颱風關係上午停市，延至下午1時半開市。中美角力範圍不斷增加，拖累港股下跌。港股各行業指數均下跌，其中工業製品業指數及電訊業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。內地下半年服貿發展形勢料仍嚴峻，拖累A股下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出22.14億人民幣，南向淨賣出9.07億港幣；深股通北向淨賣出39.20億人民幣，南向淨賣出0.38億港幣。今天將公布美國截至8月15日首次失業人數以及德國7月PPI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
日本	出口同比	7月	-20.9%	-19.2%	-26.2%
日本	進口同比	7月	-23.0%	-22.3%	-14.4%
英國	CPI 月環比	7月	-0.1%	0.4%	0.1%
英國	CPI 同比	7月	0.6%	1.0%	0.6%
歐元區	CPI 月環比	7月	-0.3%	-0.4%	-0.3%
歐元區	CPI 同比	7月	0.4%	0.4%	0.4%
加拿大	CPI 同比	7月	0.5%	0.1%	0.7%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美聯儲對於9月提供更明確前瞻指引的態度出現轉變

*中國農業農村部：中國水稻有望災年實現豐收

*世貿組織：6月全球貿易量創出了紀錄最低水平

*中國1-7月財政收入同比下降8.7%，財政支出同比下降3.2%

*OPEC+敦促成員國嚴格遵守減產計劃，因石油市場復蘇面臨威脅

*三峽水庫面臨1981年以來最大洪峰流量

*特朗普：將要求聯合國全面恢復對伊朗的核制裁

*香港失業率5月份至7月份意外下降

國際經濟要聞

美聯儲對於9月提供更明確前瞻指引的態度出現轉變

7月份會議紀要顯示，對於未來提供更明確利率路徑指引一事，美聯儲官員似乎改變了之前的積極態度。周三公布的聯邦公開市場委員會7月28-29日貨幣政策會議紀要顯示，“關於本次會議之後的貨幣政策前景，多名與會者認為，提供更清晰的聯邦基金利率目標區間指引在未來某個時候是恰當的。”。(彭博)

世貿組織：6月全球貿易量創出了紀錄最低水平

據世界貿易組織稱，6月份世界商品貿易量下降到了2007年以來的最低水平，與2008-09年金融危機時期的最低水平相當。這一數據與世貿組織先前關於2020年二季度全球商品貿易料將同比下降18.5%的預期相符。(彭博)

OPEC+敦促成員國嚴格遵守減產計劃，因石油市場復蘇面臨威脅

OPEC+強調必須嚴格遵守減產計劃，以防止由於疫情反彈而導致的市場復蘇受阻。在周三的視頻會議上，沙特親王兼能源大臣阿卜杜勒阿齊茲·本·薩勒曼和俄羅斯能源部長亞歷山大·諾瓦克贊揚了油價和需求的反彈，但一再敦促盟友不要放鬆產量限制。(彭博)

特朗普：將要求聯合國全面恢復對伊朗的核制裁

美國總統特朗普表示，他將要求聯合國安理會全面恢復對伊朗的核制裁，儘管美國已經退出了與伊朗的核協議。安理會預計會否決特朗普的這一要求。“記下來，伊朗永遠不會擁有核武器，”特朗普周三在白宮新聞發布會上說。(彭博)

大中華經濟要聞

中國農業農村部：中國水稻有望災年實現豐收

中國農業農村部表示，儘管部分地區發生較重洪澇災害，但由於種植面積擴大、技術保障增強等因素，水稻有望災年實現豐收。農業農村部在其網站上表示，今年湖南、江西、廣東和廣西4省早稻面積比2019年增加約30萬公頃。(彭博)

中國1-7月財政收入同比下降8.7%，財政支出同比下降3.2%

中國財政部公布，1-7月全國一般公共預算收入11.5萬億元人民幣，同比下降8.7%。1-7月全國一般公共預算支出13.3萬億元，同比下降3.2%。(彭博)

三峽水庫面臨1981年以來最大洪峰流量

中國水利部表示，本周三和周四，長江上游寸灘、三峽水庫入庫將分別出現74,000立方米每秒左右的洪峰流量，均為1981年以來最大洪水，也是三峽建庫以來最大入庫洪水。(彭博)

香港失業率5月份至7月份意外下降

5月至7月期間，香港失業率降至6.1%，較6月份的6.2%略有下降。6月份時創15年新高，因更多人重回勞動力市場，即使香港的經濟在艱難應對第三波新冠病毒疫情和新一輪社交距離措施的實施。(彭博)

企業要聞

通用汽車將在中國推出電動車型，挑戰特斯拉領導地位

通用汽車提出一個戰略以試圖扭轉其在中國市場下滑的局面，並追趕特斯拉在全球最大汽車市場銷售電動車所處于的領先地位。通用汽車首席執行官Mary Barra和通用中國總裁Julian Blissett等高管周三在視頻演講中概述了其計劃在中國推出新電動汽車、燃氣運動型多功能車以及智能駕駛和互聯性功能。(彭博)

友邦保險上半年新業務價值創紀錄下降38%

友邦保險上半年新業務價值創下2010年上市以來最大降幅，因為新冠疫情阻礙保險代理發展潛在客戶，尤其是在香港和東南亞地區。友邦保險周四發布公告稱，這項衡量新保單未來盈利能力的關鍵指標下降38%至14億美元。(彭博)

英特爾將加速回購100億美元的股票

英特爾表示，正在達成加速股票回購協議，以回購總計100億美元的股票。這些回購是該公司先前計劃的200億美元股票回購的一部分。(彭博)

蘋果成爲首家市值突破2萬億美元的美國公司

蘋果公司周三創造了華爾街的歷史，因其成爲首家市值超過2萬億美元的美國公司。這家iPhone製造商股票早盤上漲1.3%至468.09美元。該股股價已較3月份低點上漲逾一倍。(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	5.94	5.01	0.60	-15.40	895	東江環保*	4.99	10.59	0.89	(60.71)
1398	工商銀行	4.76	4.84	0.59	-15.49	1635	大眾公用	2.44	12.20	0.66	(55.80)
1288	農業銀行	2.82	4.12	0.48	-22.52	753	中國國航	5.21	9.95	0.72	(36.70)
3988	中國銀行	2.62	3.87	0.40	-29.95	670	東方航空	2.95	12.58	0.63	(46.13)
1658	郵儲銀行	4.30	5.32	0.64	-19.50	1055	南方航空	3.80	15.56	0.65	(41.39)
3328	交通銀行	4.32	3.83	0.40	-19.46	1919	中遠海控	4.00	-	1.24	(33.61)
3968	招商銀行	40.55	9.62	1.50	-5.58	598	中國外運	1.66	3.90	0.39	(57.28)
998	中信銀行	3.44	3.04	0.33	-42.47	2866	中遠海發	0.83	5.98	0.49	(66.16)
6818	光大銀行	3.10	4.00	0.45	-29.92	1138	中遠海能	3.71	21.13	0.47	(56.24)
2016	浙商銀行	3.86	5.37	0.66	-18.70	2880	大連港	0.71	9.96	0.43	(68.77)
1988	民生銀行	4.95	3.60	0.43	-21.49	6198	青島港	4.70	7.18	0.90	(33.90)
6196	鄭州銀行*	1.88	3.92	0.36	-56.28	3369	秦港股份	1.30	6.11	0.44	(59.83)
3866	青島銀行*	4.55	8.00	0.83	-21.86	317	廣船國際	9.31	15.00	0.92	(75.85)
3618	重慶農商行	3.37	3.35	0.38	-43.85	2039	中集集團*	8.28	135.99	0.76	(19.28)
2628	中國人壽	19.20	8.36	1.20	-62.53	1800	中國交建	4.71	3.70	0.34	(49.26)
2318	中國平安	84.60	10.34	2.00	-3.36	390	中國中鐵	4.13	3.66	0.48	(34.96)
2601	中國太保	24.50	7.14	1.11	-31.48	1186	中國鐵建	6.43	4.32	0.37	(36.76)
1336	新華保險	34.80	6.66	1.15	-51.22	1766	中國中車	3.63	8.55	0.68	(45.61)
1339	人保集團	2.64	4.66	0.57	-68.61	3969	中國通號	3.37	7.77	-	(51.85)
6030	中信證券	18.76	16.63	1.26	-48.75	525	廣深鐵路	1.63	13.47	0.35	(42.47)
6837	海通證券	7.42	8.01	0.60	-56.29	177	寧滬高速	8.37	12.09	1.35	(26.79)
2611	國泰君安	13.26	-	-	-39.21	548	深圳高速	7.68	7.88	0.82	(26.89)
6806	申萬宏源*	2.38	9.07	0.63	-63.67	995	皖通高速	3.77	5.10	0.52	(38.68)
1776	廣發證券*	9.54	8.64	0.71	-46.32	107	成渝高速	1.81	4.56	0.32	(55.10)
6886	華泰證券	14.44	12.47	0.96	-38.77	2238	廣汽集團	7.31	10.11	0.83	(38.71)
6099	招商證券	9.97	9.72	0.74	-60.43	1211	比亞迪*	72.00	129.04	3.35	(19.28)
3958	東方證券	5.12	13.24	0.59	-62.83	2333	長城汽車	8.14	21.59	1.24	(48.74)
6178	光大證券	8.24	98.41	0.70	-66.97	2338	濰柴動力	16.58	13.74	2.48	(5.82)
6881	銀河證券	4.86	8.35	0.62	-67.68	3606	福耀玻璃	24.20	18.71	2.54	(24.33)
6066	中信建投	11.96	16.03	1.75	-80.88	1108	洛陽玻璃	2.87	26.00	1.09	(83.74)
1375	中州證券	1.64	112.33	0.59	-75.26	6865	福萊特	10.82	20.39	3.60	(58.17)
1456	國聯證券	3.73	12.04	0.79	-80.56	38	一拖股份	3.24	13.27	0.67	(77.71)
857	中石油	2.72	23.23	0.37	-46.26	1157	中聯重科*	8.15	12.52	1.48	(14.18)
386	中石化	3.53	16.71	0.54	-22.36	564	鄭煤機	4.85	7.23	0.61	(42.94)
338	上石化	1.77	7.71	0.57	-57.05	1057	浙江世寶*	0.98	-	0.53	(83.52)
1033	石化油服	0.57	13.89	1.43	-73.63	1072	東方電氣	4.49	9.39	0.42	(61.22)
2883	中海油田	6.35	7.49	0.71	-58.34	2727	上海電氣	2.45	8.81	0.52	(62.79)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.31	-83.17	2208	金風科技*	7.36	12.32	0.91	(43.19)
1088	中國神華	12.84	5.87	0.62	-28.34	42	東北電氣	0.44	-	-	(74.10)
1898	中煤能源	2.00	4.17	0.24	-57.58	187	京城機電	1.60	-	1.93	(69.01)
1171	兗州煤業	6.24	2.92	0.51	-40.85	2607	上海醫藥	14.34	8.95	0.87	(42.50)
1816	中廣核*	1.70	7.51	0.85	-51.19	2196	復星醫藥	32.55	22.45	2.34	(46.38)
902	華能國際	3.80	27.11	0.70	-39.30	1513	麗珠醫藥*	39.75	25.32	2.86	(31.33)
991	大唐發電	1.11	47.07	0.43	-63.82	874	白雲山	22.05	10.74	1.26	(42.58)
1071	華電國際	2.50	8.39	0.47	-47.84	719	新華製藥*	4.43	7.84	0.82	(63.37)
956	新天綠能	2.28	-	0.70	-81.17	1349	復旦張江	5.80	21.03	5.13	(82.32)
1618	中國中冶	1.36	4.16	0.34	-57.98	1877	君實生物*	48.50	-	2.65	(58.63)
2068	中鋁國際	1.44	-	0.46	-72.46	6185	康希諾	202.80	-	27.42	(48.41)
347	鞍鋼股份*	2.28	11.50	0.37	-27.02	9989	海普瑞*	16.80	17.65	2.55	(40.77)
323	馬鋼股份	2.19	10.53	0.55	-36.71	2359	藥明康德	112.90	91.58	12.43	(5.14)
1053	重慶鋼鐵	0.80	8.13	0.33	-54.50	3759	康龍化成*	87.65	94.48	8.01	(15.86)
2600	中國鋁業	2.08	42.67	0.58	-43.88	3347	泰格醫藥	110.00	-	-	(1.09)
358	江西銅業	9.53	12.58	0.56	-45.90	168	青島啤酒	68.60	52.31	4.24	(24.00)
2899	紫金礦業	5.09	25.70	2.58	-30.07	6116	拉夏貝爾	0.68	-	0.36	(76.46)
1787	山東黃金	22.70	59.24	3.70	-33.06	1533	莊園牧場*	6.14	45.15	0.84	(55.09)
3993	洛陽鉬業	3.24	31.15	1.53	-34.54	553	南京熊貓	4.91	-	1.18	(47.86)
1772	贛鋒鋳業	40.70	130.69	5.62	-32.96	981	中芯國際	22.75	16.63	2.98	(47.44)
914	海螺水泥	59.05	8.62	1.96	-13.06	763	中興通訊*	22.75	16.63	2.98	(47.44)
2009	金隅股份	1.76	9.87	0.37	-52.37	6869	長飛光纖	14.12	11.87	1.08	(59.00)
2202	萬科*	25.95	6.69	1.39	-15.55	921	海信科龍*	11.00	9.43	1.53	(32.77)
588	北京北辰	1.69	2.98	0.34	-47.05	1812	晨鳴紙業*	3.43	10.29	0.52	(41.10)
1528	美凱龍	5.35	4.17	0.41	-52.60	811	新華文軒	5.32	5.39	0.64	(57.85)
1065	創業環保	2.51	6.36	0.52	-69.91						

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