

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	24,595.35	(0.47)	(0.45)
H股	10,039.96	(0.57)	(0.41)
红筹	4,011.91	0.08	1.38
HSC大型股	2,270.21	(0.32)	0.29
HSC中型股	4,773.44	0.20	3.03
AH股溢价	134.95	1.27	2.61
沪深300	4,695.05	0.84	4.20
富时中国A50	15,281.36	0.52	2.77
上证180	9,612.92	0.59	3.25
上证380	5,918.36	1.08	5.04
台北加权	12,664.80	(0.46)	2.93
日经225	22,339.23	(0.26)	(1.81)
道琼斯	26,428.32	0.44	(0.16)
标普500	3,271.12	0.77	1.73
纳斯达克	10,745.27	1.49	3.69
德国DAX 30	12,313.36	(0.54)	(4.09)
富时100	5,897.76	(1.54)	(3.69)
法国CAC 40	4,783.69	(1.43)	(3.49)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.19	(0.20)	(3.39)
纽约期金(美元/t oz)	1,974.20	0.58	2.24
标普高盛商品指数	339.82	0.61	(0.64)
CRB大宗商品期货价格指数	143.69	0.64	0.45
罗杰斯国际商品指数	1,921.19	0.48	(0.11)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9017	(0.16)	(1.13)
美元兑人民币	6.9882	(0.17)	(1.14)
美元兑港元	7.7502	(0.02)	(0.00)
美元兑日元	105.84	0.44	(1.58)
欧元兑美元	1.1784	0.27	4.77
英镑兑美元	1.3102	1.71	4.96
澳元兑美元	0.7145	(0.06)	2.97

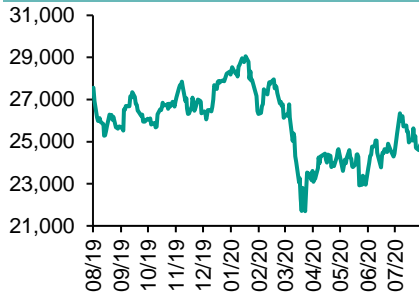
政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.9760	10.80	12.50
香港(10年期)	0.37900	(11.00)	(25.10)
美国(10年期)	0.53470	(8.04)	(13.46)

来源：彭博

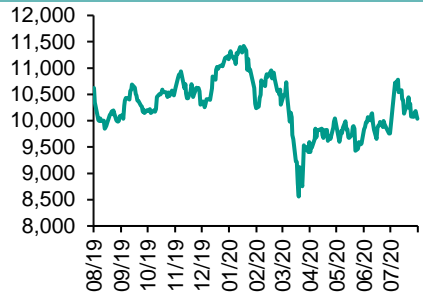
每天导读

各股市走势图

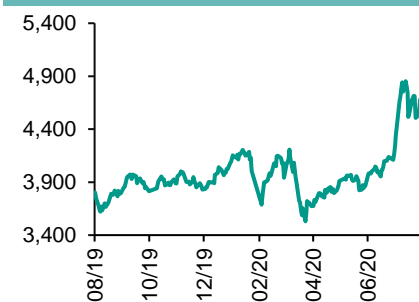
恒指走势图



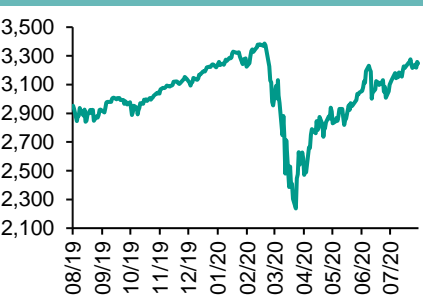
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

股市短评

上周五美国三大股指均上升，纳斯达克指数升幅较大，白宫与民主党就新救助计划的谈判仍陷僵局。白宫幕僚长称民主党拒绝了临时性延长纾困措施的提议。标普100指数中行业指数表现不一，其中非核心消费品指数领涨，能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，富时100跌幅较大，欧元区二季度经济萎缩12.1%，创纪录最大衰退。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，能源业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大；沪深300指数各行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指及深成指的2020年预测市盈率分别为23.8倍、25.5倍、21.7倍、11.4倍、8.7倍、14.0倍及24.7倍。上周标普500指数、上证综指、深成指分别累升1.73%、3.54%、5.43%，道指、日经225、恒指、国指累跌0.16%、4.43%、0.45%及0.41%。今天将公布日本第一季度GDP环比终值、日本7月制造业PMI终值、欧元区7月Markit制造业PMI终值、英国7月Markit制造业PMI终值、美国7月Markit制造业PMI终值。

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
中国	制造业采购经理指数	7月	50.8	51.1	50.9
中国	非制造业采购经理指数	7月	54.5	54.2	54.4
美国	密歇根大学信心	7月	72.9	72.5	73.2
法国	CPI 同比	7月	0.3%	0.8%	0.2%
英国	全国房价指数月环比	7月	-0.2%	1.7%	-1.6%*
日本	工业产值月环比	6月	1.0%	2.7%	-8.9%
日本	失业率	6月	3.1%	2.8%	2.9%

来源：彭博 (*均为修正值)

主要新闻总结

- IDC：次季全球手机出货量跌16%历来最伤
- 美国次季核心PCE物价指数初值年化季率转降1.1%
- 日本6月季调后求才求职环比持续降至近六年低
- 南韩次季季调后工业生产环比转降7.1%
- 国统局：7月服务业商务活动指数为小幅回落,基建项目加快推进
- 6月内地锂离子电池完成产量按年增14.2%
- 上半年国内金价均价按年增28.3%
- 工信部：上半年通信设备制造业利润按年增41.3%

国际经济要闻

IDC：次季全球手机出货量跌16%历来最伤

调查机构IDC指，第二季全球智能手机出货量按年跌16%至2.78亿台，跌幅较首季有所扩大并为历来最伤，但市场亦早已预期，因为主要经济体在次季大部分时间都因应疫情而锁国。次季智能手机出货量大跌与消费者开支大有关系，惟受环球经济转差及失业率上升拖累。(彭博)

美国次季核心PCE物价指数初值年化季率转降1.1%

美国商务部数据显示，被联储局视为通胀指标的美国今年第一季个人消费支出(PCE)物价指数初值年化季率意外转降1.9%(前值续升1.3%)，市场原预期仅放缓至零增长。若扣除食品与能源后次季核心PCE物价指数初值转降1.1%(前值略下修升幅仅加快至1.6%)，超过市场预期转降0.9%，也结束连季上升。(彭博)

日本6月季调后求才求职比环比续降至近六年低

日本厚生劳动省公布，经季节调整后，日本6月求才求职比环比意外连降第六个月至1.11(前值1.2)，创近六年低，意味着每100人申请者，仅111个职位空缺，市场原预期1.16。(彭博)

南韩次季季调后工业生产环比转降7.1%

南韩统计局公布，经季调南韩第二季工业生产按季转降7.1%(首季上修转为续升0.1%)，远差于去年同期升1.5%；未调整按年转降5.1%(前值上修升幅扩至5.1%)，远超去年同期降0.3%。(彭博)

大中华经济要闻

国统局：7月服务业商务活动指数为小幅回落,基建项目加快推进

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河指，7月非制造业商务活动指数为54.2%，比上月小幅回落0.2个百分点，继续保持在临界点以上。服务业商务活动指数为53.1%，比上月小幅回落0.3个百分点，继续高于临界点。7月基建项目加快推进，建筑业商务活动指数为60.5%，高于上月0.7个百分点。(彭博)

6月内地锂离子电池完成产量按年增14.2%

工信部发布数据显示，6月全国电池制造业主要产品中，锂离子电池完成产量16.3亿个，按年增长14.2%；铅酸蓄电池产量2,045.2万千伏安时，按年增长17.1%；原电池及原电池组(非扣式)产量36.2亿个，按年增长15.3%。(彭博)

上半年国内金价均价按年增28.3%

中国黄金协会数据显示，2020年上半年黄金产量、消费量按年下降，国内金价延续一季度上涨，黄金市场交易活跃。期内，国内黄金现货均价369.1元/克，按年增长28.3%。(彭博)

工信部：上半年通信设备制造业利润按年增41.3%

国家工信部指，今年上半年规模以上电子信息制造业增加值按年增长5.7%。6月规模以上电子信息制造业增加值按年增长12.6%。通信设备制造业营业收入按年增长5%，利润按年增长41.3%。(彭博)

企业要闻

亚马逊卫星互联网计划正式获准,投资额逾100亿美元

美国联邦通讯委员会已正式批准美电商巨擘亚马逊卫星互联网计划「Project Kuiper」，亚马逊将投资逾100亿美元，建立由3,236枚人造卫星组成的网络，向全球提供宽频互联网服务，并有利部署提供5G及其他无线通讯服务。(彭博)

UPS季绩远胜预期

美国速递公司UPS二季度纯利17.68亿美元，按年升4.9%。季度收入204.59亿美元，按年升13.4%，亦高于市场预期。公司业绩受惠新冠疫情带来的医护产品及空中货运业务增长，油价下滑亦利好业绩。(彭博)

中国恒大正考虑分拆物管业务在港上市

中国恒大公布，公司正考虑可能分拆集团的物业管理服务及相关增值服务业务在港独立上市。目前可能分拆项目的详情尚未落实，且分拆须取得相关监管机关的批准及符合市况。(彭博)

Facebook据报与全球三大音乐公司达成协议,准播放音乐视频

社交平台脸书与全球三大音乐公司，即索尼音乐娱乐、环球音乐及华纳音乐达成协议，脸书旗下平台将可播放该三大音乐企业的官方音乐视频。(彭博)

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	5.68	4.83	0.58	(16.47)	1065	创业环保	2.52	6.44	0.52	(68.59)
1398	工商银行	4.58	4.69	0.57	(16.90)	895	东江环保*	4.84	10.35	0.87	(55.55)
1288	农业银行	2.75	4.05	0.48	(23.38)	1635	大众公用	2.57	12.95	0.70	(53.18)
3988	中国银行	2.60	3.87	0.40	(29.73)	753	中国国航	4.81	9.26	0.67	(36.62)
1658	邮储银行	4.27	5.33	0.64	(17.18)	670	东方航空	2.75	11.82	0.59	(43.88)
3328	交通银行	4.30	3.84	0.40	(18.70)	1055	南方航空	3.59	14.81	0.62	(39.38)
3968	招商银行	36.15	8.64	1.35	(6.51)	1919	中远海控	2.92	-	0.91	(39.31)
998	中信银行	3.38	3.01	0.32	(41.05)	598	中国外运	1.62	3.84	0.38	(56.99)
6818	光大银行	2.91	3.78	0.43	(30.72)	2866	中远海发	0.77	5.59	0.46	(66.20)
2016	浙商银行	3.55	4.98	0.61	(22.45)	1138	中远海能	3.46	19.86	0.44	(56.57)
1988	民生银行	4.88	3.58	0.37	(20.72)	2880	大连港	0.70	9.90	0.43	(68.66)
6196	郑州银行*	1.86	3.91	0.35	(54.51)	6198	青岛港	4.39	6.76	0.84	(39.40)
3866	青岛银行*	4.80	8.51	0.88	(14.96)	3369	秦港股份	1.22	5.78	0.41	(60.93)
3618	重庆农商行	3.14	3.15	0.35	(45.13)	317	广船国际	10.52	17.09	1.04	(74.84)
2628	中国人寿	17.86	7.83	1.13	(55.95)	2039	中集集团*	7.40	122.49	0.69	(20.14)
2318	中国平安	82.10	10.12	1.96	(2.65)	1800	中国交建	4.51	3.60	0.33	(48.62)
2601	中国太保	22.45	6.59	1.03	(31.53)	390	中国中铁	3.92	3.50	0.46	(36.66)
1336	新华保险	30.30	5.84	1.01	(48.41)	1186	中国铁建	6.19	4.19	0.36	(36.62)
1339	人保集团	2.52	4.49	0.55	(68.24)	1766	中国中车	3.37	8.00	0.64	(48.07)
6030	中信证券	18.04	16.12	1.22	(45.81)	3969	中国通号	3.37	7.84	-	(51.93)
6837	海通证券	7.20	7.83	0.59	(54.04)	525	广深铁路	1.47	12.24	0.32	(46.22)
2611	国泰君安	12.82	12.75	0.85	(37.57)	177	宁沪高速	8.31	12.10	1.35	(23.76)
6806	申万宏源*	2.47	9.48	0.66	(61.87)	548	深圳高速	7.39	7.64	0.80	(25.85)
1776	广发证券*	9.29	8.48	0.70	(46.40)	995	皖通高速	3.72	5.08	0.52	(36.11)
6886	华泰证券	14.00	12.18	0.93	(39.39)	107	成渝高速	1.76	4.46	0.32	(55.63)
6099	招商证券	9.48	9.32	0.71	(60.37)	2238	广汽集团	7.41	10.33	0.85	(38.25)
3958	东方证券	5.21	13.58	0.61	(59.96)	1211	比亚迪*	74.05	133.75	3.47	(21.95)
6178	光大证券	8.66	104.24	0.74	(67.54)	2333	长城汽车	7.57	20.23	1.16	(48.97)
6881	银河证券	4.63	8.02	0.60	(68.12)	2338	潍柴动力	16.72	13.96	2.52	(7.05)
6066	中信建投	11.62	15.70	1.72	(78.49)	3606	福耀玻璃	21.65	16.87	2.29	(20.14)
1375	中州证券	1.59	109.76	0.57	(74.94)	1108	洛阳玻璃	2.85	26.02	1.09	(83.45)
1456	国联证券	3.49	11.35	0.74	(48.68)	6865	福莱特	12.08	29.09	4.70	(52.30)
857	中石油	2.69	23.15	0.37	(45.60)	38	一拖股份	3.12	12.88	0.65	(79.38)
386	中石化	3.32	15.84	0.51	(25.30)	1157	中联重科*	7.98	12.35	1.46	(13.05)
338	上石化	1.73	7.59	0.56	(56.63)	564	郑煤机	3.58	5.38	0.46	(51.11)
1033	石化油服	0.56	13.76	1.41	(72.31)	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.49	(83.65)
2883	中海油田	6.03	7.17	0.68	(60.79)	1072	东方电气	4.42	9.32	0.42	(61.60)
568	山东墨龙*	0.69	-	0.30	(82.89)	2727	上海电气	2.39	8.66	0.51	(60.89)
1088	中国神华	12.92	5.96	0.63	(24.15)	2208	金风科技*	7.80	13.16	0.97	(46.00)
1898	中煤能源	1.92	3.87	0.24	(58.16)	42	东北电气	0.47	-	-	(71.53)
1171	兖州煤业	6.05	2.85	0.49	(40.82)	187	京城机电	1.32	-	1.60	(70.15)
1816	中广核*	1.63	7.26	0.82	(51.90)	2607	上海医药	13.76	8.65	0.84	(39.59)
902	华能国际	3.31	-	0.63	(36.48)	2196	复星医药	36.65	25.48	2.66	(47.00)
991	大唐发电	1.02	43.59	0.40	(61.59)	1513	丽珠医药*	36.35	23.34	2.64	(39.93)
1071	华电国际	2.35	7.95	0.45	(41.74)	874	白云山	23.55	11.56	1.36	(42.96)
956	新天绿能	2.25	-	0.69	(82.74)	719	新华制药*	4.46	7.96	0.83	(67.13)
1618	中国中冶	1.31	4.03	0.33	(57.89)	1349	复旦张江	5.95	21.74	5.31	(83.26)
2068	中铝国际	1.34	-	0.43	(72.53)	1877	君实生物	50.60	-	2.78	(65.50)
347	鞍钢股份*	2.17	11.03	0.35	(27.40)	9989	海普瑞*	16.06	17.00	2.45	(41.15)
323	马钢股份	2.09	10.13	0.53	(30.33)	2359	药明康德	116.70	135.37	13.52	(7.05)
1053	重庆钢铁	0.81	8.29	0.34	(52.04)	3759	康龙化成*	84.15	91.42	7.75	(27.82)
2600	中国铝业	1.99	41.14	0.56	(45.56)	168	青岛啤酒	69.00	53.03	4.30	(25.18)
358	江西铜业	9.23	12.28	0.55	(48.69)	6116	拉夏贝尔	0.67	-	0.36	(76.54)
2899	紫金矿业	4.81	24.47	2.46	(26.00)	1533	庄园牧场*	5.80	19.23	0.80	(54.96)
1787	山东黄金	24.25	63.79	3.99	(49.26)	553	南京熊猫	5.04	-	1.22	(45.55)
3993	洛阳钼业	3.14	30.43	1.50	(35.77)	981	中芯国际	29.85	93.49	3.12	(67.32)
1772	赣锋锂业	43.00	139.16	5.99	(30.84)	763	中兴通讯*	22.90	16.87	3.02	(47.38)
914	海螺水泥	58.55	8.61	1.96	(14.21)	6869	长飞光纤	13.90	11.78	1.08	(59.97)
2009	金隅股份	1.70	4.88	0.35	(52.63)	921	海信科龙*	8.41	7.27	1.18	(31.07)
2202	万科*	24.40	6.34	1.32	(18.18)	1812	晨鸣纸业*	3.66	10.44	0.54	(39.45)
588	北京北辰	1.67	2.97	0.34	(45.94)	811	新华文轩	5.13	5.24	0.62	(58.85)
1528	美凯龙	5.31	4.17	0.41	(51.38)						

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