

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	25,230.67	-0.05	1.20
H股	10,244.60	0.28	0.41
紅籌	4,132.57	1.75	1.39
HSC大型股	2,324.66	0.11	-0.18
HSC中型股	4,839.32	0.37	-2.87
AH股溢價	135.08	-0.14	-1.02
滬深300	4,635.71	-0.26	-2.67
富時中國A50	15,184.92	-0.40	-0.97
上證180	9,604.31	-0.10	-1.98
上證380	5,925.00	0.19	-2.84
臺北加權	12,763.13	0.73	-1.16
日經225	22,843.96	0.41	1.46
道瓊斯	27,896.72	-0.29	1.86
標普500	3,373.43	-0.20	0.72
納斯達克	11,042.50	0.27	-0.59
德國DAX 30	12,993.71	-0.50	3.19
富時100	6,185.62	-1.50	2.63
法國CAC 40	5,042.38	-0.61	3.22

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	42.52	0.66	3.15
紐約期金(美元/t oz)	1,956.70	1.13	-4.62
標普高盛商品指數	352.05	0.06	0.79
CRB大宗商品期貨價格指數	148.94	0.39	0.23
羅杰斯國際商品指數	1,993.71	0.44	-0.01

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8964	(0.30)	(0.90)
美元兌人民幣	6.9471	(0.32)	(0.91)
美元兌港元	7.7503	0.00	(0.01)
美元兌日元	106.99	1.00	(0.23)
歐元兌美元	1.1816	0.25	3.65
英鎊兌美元	1.3070	0.14	4.12
澳元兌美元	0.7149	(0.11)	2.49

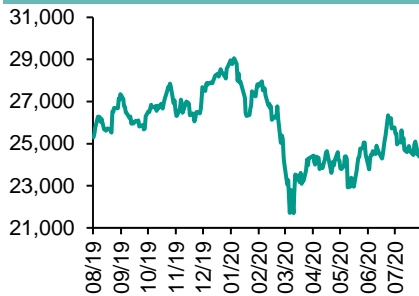
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9590	(2.60)	(10.00)
香港(10年期)	0.47400	4.60	(8.60)
美國(10年期)	0.72080	18.46	10.24

來源：彭博

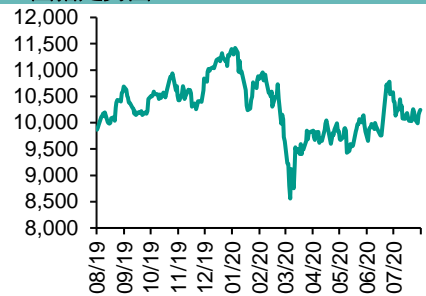
每天導讀

各股市走勢圖

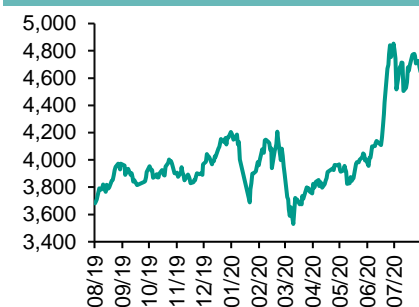
恒指走勢圖



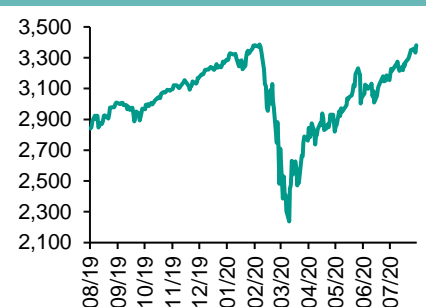
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指表現不一，其中納斯達克指數上升，道瓊斯指數和標普500指數下跌。美股個別發展，美上週新申領失業救濟人數下跌，市場關注美國政府會否再推出新一輪刺激經濟措施。標普500指數11個行業指數表現不一，其中電信服務指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中英國富時100指數跌幅最大。歐洲股市下跌，部分歐洲企業季績欠佳亦拖累歐陸股市。昨天恒指下跌，國指上升。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲；原材料業指數領跌。昨天上證綜指上升，深成指下跌。市場觀望中美本週六舉行視像會議討論首階段貿易協議的履行情況，內地股市個別發展。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10.23億人民幣，南向淨賣出2.02億港幣；深股通北向淨賣出10.60億人民幣，南向淨買入2.64億港幣。今天將中國7月工業增加值同比及中國7月社會消費品零售總額同比。

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	PPI同比	7月	-1.1%	-0.9%	-1.6%
日本	PPI月環比	7月	0.4%	0.6%	0.6%
美國	進口價格指數月環比	7月	0.6%	0.7%	1.4%
美國	出口價格指數月環比	7月	0.4%	0.8%	1.4%
美國	首次失業人數	8月8日	1,100k	963k	1186k
美國	持續領取失業救濟人數	8月1日	15,800k	15,486k	16,107k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

·波士頓和達拉斯聯儲行長稱美國控制疫情不力正在破壞經濟復蘇

·鄂樹清稱金融業潛在隱患依然較大，積極應對不良貸款反彈

·美國刺激計劃僵局未破，佩洛西拒絕姆努欽重啓談判的提議

·中國能源局: 7月份全社會用電量6824億千瓦時，同比增長2.3%

·澳大利亞就業人數大增，經濟消化維多利亞州疫情反撲的衝擊

·中國國鐵集團目標到2035年全國鐵路網20萬公里左右

·墨西哥和阿根廷同意生產阿斯利康-牛津新冠疫苗

·中國據悉要求壓降地產商境內發債杠桿

國際經濟要聞

波士頓和達拉斯聯儲行長稱美國控制疫情不力正在破壞經濟復蘇

美聯儲的兩名高級官員對美國未能有效控制新冠疫情感到沮喪，并稱疫情防控不力正在破壞美國經濟復蘇。波士頓聯儲行長Eric Rosengren表示美國在未能充分遏制疫情擴散的情況下過於急切地重啓商業活動，并嘗到苦果，這與歐洲的情況形成鮮明對比。(彭博)

美國刺激計劃僵局未破，佩洛西拒絕姆努欽重啓談判的提議

美國眾議院議長南希·佩洛西稱她拒絕了財政部長史蒂文·姆努欽重啓新一輪刺激計劃談判的“提議”，因為白宮要求縮小刺激規模并且不肯在這個問題上讓步。但是姆努欽表示，拒絕妥協的人是佩洛西，談判仍處於僵局且沒有緩和的跡象。(彭博)

澳大利亞就業人數大增，經濟消化維多利亞州疫情反撲的衝擊

澳大利亞僱主7月增加的工作崗位幾乎是預測的四倍，因新冠疫情得到控制的地區的經濟復蘇。統計局周四在悉尼公布的數據顯示，就業人數較6月激增114,700人，遠高于增加30,000人的預期；6月份增幅向上修正至228,400。失業率從7.4%微升至7.5%。(彭博)

墨西哥和阿根廷同意生產阿斯利康-牛津新冠疫苗

兩國政府表示，墨西哥和阿根廷已達成協議，將為拉丁美洲生產英國製藥公司阿斯利康有望成功的新型冠狀病毒疫苗。阿根廷總統阿爾韋托·費爾南德斯和墨西哥外交部長馬塞洛·埃布拉德在推特上表示，由牛津大學科學家研發的這款疫苗在經過必要試驗之後，兩國將初步生產1.5億-2億支。(彭博)

大中華經濟要聞

郭樹清稱金融業潛在隱患依然較大，積極應對不良貸款反彈

據新華社，中國人民銀行黨委書記、中國銀保監會主席郭樹清接受採訪時表示，當前中國金融業運行平穩，風險整體可控，但同時必須看到，一些潛在隱患依然較大。他指出，潛在隱患包括存量風險尚未得到徹底解決、不良資產上升壓力加大、資金面寬鬆背景下市場亂象極易反彈回潮等。(彭博)

中國能源局：7月份全社會用電量6824億千瓦時，同比增長2.3%

中國國家能源局在網站發布數據，分產業看，第一產業用電量85億千瓦時，同比增長11.6%；第二產業用電量4593億千瓦時，同比下降0.7%；第三產業用電量1164億千瓦時，同比增長5.3%。(彭博)

中國國鐵集團目標到2035年全國鐵路網20萬公里左右

中國國家鐵路集團在網站上發布《新時代交通強國鐵路先行規劃綱要》，到2035年，全國鐵路網20萬公里左右，其中高鐵7萬公里左右。20萬人口以上城市實現鐵路覆蓋，其中50萬人口以上城市高鐵通達。(彭博)

中國據悉要求壓降地產商境內發債杠杆

多位知情人士透露，中國銀行間市場交易商協會（NAFMII）要求新備案的債券募集資金僅能用于償還舊債，且8月10日後備案的地產債項目將只允許償還不超過對應存量債務融資工具的85%。(彭博)

企業要聞

京東子公司將以30億元人民幣收購跨越速運控股權益

京東集團8月13日發布公告稱，旗下京東快遞將以30億元人民幣的總對價收購跨越速運控股權益。京東將收購跨越速運的現有股份及新發行股份；公司預計在2020年第三季完成交易。(彭博)

中國移動收入增長，新冠疫情刺激服務需求

中國移動上半年收入增長，冠狀病毒大流行促使各行各業加快數字化步伐，進而提振對這家中國最大電話公司服務的需求。這家國有企業周四在一份聲明中表示，1-6月份營運收入增長0.1%，至3899億元人民幣。(彭博)

中國光大國際上半年淨利潤30.3億港元，同比+15%

中國光大國際上半年淨利潤30.3億港元，同比+15%。上半年營收183.8億港元，同比+13%；上半年息稅折舊及攤銷前利潤63.7億港元，同比+16%。上半年新獲得項目數32個。(彭博)

太古地產上半年基礎盈利37.5億港元，同比-80%

太古地產上半年基礎盈利37.5億港元，同比-80%。預計香港的辦公空間需求在2020年下半年將會疲軟，這反映了經濟的疲軟；公司香港辦公室租約中只有一小部分在下半年到期。(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	5.80	4.91	0.59	-16.17	895	東江環保*	4.76	10.14	0.85	(57.22)
1398	工商銀行	4.66	4.76	0.58	-16.15	1635	大眾公用	2.52	12.65	0.68	(53.91)
1288	農業銀行	2.74	4.01	0.47	-24.22	753	中國國航	5.33	10.22	0.74	(34.48)
3988	中國銀行	2.61	3.87	0.40	-29.77	670	東方航空	3.01	12.88	0.64	(45.18)
1658	郵儲銀行	4.29	5.33	0.64	-17.15	1055	南方航空	3.87	15.90	0.66	(39.90)
3328	交通銀行	4.33	3.85	0.41	-18.49	1919	中遠海控	3.73	-	1.16	(34.59)
3968	招商銀行	38.70	9.21	1.44	-7.10	598	中國外運	1.63	3.84	0.38	(57.78)
998	中信銀行	3.43	3.04	0.33	-41.12	2866	中遠海發	0.81	5.85	0.48	(66.70)
6818	光大銀行	2.94	3.81	0.43	-31.75	1138	中遠海能	3.60	20.57	0.45	(57.78)
2016	浙商銀行	3.72	5.19	0.64	-19.29	2880	大連港	0.71	9.99	0.43	(68.66)
1988	民生銀行	4.98	3.64	0.44	-20.17	6198	青島港	4.58	7.02	0.88	(34.54)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.89	0.35	-55.55	3369	秦港股份	1.25	5.90	0.42	(60.83)
3866	青島銀行*	4.61	8.14	0.84	-19.47	317	廣船國際	9.71	15.70	0.96	(74.69)
3618	重慶農商行	3.20	3.19	0.36	-45.28	2039	中集集團*	7.57	124.76	0.70	(25.78)
2628	中國人壽	18.78	8.20	1.18	-56.78	1800	中國交建	4.69	3.70	0.34	(49.06)
2318	中國平安	82.90	10.17	1.97	-3.02	390	中國中鐵	4.18	3.71	0.48	(32.39)
2601	中國太保	24.35	7.12	1.11	-29.11	1186	中國鐵建	6.55	4.42	0.38	(35.29)
1336	新華保險	32.50	6.24	1.08	-50.43	1766	中國中車	3.46	8.18	0.65	(48.75)
1339	人保集團	2.59	4.59	0.56	-67.63	3969	中國通號	3.33	7.71	-	(51.79)
6030	中信證券	18.28	16.26	1.23	-46.97	525	廣深鐵路	1.57	13.02	0.34	(45.68)
6837	海通證券	7.39	8.00	0.60	-56.72	177	寧滬高速	8.44	12.23	1.37	(25.56)
2611	國泰君安	12.84	-	-	-37.70	548	深圳高速	7.60	7.82	0.81	(26.21)
6806	申萬宏源*	2.34	8.94	0.62	-62.35	995	皖通高速	3.76	5.11	0.52	(37.84)
1776	廣發證券*	9.58	8.71	0.72	-44.54	107	成渝高速	1.81	4.57	0.32	(54.82)
6886	華泰證券	14.00	12.13	0.93	-39.19	2238	廣汽集團	7.65	10.61	0.88	(35.81)
6099	招商證券	9.30	9.10	0.69	-58.56	1211	比亞迪*	73.30	131.82	3.42	(19.70)
3958	東方證券	5.10	13.24	0.59	-60.94	2333	長城汽車	8.15	21.69	1.25	(49.07)
6178	光大證券	8.07	96.72	0.69	-67.28	2338	濰柴動力	16.42	13.65	2.46	(6.04)
6881	銀河證券	4.77	8.22	0.61	-66.76	3606	福耀玻璃	24.35	18.89	2.56	(22.29)
6066	中信建投	11.48	15.44	1.69	-81.32	1108	洛陽玻璃	2.81	25.55	1.07	(84.04)
1375	中州證券	1.58	108.60	0.57	-75.76	6865	福萊特	11.50	21.75	3.84	(56.20)
1456	國聯證券	3.59	11.62	0.76	-77.69	38	一拖股份	3.10	12.74	0.64	(78.65)
857	中石油	2.73	23.39	0.37	-45.27	1157	中聯重科*	7.93	12.22	1.44	(11.62)
386	中石化	3.47	16.48	0.53	-22.46	564	鄭煤機	3.99	5.97	0.51	(44.74)
338	上石化	1.74	7.60	0.57	-56.69	1057	浙江世寶*	0.98	-	0.53	(82.40)
1033	石化油服	0.56	13.70	1.41	-74.00	1072	東方電氣	4.50	9.44	0.42	(60.27)
2883	中海油田	6.43	7.62	0.72	-58.00	2727	上海電氣	2.42	8.73	0.52	(63.61)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-82.94	2208	金風科技*	7.90	13.27	0.98	(40.11)
1088	中國神華	13.02	5.98	0.63	-24.87	42	東北電氣	0.44	-	-	(73.36)
1898	中煤能源	1.96	4.10	0.24	-57.06	187	京城機電	1.47	-	1.78	-
1171	兗州煤業	6.04	2.84	0.49	-40.19	2607	上海醫藥	14.46	9.05	0.88	(42.18)
1816	中廣核*	1.69	7.50	0.85	-50.18	2196	復星醫藥	34.70	24.02	2.50	(48.22)
902	華能國際	3.24	-	0.61	-39.64	1513	麗珠醫藥*	38.10	24.36	2.75	(33.96)
991	大唐發電	1.03	43.83	0.40	-62.48	874	白雲山	22.30	10.90	1.28	(41.77)
1071	華電國際	2.32	7.81	0.44	-45.15	719	新華製藥*	4.51	8.01	0.83	(62.30)
956	新天綠能	2.27	-	0.69	-80.40	1349	復旦張江	5.64	20.52	5.01	(83.40)
1618	中國中冶	1.35	4.14	0.34	-58.00	1877	君實生物*	53.30	-	2.92	(56.78)
2068	中鋁國際	1.39	-	0.44	-72.50	6185	康希諾	198.80	-	26.97	(54.68)
347	鞍鋼股份*	2.25	11.39	0.36	-26.68	9989	海普瑞*	17.22	18.15	2.62	(41.22)
323	馬鋼股份	2.12	10.23	0.54	-34.72	2359	藥明康德	113.30	92.23	12.52	(5.23)
1053	重慶鋼鐵	0.79	8.05	0.33	-55.20	3759	康龍化成*	85.00	91.95	7.79	(17.31)
2600	中國鋁業	2.03	41.79	0.57	-43.51	3347	泰格醫藥	111.10	-	-	(0.94)
358	江西銅業	8.95	11.86	0.53	-46.60	168	青島啤酒	65.15	49.85	4.04	(21.75)
2899	紫金礦業	4.58	23.20	2.33	-28.25	6116	拉夏貝爾	0.63	-	0.33	(77.14)
1787	山東黃金	21.00	55.00	3.44	-51.60	1533	莊園牧場*	6.15	45.38	0.84	(54.07)
3993	洛陽鉬業	3.12	30.10	1.48	-35.13	553	南京熊貓	4.96	-	1.19	(46.51)
1772	贛鋒鋳業	42.00	135.34	5.82	-32.52	981	中芯國際	22.30	16.36	2.93	(47.67)
914	海螺水泥	58.40	8.56	1.95	-11.35	763	中興通訊*	22.30	16.36	2.93	(47.67)
2009	金隅股份	1.75	5.00	0.36	-51.75	6869	長飛光纖	14.08	11.88	1.09	(59.95)
2202	萬科*	25.85	6.69	1.39	-19.01	921	海信科龍*	9.83	8.46	1.37	(34.26)
588	北京北辰	1.70	3.01	0.35	-46.17	1812	晨鳴紙業*	3.37	10.15	0.52	(42.59)
1528	美凱龍	5.53	4.33	0.42	-50.05	811	新華文軒	5.19	5.27	0.63	(59.42)
1065	創業環保	2.53	6.44	0.52	-68.77						

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