

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	24,458.13	-0.56	-0.59
H股	10,033.20	-0.07	-0.42
紅籌	4,026.58	0.37	1.80
HSC大型股	2,269.25	-0.04	0.81
HSC中型股	4,849.23	1.59	5.05
AH股溢價	136.45	1.11	3.52
滬深300	4,771.31	1.62	5.36
富時中國A50	15,377.76	0.63	3.29
上證180	9,732.83	1.25	4.09
上證380	6,052.17	2.26	7.04
臺北加權	12,513.03	-1.20	-0.60
日經225	22,339.23	-0.26	-1.81
道瓊斯	26,664.40	0.89	0.30
標普500	3,294.61	0.72	1.70
納斯達克	10,902.80	1.47	3.48
德國DAX 30	12,646.98	2.71	-1.49
富時100	6,032.85	2.29	-1.18
法國CAC 40	4,875.93	1.93	-1.29

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.72	-0.71	-0.78
紐約期金(美元/t oz)	1,968.80	0.14	1.24
標普高盛商品指數	344.71	1.44	0.63
CRB大宗商品期貨價格指數	146.77	2.14	2.05
羅杰斯國際商品指數	1,955.45	1.77	1.24

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9010	(0.31)	(0.43)
美元兌人民幣	6.9829	(0.32)	(0.43)
美元兌港元	7.7505	0.00	0.01
美元兌日元	106.04	0.90	(1.24)
歐元兌美元	1.1759	0.37	3.98
英鎊兌美元	1.3076	1.11	4.68
澳元兌美元	0.7115	(0.60)	2.04

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9490	5.30	4.70
香港(10年期)	0.38300	(11.20)	(25.70)
美國(10年期)	0.55430	(6.08)	(11.50)

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

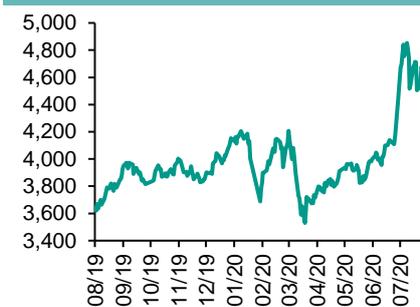
#### 恒指走勢圖



#### 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，主要受企業併購帶動，投資者亦關注美國國會就新一輪刺激方案的磋商，加上歐美製造業數據較預期好，利好大市氣氛，納斯達克指數創新高。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，房地產指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX指數升幅最大。德國7月製造業採購經理指數(PMI)自2018年以來首次重上擴張水平，歐元區製造業PMI亦升至擴張區間，增強市場對全球經濟改善的預期。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。滙控中期業績遜預期，港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，金融業指數領跌。昨天內地上市證指數及深成指均上升，深成指升幅較大。財新中國7月製造業PMI創9年半高，內地股市上升。滬深300指數各行業指數普遍上升，其中信息技術指數領漲。昨天滬股通北向淨賣出21.71億人民幣，南向淨買入28.58億港幣；深股通北向淨買入19.75億人民幣，南向淨買入18.53億港幣。今天將公布美國6月工廠訂單環比及美國6月耐用用品訂單環比終值。

### 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
德國	Markit/BME製造業採購經理指數	7月	50.0	51.0	50
歐元區	Markit製造業採購經理指數	7月	51.1	51.8	51.1
英國	Markit採購經理指數製造業(經季調)	7月	53.6	53.3	53.6
美國	Markit製造業採購經理指數	7月	51.3	50.9	51.3
美國	ISM製造業	7月	53.6	54.2	52.6

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

*特朗普稱TikTok美國業務必須在9月15日前賣掉，否則就得關閉	*財新製造業PMI創下2011年以來新高
*蓬佩奧稱美國很快將對一系列“廣泛”的中國軟件採取行動	*人行易綱：進一步提高貨幣信貸政策執行針對性和有效性
*美國7月份製造業活動以2019年3月以來最快速度擴張	*人行延長資產管理新規過渡期一年
*日本第一季度GDP修正後降幅與初值一致，資本支出保持堅挺	*中國發改委：穩妥推進基礎設施領域REITs試點申報，鼓勵新基建項目

## 國際經濟要聞

**特朗普稱TikTok美國業務必須在9月15日前賣掉，否則就得關閉**

美國總統唐納德·特朗普表示，除非達成將美國業務出售給微軟或其他美國公司的交易，否則TikTok將必須在9月15日前結束在美國的經營。他還表示，作為交易的一部分，必須向美國聯邦政府付“一大筆錢”。(彭博)

**蓬佩奧稱美國很快將對一系列“廣泛”的中國軟件採取行動**

美國國務卿邁克爾·蓬佩奧表示，特朗普政府將很快宣布對被視為構成國家安全風險的一系列“廣泛”的中國軟件採取措施。此言暗示美國的行動可能延伸到TikTok之外更大的範圍。美國總統特朗普對記者表示，他計劃在美國禁用TikTok，但他的決定尚未宣布。(彭博)

**美國7月份製造業活動以2019年3月以來最快速度擴張**

美國7月份製造業創下2019年3月以來最快速擴張速度，因為面對訂單增加和庫存減少，更多的工廠提高了產量。供應管理研究會(ISM)周一表示，製造業指數上月從52.6升至54.2。高于50的讀數表明經濟活動正在擴張。(彭博)

**日本第一季度GDP修正後降幅與初值一致，資本支出保持堅挺**

據修正後數據顯示，日本第一季度經濟萎縮幅度與初值一致，仍然說明在疫情造成最大衝擊之前，日本經濟便已經陷入衰退。據日本內閣府公布，日本第一季度國內生產總值(GDP)折合成年率環比下降2.2%。商業投資的下調幅度遠低於預期。(彭博)

## 大中華經濟要聞

**財新製造業PMI創下2011年以來新高**

一項私營機構編制的指標周一顯示，隨著經濟復蘇勢頭增強，中國7月份工廠活動以2011年1月份以來最快速度擴張。財新製造業採購經理人指數(PMI)上個月從6月的51.2升至52.8，超過了預期中值51.1，并繼續高于50這一榮枯分水嶺。這一趨勢與上周公布的官方數據一致。(彭博)

**人行易綱：進一步提高貨幣信貸政策執行針對性和有效性**

人民銀行行長易綱要求，針對金融機構和企業代表提出的當前小微企業融資方面仍然存在的問題，人行各相關司局和營業管理部要認真研究，進一步提高貨幣信貸政策執行的針對性和有效性。(阿思達克)

**人行延長資管新規過渡期一年**

人民銀行稱，延長資管新規過渡期至2021年底，同時建立健全激勵約束機制，完善配套政策安排，平穩有序推進資管行業規範發展。(阿思達克)

**中國發改委：穩妥推進基礎設施領域REITs試點申報，鼓勵新基建項目**

中國國家發改委通知稱，各地要統籌協調，按要求穩妥推進基礎設施不動產投資信托基金(REITs)試點項目申報工作。聚焦京津冀、大灣區、海南自貿港等重點區域。(彭博)

## 企業要聞

**印度稱iPhone製造商等企業承諾投資15億美元**

三星電子和蘋果的生產組裝夥伴等22家公司已承諾投資1100億盧比(15億美元)，在印度設立手機製造部門。電子和信息技術部部長Ravi Shankar Prasad說，鴻海、緯創、和碩、所有iPhone生產組裝企業等入選一項生產智能手機的激勵計劃。(彭博)

**匯控上半年列帳基準稅前盈利按年倒退65%**

匯控上半年普通股股東應占利潤19.77億美元，按年大跌76.8%。上半年列帳基準稅前盈利43.18億美元，按年下跌65%，反映預期信貸損失及其他信貸減值準備增加和收入減少。(RTHK)

**恒生上半年香港業務稅前溢利跌35% 內地升14%**

恒生銀行公布，上半年除稅前溢利按年跌33%至106.2億元。按地區劃分，香港業務除稅前溢利100.1億元，按年跌35%；內地業務除稅前溢利5.2億元，按年升14%。(RTHK)

**小鵬汽車紐約IPO前再獲阿里巴巴投資**

據知情人士透露，中國電動汽車初創企業小鵬汽車在計劃于紐約進行IPO前，正從阿里巴巴和其他投資者那裏籌集更多資金。知情人士說，此次小鵬汽車共獲投資3億美元，卡塔爾投資局也是投資方之一。(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	5.68	4.83	0.58	-16.81	1065	創業環保	2.56	6.55	0.53	(69.05)
1398	工商銀行	4.55	4.67	0.57	-17.71	895	東江環保*	4.89	10.47	0.88	(56.65)
1288	農業銀行	2.72	4.00	0.47	-24.38	1635	大眾公用	2.59	13.07	0.70	(54.08)
3988	中國銀行	2.58	3.84	0.40	-30.42	753	中國國航	4.85	9.35	0.68	(37.33)
1658	郵儲銀行	4.26	5.32	0.64	-18.01	670	東方航空	2.75	11.83	0.59	(45.32)
3328	交通銀行	4.23	3.79	0.40	-20.13	1055	南方航空	3.59	14.83	0.62	(40.78)
3968	招商銀行	36.10	8.63	1.35	-7.10	1919	中遠海控	3.23	-	1.01	(38.88)
998	中信銀行	3.40	3.03	0.33	-40.99	598	中國外運	1.62	3.84	0.38	(57.71)
6818	光大銀行	2.94	3.83	0.43	-30.68	2866	中遠海發	0.79	5.74	0.47	(67.06)
2016	浙商銀行	3.58	5.02	0.62	-22.49	1138	中遠海能	3.50	20.10	0.44	(58.30)
1988	民生銀行	4.90	3.60	0.37	-20.62	2880	大連港	0.72	10.19	0.44	(69.12)
6196	鄭州銀行*	1.87	3.93	0.36	-54.84	6198	青島港	4.49	6.92	0.86	(40.96)
3866	青島銀行*	4.69	8.32	0.86	-18.45	3369	秦港股份	1.23	5.83	0.42	(61.26)
3618	重慶農商行	3.15	3.16	0.35	-46.06	317	廣船國際	11.24	18.27	1.12	(74.53)
2628	中國人壽	17.90	7.86	1.13	-56.93	2039	中集集團*	7.78	128.88	0.72	(20.46)
2318	中國平安	81.30	10.03	1.94	-4.20	1800	中國交建	4.52	3.61	0.33	(49.05)
2601	中國太保	22.50	6.61	1.03	-32.58	390	中國中鐵	3.95	3.53	0.46	(36.69)
1336	新華保險	30.25	5.84	1.01	-50.01	1186	中國鐵建	6.25	4.24	0.36	(36.82)
1339	人保集團	2.55	4.54	0.55	-68.32	1766	中國中車	3.40	8.08	0.64	(48.36)
6030	中信證券	18.30	16.36	1.24	-45.80	3969	中國通號	3.40	7.91	-	(52.89)
6837	海通證券	7.38	8.03	0.61	-54.93	525	廣深鐵路	1.48	12.34	0.32	(46.68)
2611	國泰君安	12.94	12.88	0.86	-38.36	177	寧滬高速	8.30	12.09	1.35	(24.33)
6806	申萬宏源*	2.50	9.61	0.66	-61.90	548	深圳高速	7.39	7.65	0.80	(29.56)
1776	廣發證券*	9.53	8.71	0.72	-46.62	995	皖通高速	3.72	5.08	0.52	(37.37)
6886	華泰證券	14.18	12.35	0.95	-40.09	107	成渝高速	1.78	4.52	0.32	(55.71)
6099	招商證券	9.61	9.45	0.72	-59.74	2238	廣汽集團	7.64	10.66	0.88	(36.64)
3958	東方證券	5.27	13.75	0.62	-60.38	1211	比亞迪*	74.65	134.94	3.50	(21.97)
6178	光大證券	8.64	104.08	0.74	-67.94	2333	長城汽車	7.70	20.60	1.18	(50.78)
6881	銀河證券	4.72	8.18	0.61	-68.72	2338	濰柴動力	17.30	14.46	2.61	(8.29)
6066	中信建投	11.78	15.92	1.74	-78.35	3606	福耀玻璃	23.20	18.09	2.45	(22.06)
1375	中州證券	1.84	127.12	0.66	-73.61	1108	洛陽玻璃	2.82	25.77	1.08	(83.70)
1456	國聯證券	3.50	11.39	0.74	-53.16	6865	福萊特	11.54	27.81	4.49	(55.58)
857	中石油	2.63	22.65	0.36	-47.12	38	一拖股份	3.30	13.63	0.69	(79.23)
386	中石化	3.31	15.80	0.51	-25.65	1157	中聯重科*	8.15	12.63	1.49	(13.33)
338	上石化	1.73	7.60	0.56	-57.31	564	鄭煤機	3.63	5.46	0.46	(50.69)
1033	石化油服	0.55	13.52	1.39	-73.22	1057	浙江世寶*	0.95	-	0.52	(83.51)
2883	中海油田	6.06	7.21	0.69	-61.07	1072	東方電氣	4.55	9.60	0.43	(61.52)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.30	-83.11	2727	上海電氣	2.60	9.43	0.56	(61.16)
1088	中國神華	13.00	6.00	0.64	-24.89	2208	金風科技*	8.19	13.83	1.02	(43.73)
1898	中煤能源	1.93	3.90	0.24	-58.21	42	東北電氣	0.46	-	-	(72.12)
1171	兗州煤業	6.08	2.87	0.50	-41.55	187	京城機電	1.36	-	1.65	(70.69)
1816	中廣核*	1.62	7.22	0.82	-52.62	2607	上海醫藥	16.28	10.24	1.00	(34.97)
902	華能國際	3.30	-	0.63	-37.03	2196	復星醫藥	38.45	26.75	2.79	(49.40)
991	大唐發電	1.03	44.06	0.41	-62.13	1513	麗珠醫藥*	37.05	23.81	2.69	(40.54)
1071	華電國際	2.39	8.09	0.46	-41.02	874	白雲山	24.10	11.84	1.39	(42.42)
956	新天綠能	2.25	-	0.69	-82.83	719	新華製藥*	4.53	8.09	0.84	(67.10)
1618	中國中冶	1.32	4.07	0.33	-57.99	1349	復旦張江	5.94	21.72	5.30	(83.59)
2068	中鋁國際	1.39	-	0.44	-72.42	1877	君實生物*	51.30	-	2.83	(66.14)
347	鞍鋼股份*	2.22	11.29	0.36	-27.02	9989	海普瑞*	15.98	16.93	2.44	(41.99)
323	馬鋼股份	2.11	10.23	0.54	-30.64	2359	藥明康德	119.50	138.73	13.85	(4.69)
1053	重慶鋼鐵	0.80	8.20	0.33	-53.21	3759	康龍化成*	86.45	94.00	7.96	(25.95)
2600	中國鋁業	2.02	41.80	0.57	-46.01	168	青島啤酒	68.15	52.41	4.25	(25.46)
358	江西銅業	9.52	12.68	0.56	-47.36	6116	拉夏貝爾	0.67	-	0.36	(76.43)
2899	紫金礦業	4.75	24.19	2.43	-26.74	1533	莊園牧場*	5.91	19.61	0.81	(56.58)
1787	山東黃金	23.90	62.92	3.93	-49.51	553	南京熊貓	5.10	-	1.23	(47.50)
3993	洛陽鉬業	3.24	31.42	1.54	-35.72	981	中芯國際	22.60	16.66	2.99	(48.47)
1772	贛鋒鋳業	43.75	141.70	6.10	-31.22	763	中興通訊*	22.60	16.66	2.99	(48.47)
914	海螺水泥	61.05	8.99	2.05	-11.62	6869	長飛光纖	14.48	12.28	1.12	(59.20)
2009	金隅股份	1.73	4.97	0.36	-52.35	921	海信科龍*	8.46	7.32	1.19	(33.33)
2202	萬科*	24.45	6.36	1.32	-19.27	1812	晨鳴紙業*	3.70	10.56	0.55	(40.17)
588	北京北辰	1.69	3.01	0.35	-46.21	811	新華文軒	5.19	5.30	0.63	(58.41)
1528	美凱龍	5.38	4.23	0.41	-51.78						

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