

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	25,347.34	0.65	3.98
H股	10,385.90	1.16	3.96
紅籌	4,149.84	0.34	4.34
HSC大型股	2,340.31	0.54	3.19
HSC中型股	4,914.70	1.02	0.90
AH股溢價	137.25	0.81	-0.17
滬深300	4,815.23	2.35	1.91
富時中國A50	15,741.01	2.22	2.95
上證180	9,973.87	2.47	2.19
上證380	6,107.39	1.93	0.19
臺北加權	12,956.11	1.26	0.48
日經225	23,096.75	-0.83	1.52
道瓊斯	27,844.91	-0.31	0.19
標普500	3,381.99	0.27	0.64
納斯達克	11,129.73	1.00	1.47
德國DAX 30	12,920.66	0.15	1.84
富時100	6,127.44	0.61	1.27
法國CAC 40	4,971.94	0.18	1.27

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	42.77	-0.28	2.79
紐約期金(美元/t oz)	1,985.00	2.48	-1.95
標普高盛商品指數	357.21	1.43	2.42
CRB大宗商品期貨價格指數	150.87	0.00	2.73
羅杰斯國際商品指數	2,025.14	1.44	1.98

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8945	(0.13)	(0.78)
美元兌人民幣	6.9320	(0.13)	(0.80)
美元兌港元	7.7503	0.00	(0.02)
美元兌日元	105.97	(0.49)	(1.23)
歐元兌美元	1.1881	1.20	3.78
英鎊兌美元	1.3113	0.50	3.57
澳元兌美元	0.7220	1.08	2.91

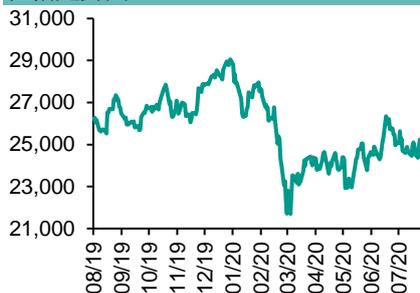
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9530	(2.60)	(1.30)
香港(10年期)	0.49700	8.10	4.80
美國(10年期)	0.68010	3.86	5.35

來源：彭博

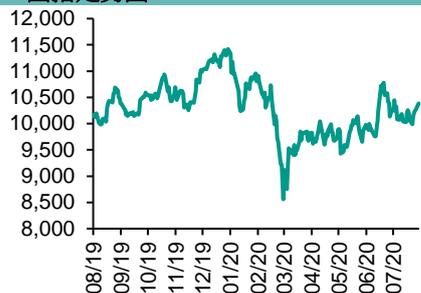
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

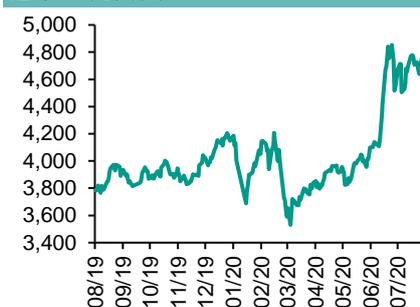
#### 恒指走勢圖



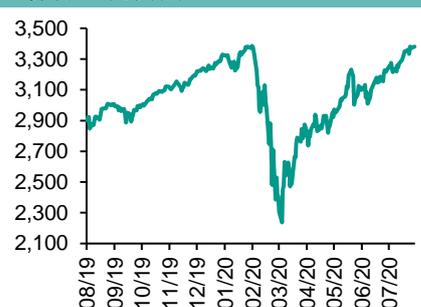
#### 國指走勢圖



#### 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，其中納斯達克指數領漲，道瓊斯指數領跌。美國商務部擬對華為實施進一步限制，令中美關係加重緊張，中美決定押後檢討第一階段貿易協議。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數領漲，保健指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數領漲。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領跌，原材料業指數領漲。昨天內地上市證及深成指均上升，其中上證領漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨買入41.33億人民幣，南向淨買入9.83億港幣；深股通北向淨買入15.80億人民幣，南向淨買入16.63億港幣。今天將公布 澳大利亞上週ANZ消費者信心指數及美國7月新屋開工月率。

### 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	GDP經季調季環比	2Q	-7.5%	-7.8%	-0.6%
日本	工業產值 同比	7月	N/A	-18.2%	-17.7%
日本	產能利用率月環比	7月	N/A	6.2%	-11.6%
加拿大	舊宅銷售 月環比	7月	20.0%	26.0%	63.0%
新西蘭	服務業表現指數	7月	N/A	54.3	54.3*

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\*日本第二季經濟創紀錄最大萎縮

\*深圳宣布達5G獨立組網全覆蓋

\*新西蘭央行行長：考慮實施負利率配合其他政策

\*發改委：8月全國日發電量和統調用電負荷升幅加快

\*歐盟指英金融業獲市場准入時間或延遲

\*發改委：過去兩月中資房企境外發行中長期債券金額按年跌24%

\*泰國第二季GDP跌12.2%

\*發改委：7月投放4.8萬噸中央凍豬肉儲備

## 國際經濟要聞

### 日本第二季經濟創紀錄最大萎縮

受新冠肺炎疫情打擊，日本第二季經濟創紀錄最大萎縮。日本第二季國內生產總值，環比年率為萎縮27.8%，差過市場預，是1980年有可比數據以來的最大降幅，而且是連續第三季收縮。第二季民間消費較前季下滑8.2%，第二季資本支出下滑1.5%。(彭博)

### 新西蘭央行：考慮實施負利率配合其他政策

新西蘭央行表示，央行正考慮負利率，以應付新冠疫情造成的嚴重經濟影響。指央行不會單獨實施負利率，會配合一連串措施，因為單一措施的效果有限。當地大部分銀行已預備負利率，又指當地銀行最少去年12月已獲告知有可能負利率。(彭博)

### 歐盟指英金融業獲市場准入時間或延遲

歐盟指英國的銀行和資產管理公司進入歐盟金融市場的時間可能會延遲，因歐盟本身法規不斷變化，難以短時間內評估英國的資格問題。由于歐盟本身法規不斷變化，英國公司或要待至脫歐過渡期年底結束之後，才有資格取得整個歐盟市場的准入權。(彭博)

### 泰國第二季GDP跌12.2%

泰國出現20多年來最大的經濟收縮，經濟衰退加劇，官方并將2020年GDP預期下調至萎縮7.3%至7.8%，之前估計為萎縮5%至6%。泰國國家經濟和社會發展委員會表示，第二季GDP按年下降12.2%，創1998年亞洲金融危機以來最大跌幅。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 深圳宣布達5G獨立組網全覆蓋

深圳市市長宣布，深圳成爲中國首個5G獨立組網全覆蓋的城市，率先進入5G時代。深圳已布局首批88個新基建項目，總投資超過4000億元，打造一批世界一流的信息基礎設施高地，進而帶動新技術、新業態、新模式和新消費。(彭博)

### 發改委：8月全國日發電量和統調用電負荷升幅加快

國家發改委表示，7月全國全社會用電量按年增長2.3%。8月份全國日發電量和統調用電負荷快速攀升，主要受持續高溫晴熱天氣導致空調負荷快速增長及反映國民經濟繼續穩定恢復所帶動。(彭博)

### 發改委：過去兩月中資房企境外發行中長期債券金額按年跌24%

國家發改委表示，今年6月至7月共有84家中資企業境外發行中長期債券125筆，金額合計459.2億美元。工業企業發行123.3億美元，按年上升30%；房地產企業發行124億美元，按年下降了24%。(彭博)

### 發改委：7月投放4.8萬噸中央凍豬肉儲備

國家發改委表示，加強生豬和豬肉市場調控，7月合計投放4.8萬噸中央凍豬肉儲備。7月隨豬肉消費需求逐步擴大，同時因汛情對生豬生產和運輸的影響，豬肉價格按月上漲10.3%。(彭博)

## 企業要聞

### 京東與攜程簽戰略合作協議

京東集團與攜程集團簽署戰略合作協議，京東集團將接入攜程核心產品供應鏈，雙方將在用戶流量、渠道資源、跨界營銷、商旅拓展、電商合作等方面開展合作。攜程將為京東提供實時產品庫存和極具市場競爭力的產品價格。京東將接入攜程的核心產品供應鏈，并將京東平臺的用戶流量開放給攜程。(彭博)

### 吉利中期少賺43%

吉利汽車公布，截至6月底止半年溢利22.97億元，按年下跌42.72%。吉利表示儘管全球出現冠狀病毒疫情，導致第一季度的中國汽車需求受到顯著影響，但集團的銷量于第二季度初起強勁復蘇。(彭博)

### 丘鈦科技半年盈利升近86%

丘鈦科技上半年盈利按年升86%，主要原因是攝像頭模組產品平均銷售單價按年急升近1倍，令相關產品銷售收入增長約97%。整體毛利率約8.3%，按年增長約0.1個百分點。(彭博)

### 中海宏洋半年純利升28.5%

中國海外宏洋集團公布截至今年6月底止中期業績，純利20.35億元，按年升28.5%。集團合共吸納18幅土地，樓面面積合共約413.2萬平方米，集團應占面積347.5萬平方米，代價合共約185.9億元。(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	5.86	4.95	0.60	-17.71	895	東江環保*	5.03	10.69	0.90	(60.98)
1398	工商銀行	4.75	4.84	0.59	-16.52	1635	大眾公用	2.53	12.67	0.68	(54.92)
1288	農業銀行	2.80	4.09	0.48	-24.10	753	中國國航	5.27	10.09	0.73	(35.42)
3988	中國銀行	2.65	3.92	0.41	-30.28	670	東方航空	2.99	12.77	0.63	(45.64)
1658	郵儲銀行	4.36	5.41	0.65	-19.25	1055	南方航空	3.86	15.83	0.66	(40.47)
3328	交通銀行	4.34	3.86	0.41	-20.12	1919	中遠海控	3.90	-	1.21	(35.63)
3968	招商銀行	41.30	9.81	1.53	-5.39	598	中國外運	1.66	3.91	0.39	(58.05)
998	中信銀行	3.47	3.07	0.33	-43.05	2866	中遠海發	0.82	5.91	0.49	(66.66)
6818	光大銀行	3.14	4.06	0.46	-31.49	1138	中遠海能	3.71	21.16	0.47	(57.34)
2016	浙商銀行	3.88	5.41	0.66	-20.03	2880	大連港	0.72	10.12	0.44	(68.58)
1988	民生銀行	5.01	3.65	0.44	-21.65	6198	青島港	4.60	7.04	0.88	(35.91)
6196	鄭州銀行*	1.91	3.99	0.36	-56.53	3369	秦港股份	1.29	6.08	0.43	(60.21)
3866	青島銀行*	4.70	8.28	0.86	-21.27	317	廣船國際	9.82	15.85	0.97	(75.75)
3618	重慶農商行	3.38	3.37	0.38	-45.23	2039	中集集團*	7.56	124.38	0.70	(25.77)
2628	中國人壽	20.15	8.78	1.26	-61.74	1800	中國交建	4.79	3.77	0.35	(49.53)
2318	中國平安	85.45	10.47	2.02	-5.75	390	中國中鐵	4.24	3.76	0.49	(33.34)
2601	中國太保	25.40	7.41	1.15	-32.60	1186	中國鐵建	6.84	4.61	0.39	(34.00)
1336	新華保險	35.95	6.89	1.19	-52.15	1766	中國中車	3.67	8.66	0.69	(45.19)
1339	人保集團	2.71	4.79	0.59	-69.31	3969	中國通號	3.42	7.90	-	(51.36)
6030	中信證券	19.18	17.03	1.29	-47.96	525	廣深鐵路	1.58	13.08	0.34	(45.01)
6837	海通證券	7.80	8.43	0.64	-55.84	177	寧滬高速	8.57	12.40	1.39	(24.99)
2611	國泰君安	13.40	-	-	-39.77	548	深圳高速	7.70	7.91	0.82	(26.33)
6806	申萬宏源*	2.41	9.20	0.64	-63.58	995	皖通高速	3.77	5.11	0.52	(37.89)
1776	廣發證券*	9.70	8.80	0.72	-46.67	107	成渝高速	1.83	4.61	0.33	(54.90)
6886	華泰證券	14.64	12.66	0.97	-39.71	2238	廣汽集團	7.37	10.21	0.84	(39.29)
6099	招商證券	10.64	10.39	0.79	-57.77	1211	比亞迪*	72.15	129.53	3.36	(22.17)
3958	東方證券	5.26	13.63	0.61	-62.60	2333	長城汽車	7.96	21.15	1.21	(51.56)
6178	光大證券	8.61	103.01	0.73	-67.27	2338	濰柴動力	16.86	13.99	2.52	(7.07)
6881	銀河證券	5.00	8.60	0.64	-67.80	3606	福耀玻璃	24.75	19.17	2.60	(26.62)
6066	中信建投	12.26	16.46	1.80	-80.48	1108	洛陽玻璃	2.89	26.23	1.10	(84.07)
1375	中州證券	1.68	115.27	0.60	-75.36	6865	福萊特	11.18	21.11	3.72	(58.96)
1456	國聯證券	3.80	12.28	0.80	-80.52	38	一拖股份	3.20	13.13	0.66	(78.01)
857	中石油	2.77	23.70	0.37	-45.42	1157	中聯重科*	8.28	12.74	1.50	(11.51)
386	中石化	3.61	17.12	0.55	-20.66	564	鄭煤機	4.67	6.98	0.59	(41.41)
338	上石化	1.80	7.85	0.58	-55.89	1057	浙江世寶*	0.99	-	0.54	(83.23)
1033	石化油服	0.56	13.67	1.41	-73.91	1072	東方電氣	4.48	9.39	0.42	(60.94)
2883	中海油田	6.40	7.57	0.72	-58.84	2727	上海電氣	2.49	8.97	0.53	(62.18)
568	山東墨龍*	0.76	-	0.32	-82.34	2208	金風科技*	7.76	13.01	0.96	(42.35)
1088	中國神華	13.02	5.97	0.63	-27.25	42	東北電氣	0.43	-	-	(74.65)
1898	中煤能源	1.98	4.13	0.24	-57.53	187	京城機電	1.52	-	1.83	-
1171	兗州煤業	6.28	2.94	0.51	-39.79	2607	上海醫藥	14.68	9.17	0.90	(42.51)
1816	中廣核*	1.70	7.53	0.86	-50.47	2196	復星醫藥	34.75	24.01	2.50	(47.58)
902	華能國際	3.38	-	0.64	-39.65	1513	麗珠醫藥*	38.10	24.31	2.75	(36.06)
991	大唐發電	1.06	45.03	0.42	-61.77	874	白雲山	22.15	10.81	1.27	(43.37)
1071	華電國際	2.35	7.90	0.45	-45.96	719	新華製藥*	4.45	7.89	0.82	(63.78)
956	新天綠能	2.30	-	0.70	-80.74	1349	復旦張江	5.74	20.85	5.09	(83.23)
1618	中國中冶	1.36	4.16	0.34	-58.76	1877	君實生物*	49.05	-	2.68	(59.86)
2068	中鋁國際	1.43	-	0.45	-72.61	6185	康希諾	219.60	-	29.74	(46.14)
347	鞍鋼股份*	2.35	11.87	0.38	-24.65	9989	海普瑞*	17.26	18.16	2.62	(42.00)
323	馬鋼股份	2.20	10.60	0.56	-35.26	2359	藥明康德	111.40	90.52	12.29	(6.79)
1053	重慶鋼鐵	0.80	8.14	0.33	-54.42	3759	康龍化成*	84.90	91.68	7.77	(19.07)
2600	中國鋁業	2.03	41.71	0.57	-45.14	3347	泰格醫藥	109.10	-	-	(3.16)
358	江西銅業	9.28	12.28	0.54	-46.58	168	青島啤酒	65.30	49.88	4.04	(24.34)
2899	紫金礦業	4.83	24.43	2.46	-29.29	6116	拉夏貝爾	0.68	-	0.36	(76.51)
1787	山東黃金	22.50	58.82	3.68	-50.84	1533	莊園牧場*	6.11	45.00	0.84	(54.90)
3993	洛陽鉬業	3.20	30.82	1.52	-35.96	553	南京熊貓	4.92	-	1.18	(48.88)
1772	贛鋒鋳業	41.50	133.49	5.74	-32.97	981	中芯國際	23.30	17.06	3.06	(48.22)
914	海螺水泥	60.00	8.77	2.00	-12.16	763	中興通訊*	23.30	17.06	3.06	(48.22)
2009	金隅股份	1.79	5.11	0.37	-51.48	6869	長飛光纖	14.34	12.08	1.10	(58.83)
2202	萬科*	26.20	6.77	1.40	-16.92	921	海信科龍*	10.46	8.99	1.46	(31.10)
588	北京北辰	1.72	3.04	0.35	-46.76	1812	晨鳴紙業*	3.43	10.31	0.52	(43.39)
1528	美凱龍	5.40	4.22	0.41	-51.70	811	新華文軒	5.31	5.39	0.64	(58.98)
1065	創業環保	2.53	6.43	0.52	-69.82						

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