

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	24,603.26	(0.41)	(1.81)
H股	10,075.45	(0.05)	(2.14)
红筹	3,955.47	(0.04)	(2.44)
HSC大型股	2,250.93	(0.56)	(1.71)
HSC中型股	4,616.27	(0.36)	(3.67)
AH股溢价	131.81	0.22	(1.30)
沪深300	4,528.45	0.51	(3.24)
富时中国A50	14,888.26	0.13	(3.98)
上证180	9,350.45	0.43	(3.44)
上证380	5,654.21	0.35	(2.19)
台北加权	12,588.30	2.31	3.40
日经225	22,751.61	(0.58)	(0.08)
道琼斯	26,584.77	0.43	(0.36)
标普500	3,239.41	0.74	(0.38)
纳斯达克	10,536.27	1.67	(2.14)
德国DAX 30	12,838.66	0.00	(1.60)
富时100	6,104.88	(0.31)	(2.50)
法国CAC 40	4,939.62	(0.34)	(3.02)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.63	0.07	(0.79)
纽约期金(美元/t oz)	1,956.30	1.31	6.10
标普高盛商品指数	342.56	0.16	1.56
CRB大宗商品期货价格指数	143.82	0.54	2.23
罗杰斯国际商品指数	1,931.57	0.43	2.73

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9022	0.27	(1.20)
美元兑人民币	6.9930	0.29	(1.19)
美元兑港元	7.7512	0.01	0.01
美元兑日元	105.26	(1.46)	(2.20)
欧元兑美元	1.1767	2.08	4.67
英镑兑美元	1.2890	1.25	4.81
澳元兑美元	0.7158	0.42	4.25

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	2.8960	(4.70)	2.40
香港(10年期)	0.49500	7.10	(12.40)
美国(10年期)	0.61680	1.64	(2.45)

来源：彭博

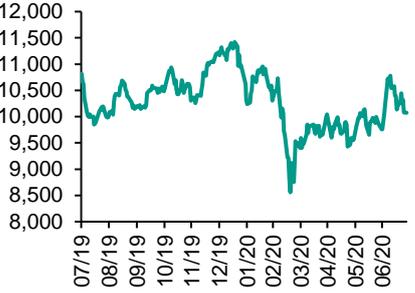
# 每天导读

## 各股市走势图

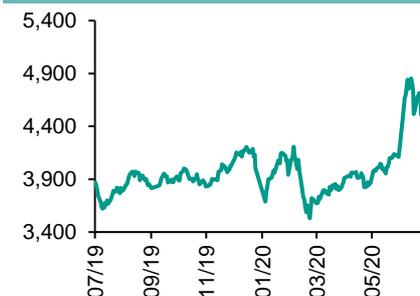
恒指走势图



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

昨天美国三大指数回升，市场预期政府将会推出新一轮刺激措施；标普500指数11个行业指数表现不一，其中仅公用事业和金融指数下跌，而信息技术和原材料指数领涨。昨天欧洲三大指数表现不一，除德国DAX指数持平外，其他指数均下跌。昨天恒指及国指均下跌，受到市场避险情绪影响；港股各行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，而信息技术指数领跌。昨天上证指数下跌但深成指回升，但交易量下跌；沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生、原材料指数领涨，金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出38.16亿人民币，南向净卖出5.53亿港元；深股通北向净买入23.02亿人民币，南向净买入24.02亿港元。今天将公布美国7月里士满联储制造业指数、美国5月标普CoreLogic凯斯席勒20城房价同比。

## 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
美国	耐用品订单	6月	7.0%	7.3%	15.1%*
美国	耐用消费品(除运输类)	6月	3.5%	3.3%	3.6%*
欧元区	M3货币供应同比	6月	9.3%	9.2%	8.9%
德国	IFO企业景气指数	7月	89.3	90.5	86.3*
中国	工业利润同比	6月	N/A	11.5%	6.0%
香港	出口同比	6月	3.8%	-1.3%	-7.4%

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 美国6月耐用品订单增长超预期，得益于汽车需求大幅反弹
- 路透：全球疫苗免疫联盟考虑将新冠疫苗价格上限定为40美元
- 美国共和党公布1万亿美元的抗疫刺激计划，开启与民主党的艰难谈判
- 德国企业预期指数升至2018年以来最高水平
- 中国工信部：振兴制造业特别是先进制造业是新发格局的重中之重
- 中证报：监管机构支持公募基金对接公募理财、养老金、保险等长线资金
- 国开行将于本周三首次试点在多市场同时发行绿色金融债
- 中国工业企业利润6月份继续增长

## 国际经济要闻

### 美国6月耐用品订单增长超预期，得益于汽车需求大幅反弹

美国6月份耐用品订单增长超出预期，得益于伴随经济重启的商业活动更广泛回升及汽车需求反弹。美国商务部周一公布的数据显示，耐用品订单6月增长7.3%，5月份增幅下修为15.1%。彭博调查的经济学家中值预估为6月增加6.9%。不包括飞机和国防硬件的核心资本品订单攀升3.3%。(彭博)

### 路透：全球疫苗免疫联盟考虑将新冠疫苗价格上限定为40美元

路透报道，据悉全球疫苗免疫联盟(The Global Alliance for Vaccines and Immunisation)拟将可能的新冠疫苗的定价区间上限定在40美元水平。全球疫苗免疫联盟的负责人Seth Berkley告诉路透，该机构还没有设定具体的目标价格，将寻求商讨分层定价。(彭博)

### 美国共和党公布1万亿美元的抗疫刺激计划，开启与民主党的艰难谈判

美国共和党参议员公布1万亿美元的抗疫刺激计划，涉及一系列法案，拟削减补充失业救济金，向多数美国人发放1200美元的支票，以及豁免企业、学校和其他组织跟疫情有关的法律诉讼。共和党的刺激议案只是开启与民主党人磋商折衷方案的第一步，民主党人已提出自己的3.5万亿美元刺激计划。(彭博)

### 德国企业预期指数升至2018年以来最高水平

德国企业日益乐观地认为，政府的国内支持和前所未有的欧元区财政计划将提振需求，推动经济今年晚些时候复苏。7月份德国Ifo调查的企业预期指数从6月份的91.6升至97，为2018年末以来最高水平。主要的IFO德国商业信心指数也有所改善。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中国工信部：振兴制造业特别是先进制造业是新发展格局的重中之重

中国工信部发布会议新闻稿称，要精心谋划新发展格局和“十四五”规划。把振兴制造业特别是先进制造业作为构建新发展格局的重中之重和关键环节；高质量编制“十四五”系列规划，促进形成产业体系完备、基础设施发达、体制机制协同、开放与安全兼顾的产业生态体系。(彭博)

### 中证报：监管机构支持公募基金对接公募理财、养老金、保险等长线资金

《中国证券报》援引不具名机构人士称，7月26日监管机构在新一期通报中表示，将大力支持基金管理人依法合规开发公募基金，有效对接银行公募理财、养老金、保险等各类长期资金。(彭博)

### 国开行将于本周三首次试点在多市场同时发行绿色金融债

中国国家开发银行在网站公告称，将于7月29日(周三)在银行间和交易所市场向全球投资者同时发行“债券通”绿色金融债券，规模不超100亿元人民币；为中国首次试点多市场同时发行一只债券。(彭博)

### 中国工业企业利润6月份继续增长

中国工业企业利润6月份继续改善，连续第二个月实现增长。根据国家统计局数据，6月份工业企业利润同比增长11.5%，为2018年末以来最快增速；上半年利润仍同比下降12.8%。(彭博)

## 企业要闻

### 中国电动SUV制造商理想汽车在美国IPO，寻求融资高达9.5亿美元

中国电动汽车制造商理想汽车正寻求在美国进行首次公开募股，以融资高达9.5亿美元。该公司上周五向美国证券与交易委员会提交的一份文件表示，总部位于北京的理想汽计划以每股8-10美元的价格，出售9,500万股股份。理想汽车研发、制造和销售智能SUV，售价在21,000-70,000美元之间。(彭博)

### 美的集团拟启动分拆子公司美智光电创业板上市前期筹备工作

美的集团公告，董事会授权经营层启动分拆上市的前期筹备工作，以支持美智光电持续研发和经营投入，提升公司核心竞争力。美智光电注册资本1亿元人民币，美的集团直接出资比例为50%。(彭博)

### 台积电致力于到2050年实现100%使用可再生能源

台积电在网站上发表声明称，致力于到2050年100%使用可再生能源，同时实现电力消耗间接碳排放为零的目标。台积电致力于到2030年实现制造工厂25%、其他设施100%的用电来自于可再生能源。(彭博)

### 东风汽车集团计划在深交所创业板上市

东风汽车集团在香港交易所公告称，公司董事会批准公开发行A股并在深圳证券交易所创业板上市的计划。公司将发行不超过9.573亿股A股。(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	5.92	5.05	0.61	(11.82)	1065	创业环保	2.50	6.41	0.52	(69.17)
1398	工商银行	4.71	4.84	0.59	(14.46)	895	东江环保*	4.83	10.36	0.87	(56.01)
1288	农业银行	2.80	4.13	0.49	(21.51)	1635	大众公用	2.41	12.18	0.66	(54.78)
3988	中国银行	2.64	3.94	0.41	(28.44)	753	中国国航	4.70	9.08	0.66	(38.43)
1658	邮储银行	4.43	5.54	0.67	(12.88)	670	东方航空	2.77	11.94	0.59	(42.79)
3328	交通银行	4.34	3.89	0.41	(17.70)	1055	南方航空	3.54	14.65	0.61	(40.50)
3968	招商银行	36.45	8.74	1.36	(3.94)	1919	中远海控	2.67	-	0.84	(40.79)
998	中信银行	3.39	3.03	0.33	(40.24)	598	中国外运	1.63	3.87	0.38	(56.08)
6818	光大银行	2.92	3.81	0.43	(29.72)	2866	中远海发	0.80	5.82	0.48	(64.60)
2016	浙商银行	3.55	4.99	0.61	(21.46)	1138	中远海能	3.51	20.20	0.45	(54.80)
1988	民生银行	4.93	3.63	0.38	(19.39)	2880	大连港	0.70	9.93	0.43	(68.41)
6196	郑州银行*	1.85	3.90	0.35	(54.13)	6198	青岛港	4.46	6.89	0.86	(36.60)
3866	青岛银行*	4.76	8.46	0.88	(14.58)	3369	秦港股份	1.19	5.65	0.40	(60.66)
3618	重庆农商行	3.13	3.14	0.35	(44.60)	317	广船国际	10.46	17.04	1.04	(76.75)
2628	中国人寿	18.06	7.94	1.14	(53.86)	2039	中集集团*	7.52	124.84	0.70	(14.83)
2318	中国平安	83.15	10.28	1.99	(1.80)	1800	中国交建	4.39	3.52	0.32	(49.52)
2601	中国太保	22.80	6.71	1.05	(30.26)	390	中国中铁	4.07	3.64	0.48	(33.33)
1336	新华保险	30.15	5.83	1.01	(47.28)	1186	中国铁建	6.15	4.18	0.36	(36.12)
1339	人保集团	2.48	4.43	0.54	(68.29)	1766	中国中车	3.37	8.03	0.64	(47.55)
6030	中信证券	17.46	15.65	1.18	(44.70)	3969	中国通号	3.39	7.91	-	(50.16)
6837	海通证券	7.03	7.67	0.58	(53.78)	525	广深铁路	1.47	12.28	0.32	(44.94)
2611	国泰君安	12.88	12.85	0.85	(36.85)	177	宁沪高速	8.72	12.73	1.42	(20.90)
6806	申万宏源*	2.37	9.13	0.63	(62.20)	548	深圳高速	7.23	7.50	0.78	(25.25)
1776	广发证券*	9.01	8.25	0.68	(46.32)	995	皖通高速	3.71	5.08	0.52	(34.85)
6886	华泰证券	13.50	11.78	0.90	(40.41)	107	成渝高速	1.77	4.50	0.32	(54.48)
6099	招商证券	9.60	9.46	0.72	(58.04)	2238	广汽集团	6.41	8.96	0.74	(37.72)
3958	东方证券	5.21	13.62	0.61	(58.64)	1211	比亚迪*	71.45	129.43	3.36	(22.78)
6178	光大证券	7.98	96.34	0.69	(68.27)	2333	长城汽车	8.08	21.66	1.24	(48.28)
6881	银河证券	4.63	8.04	0.60	(67.63)	2338	潍柴动力	17.14	14.35	2.59	(5.03)
6066	中信建投	10.64	14.41	1.58	(79.24)	3606	福耀玻璃	21.95	17.15	2.32	(18.13)
1375	中州证券	1.56	108.01	0.56	(74.67)	1108	洛阳玻璃	2.76	25.27	1.06	(83.19)
857	中石油	2.78	24.00	0.38	(43.74)	6865	福莱特	10.94	26.42	4.27	(53.96)
386	中石化	3.47	16.60	0.53	(21.89)	38	一拖股份	3.11	12.87	0.65	(79.16)
338	上石化	1.72	7.57	0.56	(56.87)	1157	中联重科*	7.75	12.03	1.42	(14.90)
1033	石化油服	0.56	13.80	1.42	(72.07)	564	郑煤机	3.45	5.20	0.44	(52.31)
2883	中海油田	6.31	7.53	0.72	(58.40)	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.49	(83.05)
568	山东墨龙*	0.69	-	0.30	(82.65)	1072	东方电气	4.16	8.79	0.39	(61.17)
1088	中国神华	13.30	6.15	0.65	(22.75)	2727	上海电气	2.33	8.47	0.50	(60.39)
1898	中煤能源	1.89	3.82	0.23	(58.08)	2208	金风科技*	6.36	10.76	0.79	(45.89)
1171	兖州煤业	6.02	2.85	0.49	(40.61)	42	东北电气	0.45	-	-	(71.60)
1816	中广核*	1.62	7.24	0.82	(51.58)	187	京城机电	1.31	-	1.60	(68.72)
902	华能国际	3.32	-	0.63	(36.91)	2607	上海医药	13.80	8.70	0.85	(38.03)
991	大唐发电	1.01	43.29	0.40	(61.04)	2196	复星医药	38.05	26.53	2.77	(35.11)
1071	华电国际	2.27	7.70	0.43	(46.08)	1513	丽珠医药*	38.25	24.63	2.78	(36.06)
956	新天绿能	2.01	-	0.62	(82.75)	874	白云山	22.35	11.01	1.29	(43.19)
1618	中国中冶	1.30	4.02	0.33	(57.49)	719	新华制药*	4.47	8.00	0.83	(67.38)
2068	中铝国际	1.42	-	0.46	(69.98)	1349	复旦张江	5.64	20.67	5.04	(82.70)
347	鞍钢股份*	2.09	10.65	0.34	(28.81)	1877	君实生物	48.00	-	2.65	(59.51)
323	马钢股份	2.08	10.11	0.53	(31.48)	9989	海普瑞*	15.50	16.46	2.37	(41.36)
1053	重庆钢铁	0.82	8.42	0.34	(50.66)	2359	药明康德	111.80	130.07	12.99	(5.49)
2600	中国铝业	1.99	41.26	0.56	(44.90)	3759	康龙化成*	85.50	93.16	7.89	(28.46)
358	江西铜业	9.30	12.41	0.55	(47.60)	168	青岛啤酒	66.85	51.52	4.17	(25.02)
2899	紫金矿业	5.00	25.51	2.56	(25.03)	6116	拉夏贝尔	0.69	-	0.37	(74.05)
1787	山东黄金	24.90	65.69	4.11	(48.90)	1533	庄园牧场*	5.92	19.69	0.82	(50.06)
3993	洛阳钼业	3.06	29.74	1.46	(37.08)	553	南京熊猫	5.02	-	1.22	(44.47)
1772	赣锋锂业	41.45	134.54	5.79	(31.14)	981	中芯国际	24.85	77.82	2.60	(68.33)
914	海螺水泥	57.75	8.52	1.94	(12.77)	763	中兴通讯*	21.85	16.14	2.89	(48.48)
2009	金隅股份	1.62	4.66	0.34	(53.58)	6869	长飞光纤	13.48	11.46	1.05	(60.65)
2202	万科*	24.65	6.43	1.33	(16.61)	921	海信科龙*	7.80	6.76	1.10	(31.38)
588	北京北辰	1.70	3.03	0.35	(44.00)	1812	晨鸣纸业*	3.57	10.21	0.53	(39.32)
1528	美凯龙	5.23	4.12	0.40	(51.33)	811	新华文轩	5.15	5.27	0.63	(56.76)

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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