

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	24,377.43	-0.63	-0.33
H股	9,990.67	-0.72	-0.42
紅籌	3,977.24	-0.91	-1.23
HSC大型股	2,267.88	-0.98	-0.06
HSC中型股	4,870.71	-1.12	0.44
AH股溢價	137.48	0.96	0.75
滬深300	4,724.87	0.36	-0.97
富時中國A50	15,290.13	0.60	-0.57
上證180	9,760.50	0.54	0.28
上證380	6,095.51	0.68	0.72
臺北加權	12,894.00	0.51	3.04
日經225	22,329.94	-0.39	0.61
道瓊斯	27,791.44	1.30	4.23
標普500	3,360.47	0.27	2.00
納斯達克	10,968.36	-0.39	0.60
德國DAX 30	12,687.53	0.10	0.32
富時100	6,050.59	0.31	0.29
法國CAC 40	4,909.51	0.41	0.69

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	42.06	0.29	0.86
紐約期金(美元/t oz)	2,024.40	0.71	2.97
標普高盛商品指數	348.77	1.05	1.18
CRB大宗商品期貨價格指數	147.58	0.50	0.55
羅杰斯國際商品指數	1,985.82	0.77	1.55

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8986	(0.14)	(0.52)
美元兌人民幣	6.9645	(0.15)	(0.52)
美元兌港元	7.7502	0.00	(0.01)
美元兌日元	106.13	0.39	(1.09)
歐元兌美元	1.1729	(0.63)	3.39
英鎊兌美元	1.3069	(0.02)	4.09
澳元兌美元	0.7152	(0.11)	3.05

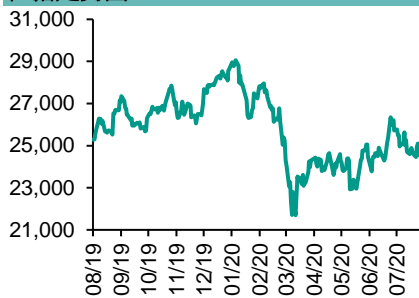
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9610	1.20	(7.10)
香港(10年期)	0.41600	3.30	(16.00)
美國(10年期)	0.57220	6.53	(7.25)

來源：彭博

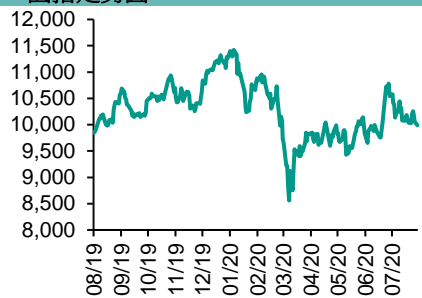
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

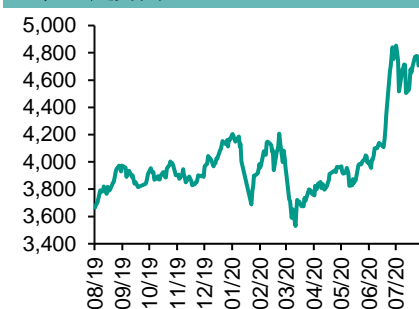
#### 恒指走勢圖



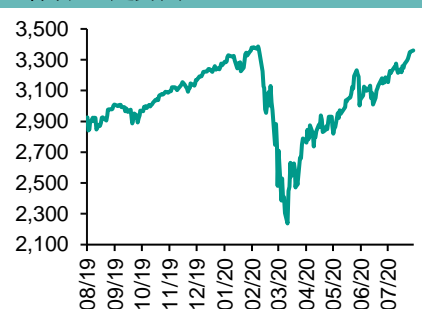
#### 國指走勢圖



#### 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，其中只有納斯達克指數下跌。投資者沽售科技股轉而吸納周期性股份，道指及標普500指數連升七日。標普500指數11個行業指數表現不一，其中能源指數及工業指數領漲，電信服務指數及信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均上升，其中法國CAC 40指數升幅最大。受到中國6月工業利潤增速擴大至按年增長11.5%的消息利好，歐股收漲。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。市場擔心中美關係轉差，雖然內地通脹勝於預期，港股未能扭轉弱勢，港股收跌。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲；信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。中國上月通脹回升，CPI、PPI數據均勝預期，A股收漲。滬深300指數各行業指數表現不一，其中金融地產指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨買入13.99億人民幣，南向淨賣出2.69億港幣；深股通北向淨賣出13.92億人民幣，南向淨買入29.69億港幣。今天將公布美國7月NFIB中小企業樂觀程度指數及英國7月申領失業救濟金人數增減。

### 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
中國	PPI同比	7月	-2.5%	-2.4%	-3.0%
中國	CPI同比	7月	2.6%	2.7%	2.5%
法國	法國央行信心指標	7月	92	99	99
土耳其	失業率	5月	NA	12.9%	12.8%
英國	BRC同類銷售同比	7月	NA	4.3%	10.9%
美國	JOLTS職位空缺	6月	5300	5889	5397

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

\* 努欽佩洛西釋善意，民主黨願降紓困方案金額

\* 國資委：下半年力爭絕大多數央企效益持續較快增長

\* 法國央行：7月經濟活動較正常水平低7%

\* 內地7月CPI按年上漲2.7%，預期升2.6%

\* 傳法德兩國退出G7改革世衛倡議

\* 內地7月PPI按年下降2.4%，預期跌2.5%

\* 芝加哥聯儲總裁：另一輪支援經濟措施非常重要

\* 內地影院復工率達76.3%

## 國際經濟要聞

### 努欽佩洛西釋善意，民主黨願降紓困方案金額

美國財長努欽與民主黨眾議院議長佩洛西表示，不排除重新紓困方案的談判，而後者表示願意接受一個較小規模的紓困計劃。白宮與民主黨剛于新紓困計劃談判破裂後，總統特朗普簽署行政命令，延長部分紓困措施。佩洛西指特朗普簽署行政命令的動作只是假像，但民主黨可能同意降紓困方案金額。(彭博)

### 法國央行：7月經濟活動較正常水平低7%

法國央行表示，當地7月經濟活動較正常水平低7%，相比起6月份已略有改善，因建造業活動已接近恢復至疫情前的水平，工業產能利用率亦略為提升至72%。央行表示，7月法國經濟萎縮13.8%，符合市場預期，預計製造業及服務業活動將在8月保持穩定。(彭博)

### 傳法德兩國退出G7改革世衛倡議

據報道，法國及德國已退出七大工業國集團(G7)有關改革世界衛生組織(WHO)的談判。美國擔任G7輪任主席國，原擬在下月公布達成共識的路綫圖，以徹底改革世界衛生組織。報道引述參與談判的歐洲官員指，沒有人想被拖入一個已退出世界衛生組織國家提出的改革。(路透)

### 芝加哥聯儲總裁：另一輪支援經濟措施非常重要

美國芝加哥聯儲總裁埃文斯表示，美國應實施新一輪支援經濟措施，確保工人在疫情持續擴散下繼續留在家中。他指只能由美國國會決定能否在疫情未受控下，小企業及家庭能否取得足夠資金付房租及購買食物。他認為公眾信心非常重要，另一次支援經濟措施非常重要。(阿思達克)

## 大中華經濟要聞

### 國資委：下半年力爭絕大多數央企效益持續較快增長

據報道，國務院國資委黨委書記郝鵬表示，上半年中央企業經濟運行好於預期，指標逐月修復。他指出，儘管上半年央運行情況比預料的好，但風險挑戰不容低估。下半年要決心努力把疫情造成的損失補回來，力爭絕大多數中央企業效益持續較快增長、力爭中央企業總體效益實現正增長。(路透)

### 內地7月CPI按年上漲2.7%，預期升2.6%

國家統計局公布，7月全國居民消費價格(CPI)年漲2.7%(市場預期升2.6%)。其中城市漲2.4%，農村漲3.7%；食品價格漲13.2%，非食品價格持平；消費品價格漲4.3%，服務價格持平。今年首七個月，CPI同比漲3.7%。(彭博)

### 內地7月PPI價按年下降2.4%，預期跌2.5%

國家統計局公布，7月全國工業生產者出廠價格(PPI)年降2.4%(市場預期跌2.5%)；工業生產者購進價格年降3.3%，按月漲0.9%。今年首七個月平均，工業生產者出廠價格比去年同期降2%，工業生產者購進價格降2.7%。(信報)

### 內地影院復工率達76.3%

據報道，電影院復工後的第三個周末，3日票房累計1.2億元人民幣，雙休日日均超4,000萬票房，已經達到疫情之前淡季的票房表現。據數據顯示，全國影院復工率達76.3%，復工影院數已達8,257家。(阿思達克)

## 企業要聞

### 沙特亞美季度純利跌73%遜預期

全球最大上市油企沙特阿美公布第二季度業績。季度純利66億美元，年跌73%，差於市場預期。期內自由現金流61億美元，按年減少七成。截至6月底止債務比率為20.1%，反映收購沙特基礎工業(SABIC)及將其淨債務撥入沙特阿美報表。公司季度資本開支62億美元，累計上半年資本開支136億美元。(路透)

### 傳私募基金黑石或夥微軟洽購TikTok

據報道，私募基金黑石集團有意參與微軟收購TikTok的交易。據報黑石集團一直在內部正討論是否與微軟合作收購TikTok的美國業務，但由於有關TikTok未來的爭議愈來愈大，黑石集團參與交易的興趣正在減弱。(彭博)

### 巴郡次季經營溢利按年跌10%

巴菲特旗下投資旗艦巴郡公布第二季度業績。季度純利262.95億美元，年升87%。每股A類股份純利16,314美元。季度經營業務溢利55.13億美元，年跌10%，投資及衍生產品收益316.45億美元，按年升近3倍。(阿思達克)

### 長城汽車 (2333 HK) 7月汽車銷量按年增近30%至7.8萬輛

長城汽車 (2333 HK) 公布，7月汽車銷量年增29.8%至7.83萬輛，首七個月累計銷量年降14.5%至47.34萬輛。7月生產汽車年增23%至7.36萬輛，首七個月累計生產汽車年降16.6%至46.46萬輛。(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	4.82	0.58	-17.84	1065	創業環保	2.49	6.35	0.52	(69.49)
1398	工商銀行	4.55	4.65	0.57	-18.09	895	東江環保*	4.86	10.37	0.87	(57.66)
1288	農業銀行	2.74	4.02	0.47	-23.80	1635	大眾公用	2.59	13.03	0.70	(53.93)
3988	中國銀行	2.58	3.83	0.40	-30.82	753	中國國航	4.91	9.44	0.69	(37.35)
1658	郵儲銀行	4.24	5.28	0.63	-18.27	670	東方航空	2.85	12.22	0.61	(44.35)
3328	交通銀行	4.21	3.76	0.40	-20.89	1055	南方航空	3.58	14.74	0.62	(41.42)
3968	招商銀行	37.20	8.87	1.39	-9.69	1919	中遠海控	3.54	-	1.10	(36.66)
998	中信銀行	3.41	3.03	0.33	-41.32	598	中國外運	1.64	3.88	0.38	(57.05)
6818	光大銀行	2.96	3.84	0.44	-30.94	2866	中遠海發	0.79	5.72	0.47	(67.30)
2016	浙商銀行	3.80	5.32	0.65	-17.95	1138	中遠海能	3.51	20.10	0.44	(58.51)
1988	民生銀行	4.93	3.61	0.37	-20.92	2880	大連港	0.70	9.88	0.43	(69.03)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.90	0.35	-55.45	6198	青島港	4.52	6.95	0.87	(36.06)
3866	青島銀行*	4.61	8.16	0.85	-19.59	3369	秦港股份	1.25	5.91	0.42	(60.60)
3618	重慶農商行	3.19	3.19	0.36	-45.63	317	廣船國際	10.58	17.15	1.05	(74.17)
2628	中國人壽	18.40	8.05	1.16	-58.94	2039	中集集團*	7.34	121.26	0.68	(24.82)
2318	中國平安	82.00	10.08	1.95	-4.35	1800	中國交建	4.61	3.64	0.34	(51.05)
2601	中國太保	23.35	6.84	1.07	-31.37	390	中國中鐵	4.09	3.64	0.48	(34.74)
1336	新華保險	32.10	6.18	1.07	-51.17	1186	中國鐵建	6.39	4.32	0.37	(37.54)
1339	人保集團	2.59	4.60	0.56	-67.95	1766	中國中車	3.41	8.08	0.64	(50.36)
6030	中信證券	18.90	16.85	1.27	-48.88	3969	中國通號	3.30	7.66	-	(53.17)
6837	海通證券	7.47	8.11	0.61	-55.44	525	廣深鐵路	1.57	13.05	0.34	(46.38)
2611	國泰君安	12.84	12.75	0.85	-38.98	177	寧滬高速	8.29	12.04	1.35	(25.76)
6806	申萬宏源*	2.45	9.39	0.65	-61.25	548	深圳高速	7.38	7.62	0.79	(27.94)
1776	廣發證券*	9.44	8.60	0.71	-46.23	995	皖通高速	3.76	5.12	0.52	(36.87)
6886	華泰證券	14.10	12.24	0.94	-39.95	107	成渝高速	1.79	4.53	0.32	(55.83)
6099	招商證券	9.61	9.43	0.72	-58.80	2238	廣汽集團	7.85	10.92	0.90	(34.71)
3958	東方證券	5.30	13.79	0.62	-62.10	1211	比亞迪*	76.40	137.73	3.58	(16.29)
6178	光大證券	8.12	97.55	0.69	-66.97	2333	長城汽車	8.24	21.98	1.26	(51.87)
6881	銀河證券	4.75	8.21	0.61	-67.68	2338	濰柴動力	16.90	14.09	2.54	(7.15)
6066	中信建投	12.46	16.80	1.84	-81.12	3606	福耀玻璃	24.90	19.36	2.62	(23.38)
1375	中州證券	1.64	113.00	0.59	-75.12	1108	洛陽玻璃	2.98	27.16	1.14	(84.19)
1456	國聯證券	3.17	10.29	0.67	-73.73	6865	福萊特	12.60	23.89	4.21	(55.26)
857	中石油	2.68	23.02	0.36	-46.14	38	一拖股份	3.03	12.48	0.63	(79.11)
386	中石化	3.41	16.24	0.52	-23.42	1157	中聯重科*	7.88	12.18	1.44	(14.92)
338	上石化	1.71	7.49	0.56	-57.57	564	鄭煤機	3.93	5.90	0.50	(47.62)
1033	石化油服	0.56	13.73	1.41	-72.96	1057	浙江世寶*	1.00	-	0.55	(82.79)
2883	中海油田	6.09	7.23	0.69	-59.66	1072	東方電氣	4.39	9.24	0.41	(61.53)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.30	-83.20	2727	上海電氣	2.42	8.75	0.52	(62.13)
1088	中國神華	12.60	5.80	0.62	-26.79	2208	金風科技*	7.89	13.29	0.98	(41.81)
1898	中煤能源	1.93	4.04	0.24	-57.72	42	東北電氣	0.46	-	-	(72.82)
1171	兗州煤業	6.03	2.84	0.49	-40.61	187	京城機電	1.40	-	1.70	-
1816	中廣核*	1.66	7.38	0.84	-51.27	2607	上海醫藥	15.42	9.68	0.94	(43.28)
902	華能國際	3.19	-	0.61	-38.11	2196	復星醫藥	36.70	25.47	2.65	(48.81)
991	大唐發電	1.04	44.36	0.41	-61.87	1513	麗珠醫藥*	38.85	24.90	2.81	(38.29)
1071	華電國際	2.27	7.66	0.43	-43.52	874	白雲山	23.10	11.32	1.33	(43.81)
956	新天綠能	2.28	-	0.70	-81.33	719	新華製藥*	4.47	7.96	0.83	(64.44)
1618	中國中冶	1.35	4.15	0.34	-57.75	1349	復旦張江	5.80	21.15	5.16	(83.18)
2068	中鋁國際	1.43	-	0.46	-72.61	1877	君實生物*	52.10	-	2.86	(61.41)
347	鞍鋼股份*	2.18	11.06	0.35	-27.74	9989	海普瑞*	18.00	19.02	2.74	(44.78)
323	馬鋼股份	2.11	10.21	0.53	-33.26	2359	藥明康德	120.20	139.17	13.90	(4.62)
1053	重慶鋼鐵	0.79	8.07	0.33	-53.62	3759	康龍化成*	79.50	86.21	7.30	(27.49)
2600	中國鋁業	2.12	43.75	0.59	-43.32	3347	泰格醫藥	110.30	-	-	(6.13)
358	江西銅業	9.17	12.18	0.54	-48.36	168	青島啤酒	66.75	51.20	4.15	(21.96)
2899	紫金礦業	5.15	26.15	2.63	-26.92	6116	拉夏貝爾	0.65	-	0.35	(77.10)
1787	山東黃金	23.50	61.70	3.86	-51.09	1533	莊園牧場*	6.05	20.02	0.83	(54.26)
3993	洛陽鉬業	3.37	32.59	1.60	-33.76	553	南京熊貓	5.03	-	1.21	(49.00)
1772	贛鋒鋳業	41.55	134.21	5.77	-31.39	981	中芯國際	22.00	16.18	2.90	(48.46)
914	海螺水泥	59.70	8.77	2.00	-12.94	763	中興通訊*	22.00	16.18	2.90	(48.46)
2009	金隅股份	1.69	4.84	0.35	-53.86	6869	長飛光纖	14.04	11.87	1.08	(59.16)
2202	萬科*	24.90	6.46	1.34	-19.57	921	海信科龍*	9.43	8.14	1.32	(36.22)
588	北京北辰	1.69	3.00	0.35	-46.36	1812	晨鳴紙業*	3.60	10.24	0.53	(41.73)
1528	美凱龍	5.33	4.18	0.41	-53.20	811	新華文軒	5.22	5.32	0.63	(60.26)

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