

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	25,057.94	-2.25	-1.66
H股	10,243.51	-1.93	-1.42
紅籌	4,015.24	-1.88	-3.98
HSC大型股	2,301.86	-2.64	-1.41
HSC中型股	4,754.89	-2.14	-2.21
AH股溢價	133.98	0.98	0.95
滬深300	4,714.45	0.50	-0.63
富時中國A50	15,545.88	0.35	-0.90
上證180	9,707.32	0.28	-0.89
上證380	5,888.14	0.88	0.50
臺北加權	12,473.27	0.61	2.22
日經225	22,884.22	0.73	-0.27
道瓊斯	27,005.84	0.62	0.51
標普500	3,276.02	0.57	1.53
納斯達克	10,706.13	0.24	1.48
德國DAX 30	13,104.25	-0.51	1.34
富時100	6,207.10	-1.00	-1.36
法國CAC 40	5,037.12	-1.32	-1.41

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.72	-0.43	2.38
紐約期金(美元/t oz)	1,868.50	0.18	3.79
標普高盛商品指數	343.67	0.14	1.09
CRB大宗商品期貨價格指數	143.32	0.57	1.48
羅杰斯國際商品指數	1,923.30	0.51	1.61

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9045	0.25	(0.72)
美元兌人民幣	7.0116	0.25	(0.70)
美元兌港元	7.7516	(0.02)	0.02
美元兌日元	107.17	(0.09)	0.61
歐元兌美元	1.1569	1.63	2.31
英鎊兌美元	1.2733	1.43	1.70
澳元兌美元	0.7142	2.45	3.06

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.8950	(6.20)	(2.50)
香港(10年期)	0.46000	(2.90)	(21.80)
美國(10年期)	0.59710	(3.28)	(11.14)

來源：彭博

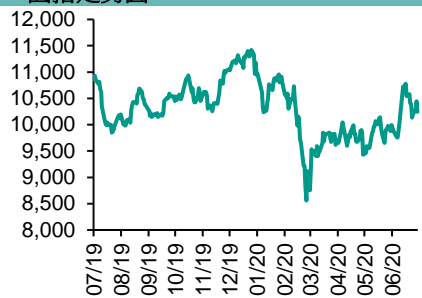
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



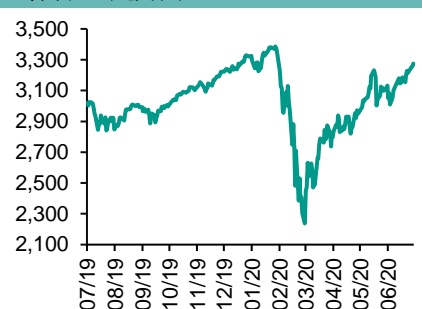
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數均上漲，其中道瓊斯指數漲幅較大。美國國會繼續磋商新一輪財政刺激方案，預計新的刺激計劃規模將達1萬億美元或更多，加上新型冠狀病毒疫苗正面消息，支持大市反復向上。標普500指數11個行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大指數均下跌，其中法國CAC40指數跌幅最大。中美緊張局勢升級及多國疫情未見減退，都打擊市場氣氛。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。中美關係持續緊張，美國要求中國駐休斯敦總領事館關閉，拖累港股下跌。港股各行業指數除能源業指數外均下跌，其中信息科技業指數領跌。昨天內地上市證指數及深成指均上漲，深成指漲幅較大。國家主席習近平強調要實施好更加積極有為的財政政策、更加穩健靈活的貨幣政策，A股收升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，工業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出18.58億人民幣，南向淨買入6.57億港幣；深股通北向淨買入60.28億人民幣，南向淨買入27.25億港幣。今天將公布美國截至7月18日首次失業人數及歐元區7月消費者信心指數。

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
美國	現房銷售	6月	4.75m	4.72m	3.91m
日本	Jibun銀行日本製造業PMI	7月	NA	42.6	40.1
日本	Jibun銀行日本服務業PMI	7月	NA	45.2	45.0
加拿大	CPI 同比	6月	0.2%	0.7%	-0.4%
加拿大	CPI未經季調月環比	6月	0.4%	0.8%	0.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

‘白宮和參議院共和黨人考慮臨時延長失業援助

‘美國要求限時關閉中國駐休斯敦總領事館，中國承諾堅決應對

‘英國預計明年比2020年更有可能達成英美貿易協議

‘中國國務院會議確定支持多渠道靈活就業措施

‘日本再次調高經濟評估，但表示形勢依然嚴峻

‘儘管緊張局勢升級，中國仍在購買美國大豆

‘歐洲央行傾向於要求銀行今年內停止派息

‘離岸人民幣創下兩個月來最大跌幅

國際經濟要聞

白宮和參議院共和黨人考慮臨時延長失業援助

特朗普政府官員和參議院共和黨人正在討論短期延長失業保險，因為國會和白宮似乎不太可能在這項福利失效之前達成更廣泛的刺激協議。知情人士說，可能的單方交易將延長之前抗疫救濟法案中向數百萬美國人提供的補充聯邦失業救濟。延長的範圍尚不清楚。(彭博)

英國預計明年比2020年更有可能達成英美貿易協議

英國接受不太可能在11月份的美國總統大選前與美國達成貿易協議，對鮑裏斯約翰遜為確保脫歐的初步勝利而做出的努力來說，這不啻為一個挫折。一位知情人士透露，英國更有可能在明年1月份而不是今年完成與其最大的貿易夥伴美國的談判，此前新冠病毒疫情減緩了商討進程。(彭博)

日本再次調高經濟評估，但表示形勢依然嚴峻

日本政府7月份連續第二個月調高了對經濟的評估，稱隨著疫情封鎖措施解除，形勢正在改善，不過依然嚴峻。日本內閣府在周三發布的月度報告中表示，14個經濟類別中有6個出現改善，其中包括消費支出、出口、生產和公共投資。(彭博)

歐洲央行傾向於要求銀行今年年內停止派息

歐洲央行傾向於要求銀行至少在年底之前暫停派息，打擊了投資者對第四季度恢復派息的希望。知情人士稱，歐洲央行監事會的幾名成員認為經濟形勢還不够明朗，無法證明銀行恢復派息是合理之舉。因消息尚未公開而不願具名的知情人士稱，尚未做出最終決定。(彭博)

大中華經濟要聞

美國要求限時關閉中國駐休斯敦總領館，中國承諾堅決應對

中國外交部發言人汪文斌周三在北京舉行的例行記者會上表示，美國政府給中國三天時間關閉駐休斯敦總領館，是美對華採取的“前所未有的升級行動”，中方敦促美方立即“撤銷有關錯誤決定”，否則中方必將“採取措施堅決應對”。(彭博)

中國國務院會議確定支持多渠道靈活就業措施

國務院常務會議確定支持多渠道靈活就業的措施，促進增加居民就業和收入。會議表示，“對高校畢業生、農民工、下崗失業人員等重点群體從事個體經營的，按規定給予創業補貼、擔保貸款、稅收優惠等支持”。(彭博)

儘管緊張局勢升級，中國仍在購買美國大豆

知情人士稱，儘管華盛頓和北京之間的政治緊張局勢升溫，但中國買家正在尋求購買美國大豆。以投標信息機密而要求匿名的知情人士說，這些大豆定于10月和11月發運。這些大豆將在墨西哥灣和西北太平洋地區的港口裝載。(彭博)

離岸人民幣創下兩個月來最大跌幅

離岸人民幣創下兩個月來最大單日跌幅，并跌破7元關鍵水平，在美國要求限時關閉中國駐休斯敦總領館後，中國誓言將採取措施堅決應對。(彭博)

企業要聞

雀巢正考慮出售中國瓶裝水品牌

雀巢周三表示，正考慮包括出售在內的多種方案。MainFirst分析師Alain Oberhuber估計，該部門年銷售額約為5,000萬瑞郎（5,300萬美元），或許能以相近價格成交。在中國銷售雀巢優活和雲南山泉的雀巢面臨著強勁的本土競爭。(彭博)

君樂寶據悉考慮在中國內地和香港兩地上市

據知情人士透露，君樂寶乳業正考慮在中國內地和香港兩地上市。其中一位人士說，這家總部位於中國河北省的乳製品生產企業可能會尋求在香港的股票發行中籌集資金至少7億美元。(彭博)

軟銀旗下芯片公司Arm據稱獲得英偉達的收購興趣

知情人士透露，軟銀旗下半導體設計公司Arm Ltd.吸引了圖形芯片製造商英偉達的收購興趣。知情者表示，英偉達最近幾周就潛在交易的可能性與對方進行了接觸。其他潛在的競標者也可能出現。(彭博)

貝克休斯稱準備面對第二輪封鎖

貝克休斯公司準備面對由新冠疫情引發的第二輪封鎖；病毒使得全球經濟遭遇重創，也加劇了原油市場的歷史性危機。(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	6.00	5.12	0.62	-14.54	1065	創業環保	2.53	6.49	0.53	(69.54)
1398	工商銀行	4.75	4.88	0.60	-15.73	895	東江環保*	5.02	10.77	0.91	(55.29)
1288	農業銀行	2.84	4.19	0.49	-22.05	1635	大眾公用	2.54	12.85	0.69	(56.64)
3988	中國銀行	2.72	3.94	0.42	-28.39	753	中國國航	4.83	9.33	0.68	(40.00)
1658	郵儲銀行	4.45	5.57	0.67	-16.10	670	東方航空	2.86	12.33	0.61	(44.34)
3328	交通銀行	4.38	3.93	0.41	-19.44	1055	南方航空	3.65	15.11	0.63	(41.97)
3968	招商銀行	38.05	9.12	1.43	-5.70	1919	中遠海控	2.82	-	0.88	(41.59)
998	中信銀行	3.48	3.11	0.34	-41.26	598	中國外運	1.69	4.02	0.40	(55.89)
6818	光大銀行	3.04	3.97	0.45	-30.67	2866	中遠海發	0.83	6.04	0.50	(64.64)
2016	浙商銀行	3.62	5.09	0.62	-23.97	1138	中遠海能	3.78	21.77	0.48	(55.38)
1988	民生銀行	4.93	3.63	0.38	-21.06	2880	大連港	0.70	9.93	0.43	(69.61)
6196	鄭州銀行*	1.90	4.01	0.36	-54.97	6198	青島港	4.65	7.18	0.90	(35.20)
3866	青島銀行*	4.83	8.59	0.89	-17.08	3369	秦港股份	1.25	5.94	0.42	(59.97)
3618	重慶農商行	3.24	3.26	0.36	-45.61	317	廣船國際	11.30	18.42	1.12	(72.62)
2628	中國人壽	18.62	8.19	1.18	-56.44	2039	中集集團*	7.64	126.89	0.71	(16.17)
2318	中國平安	85.00	10.51	2.03	-3.96	1800	中國交建	4.58	3.67	0.33	(49.68)
2601	中國太保	23.05	-	-	-32.57	390	中國中鐵	4.13	3.70	0.48	(35.02)
1336	新華保險	32.30	6.25	1.08	-47.33	1186	中國鐵建	6.43	4.37	0.37	(37.22)
1339	人保集團	2.58	4.61	0.56	-68.93	1766	中國中車	3.57	8.51	0.68	(46.80)
6030	中信證券	18.50	16.59	1.25	-45.22	3969	中國通號	3.63	8.47	-	(50.78)
6837	海通證券	7.44	8.12	0.61	-53.98	525	廣深鐵路	1.57	13.12	0.34	(43.51)
2611	國泰君安	14.04	14.01	0.93	-34.81	177	寧滬高速	8.81	12.87	1.44	(22.38)
6806	申萬宏源*	2.48	9.55	0.66	-61.45	548	深圳高速	7.45	7.73	0.80	(26.47)
1776	廣發證券*	9.34	8.55	0.70	-47.25	995	皖通高速	3.84	5.26	0.53	(35.06)
6886	華泰證券	14.58	12.73	0.98	-39.91	107	成渝高速	1.84	4.68	0.33	(53.97)
6099	招商證券	10.30	10.16	0.77	-58.31	2238	廣汽集團	6.25	8.74	0.72	(40.90)
3958	東方證券	5.41	14.15	0.63	-59.35	1211	比亞迪*	74.00	134.12	3.48	(23.35)
6178	光大證券	8.60	103.87	0.74	-68.57	2333	長城汽車	7.25	19.44	1.12	(44.89)
6881	銀河證券	5.12	8.90	0.66	-66.35	2338	濰柴動力	17.74	14.86	2.68	(5.76)
6066	中信建投	11.32	15.34	1.68	-78.78	3606	福耀玻璃	22.45	17.55	2.38	(22.02)
1375	中州證券	1.70	117.76	0.61	-74.20	1108	洛陽玻璃	2.63	24.10	1.01	(84.66)
857	中石油	2.78	24.01	0.38	-45.54	6865	福萊特	10.80	26.09	4.21	(54.99)
386	中石化	3.47	16.61	0.53	-23.19	38	一拖股份	2.63	10.89	0.55	(79.07)
338	上石化	1.86	8.19	0.61	-55.91	1157	中聯重科*	8.41	13.06	1.54	(13.50)
1033	石化油服	0.57	14.05	1.44	-72.76	564	鄭煤機	3.41	5.14	0.44	(53.97)
2883	中海油田	6.45	7.70	0.73	-61.53	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.51	(82.75)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.31	-82.52	1072	東方電氣	4.39	9.28	0.41	(60.28)
1088	中國神華	13.50	6.25	0.66	-23.71	2727	上海電氣	2.40	8.72	0.52	(60.59)
1898	中煤能源	1.92	3.89	0.24	-58.32	2208	金風科技*	6.95	11.77	0.86	(43.20)
1171	兗州煤業	6.18	2.92	0.51	-40.94	42	東北電氣	0.45	-	-	(72.54)
1816	中廣核*	1.69	7.55	0.86	-50.93	187	京城機電	1.32	-	1.61	(69.36)
902	華能國際	3.34	-	0.64	-37.03	2607	上海醫藥	13.40	8.45	0.83	(37.78)
991	大唐發電	1.02	43.74	0.40	-60.97	2196	復星醫藥	34.55	24.10	2.51	(27.89)
1071	華電國際	2.27	7.71	0.44	-47.17	1513	麗珠醫藥*	40.50	26.09	2.95	(33.19)
956	新天綠能	2.18	-	0.67	-83.47	874	白雲山	22.90	11.28	1.33	(39.39)
1618	中國中冶	1.45	4.48	0.37	-54.69	719	新華製藥*	4.30	7.70	0.80	(65.33)
2068	中鋁國際	1.55	-	0.50	-68.54	1349	復旦張江	6.23	22.84	5.57	(83.31)
347	鞍鋼股份*	2.18	11.12	0.35	-28.93	1877	君實生物*	50.30	-	2.78	(61.31)
323	馬鋼股份	2.13	10.36	0.54	-32.03	9989	海普瑞*	16.88	17.93	2.59	(40.69)
1053	重慶鋼鐵	0.83	8.53	0.35	-53.15	2359	藥明康德	112.90	131.41	13.12	(6.91)
2600	中國鋁業	2.07	42.94	0.58	-45.02	3759	康龍化成*	86.05	93.81	7.95	(29.03)
358	江西銅業	9.46	12.63	0.56	-46.51	168	青島啤酒	66.25	51.09	4.14	(28.43)
2899	紫金礦業	4.82	24.61	2.47	-25.59	6116	拉夏貝爾	0.68	-	0.36	(75.44)
1787	山東黃金	21.20	55.95	3.50	-51.47	1533	莊園牧場*	6.03	20.06	0.83	(50.72)
3993	洛陽鉬業	3.05	29.65	1.46	-37.96	553	南京熊貓	4.90	-	1.19	(48.49)
1772	贛鋒鋳業	44.70	145.16	6.24	-34.40	981	中芯國際	23.65	17.48	3.13	(48.41)
914	海螺水泥	59.00	8.71	1.98	-12.61	763	中興通訊*	23.65	17.48	3.13	(48.41)
2009	金隅股份	1.69	4.87	0.35	-53.33	6869	長飛光纖	14.08	11.97	1.09	(61.26)
2202	萬科*	25.55	6.66	1.38	-17.24	921	海信科龍*	8.57	7.43	1.20	(32.93)
588	北京北辰	1.79	3.19	0.37	-45.02	1812	晨鳴紙業*	3.62	10.36	0.54	(42.95)
1528	美凱龍	5.21	4.11	0.40	-53.65	811	新華文軒	5.28	5.41	0.64	(57.54)

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