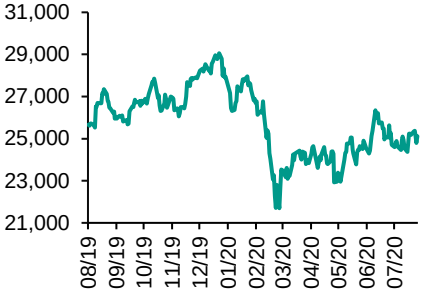
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

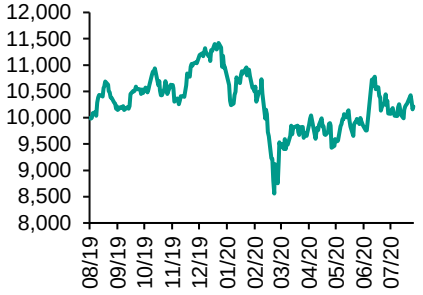
每天导读

各股市走势图

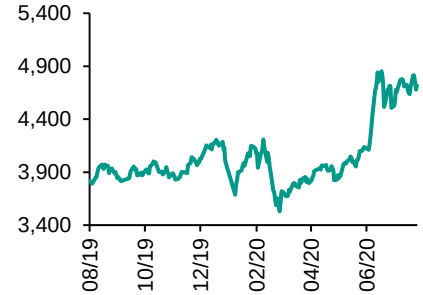
恒指走势图



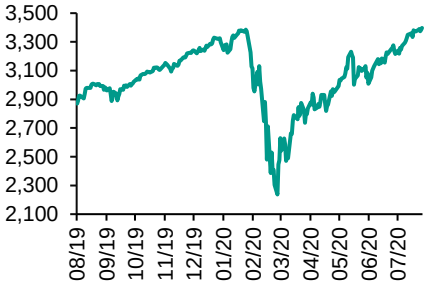
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,113.84	1.30	(0.27)
H股	10,212.21	0.56	(0.53)
红筹	4,096.70	0.55	(0.94)
HSC大型股	2,355.28	1.24	1.19
HSC中型股	4,862.09	0.30	(0.06)
AH股溢价	137.48	0.42	0.98
沪深300	4,718.84	0.85	0.30
富时中国A50	15,383.66	0.66	(0.10)
上证180	9,774.22	0.60	0.42
上证380	6,046.04	0.61	0.90
台北加权	12,607.84	1.98	(1.47)
日经225	22,920.30	0.17	(0.76)
道琼斯	27,930.33	0.69	(0.00)
标普500	3,397.16	0.34	0.72
纳斯达克	11,311.80	0.42	2.65
德国DAX 30	12,764.80	(0.51)	(1.06)
富时100	6,001.89	(0.19)	(1.45)
法国CAC 40	4,896.33	(0.30)	(1.34)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.40	0.14	(1.14)
纽约期金(美元/t oz)	1,930.10	(0.23)	(2.77)
标普高盛商品指数	353.36	(0.83)	0.34
CRB大宗商品期货价格指数	149.96	0.00	(0.61)
罗杰斯国际商品指数	2,014.69	(0.43)	0.92

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8926	(0.21)	(1.40)
美元兑人民币	6.9177	(0.21)	(1.44)
美元兑港元	7.7504	(0.00)	(0.01)
美元兑日元	105.89	(0.10)	(0.24)
欧元兑美元	1.1794	(0.64)	1.18
英磅兑美元	1.3089	(0.11)	2.31
澳元兑美元	0.7157	(0.79)	0.73

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9900	4.60	7.20
香港 (10年期)	0.47400	(2.20)	1.20
美国 (10年期)	0.62820	(6.00)	3.94

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升，纳斯达克指数同标普500指数再创收市新高，美国新公布的经济数据理想，利好美股表现。标普500指数11个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX30指数领跌。经济数据显示欧元区复苏陷入停滞，欧洲大陆新型肺炎疫情病例增加，打击股市表现。上周五恒指及国指均上涨，恒指涨幅较大。隔夜美股上涨，加上人民银行重启14日期逆回购操作，带动港股上涨。港股各行业指数表现不一，其中消费品制造及服务业指数领涨，原材料业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大。人民银行重启14日期逆回购操作，A股上涨。沪深300指数全线上涨，其中信息技术指数及可选消费指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为25.1倍、26.1倍、23.0倍、11.8倍、8.8倍、14.4倍、24.3倍。上周道指、标普500及上证综指分别累升0.00%、0.72%及0.61%；日经225、恒指、国指及深成指累跌0.83%、0.27%、0.53%及0.08%。今天将公布美国7月芝加哥联储全美活动指数。

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	现房销售	7月	5.41m	5.86m	4.70m*
美国	Markit美国制造业采购经理指数	8月	52.0	53.6	50.9
德国	Markit德国制造业采购经理指数	8月	52.3	53.0	51.0
俄罗斯	失业率	7月	6.3%	6.3%	6.2%
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	8月	52.7	51.7	51.8
欧元区	消费者信心指数	8月	-15.0	-14.7	-15.0
法国	Markit法国制造业采购经理指数	8月	53.0	49.0	52.4

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国众议院通过邮政服务法案，特朗普威胁将行使否决权
- 欧盟给特朗普送上贸易大礼，将对美国龙虾免征关税
- 日本、印度和澳大利据称正寻求达成供应链协定，应对中国的主导地位
- 欧盟的英国脱欧首席谈判代表：现阶段似乎“不太可能”达成协议
- 习近平强调推进长三角区域发展
- 中国总理李克强：如果就业达到目标，2020年经济可以实现正增长
- 易纲召开座谈会，称金融机构要加大对市场主体支持力度
- 住建部和央行召开房企座谈会，已形成重点房企资金监测和融资管理规则

国际经济要闻

美国众议院通过邮政服务法案，特朗普威胁将行使否决权	美国众议院周六通过了一项旨在取消美国削减邮政服务的法案，民主党人称削减邮政服务可能损害美国人在疫情期间邮递总统大选选票的能力。该“美国邮递法案”(Delivering for America)将对邮政系统额外拨款250亿美元。众议院以257对150票通过了法案，只有26名共和党人投了赞成票。(彭博)
欧盟给特朗普送上贸易大礼，将对美国龙虾免征关税	作为协议一部分，欧盟承诺对美国龙虾免征关税，可能给美国总统唐纳德·特朗普及一名共和党参议员带来政治上的实惠。作为对欧盟取消龙虾关税的回报，美国同意把对水晶玻璃器皿、打火机、预制食品等少数欧洲商品的关税削减50%。(彭博)
日本、印度和澳大利据称正寻求达成供应链协定，应对中国的主导地位	东京和新德里的知情人士称，由于该地区的贸易和地缘政治紧张局势升级，日本、印度和澳大利亚在寻求建立更强大的供应链，以应对中国的主导地位。知情人士说，这三个国家在讨论建立“供应链韧性倡议”。(彭博)
欧盟的英国脱欧首席谈判代表：现阶段似乎“不太可能”达成协议	经过一周进展甚微的艰难谈判后，欧盟和英国对能否就未来关系达成协议表示严重怀疑。“在现阶段，英国与欧盟之间似乎不太可能达成协议，”欧盟首席谈判代表Michel Barnier周五在谈判破裂后说。“本周谈判过于频繁，感觉我们反倒是在后退而非前进。”。（彭博）

大中华经济要闻

习近平强调推进长三角区域发展	中国国家主席习近平强调加大努力推进长三角区域发展。这是全球经济疲软以及中美紧张关系加剧之际，中国着力推动国内市场发展的一部分。习近平周四在与地方官员举行的会议上表示，长三角区域要吸引海内外人才和企业，形成新发展格局。(彭博)
中国总理李克强：如果就业达到目标，2020年经济可以实现正增长	中国国务院总理李克强在考察重庆时表示，如果今年完成新增城镇就业900万人以上的任务，全年经济可以实现正增长。李克强呼吁要继续努力，同时应对好发展中的不确定因素。(彭博)
易纲召开座谈会，称金融机构要加大对市场主体支持力度	易纲指出，人民银行创设了两项直达实体经济的货币政策工具，充分调动商业银行，特别是地方法人银行的积极性、主动性，激励商业银行更好地支持小微企业。同时政策工具的设计也体现了市场化原则。(彭博)
住建部和央行召开房企座谈会，已形成重点房企资金监测和融资管理规则	8月20日，住房城乡建设部、人民银行在北京召开重点房地产企业座谈会，研究进一步落实房地产长效机制。在前期广泛征求意见的基础上，形成了重点房地产企业资金监测和融资管理规则。(彭博)

企业要闻

TikTok计划周一就美方相关行政令提起诉讼	TikTok表示，计划周一正式起诉特朗普政府，抗议后者有关禁止在美国与TikTok进行交易的行政命令。TikTok表示，公司“强烈不同意”特朗普提出的疑虑。8月6日特朗普下令，要求45天后禁止TikTok在美国运营。后他又下令TikTok的中国所有者字节跳动在90天内剥离TikTok在美资产。(彭博)
富国银行恢复裁员行动，从而与其它大行分道扬镳	富国银行发言人Beth Richek在声明中表示：“从8月初开始，我们恢复了定期的裁员活动。”彭博社7月初曾报道，富国银行高管们预计将在今年晚些时候采取更为重大的措施，最终可能会裁掉成千上万的职位。(彭博)
沙特阿美暂停100亿美元的中国合资炼油厂交易	知情人士透露，沙特阿拉伯的国有石油公司已暂停在中国打造100亿美元炼油和石化综合项目的交易，以大幅削减支出应对低油价。不愿公开身份的人士说，不确定的市场前景导致了这一决定。(彭博)
中国消费者卷土重来，拼多多营收猛增67%	拼多多季度营收飙升了67%，截至6月的季度营收达到121.9亿元人民币，略高于121.5亿元的平均预期。净亏损降至8.993亿元人民币 ，去年同期为10亿元人民币。(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	5.79	4.88	0.59	(16.89)	895	东江环保*	4.95	10.50	0.88	(61.40)
1398	工商银行	4.61	4.69	0.57	(17.85)	1635	大众公用	2.41	12.05	0.65	(57.22)
1288	农业银行	2.76	4.03	0.47	(23.95)	753	中国国航	5.32	10.16	0.74	(34.94)
3988	中国银行	2.61	3.85	0.40	(30.02)	670	东方航空	3.07	13.09	0.65	(46.78)
1658	邮储银行	4.23	5.24	0.63	(19.99)	1055	南方航空	3.89	15.92	0.66	(40.84)
3328	交通银行	4.26	3.78	0.40	(20.27)	1919	中远海控	3.88	-	1.20	(34.52)
3968	招商银行	39.20	9.29	1.45	(7.34)	598	中国外运	1.65	3.88	0.38	(57.55)
998	中信银行	3.40	3.00	0.32	(42.51)	2866	中远海发	0.83	5.98	0.49	(65.53)
6818	光大银行	2.98	3.84	0.44	(31.78)	1138	中远海能	3.68	20.95	0.46	(56.77)
2016	浙商银行	3.82	5.31	0.65	(19.18)	2880	大连港	0.71	9.96	0.43	(68.62)
1988	民生银行	4.87	3.54	0.42	(22.36)	6198	青岛港	4.60	7.03	0.88	(34.81)
6196	郑州银行*	1.87	3.90	0.35	(56.07)	3369	秦港股份	1.30	6.11	0.44	(59.42)
3866	青岛银行*	4.67	8.21	0.85	(19.20)	317	广船国际	9.01	14.52	0.89	(75.96)
3618	重庆农商行	3.35	3.33	0.37	(43.78)	2039	中集集团*	8.38	137.60	0.77	(18.32)
2628	中国人寿	18.84	8.20	1.18	(62.37)	1800	中国交建	4.68	3.68	0.34	(48.98)
2318	中国平安	84.00	10.27	1.99	(4.16)	390	中国中铁	4.16	3.68	0.48	(33.32)
2601	中国太保	23.70	7.44	1.07	(34.43)	1186	中国铁建	6.50	4.37	0.37	(35.31)
1336	新华保险	35.40	6.77	1.17	(50.11)	1766	中国中车	3.62	8.53	0.68	(45.13)
1339	人保集团	2.61	5.35	0.54	(68.68)	3969	中国通号	3.33	7.68	-	(52.28)
6030	中信证券	18.70	16.58	1.25	(47.70)	525	广深铁路	1.59	13.14	0.34	(43.67)
6837	海通证券	7.33	7.91	0.60	(57.28)	177	宁沪高速	8.31	12.00	1.34	(23.20)
2611	国泰君安	13.26	-	-	(39.41)	548	深圳高速	7.56	7.75	0.81	(27.19)
6806	申万宏源*	2.35	8.95	0.62	(63.32)	995	皖通高速	3.77	5.10	0.52	(37.79)
1776	广发证券*	9.37	8.48	0.70	(47.15)	107	成渝高速	1.82	4.58	0.33	(55.11)
6886	华泰证券	14.26	12.31	0.94	(40.00)	2238	广汽集团	7.10	9.82	0.81	(38.81)
6099	招商证券	9.96	9.71	0.74	(59.21)	1211	比亚迪*	70.15	125.70	3.26	(21.30)
3958	东方证券	5.09	13.16	0.59	(62.44)	2333	长城汽车	7.71	20.44	1.17	(50.19)
6178	光大证券	8.15	97.32	0.69	(67.05)	2338	潍柴动力	15.88	13.15	2.37	(7.88)
6881	银河证券	4.85	8.33	0.62	(67.47)	3606	福耀玻璃	25.10	23.96	2.74	(21.21)
6066	中信建投	11.82	15.84	1.73	(80.42)	1108	洛阳玻璃	2.83	25.63	1.07	(83.46)
1375	中州证券	1.60	109.57	0.57	(75.95)	6865	福莱特	11.00	20.73	3.66	(56.56)
1456	国联证券	3.67	11.84	0.77	(80.55)	38	一拖股份	3.05	12.49	0.63	(77.86)
857	中石油	2.69	22.97	0.36	(46.15)	1157	中联重科*	8.05	9.18	1.27	(13.83)
386	中石化	3.52	16.66	0.53	(22.02)	564	郑煤机	4.90	7.31	0.62	(42.74)
338	上石化	1.75	7.62	0.57	(56.60)	1057	浙江世宝*	0.98	-	0.53	(83.24)
1033	石化油服	0.58	14.13	1.45	(72.60)	1072	东方电气	4.58	9.58	0.43	(59.79)
2883	中海油田	6.37	7.52	0.72	(58.09)	2727	上海电气	2.39	8.59	0.51	(62.70)
568	山东墨龙*	0.75	-	0.32	(82.00)	2208	金风科技*	6.99	11.70	0.86	(44.92)
1088	中国神华	12.58	5.75	0.61	(29.01)	42	东北电气	0.44	-	-	(74.11)
1898	中煤能源	1.97	4.10	0.24	(57.41)	187	京城机电	1.53	-	1.84	(67.63)
1171	兖州煤业	6.03	2.82	0.49	(41.86)	2607	上海医药	14.06	8.77	0.86	(42.18)
1816	中广核*	1.69	7.47	0.85	(50.69)	2196	复星医药	31.95	22.04	2.30	(46.67)
902	华能国际	3.70	26.39	0.68	(46.72)	1513	丽珠医药*	38.15	24.30	2.74	(32.71)
991	大唐发电	1.07	45.37	0.42	(63.26)	874	白云山	21.90	10.67	1.25	(43.08)
1071	华电国际	2.35	6.51	0.44	(50.40)	719	新华制药*	4.36	7.72	0.80	(63.82)
956	新天绿能	2.22	-	0.68	(80.85)	1349	复旦张江	5.76	20.88	5.10	(81.96)
1618	中国中冶	1.36	4.15	0.34	(57.99)	1877	君实生物	50.40	-	2.75	(55.62)
2068	中铝国际	1.42	-	0.45	(72.08)	6185	康希诺	201.20	-	27.20	(48.53)
347	鞍钢股份*	2.25	11.34	0.36	(27.48)	9989	海普瑞*	16.32	17.14	2.47	(41.56)
323	马钢股份	2.20	10.58	0.55	(34.09)	2359	药明康得	112.10	90.92	12.34	(5.14)
1053	重庆钢铁	0.79	8.02	0.33	(54.50)	3759	康龙化成*	87.70	94.52	8.01	(19.11)
2600	中国铝业	2.08	42.66	0.58	(43.56)	3347	泰格医药	110.40	-	-	(4.47)
358	江西铜业	9.42	12.44	0.55	(46.05)	168	青岛啤酒	70.90	54.05	4.38	(22.81)
2899	紫金矿业	4.99	23.60	2.49	(28.14)	6116	拉夏贝尔	0.69	-	0.36	(75.55)
1787	山东黄金	21.60	56.36	3.52	(32.99)	1533	庄园牧场*	6.07	44.62	0.83	(56.85)
3993	洛阳钼业	3.22	30.95	1.52	(35.83)	553	南京熊猫	4.76	-	1.14	(49.04)
1772	赣锋锂业	40.95	131.47	5.66	(29.42)	981	中芯国际	25.95	57.99	2.72	(67.76)
914	海螺水泥	57.40	7.90	1.90	(13.67)	763	中兴通讯*	22.55	16.48	2.95	(48.22)
2009	金隅股份	1.74	7.86	0.36	(53.63)	6869	长飞光纤	13.90	11.68	1.07	(59.77)
2202	万科*	25.70	6.63	1.37	(16.14)	921	海信科龙*	11.26	10.22	1.58	(35.10)
588	北京北辰	1.68	2.96	0.34	(47.00)	1812	晨鸣纸业*	3.49	10.47	0.53	(42.19)
1528	美凯龙	5.36	4.18	0.41	(51.66)	811	新华文轩	5.28	5.35	0.64	(58.14)
1065	创业环保	2.66	6.74	0.55	(68.34)						

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
电话:（852）2147 8810

农银国际机构销售部连络人
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话:（852）2147 8835
伍华安
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
电话:（852）2147 8805
周秀成
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

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/或与其联属公司，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