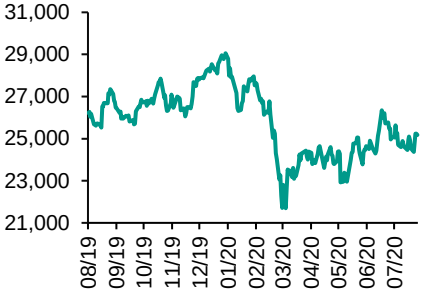
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

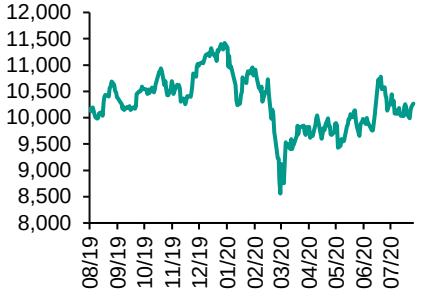
每天导读

各股市走势图

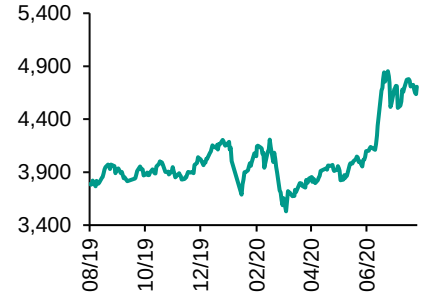
恒指走势图



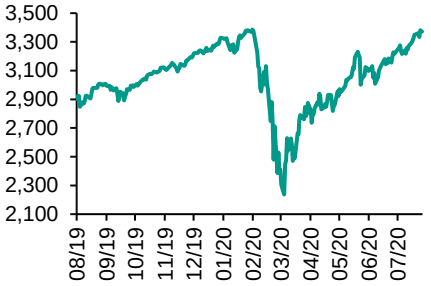
国指走势图



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	25,347.34	0.65	3.98
H股	10,385.90	1.16	3.96
红筹	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股溢价	137.25	0.81	(0.17)
沪深300	4,815.23	2.35	1.91
富时中国A50	15,741.01	2.22	2.95
上证180	9,973.87	2.47	2.19
上证380	6,107.39	1.93	0.19
台北加权	12,956.11	1.26	0.48
日经225	23,289.36	0.17	4.30
道琼斯	27,844.91	(0.31)	0.19
标普500	3,381.99	0.27	0.64
纳斯达克	11,129.73	1.00	1.47
德国DAX 30	12,920.66	0.15	1.84
富时100	6,127.44	0.61	1.27
法国CAC 40	4,971.94	0.18	1.27

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.77	(0.28)	2.79
纽约期金(美元/t oz)	1,985.00	2.48	(1.95)
标普高盛商品指数	357.21	1.43	2.42
CRB大宗商品期货价格指数	150.87	0.00	2.73
罗杰斯国际商品指数	2,025.14	1.44	1.98

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8945	(0.13)	(0.78)
美元兑人民币	6.9320	(0.13)	(0.80)
美元兑港元	7.7503	0.00	(0.02)
美元兑日元	105.97	(0.49)	(1.23)
欧元兑美元	1.1881	1.20	3.78
英磅兑美元	1.3113	0.50	3.57
澳元兑美元	0.7220	1.08	2.91

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9530	(2.60)	(1.30)
香港 (10年期)	0.49700	8.10	4.80
美国 (10年期)	0.68010	3.86	5.35

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指表现不一，其中纳斯达克指数领涨，道琼斯指数领跌。美国商务部拟对华为实施进一步限制，令中美关系加重紧张，中美决定押后检讨第一阶段贸易协议。标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领涨，保健指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中富时100指数领涨。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领跌，原材料业指数领涨。昨天内地上证及深成指下均上升，其中上证领涨。沪深300指数各行业指数表现不一，其中金融地产指数领涨，信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净买入41.33亿人民币，南向净买入9.83亿港币；深股通北向净买入15.80亿人民币，南向净买入16.63亿港币。今天将公布 澳大利亚上周ANZ消费者信心指数及美国7月新屋开工月率。

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
日本	GDP经季调季环比	2Q	-7.5%	-7.8%	-0.6%
日本	工业产值 同比	7月	N/A	-18.2%	-17.7%
日本	产能利用率月环比	7月	N/A	6.2%	-11.6%
加拿大	旧宅销售 月环比	7月	20.0%	26.0%	63.0%
新西兰	服务业表现指数	7月	N/A	54.3	54.3*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 日本第二季经济创纪录最大萎缩
- 新西兰央行行长：考虑实施负利率配合其他政策
- 欧盟指英金融业获市场准入时间或延迟
- 泰国第二季GDP跌12.2%
- 深圳宣布达5G独立组网全覆盖
- 发改委：8月全国日发电量和统调用电负荷升幅加快
- 发改委：过去两月中资房企境外发行中长期债券金额按年跌24%
- 发改委:7月投放4.8万吨中央冻猪肉储备

国际经济要闻

日本第二季经济创纪录最大萎缩	受新冠肺炎疫情打击，日本第二季经济创纪录最大萎缩。日本第二季国内生产总值，环比年率为萎缩27.8%，差过市场预，是1980年有可比数据以来的最大降幅，而且是连续第三季收缩。第二季民间消费较前季下滑8.2%，第二季资本支出下滑1.5%。(彭博)
新西兰央行：考虑实施负利率配合其他政策	新西兰央行表示，央行正考虑负利率，以应付新冠疫情造成的严重经济影响。指央行不会单独实施负利率，会配合一连串措施，因为单一措施的效果有限。当地大部分银行已预备负利率，又指当地银行最少去年12月已获告知有可能负利率。(彭博)
欧盟指英金融业获市场准入时间或延迟	欧盟指英国的银行和资产管理公司进入欧盟金融市场的时间可能会延迟，因欧盟本身法规不断变化，难以短时间内评估英国的资格问题。由于欧盟本身法规不断变化，英国公司或要待至脱欧过渡期年底结束之后，才有资格取得整个欧盟市场的准入权。(彭博)
泰国第二季GDP跌12.2%	泰国出现20多年来最大的经济收缩，经济衰退加剧，官方并将2020年GDP预期下调至萎缩7.3%至7.8%，之前估计为萎缩5%至6%。泰国国家经济和社会发展委员会表示，第二季GDP按年下降12.2%，创1998年亚洲金融危机以来最大跌幅。(彭博)

大中华经济要闻

深圳宣布达5G独立组网全覆盖	深圳市市长宣布，深圳成为中国首个5G独立组网全覆盖的城市，率先进入5G时代。深圳已布局首批88个新基建项目，总投资超过4000亿元，打造一批世界一流的信息基础设施高地，进而带动新技术、新业态、新模式和新消费。(彭博)
发改委：8月全国日发电量和统调用电负荷升幅加快	国家发表示，7月全国全社会用电量按年增长2.3%。8月份全国日发电量和统调用电负荷快速攀升，主要受持续高温晴热天气导致空调负荷快速增长及反映国民经济继续稳定恢复所带动。(彭博)
发改委：过去两月中资房企境外发行中长期债券金额按年跌24%	国家发改委表示，今年6月至7月共有84家中资企业境外发行中长期债券125笔，金额合计459.2亿美元。工业企业发行123.3亿美元，按年上升30%；房地产企业发行124亿美元，按年下降了24%。(彭博)
发改委:7月投放4.8万吨中央冻猪肉储备	国家发改委表示，加强生猪和猪肉市场调控，7月合计投放4.8万吨中央冻猪肉储备。7月随猪肉消费需求逐步扩大，同时因汛情对生猪生产和运输的影响，猪肉价格按月上涨10.3%。(彭博)

企业要闻

京东与携程签战略合作协议	京东集团与携程集团签署战略合作协议，京东集团将接入携程核心产品供应链，双方将在用户流量、渠道资源、跨界营销、商旅拓展、电商合作等方面开展合作。携程将为京东提供实时产品库存和极具市场竞争力的产品价格。京东将接入携程的核心产品供应链，并将京东平台的用户流量开放给携程。(彭博)
吉利中期少赚43%	吉利汽车公布，截至6月底止半年溢利22.97亿元，按年下跌42.72%。吉利表示尽管全球出现冠状病毒疫情，导致第一季度的中国汽车需求受到显着影响，但集团的销量于第二季度初起强劲复苏。(彭博)
丘钛科技半年盈利升近86%	丘钛科技上半年盈利按年升86%，主要原因是摄像头模组产品平均销售单价按年急升近1倍，令相关产品销售收入增长约97%。整体毛利率约8.3%，按年增长约0.1个百分点。(彭博)
中海宏洋半年纯利升28.5%	中国海外宏洋集团公布截至今年6月底止中期业绩，纯利20.35亿元，按年升28.5%。集团合共吸纳18幅土地，楼面面积合共约413.2万平方米，集团应占面积347.5万平方米，代价合共约185.9亿元。(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	5.86	4.95	0.60	(17.71)	895	东江环保*	5.03	10.69	0.90	(60.98)
1398	工商银行	4.75	4.84	0.59	(16.52)	1635	大众公用	2.53	12.67	0.68	(54.92)
1288	农业银行	2.80	4.09	0.48	(24.10)	753	中国国航	5.27	10.09	0.73	(35.42)
3988	中国银行	2.65	3.92	0.41	(30.28)	670	东方航空	2.99	12.77	0.63	(45.64)
1658	邮储银行	4.36	5.41	0.65	(19.25)	1055	南方航空	3.86	15.83	0.66	(40.47)
3328	交通银行	4.34	3.86	0.41	(20.12)	1919	中远海控	3.90	-	1.21	(35.63)
3968	招商银行	41.30	9.81	1.53	(5.39)	598	中国外运	1.66	3.91	0.39	(58.05)
998	中信银行	3.47	3.07	0.33	(43.05)	2866	中远海发	0.82	5.91	0.49	(66.66)
6818	光大银行	3.14	4.06	0.46	(31.49)	1138	中远海能	3.71	21.16	0.47	(57.34)
2016	浙商银行	3.88	5.41	0.66	(20.03)	2880	大连港	0.72	10.12	0.44	(68.58)
1988	民生银行	5.01	3.65	0.44	(21.65)	6198	青岛港	4.60	7.04	0.88	(35.91)
6196	郑州银行*	1.91	3.99	0.36	(56.53)	3369	秦港股份	1.29	6.08	0.43	(60.21)
3866	青岛银行*	4.70	8.28	0.86	(21.27)	317	广船国际	9.82	15.85	0.97	(75.75)
3618	重庆农商行	3.38	3.37	0.38	(45.23)	2039	中集集团*	7.56	124.38	0.70	(25.77)
2628	中国人寿	20.15	8.78	1.26	(61.74)	1800	中国交建	4.79	3.77	0.35	(49.53)
2318	中国平安	85.45	10.47	2.02	(5.75)	390	中国中铁	4.24	3.76	0.49	(33.34)
2601	中国太保	25.40	7.41	1.15	(32.60)	1186	中国铁建	6.84	4.61	0.39	(34.00)
1336	新华保险	35.95	6.89	1.19	(52.15)	1766	中国中车	3.67	8.66	0.69	(45.19)
1339	人保集团	2.71	4.79	0.59	(69.31)	3969	中国通号	3.42	7.90	-	(51.36)
6030	中信证券	19.18	17.03	1.29	(47.96)	525	广深铁路	1.58	13.08	0.34	(45.01)
6837	海通证券	7.80	8.43	0.64	(55.84)	177	宁沪高速	8.57	12.40	1.39	(24.99)
2611	国泰君安	13.40	-	-	(39.77)	548	深圳高速	7.70	7.91	0.82	(26.33)
6806	申万宏源*	2.41	9.20	0.64	(63.58)	995	皖通高速	3.77	5.11	0.52	(37.89)
1776	广发证券*	9.70	8.80	0.72	(46.67)	107	成渝高速	1.83	4.61	0.33	(54.90)
6886	华泰证券	14.64	12.66	0.97	(39.71)	2238	广汽集团	7.37	10.21	0.84	(39.29)
6099	招商证券	10.64	10.39	0.79	(57.77)	1211	比亚迪*	72.15	129.53	3.36	(22.17)
3958	东方证券	5.26	13.63	0.61	(62.60)	2333	长城汽车	7.96	21.15	1.21	(51.56)
6178	光大证券	8.61	103.01	0.73	(67.27)	2338	潍柴动力	16.86	13.99	2.52	(7.07)
6881	银河证券	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	洛阳玻璃	2.89	26.23	1.10	(84.07)
1375	中州证券	1.68	115.27	0.60	(75.36)	6865	福莱特	11.18	21.11	3.72	(58.96)
1456	国联证券	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	中联重科*	8.28	12.74	1.50	(11.51)
386	中石化	3.61	17.12	0.55	(20.66)	564	郑煤机	4.67	6.98	0.59	(41.41)
338	上石化	1.80	7.85	0.58	(55.89)	1057	浙江世宝*	0.99	-	0.54	(83.23)
1033	石化油服	0.56	13.67	1.41	(73.91)	1072	东方电气	4.48	9.39	0.42	(60.94)
2883	中海油田	6.40	7.57	0.72	(58.84)	2727	上海电气	2.49	8.97	0.53	(62.18)
568	山东墨龙*	0.76	-	0.32	(82.34)	2208	金风科技*	7.76	13.01	0.96	(42.35)
1088	中国神华	13.02	5.97	0.63	(27.25)	42	东北电气	0.43	-	-	(74.65)
1898	中煤能源	1.98	4.13	0.24	(57.53)	187	京城机电	1.52	-	1.83	-
1171	兖州煤业	6.28	2.94	0.51	(39.79)	2607	上海医药	14.68	9.17	0.90	(42.51)
1816	中广核*	1.70	7.53	0.86	(50.47)	2196	复星医药	34.75	24.01	2.50	(47.58)
902	华能国际	3.38	-	0.64	(39.65)	1513	丽珠医药*	38.10	24.31	2.75	(36.06)
991	大唐发电	1.06	45.03	0.42	(61.77)	874	白云山	22.15	10.81	1.27	(43.37)
1071	华电国际	2.35	7.90	0.45	(45.96)	719	新华制药*	4.45	7.89	0.82	(63.78)
956	新天绿能	2.30	-	0.70	(80.74)	1349	复旦张江	5.74	20.85	5.09	(83.23)
1618	中国中冶	1.36	4.16	0.34	(58.76)	1877	君实生物	49.05	-	2.68	(59.86)
2068	中铝国际	1.43	-	0.45	(72.61)	6185	康希诺	219.60	-	29.74	(46.14)
347	鞍钢股份*	2.35	11.87	0.38	(24.65)	9989	海普瑞*	17.26	18.16	2.62	(42.00)
323	马钢股份	2.20	10.60	0.56	(35.26)	2359	药明康得	111.40	90.52	12.29	(6.79)
1053	重庆钢铁	0.80	8.14	0.33	(54.42)	3759	康龙化成*	84.90	91.68	7.77	(19.07)
2600	中国铝业	2.03	41.71	0.57	(45.14)	3347	泰格医药	109.10	-	-	(3.16)
358	江西铜业	9.28	12.28	0.54	(46.58)	168	青岛啤酒	65.30	49.88	4.04	(24.34)
2899	紫金矿业	4.83	24.43	2.46	(29.29)	6116	拉夏贝尔	0.68	-	0.36	(76.51)
1787	山东黄金	22.50	58.82	3.68	(50.84)	1533	庄园牧场*	6.11	45.00	0.84	(54.90)
3993	洛阳钼业	3.20	30.82	1.52	(35.96)	553	南京熊猫	4.92	-	1.18	(48.88)
1772	赣锋锂业	41.50	133.49	5.74	(32.97)	981	中芯国际	27.15	60.67	2.84	(68.05)
914	海螺水泥	60.00	8.77	2.00	(12.16)	763	中兴通讯*	23.30	17.06	3.06	(48.22)
2009	金隅股份	1.79	5.11	0.37	(51.48)	6869	长飞光纤	14.34	12.08	1.10	(58.83)
2202	万科*	26.20	6.77	1.40	(16.92)	921	海信科龙*	10.46	8.99	1.46	(31.10)
588	北京北辰	1.72	3.04	0.35	(46.76)	1812	晨鸣纸业*	3.43	10.31	0.52	(43.39)
1528	美凯龙	5.40	4.22	0.41	(51.70)	811	新华文轩	5.31	5.39	0.64	(58.98)
1065	创业环保	2.53	6.43	0.52	(69.82)						

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