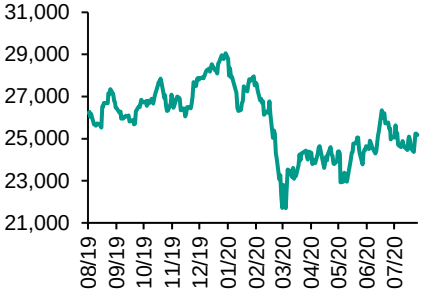
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

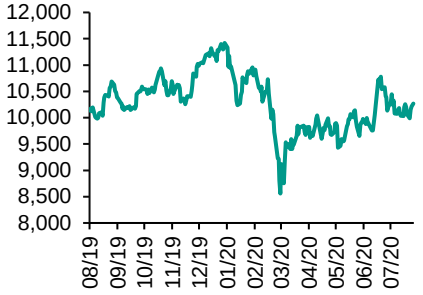
每天导读

各股市走势图

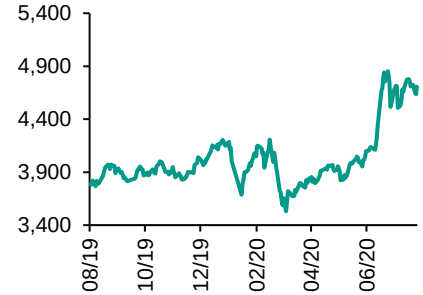
恒指走势图



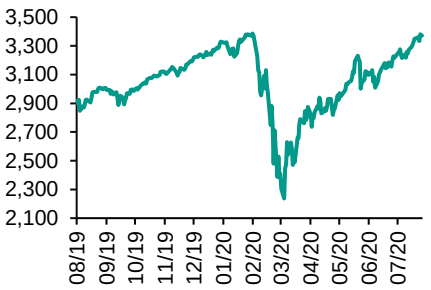
国指走势图



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	25,183.01	(0.19)	2.66
H股	10,266.46	0.21	2.02
红筹	4,135.67	0.08	3.04
HSC大型股	2,327.69	0.13	1.63
HSC中型股	4,864.95	0.53	(1.24)
AH股溢价	136.15	0.79	(0.01)
沪深300	4,704.63	1.49	(0.07)
富时中国A50	15,399.73	1.41	1.32
上证180	9,733.32	1.34	0.26
上证380	5,992.03	1.13	(1.03)
台北加权	12,795.46	0.25	(0.26)
日经225	23,289.36	0.17	4.30
道琼斯	27,931.02	0.12	1.81
标普500	3,372.85	(0.02)	0.64
纳斯达克	11,019.30	(0.21)	0.08
德国DAX 30	12,901.34	(0.71)	1.79
富时100	6,090.04	(1.55)	0.96
法国CAC 40	4,962.93	(1.58)	1.50

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.29	0.67	0.83
纽约期金(美元/t oz)	1,937.00	(1.01)	(3.64)
标普高盛商品指数	352.17	0.03	2.03
CRB大宗商品期货价格指数	149.21	0.00	1.10
罗杰斯国际商品指数	1,996.42	0.14	1.31

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8951	(0.35)	(0.80)
美元兑人民币	6.9375	(0.34)	(0.80)
美元兑港元	7.7508	0.01	(0.04)
美元兑日元	106.63	0.63	(0.37)
欧元兑美元	1.1844	0.90	3.64
英磅兑美元	1.3096	0.18	4.20
澳元兑美元	0.7186	0.50	2.72

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9440	(4.30)	(5.90)
香港 (10年期)	0.49600	8.40	(0.70)
美国 (10年期)	0.71100	13.55	8.44

来源：彭博

股市短评

上周五美国三大股指表现不一，其中道琼斯指数领涨，纳斯达克指数领跌。美国白宫与民主党就新纾困措施的谈判仍然胶着，市场观望气氛浓厚，加上7月零售销售升幅明显逊于市场预期，美股周五低开后表现反复。标普100指数中行业指数表现不一，其中能源指数领涨，公用事业指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，法国CAC 40指数领跌。上周五恒指下跌，国指上升；港股各行业指数均下跌，其中综合企业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升，深成指升幅较大；沪深300指数各行业指数均上升，其中信息技术指数领涨。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指及深成指的2020年预测市盈率分别为25.2倍、26.1倍、23.4倍、11.8倍、8.9倍、14.3倍及24.3倍。上周标普500指数、道指、日经225、恒指、上证综指、深成指、国指分别累升0.64%、1.81%、4.30%、2.66%、0.26%、0.18%及0.41%。今天将公布日本第二季度实际GDP年率初值及美国8月纽约联储制造业指数。

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
日本	GDP经季调季环比	7月	-7.5%	-7.8%	-0.6%
新西兰	服务业表现指数	7月	54.3	54.1	54.3
新加坡	电子出口同比	7月	2.2%	2.8%	22.2%
新加坡	非石油国内出口同比	7月	3.6%	6.0%	13.9%*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 第二季全球手提电脑出货量升27%
- IEA降石油需求预测
- 澳洲央行：负利率损害银行盈利及放贷能力
- 英伦银行称经济较预期反弹快
- 内地7月发电量按年增长1.9%
- 7月70个大中城市新建商品住宅价格指数按年升4.8%
- 商务部:大湾区等地开展数字人民币试点
- 中国7月工业零售逊预期

国际经济要闻

第二季全球手提电脑出货量升27%	Strategy Analytics指第二季手提电脑出货量按年升27%，主要受惠疫情带动的在家工作及学习需求。期内出货量提升主要因为各个厂商都有效改善供应链以满足需求，同时亦有积极与渠道及零售伙伴合作，惟经济困局或带来风险，而现时仍在应对第一波感染的国家或会出现需求下行。(彭博)
IEA降石油需求预测	国际能源署(IEA)下调今年全球石油需求预测，消息拖累油价向下，但美国股市造好以及美汇偏软，限制了油价跌幅。IEA应航空市场需求疲弱，把2020年石油需求预估，下调14万桶至每日9110万桶。(彭博)
澳洲央行：负利率损害银行盈利及放贷能力	澳洲央行表示，第2季经济可能收缩约7%，受疫情影响，预计今年经济将收缩约6%，明年将增长5%，2022年增长4%。至于就业市场，预计今年稍后失业率将达10%左右。至少3年都未能达到加息条件，亦不可能实施负利率，因为会损害银行盈利及放贷能力。(彭博)
英伦银行称经济较预期反弹快	英伦银行表示，英国经济正一如预期地从新冠肺炎疫情冲击后呈现迅速反弹，而消费开支强劲，有助抵消了半数的经济损失，指英国经济没有一沉不起，而且已经呈现3个月的反弹，较预期为快。(彭博)

大中华经济要闻

内地7月发电量按年增长1.9%	国家统计局公布，7月发电量6801亿千瓦时，按年增长1.9%，增速比6月回落4.6个百分点。首7个月发电量4.05万亿千瓦时，下跌0.9%。7月火电、太阳能发电增速由正转负，水电、核电增速有所回落，风电增速加快。(彭博)
7月70个大中城市新建商品住宅价格指数按年升4.8%	国家统计局公布数据测算，7月70个大中城市新建商品住宅价格指数按年升4.8%，略低于上月涨幅4.9%，升势延续58个月；按月则上升0.5%，亦较上月的0.6%有所放缓。(彭博)
商务部:大湾区等地开展数字人民币试点	商务部发布深化服务贸易创新发展试点方案，明确在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点。根据方案人民银行制订政策保障措施，先由深圳、成都、苏州、雄安新区等地协助推进。(彭博)
中国7月工业零售逊预期	国家统计局公布，7月份全国规模以上工业增加值按年增长4.8%，增速与6月份持平，逊于市场预期增长5.2%。首7月工业增加值按年下跌0.4%，符合市场预期，跌幅比首6月收窄0.9个百分点。(彭博)

企业要闻

国泰7月客运挫近99%	国泰航空公布，7月载客量按年下跌近99%。7月初的载客量因经香港转机的过境旅客人数增加而有轻微改善，集团稍为增加客运航班班次，从6月份正常运力的约4%微增至7%。但新一波疫情于7月下旬在多国再次爆发，导致客运需求再度下滑。(彭博)
丰田与万事得斥179亿在美国建新厂	日本丰田汽车与万事得汽车公布，共同投资23亿美元在美国亚拉巴马州兴建一间汽车装配厂。新厂明年将落成，年产15万辆万事得混合型车，以及15万辆丰田多功能运动型车。(彭博)
中兴将推全球首款屏下摄像头智能手机	中兴将推全球首款屏下摄像头智能手机，维信诺早前宣布首个能够量产的屏下摄像头方案，并实现全球首个达到量产应用级别的屏下摄像解决方案，中兴AXON 10 Pro、努比亚红魔等机型均采用该屏幕。(彭博)
中国飞机租赁上半年盈利按年增逾6%	中国飞机租赁公布，上半年盈利约3.32亿港元，按年增长6.1%。上半年公司交付7架飞机及出售4架飞机，截至6月底机队拥有134架飞机，包括111架自有飞机及23架代管飞机。原定今年及明年到期的3份租赁协议均已续租。(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	5.80	4.91	0.59	(16.52)	895	东江环保*	5.00	10.66	0.90	(59.13)
1398	工商银行	4.69	4.79	0.59	(16.22)	1635	大众公用	2.52	12.66	0.68	(54.07)
1288	农业银行	2.76	4.05	0.48	(23.85)	753	中国国航	5.32	10.21	0.74	(34.38)
3988	中国银行	2.62	3.88	0.40	(29.87)	670	东方航空	3.02	12.93	0.64	(44.51)
1658	邮储银行	4.29	5.33	0.64	(17.98)	1055	南方航空	3.86	15.87	0.66	(39.91)
3328	交通银行	4.30	3.83	0.40	(19.50)	1919	中远海控	3.86	-	1.20	(33.56)
3968	招商银行	39.45	9.39	1.47	(6.91)	598	中国外运	1.62	3.82	0.38	(58.49)
998	中信银行	3.43	3.04	0.33	(41.75)	2866	中远海发	0.80	5.78	0.47	(66.94)
6818	光大银行	3.00	3.89	0.44	(31.55)	1138	中远海能	3.70	21.16	0.47	(56.80)
2016	浙商银行	3.79	5.29	0.65	(18.69)	2880	大连港	0.70	9.86	0.43	(69.08)
1988	民生银行	4.97	3.63	0.43	(20.84)	6198	青岛港	4.55	6.98	0.87	(35.24)
6196	郑州银行*	1.87	3.91	0.36	(55.64)	3369	秦港股份	1.27	6.00	0.43	(59.76)
3866	青岛银行*	4.70	8.30	0.86	(18.64)	317	广船国际	9.67	15.65	0.96	(75.10)
3618	重庆农商行	3.27	3.26	0.37	(44.78)	2039	中集集团*	7.60	125.34	0.70	(25.36)
2628	中国人寿	19.16	8.37	1.20	(59.89)	1800	中国交建	4.71	3.72	0.34	(48.87)
2318	中国平安	83.10	10.20	1.97	(4.70)	390	中国中铁	4.21	3.74	0.49	(32.34)
2601	中国太保	24.65	7.21	1.12	(30.99)	1186	中国铁建	6.52	4.40	0.37	(35.82)
1336	新华保险	33.50	6.44	1.11	(51.94)	1766	中国中车	3.56	8.42	0.67	(46.08)
1339	人保集团	2.63	4.66	0.57	(68.09)	3969	中国通号	3.36	7.78	-	(51.56)
6030	中信证券	18.36	16.35	1.23	(47.52)	525	广深铁路	1.54	12.78	0.34	(45.63)
6837	海通证券	7.41	8.03	0.61	(56.82)	177	宁沪高速	8.60	12.47	1.40	(25.27)
2611	国泰君安	12.98	-	-	(38.74)	548	深圳高速	7.71	7.94	0.83	(25.26)
6806	申万宏源*	2.32	8.87	0.61	(63.37)	995	皖通高速	3.76	5.11	0.52	(37.45)
1776	广发证券*	9.47	8.61	0.71	(45.77)	107	成渝高速	1.81	4.57	0.32	(54.79)
6886	华泰证券	13.98	12.12	0.93	(40.08)	2238	广汽集团	7.50	10.41	0.86	(36.97)
6099	招商证券	9.40	9.20	0.70	(58.86)	1211	比亚迪*	73.45	132.19	3.43	(19.61)
3958	东方证券	5.10	13.25	0.59	(61.44)	2333	长城汽车	8.00	21.30	1.22	(49.41)
6178	光大证券	8.03	96.31	0.69	(67.88)	2338	潍柴动力	16.70	13.89	2.50	(5.93)
6881	银河证券	4.78	8.25	0.61	(67.28)	3606	福耀玻璃	24.50	19.02	2.58	(23.02)
6066	中信建投	11.46	15.42	1.69	(81.09)	1108	洛阳玻璃	2.80	25.47	1.07	(84.17)
1375	中州证券	1.58	108.68	0.57	(75.99)	6865	福莱特	11.34	21.46	3.79	(57.68)
1456	国联证券	3.59	11.63	0.76	(79.70)	38	一拖股份	3.09	12.71	0.64	(78.39)
857	中石油	2.71	23.24	0.37	(45.76)	1157	中联重科*	7.79	12.02	1.42	(13.65)
386	中石化	3.48	16.54	0.53	(22.37)	564	郑煤机	3.99	5.98	0.51	(44.79)
338	上石化	1.73	7.57	0.56	(56.91)	1057	浙江世宝*	0.99	-	0.54	(82.66)
1033	石化油服	0.57	13.95	1.43	(73.24)	1072	东方电气	4.44	9.32	0.42	(60.42)
2883	中海油田	6.35	7.53	0.72	(58.47)	2727	上海电气	2.44	8.81	0.52	(62.73)
568	山东墨龙*	0.73	-	0.31	(82.86)	2208	金风科技*	7.56	12.71	0.93	(42.11)
1088	中国神华	12.86	5.91	0.63	(26.22)	42	东北电气	0.45	-	-	(73.57)
1898	中煤能源	1.96	4.10	0.24	(57.13)	187	京城机电	1.54	-	1.86	-
1171	兖州煤业	6.07	2.85	0.49	(40.38)	2607	上海医药	14.86	9.31	0.91	(41.01)
1816	中广核*	1.68	7.46	0.85	(50.44)	2196	复星医药	34.40	23.83	2.48	(47.00)
902	华能国际	3.27	-	0.62	(39.29)	1513	丽珠医药*	37.70	24.12	2.72	(35.17)
991	大唐发电	1.04	44.29	0.41	(61.94)	874	白云山	22.30	10.91	1.28	(42.05)
1071	华电国际	2.32	7.82	0.44	(45.40)	719	新华制药*	4.42	7.86	0.82	(63.16)
956	新天绿能	2.27	-	0.70	(80.39)	1349	复旦张江	5.77	21.01	5.13	(82.96)
1618	中国中冶	1.35	4.14	0.34	(58.26)	1877	君实生物	52.10	-	2.86	(57.14)
2068	中铝国际	1.39	-	0.44	(72.18)	6185	康希诺	192.80	-	26.18	(50.55)
347	鞍钢股份*	2.30	11.65	0.37	(25.00)	9989	海普瑞*	17.22	18.17	2.62	(41.69)
323	马钢股份	2.15	10.38	0.54	(33.97)	2359	药明康得	112.00	91.23	12.39	(6.90)
1053	重庆钢铁	0.78	7.96	0.32	(54.87)	3759	康龙化成*	83.30	90.17	7.64	(19.92)
2600	中国铝业	2.02	41.61	0.56	(44.27)	3347	泰格医药	110.20	-	-	(1.65)
358	江西铜业	9.11	12.08	0.54	(45.90)	168	青岛啤酒	65.20	49.92	4.04	(21.94)
2899	紫金矿业	4.63	23.47	2.36	(28.17)	6116	拉夏贝尔	0.68	-	0.36	(76.46)
1787	山东黄金	21.55	56.48	3.53	(50.72)	1533	庄园牧场*	6.05	44.67	0.83	(54.37)
3993	洛阳钼业	3.12	30.12	1.48	(35.68)	553	南京熊猫	4.95	-	1.19	(47.16)
1772	赣锋锂业	41.05	132.37	5.69	(32.71)	981	中芯国际	27.50	61.45	2.88	(67.36)
914	海螺水泥	58.65	8.60	1.96	(11.53)	763	中兴通讯*	22.40	16.44	2.95	(47.65)
2009	金隅股份	1.77	5.06	0.37	(51.31)	6869	长飞光纤	14.06	11.87	1.08	(59.21)
2202	万科*	26.00	6.73	1.40	(15.77)	921	海信科龙*	10.30	8.87	1.44	(31.84)
588	北京北辰	1.70	3.01	0.35	(46.32)	1812	晨鸣纸业*	3.38	10.19	0.52	(42.92)
1528	美凯龙	5.39	4.22	0.41	(51.03)	811	新华文轩	5.28	5.37	0.64	(58.69)
1065	创业环保	2.53	6.44	0.52	(69.55)						

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