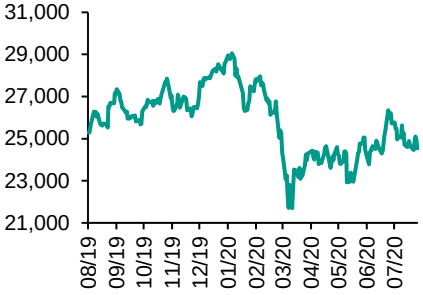
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

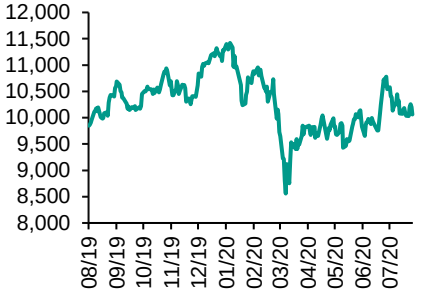
每天导读

各股市走势图

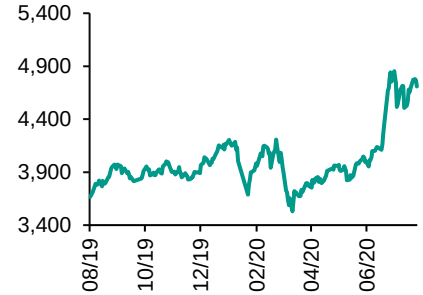
恒指走势图



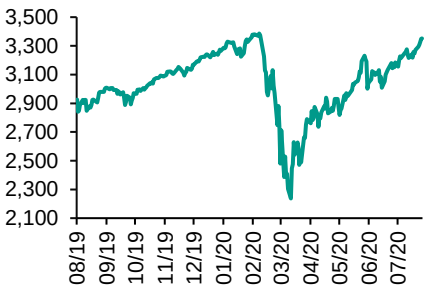
国指走势图



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	24,531.62	(1.60)	(0.26)
H股	10,063.43	(1.36)	0.23
红筹	4,013.77	(1.52)	0.05
HSC大型股	2,290.32	(1.66)	0.89
HSC中型股	4,925.84	(1.13)	3.19
AH股溢价	136.17	(0.22)	0.90
沪深300	4,707.93	(1.15)	0.27
富时中国A50	15,199.34	(0.87)	(0.54)
上证180	9,707.98	(0.93)	0.99
上证380	6,054.38	(0.72)	2.30
台北加权	12,828.87	(0.66)	1.30
日经225	22,418.15	(0.43)	3.26
道琼斯	27,433.48	0.17	3.80
标普500	3,351.28	0.06	2.45
纳斯达克	11,010.98	(0.87)	2.47
德国DAX 30	12,674.88	0.66	2.94
富时100	6,032.18	0.09	2.28
法国CAC 40	4,889.52	0.09	2.21

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.69	1.14	1.66
纽约期金(美元/t oz)	2,026.40	0.81	3.07
标普高盛商品指数	345.15	(1.18)	1.57
CRB大宗商品期货价格指数	146.85	0.00	0.06
罗杰斯国际商品指数	1,970.64	(1.17)	2.56

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8989	(0.21)	(0.58)
美元兑人民币	6.9665	(0.23)	(0.63)
美元兑港元	7.7502	(0.00)	(0.03)
美元兑日元	105.79	(0.15)	(1.08)
欧元兑美元	1.1791	0.25	4.35
英磅兑美元	1.3063	(0.09)	3.49
澳元兑美元	0.7164	0.56	3.08

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9870	1.10	(4.70)
香港 (10年期)	0.41200	3.30	(23.10)
美国 (10年期)	0.56400	3.58	(7.57)

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一，其中仅纳斯达克指数下跌。美国7月非农业新增职位176.3万个，优于市场预期，但中美科技战持续扩大，纳斯达克指数受压。标普500指数11个行业指数表现不一，其中金融指数领涨，信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市均上升，其中德国DAX指数领涨。上周五恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。特朗普发出行政命令禁用中国应用程式，市场避险情绪升温。港股各行业指数均下跌，其中信息科技业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。特朗普颁发行政命令封杀中国科企，A股下跌。沪深300指数普遍下跌，其中信息技术指数及电信业务指数领跌。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24.8倍、25.9倍、22.1倍、11.5倍、8.7倍、14.2倍、24.8倍。上周道指、标普500、日经225、国指、上证综指及深成指分别累升3.80%、2.45%、2.86%、0.23%、1.33%及0.08%；恒指累跌0.26%。今天将公布中国7月工业生产者出厂价格同比及美国6月JOLTS职位空缺数。

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	劳工现金收入同比	6月	-3.0%	-1.7%	-2.1%
德国	工业产值经季调月环比	6月	8.2%	8.9%	7.8%
法国	工业产值 同比	6月	-12.9%	-11.7%	23.4%
美国	非农就业人数增减	7月	1480k	1763k	4800k
美国	失业率	7月	10.6%	10.2%	11.1%
美国	批发库存月环比	6月	-2.0%	-1.4%	-2.0%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 世银经济学家：多国或因疫情陷入萧条
- 联储局拟加速发展即时支付系统
- 7月全球黄金ETF总持仓创新高
- 卡普兰指中小企续受疫情打击，须财政援助
- 内地7月美元计出口按年增7.2%，远胜预期
- 国家财政部：以创新发展和产业升级保产业链供应链稳定
- 内地首七月原油进口增12.1%，汽车进口减三成
- 内地首七月民企出口增6.4%，国企出口跌10.9%

国际经济要闻

世银经济学家：多国或因疫情陷入萧条	世界银行首席经济学家莱因哈特认为，新冠肺炎疫情导致经济下滑，多个国家可能出现萧条，情况如像2008年全球金融危机。疫情引发的经济下行情况严重，可称为萧条，并且不局限于某一个国家。同时，经济反弹不宜被视为复原。根据过往经验，同类大萧条平均需时8年才能复原。(彭博)
联储局拟加速发展即时支付系统	美国联储局理事布雷纳德披露，局方将加快推动即时支付系统的基础建设工作，令到系统可更早启动。她指联储局仍维持2023或2024年推出即时支付系统的目标不变。她称，新冠疫情令一些中低层家庭由于失去收入而仿徨，即时支付系统相信在某程度上，能帮助民众及商户纾困。(彭博)
7月全球黄金ETF总持仓创新高	据报道，世界黄金协会公布，7月全球黄金ETF总持仓量增长166吨，连续八个月录得净流入，与月末金价同创历史新高。在金价与持仓均上涨下，全球黄金ETF的总资产管理规模升至2,390亿美元。今年首七个月，全球黄金ETF总流入达899吨，已高於2009年创下的646吨的年度净流入纪录。(路透)
卡普兰指中小企续受疫情打击，须财政援助	达拉斯联储银行总裁卡普兰认为，美国中小企的日常业务受到新冠肺炎疫情打击，需要更多财政帮助，否则可能大量倒闭。他称联储局的紧急借贷机制已经稳定金融市场，但中小企财政情况仍令人关注，因为部分地区确诊人数上升，打击消费者的购物意欲，中小企的营运面对压力，需要财政支援。(信报)

大中华经济要闻

内地7月美元计出口按年增7.2%，远胜预期	中国海关总署数据显示，以美元计价，7月出口年增7.2%，远胜市场预期跌0.2%；进口下跌1.4%，差过市场预期增1%。贸易顺差为623.3亿美元，对美国贸易顺差324.6亿美元。今年首七个月，出口年跌4.8%，进口跌4.1%，贸易顺差2,301.3亿美元。(路透)
国家财政部：以创新发展和产业升级保产业链供应链稳定	国家财政部发布2020年上半年中国财政政策执行情况显示，将鼓励加大设备更新和技改投入，推动传统制造业优化升级，支持战略关键领域工程化攻坚，引导资本、资源向战略关键领域聚焦，促进产业链向中高端迈进。(彭博)
内地首七月原油进口增12.1%，汽车进口减三成	中国海关总署数据显示，按人民币计，今年首七个月，进口铁矿砂6.6亿吨，增加11.8%；原油3.2亿吨，增加12.1%；大豆5,513.5万吨，增加17.7%；集成电路2,891.6亿个，增加24.8%；汽车(含底盘)43万辆，减少30.1%。(阿思达克)
内地首七月民企出口增6.4%，国企出口跌10.9%	中国海关总署数据显示，按人民币计，今年首七个月，民营企业进出口7.83万亿元人民币，增长7.2%，出口5.12万亿元，增长6.4%；国有企业进出口2.62万亿元，下降13.9%，出口8,240.5亿元，下降10.9%。(信报)

企业要闻

Uber上季亏损收窄至18亿美元，Uber Eats收入增一倍	Uber第二季亏损收窄至18亿美元，经调整後EBITDA亏损8.37亿美元。收入按年跌29%至22.4亿美元，优於市场预期。季内活跃用户数量按年减少近一半至5,500万，总预订量比去年下降75%。第二季Uber Eats收入增长一倍至12亿美元。带动调整後EBITDA亏损收窄。(路透)
T-Mobile上季新增月费用户胜预期，成美国第二大流动通讯商	美国电讯商T-Mobile US第二季净新增了25.3万个月费用户，优於市场预期。订户激增是由於公司收购了Sprint。公司表示目前拥有9,830万个月费客户，较AT&T的近9,300万个为多，成为美国第二大流动通讯商。(彭博)
传百胜中国最快9月来港第二上市，筹20亿美元	据报道，内地最大餐饮公司百胜中国正寻求监管机构批准，最快9月在港作第二上市。公司在内地经营包括肯德基、必胜客等的美国餐饮品牌，估计在港第二上市将筹20亿美元，并已递交秘密上市申请。(阿思达克)
空中巴士上月交付49架商用飞机，三个月内首接新订单	空中巴士宣布，上月交付49架商用飞机，按月增加13架。所有交付飞机为窄体客机。公司同时在三个月来首度录得新订单，包括2架A320neo空中巴士予不具名客户，与及2架A321neo空中巴士予德国汉莎航空旗下公司。(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	5.69	4.83	0.58	(17.22)	1065	创业环保	2.53	6.46	0.53	(68.54)
1398	工商银行	4.56	4.67	0.57	(17.68)	895	东江环保*	4.85	10.36	0.87	(57.04)
1288	农业银行	2.72	4.00	0.47	(24.29)	1635	大众公用	2.55	12.84	0.69	(54.24)
3988	中国银行	2.58	3.83	0.40	(30.55)	753	中国国航	5.00	9.62	0.70	(35.60)
1658	邮储银行	4.24	5.28	0.63	(17.67)	670	东方航空	2.86	12.28	0.61	(44.22)
3328	交通银行	4.22	3.77	0.40	(20.29)	1055	南方航空	3.62	14.92	0.62	(40.50)
3968	招商银行	36.70	8.76	1.37	(9.87)	1919	中远海控	3.28	-	1.02	(37.65)
998	中信银行	3.39	3.01	0.33	(41.27)	598	中国外运	1.61	3.81	0.38	(56.92)
6818	光大银行	2.94	3.82	0.43	(30.80)	2866	中远海发	0.78	5.65	0.46	(66.76)
2016	浙商银行	3.90	5.46	0.67	(15.51)	1138	中远海能	3.51	20.12	0.44	(57.41)
1988	民生银行	4.90	3.59	0.37	(20.77)	2880	大连港	0.70	9.89	0.43	(68.84)
6196	郑州银行*	1.87	3.93	0.36	(54.93)	6198	青岛港	4.56	7.01	0.88	(34.72)
3866	青岛银行*	4.61	8.16	0.85	(19.05)	3369	秦港股份	1.25	5.92	0.42	(59.86)
3618	重庆农商行	3.17	3.17	0.36	(45.71)	317	广船国际	10.90	17.69	1.08	(73.78)
2628	中国人寿	18.18	7.97	1.14	(57.23)	2039	中集集团*	7.45	123.19	0.69	(22.12)
2318	中国平安	81.95	10.09	1.95	(3.47)	1800	中国交建	4.50	3.59	0.33	(48.98)
2601	中国太保	23.00	6.75	1.05	(31.05)	390	中国中铁	4.00	3.56	0.47	(34.25)
1336	新华保险	31.20	6.01	1.04	(48.96)	1186	中国铁建	6.25	4.23	0.36	(36.86)
1339	人保集团	2.60	4.62	0.56	(67.35)	1766	中国中车	3.39	8.04	0.64	(48.60)
6030	中信证券	18.62	16.62	1.26	(47.62)	3969	中国通号	3.33	7.73	-	(51.94)
6837	海通证券	7.44	8.08	0.61	(53.74)	525	广深铁路	1.55	12.90	0.34	(44.48)
2611	国泰君安	12.90	12.82	0.85	(37.65)	177	宁沪高速	8.32	12.10	1.35	(24.97)
6806	申万宏源*	2.48	9.51	0.66	(60.54)	548	深圳高速	7.34	7.58	0.79	(28.50)
1776	广发证券*	9.54	8.70	0.72	(44.88)	995	皖通高速	3.75	5.11	0.52	(36.15)
6886	华泰证券	14.08	12.24	0.94	(39.52)	107	成渝高速	1.78	4.51	0.32	(55.42)
6099	招商证券	9.60	9.42	0.72	(58.48)	2238	广汽集团	7.74	10.77	0.89	(32.57)
3958	东方证券	5.29	13.78	0.62	(62.19)	1211	比亚迪*	78.35	141.37	3.67	(17.50)
6178	光大证券	8.45	101.61	0.72	(66.68)	2333	长城汽车	7.85	20.96	1.20	(51.66)
6881	银河证券	4.82	8.34	0.62	(66.94)	2338	潍柴动力	16.96	14.15	2.55	(7.08)
6066	中信建投	12.20	16.46	1.80	(79.94)	3606	福耀玻璃	24.75	19.26	2.61	(22.79)
1375	中州证券	1.66	114.48	0.60	(74.79)	1108	洛阳玻璃	3.14	28.64	1.20	(84.53)
1456	国联证券	3.27	10.62	0.69	(70.15)	6865	福莱特	12.84	24.37	4.30	(54.01)
857	中石油	2.71	23.30	0.37	(45.25)	38	一拖股份	3.12	12.86	0.65	(78.41)
386	中石化	3.44	16.39	0.53	(22.49)	1157	中联重科*	7.99	12.36	1.46	(12.40)
338	上石化	1.74	7.63	0.57	(56.54)	564	郑煤机	3.94	5.92	0.50	(46.00)
1033	石化油服	0.57	13.99	1.44	(72.30)	1057	浙江世宝*	1.04	-	0.57	(82.26)
2883	中海油田	6.22	7.39	0.70	(58.33)	1072	东方电气	4.39	9.24	0.41	(61.38)
568	山东墨龙*	0.68	-	0.29	(83.34)	2727	上海电气	2.43	8.79	0.52	(61.40)
1088	中国神华	12.80	5.90	0.63	(25.08)	2208	金风科技*	7.95	13.40	0.98	(41.75)
1898	中煤能源	1.91	3.85	0.23	(57.60)	42	东北电气	0.46	-	-	(72.43)
1171	兖州煤业	6.06	2.85	0.49	(39.86)	187	京城机电	1.50	-	1.82	-
1816	中广核*	1.65	7.34	0.83	(50.88)	2607	上海医药	15.70	9.86	0.96	(43.99)
902	华能国际	3.21	-	0.61	(36.85)	2196	复星医药	37.75	26.22	2.73	(51.31)
991	大唐发电	1.03	43.98	0.41	(61.41)	1513	丽珠医药*	40.35	25.88	2.92	(37.50)
1071	华电国际	2.28	7.70	0.44	(42.26)	874	白云山	23.20	11.38	1.34	(42.30)
956	新天绿能	2.31	-	0.71	(80.43)	719	新华制药*	4.46	7.95	0.83	(64.20)
1618	中国中冶	1.32	4.06	0.33	(57.46)	1349	复旦张江	5.85	21.35	5.21	(82.54)
2068	中铝国际	1.46	-	0.47	(71.21)	1877	君实生物	51.05	-	2.81	(60.42)
347	鞍钢股份*	2.20	11.17	0.36	(26.74)	9989	海普瑞*	18.28	19.34	2.79	(43.33)
323	马钢股份	2.11	10.22	0.54	(31.02)	2359	药明康得	120.70	139.87	13.97	(3.02)
1053	重庆钢铁	0.79	8.08	0.33	(52.96)	3759	康龙化成*	82.00	89.00	7.54	(25.27)
2600	中国铝业	2.18	45.02	0.61	(41.84)	168	青岛啤酒	66.10	50.74	4.11	(22.77)
358	江西铜业	9.72	12.92	0.57	(47.39)	6116	拉夏贝尔	0.65	-	0.35	(77.17)
2899	紫金矿业	5.45	27.70	2.78	(26.21)	1533	庄园牧场*	6.06	20.07	0.83	(53.71)
1787	山东黄金	24.30	63.85	3.99	(50.93)	553	南京熊猫	5.03	-	1.21	(47.96)
3993	洛阳钼业	3.50	33.88	1.67	(33.89)	981	中芯国际	29.90	66.82	3.13	(66.59)
1772	赣锋锂业	43.75	141.44	6.09	(29.86)	763	中兴通讯*	22.70	16.71	2.99	(47.53)
914	海螺水泥	60.75	8.93	2.03	(11.19)	6869	长飞光纤	14.22	12.04	1.10	(57.86)
2009	金隅股份	1.70	4.87	0.35	(52.24)	921	海信科龙*	9.05	7.81	1.27	(32.59)
2202	万科*	24.60	6.39	1.32	(18.18)	1812	晨鸣纸业*	3.63	10.34	0.54	(39.79)
588	北京北辰	1.69	3.00	0.35	(44.95)	811	新华文轩	5.19	5.29	0.63	(57.70)
1528	美凯龙	5.41	4.25	0.42	(51.21)						

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