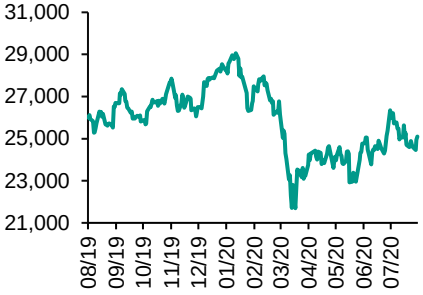
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

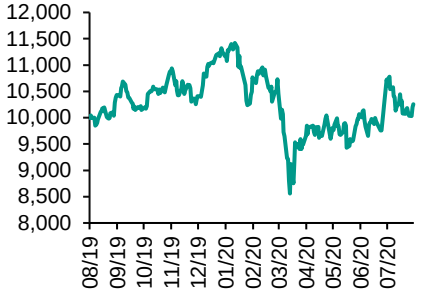
每天导读

各股市走势图

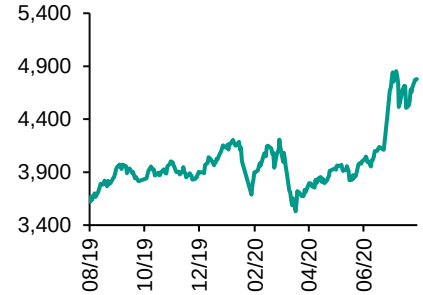
恒指走势图



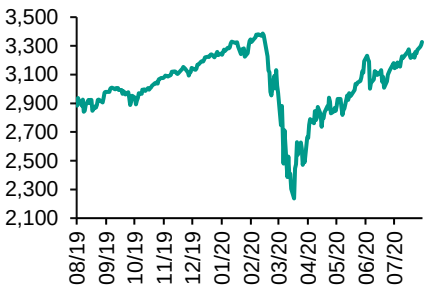
国指走势图



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	25,102.54	0.62	0.70
H股	10,256.64	0.52	0.51
红筹	4,092.94	1.12	1.32
HSC大型股	2,323.13	2.37	1.91
HSC中型股	4,899.85	1.04	4.39
AH股溢价	135.52	(0.27)	3.06
沪深300	4,777.11	0.03	2.10
富时中国A50	15,494.59	0.76	2.85
上证180	9,789.57	0.58	4.05
上证380	6,029.49	(0.37)	5.71
台北加权	12,709.92	1.57	0.98
日经225	22,514.85	(0.26)	0.79
道琼斯	27,201.52	1.39	2.49
标普500	3,327.77	0.64	2.13
纳斯达克	10,998.40	0.52	4.32
德国DAX 30	12,600.87	(0.36)	(1.83)
富时100	6,036.00	0.05	(1.52)
法国CAC 40	4,889.52	0.28	(0.80)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.53	(0.41)	0.63
纽约期金(美元/t oz)	2,001.20	1.79	2.91
标普高盛商品指数	346.67	0.57	1.55
CRB大宗商品期货价格指数	147.92	0.78	3.09
罗杰斯国际商品指数	1,971.22	0.81	2.19

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8998	(0.37)	(0.57)
美元兑人民币	6.9736	(0.37)	(0.57)
美元兑港元	7.7501	0.00	0.00
美元兑日元	105.68	0.72	(1.58)
欧元兑美元	1.1804	0.10	4.38
英磅兑美元	1.3077	0.62	4.68
澳元兑美元	0.7169	(0.26)	2.81

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9470	0.70	4.50
香港 (10年期)	0.41200	(4.70)	(22.80)
美国 (10年期)	0.50690	(7.21)	(16.24)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上升，其中道琼斯指数升幅最大。美股上升，主要受企业业绩好过预期所带动。另外，投资者乐观预期美国国会即将就财政刺激方案达成协议，都利好大市气氛。标普500指数11个行业指数表现不一，其中工业指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指上升，其中英国富时100指数升幅最大。数据显示欧元区7月企业活动恢复温和增长，6月零售销售亦反弹至2月水平，都对大市带来支持。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。港股在外围支持下反复造好。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，综合企业指数领跌。昨天内地上证指数及深成指均上升，深成指升幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，金融地产指数领跌。昨天沪股通北向净卖出32.47亿人民币，南向净买入0.72亿港币；深股通北向净买入12.66亿人民币，南向净买入8.67亿港币。今天将公布德国6月工厂订单环比及美国上周首次申领失业救济人数。

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
中国	财新中国PMI综合	7月	NA	54.5	55.7
中国	财新中国PMI服务业	7月	58.0	54.1	58.4
德国	Markit/BME德国综合采购经理指数	7月	55.5	55.3	55.5
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	7月	54.8	54.9	54.8
美国	Markit美国综合采购经理指数	7月	NA	50.3	50.0

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国刺激法案谈判继续僵持，民主党希望白宫做出更多让步
- 蓬佩奥敦促与中国科技公司和应用程序切断联系
- 美国财政部公布创纪录的1,120亿美元季度发债计划
- 美联储副主席Clarida称财政刺激措施将助力经济在下半年反弹
- 央视：中国发改委官员称下半年要推动汽车和家电消费转型升级
- 中国计划2020年风电、光伏发电无补贴平价上网装机规模共4445万千瓦
- 国家医疗保障局：下月起保健药品等八类药品不再纳入基本医保药品目录
- 香港金管局：银行业再为贸易融资贷款展期90天

国际经济要闻

美国刺激法案谈判继续僵持，民主党希望白宫做出更多让步	如果要实现本周末就新刺激法案达成协议的目标，民主党要求白宫做出更多让步，这令谈判时间表被打上了问号。参议院民主党领导人查克·舒默表示。“虽然我们有了一些向前发展的势头，但我们需要白宫在许多问题上走得更远”。(彭博)
蓬佩奥敦促与中国科技公司和应用程序切断联系	美国国务卿迈克尔·蓬佩奥周三暗示，美国以国家安全为名禁止美国计算机和智能手机使用中国技术的努力，将远不止迫使TikTok出售或关闭，因为他在主张一项“清洁网络”倡议。蓬佩奥称，美国希望看到苹果、谷歌等公司运营的应用程序商店下架不受信任的中国应用程序。(彭博)
美国财政部公布创纪录的1,120亿美元季度发债计划	美国财政部扩大了未来几个月的长期债券发行计划。财政部表示，将在下周所谓到期国债季度再融资操作中发行创纪录的1,120亿美元国债。在截至10月的三个月中，“名义息票发行”总额将比上一季度增加1,320亿美元。(彭博)
美联储副主席Clarida称财政刺激措施将助力经济在下半年反弹	美联储副主席Richard Clarida表示，尽管冠状病毒疫情再度加重，但美国经济在第三季度仍将会反弹，国会再出台一项财政刺激方案也将带来助力。“我确实认为经济活动在5月和6月开始回升，我个人的预测是，这种情况在下半年将会持续，”Clarida说。(彭博)

大中华经济要闻

央视：中国发改委官员称下半年要推动汽车和家电消费转型升级	据央视，中国国家发改委副主任宁吉喆表示，下半年将推动汽车和家电消费转型升级，鼓励限购城市适当增加汽车购置限额。下半年将放宽新能源汽车限购，对购置新能源汽车等给予适当补贴。(彭博)
中国计划2020年风电、光伏发电无补贴平价上网装机规模共4445万千瓦	中国发改委和国家能源局公告，2020年风电平价上网项目装机规模1140万千瓦、光伏发电平价上网项目装机规模3305万千瓦。(彭博)
国家医疗保障局：下月起保健药品等八类药品不再纳入基本医保药品目录	国家医疗保障局日前发布《基本医疗保险用药管理暂行办法》，明确主要起滋补作用的药品、保健药品等八类药品不再纳入《基本医疗保险药品目录》。该暂行办法自9月1日起施行。(阿思达克)
香港金管局：银行业再为贸易融资贷款展期90天	据香港金管局在其网站上发布的通告，香港金管局已要求参与银行延长“预先批核还息不还本”计划下贸易融资贷款还款期90天。(彭博)

企业要闻

中国长城资产：下半年拟出资800亿元收购不良资产，着力帮助中小企业	据中国长城资产管理股份有限公司新闻稿，今年下半年公司计划出资800亿元人民币收购金融及非金融类不良资产，充分发挥逆周期经营优势，持续增强金融服务实体经济能力，着力帮助中小企业渡过难关。(彭博)
日清食品料上半年盈利增加约30%	日清食品发盈喜，预期上半年盈利按年增长约30%，主要是新型肺炎疫情令即食面需求上升，带动中国及香港销量增加，以及销量增加的相关成本亦降低。(RTHK)
永利澳门第2季亏损3.5亿美元	永利澳门公布，第2季亏损3.5亿美元，去年同期则有盈利逾1.68亿美元。期内经营收益按年大减逾98%，至2060.6万美元；其中娱乐场经营亏损逾1495万美元。(RTHK)
中国乘联会初步数据：预估7月乘用车主要厂商零售同比增长6%	中国乘用车市场信息联席会公布初步数据，预估7月主要厂商零售环比下降6%。因去年同期市场基数较低，今年的7月零售走势较强，因此7月零售恢复同比增长。(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	5.83	4.95	0.60	(15.53)	1065	创业环保	2.58	6.59	0.54	(68.80)
1398	工商银行	4.64	4.75	0.58	(16.50)	895	东江环保*	4.97	10.63	0.89	(57.53)
1288	农业银行	2.76	4.06	0.48	(24.05)	1635	大众公用	2.57	12.95	0.70	(54.66)
3988	中国银行	2.64	3.93	0.41	(29.72)	753	中国国航	4.95	9.53	0.69	(36.64)
1658	邮储银行	4.36	5.44	0.65	(17.41)	670	东方航空	2.79	11.99	0.60	(44.95)
3328	交通银行	4.31	3.85	0.41	(19.54)	1055	南方航空	3.66	15.10	0.63	(39.90)
3968	招商银行	37.70	9.01	1.41	(7.52)	1919	中远海控	3.21	-	1.00	(39.19)
998	中信银行	3.43	3.05	0.33	(41.44)	598	中国外运	1.65	3.91	0.39	(56.97)
6818	光大银行	3.00	3.90	0.44	(31.14)	2866	中远海发	0.79	5.73	0.47	(67.09)
2016	浙商银行	3.73	5.23	0.64	(21.03)	1138	中远海能	3.48	19.97	0.44	(57.97)
1988	民生银行	4.95	3.63	0.38	(21.17)	2880	大连港	0.72	10.18	0.44	(68.55)
6196	郑州银行*	1.89	3.97	0.36	(55.48)	6198	青岛港	4.44	6.83	0.85	(41.33)
3866	青岛银行*	4.78	8.47	0.88	(17.92)	3369	秦港股份	1.26	5.97	0.43	(61.17)
3618	重庆农商行	3.19	3.19	0.36	(46.25)	317	广船国际	10.58	17.18	1.05	(73.40)
2628	中国人寿	18.70	8.20	1.18	(57.15)	2039	中集集团*	7.61	125.94	0.71	(20.75)
2318	中国平安	82.95	10.22	1.98	(5.12)	1800	中国交建	4.55	3.63	0.33	(49.83)
2601	中国太保	23.10	6.78	1.06	(32.60)	390	中国中铁	4.00	3.57	0.47	(37.51)
1336	新华保险	31.95	6.16	1.06	(51.09)	1186	中国铁建	6.36	4.31	0.37	(37.80)
1339	人保集团	2.66	4.73	0.58	(67.79)	1766	中国中车	3.42	8.12	0.65	(48.45)
6030	中信证券	18.50	16.53	1.25	(44.92)	3969	中国通号	3.39	7.88	-	(52.49)
6837	海通证券	7.46	8.11	0.61	(54.09)	525	广深铁路	1.64	13.66	0.36	(43.02)
2611	国泰君安	13.04	12.97	0.86	(38.08)	177	宁沪高速	8.23	11.98	1.34	(25.87)
6806	申万宏源*	2.52	9.67	0.67	(61.37)	548	深圳高速	7.30	7.55	0.79	(31.22)
1776	广发证券*	9.65	8.81	0.73	(46.33)	995	皖通高速	3.82	5.21	0.53	(35.75)
6886	华泰证券	14.18	12.34	0.95	(40.43)	107	成渝高速	1.79	4.54	0.32	(55.87)
6099	招商证券	9.76	9.59	0.73	(58.98)	2238	广汽集团	7.73	10.77	0.89	(34.81)
3958	东方证券	5.23	13.63	0.61	(60.29)	1211	比亚迪*	77.90	140.68	3.65	(21.24)
6178	光大证券	8.70	104.70	0.74	(67.56)	2333	长城汽车	7.68	20.52	1.18	(50.50)
6881	银河证券	4.80	8.31	0.62	(68.03)	2338	潍柴动力	17.28	14.43	2.60	(8.65)
6066	中信建投	12.08	16.31	1.78	(77.53)	3606	福耀玻璃	23.35	18.19	2.46	(21.98)
1375	中州证券	1.71	118.02	0.62	(74.48)	1108	洛阳玻璃	3.21	29.30	1.23	(83.15)
1456	国联证券	3.37	10.96	0.72	(59.02)	6865	福莱特	12.70	24.12	4.25	(55.60)
857	中石油	2.67	22.98	0.36	(46.61)	38	一拖股份	3.24	13.37	0.67	(78.86)
386	中石化	3.35	15.98	0.51	(25.39)	1157	中联重科*	8.13	12.58	1.48	(13.32)
338	上石化	1.74	7.64	0.57	(56.99)	564	郑煤机	3.97	5.97	0.51	(48.53)
1033	石化油服	0.56	13.75	1.41	(72.61)	1057	浙江世宝*	0.97	-	0.53	(83.05)
2883	中海油田	6.16	7.33	0.70	(60.72)	1072	东方电气	4.46	9.40	0.42	(61.45)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(82.69)	2727	上海电气	2.55	9.24	0.55	(60.17)
1088	中国神华	13.02	6.00	0.64	(25.09)	2208	金风科技*	8.07	13.61	1.00	(43.23)
1898	中煤能源	1.95	3.93	0.24	(57.72)	42	东北电气	0.46	-	-	(72.15)
1171	兖州煤业	6.13	2.89	0.50	(41.07)	187	京城机电	1.49	-	1.81	-
1816	中广核*	1.64	7.30	0.83	(51.93)	2607	上海医药	15.76	9.91	0.97	(42.17)
902	华能国际	3.27	-	0.62	(37.26)	2196	复星医药	38.15	26.52	2.76	(48.98)
991	大唐发电	1.04	44.44	0.41	(61.49)	1513	丽珠医药*	38.50	24.71	2.79	(38.90)
1071	华电国际	2.32	7.85	0.44	(43.58)	874	白云山	23.80	11.69	1.37	(41.92)
956	新天绿能	2.24	-	0.69	(83.30)	719	新华制药*	4.53	8.08	0.84	(65.78)
1618	中国中冶	1.35	4.16	0.34	(57.38)	1349	复旦张江	5.96	21.77	5.31	(83.67)
2068	中铝国际	1.41	-	0.45	(72.42)	1877	君实生物	52.80	-	2.91	(63.90)
347	鞍钢股份*	2.26	11.48	0.37	(26.59)	9989	海普瑞*	15.72	16.64	2.40	(44.22)
323	马钢股份	2.15	10.42	0.55	(29.14)	2359	药明康得	120.00	139.17	13.90	(5.50)
1053	重庆钢铁	0.81	8.29	0.34	(52.36)	3759	康龙化成*	85.60	92.98	7.88	(26.96)
2600	中国铝业	2.15	44.44	0.60	(43.10)	168	青岛啤酒	67.55	51.90	4.20	(24.99)
358	江西铜业	9.59	12.76	0.57	(48.82)	6116	拉夏贝尔	0.69	-	0.37	(75.65)
2899	紫金矿业	4.75	24.16	2.43	(26.18)	1533	庄园牧场*	6.25	20.72	0.86	(55.30)
1787	山东黄金	23.75	62.46	3.90	(49.29)	553	南京熊猫	5.04	-	1.22	(47.21)
3993	洛阳钼业	3.38	32.74	1.61	(35.01)	981	中芯国际	30.50	95.52	3.19	(66.15)
1772	赣锋锂业	46.00	148.84	6.40	(29.57)	763	中兴通讯*	22.95	16.90	3.03	(46.89)
914	海螺水泥	60.90	8.96	2.04	(12.59)	6869	长飞光纤	14.30	12.11	1.11	(59.19)
2009	金隅股份	1.71	4.91	0.36	(53.09)	921	海信科龙*	8.70	7.52	1.22	(32.69)
2202	万科*	25.00	6.50	1.35	(17.75)	1812	晨鸣纸业*	3.75	10.69	0.55	(39.53)
588	北京北辰	1.72	3.06	0.35	(45.12)	811	新华文轩	5.17	5.28	0.63	(58.32)
1528	美凯龙	5.44	4.27	0.42	(51.05)						

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