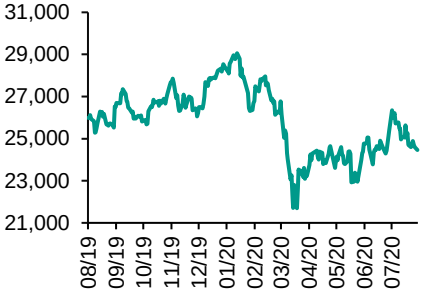
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

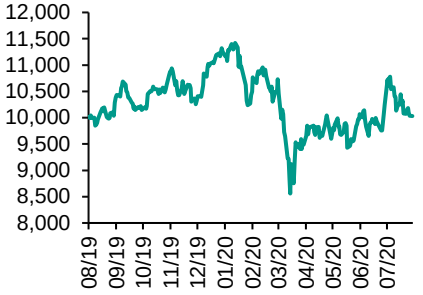
每天导读

各股市走势图

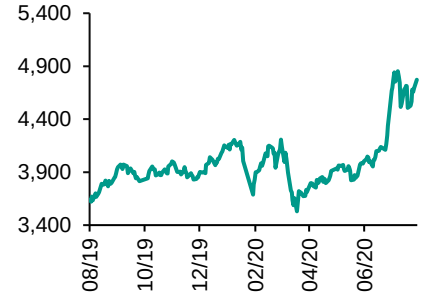
恒指走势图



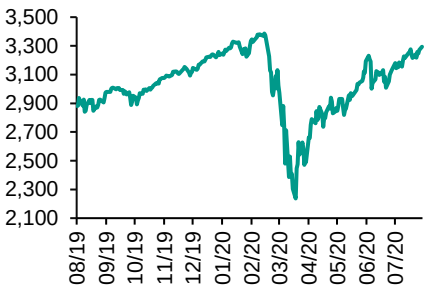
国指走势图



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	24,458.13	(0.56)	(0.59)
H股	10,033.20	(0.07)	(0.42)
红筹	4,026.58	0.37	1.80
HSC大型股	2,269.25	(0.04)	0.81
HSC中型股	4,849.23	1.59	5.05
AH股溢价	136.45	1.11	3.52
沪深300	4,771.31	1.62	5.36
富时中国A50	15,377.76	0.63	3.29
上证180	9,732.83	1.25	4.09
上证380	6,052.17	2.26	7.04
台北加权	12,513.03	(1.20)	(0.60)
日经225	22,195.38	2.24	(2.04)
道琼斯	26,664.40	0.89	0.30
标普500	3,294.61	0.72	1.70
纳斯达克	10,902.80	1.47	3.48
德国DAX 30	12,646.98	2.71	(1.49)
富时100	6,032.85	2.29	(1.18)
法国CAC 40	4,875.93	1.93	(1.29)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.72	(0.71)	(0.78)
纽约期金(美元/t oz)	1,968.80	0.14	1.24
标普高盛商品指数	344.71	1.44	0.63
CRB大宗商品期货价格指数	146.77	2.14	2.05
罗杰斯国际商品指数	1,955.45	1.77	1.24

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9010	(0.31)	(0.43)
美元兑人民币	6.9829	(0.32)	(0.43)
美元兑港元	7.7505	0.00	0.01
美元兑日元	106.04	0.90	(1.24)
欧元兑美元	1.1759	0.37	3.98
英磅兑美元	1.3076	1.11	4.68
澳元兑美元	0.7115	(0.60)	2.04

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9490	5.30	4.70
香港 (10年期)	0.38300	(11.20)	(25.70)
美国 (10年期)	0.55430	(6.08)	(11.50)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上升，主要受企业并购带动，投资者亦关注美国国会就新一轮刺激方案的磋商，加上欧美制造业数据较预期好，利好大市气氛，纳斯达克指数创新高。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，房地产指数领跌。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX指数升幅最大。德国7月制造业采购经理指数(PMI)自2018年以来首次重上扩张水平，欧元区制造业PMI亦升至扩张区间，增强市场对全球经济改善的预期。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。滙控中期業績遜預期，港股下跌。港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，金融业指数领跌。昨天内地上证指数及深成指均上升，深成指升幅较大。财新中国7月制造业PMI创9年半高，内地股市上升。沪深300指数各行业指数普遍上升，其中信息技术指数领涨。昨天沪股通北向净卖出21.71亿人民币，南向净买入28.58亿港币；深股通北向净买入19.75亿人民币，南向净买入18.53亿港币。今天将公布美国6月工厂订单环比及美国6月耐用品订单环比终值。

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
德国	Markit/BME制造业采购经理指数	7月	50.0	51.0	50
欧元区	Markit制造业采购经理指数	7月	51.1	51.8	51.1
英国	Markit采购经理指数制造业(经季调)	7月	53.6	53.3	53.6
美国	Markit制造业采购经理指数	7月	51.3	50.9	51.3
美国	ISM制造业	7月	53.6	54.2	52.6

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 特朗普称TikTok美国业务必须在9月15日前卖掉，否则就得关闭
- 财新制造业PMI创下2011年以来新高
- 人行易纲：进一步提高货币信贷政策执行针对性和有效性
- 蓬佩奥称美国很快将对一系列“广泛”的中国软件采取行动
- 美国7月份制造业活动以2019年3月以来最快速度扩张
- 人行延长资管新规过渡期一年
- 日本第一季度GDP修正后降幅与初值一致，资本支出保持坚挺
- 中国发改委：稳妥推进基础设施领域REITs试点申报，鼓励新基建项目

国际经济要闻

特朗普称TikTok美国业务必须在9月15日前卖掉，否则就得关闭	美国总统唐纳德·特朗普表示，除非达成将美国业务出售给微软或其他美国公司的交易，否则TikTok将必须在9月15日前结束在美国的经营。他还表示，作为交易的一部分，必须向美国联邦政府付“一大笔钱”。(彭博)
蓬佩奥称美国很快将对一系列“广泛”的中国软件采取行动	美国国务卿迈克尔·蓬佩奥表示，特朗普政府将很快宣布对被视为构成国家安全风险的一系列“广泛”的中国软件采取措施。此言暗示美国的行动可能延伸到TikTok之外更大的范围。美国总统特朗普对记者表示，他计划在美国禁用TikTok，但他的决定尚未宣布。(彭博)
美国7月份制造业活动以2019年3月以来最快速度扩张	美国7月份制造业创下2019年3月以来最快扩张速度，因为面对订单增加和库存减少，更多的工厂提高了产量。供应管理研究会(ISM)周一表示，制造业指数上月从52.6升至54.2。高于50的读数表明经济活动正在扩张。(彭博)
日本第一季度GDP修正后降幅与初值一致，资本支出保持坚挺	据修正后数据显示，日本第一季度经济萎缩幅度与初值一致，仍然说明在疫情造成最大冲击之前，日本经济便已经陷入衰退。据日本内阁府公布，日本第一季度国内生产总值(GDP)折合成年率环比下降2.2%。商业投资的下调幅度远低于预期。(彭博)

大中华经济要闻

财新制造业PMI创下2011年以来新高	一项私营机构编制的指标周一显示，随着经济复苏势头增强，中国7月份工厂活动以2011年1月份以来最快速度扩张。财新制造业采购经理人指数(PMI)上个月从6月的51.2升至52.8，超过了预期中值51.1，并继续高于50这一荣枯分水岭。这一趋势与上周公布的官方数据一致。(彭博)
人行易纲：进一步提高货币信贷政策执行针对性和有效性	人民银行行长易纲要求，针对金融机构和企业代表提出的当前小微企业融资方面仍然存在的问题，人行各相关司局和营业管理部要认真研究，进一步提高货币信贷政策执行的针对性和有效性。(阿思达克)
人行延长资管新规过渡期一年	人民银行称，延长资管新规过渡期至2021年底，同时建立健全激励约束机制，完善配套政策安排，平稳有序推进资管行业规范发展。(阿思达克)
中国发改委：稳妥推进基础设施领域REITs试点申报，鼓励新基建项目	中国国家发改委通知称，各地要统筹协调，按要求稳妥推进基础设施不动产投资信托基金（REITs）试点项目申报工作。聚焦京津冀、大湾区、海南自贸港等重点区域。(彭博)

企业要闻

印度称iPhone制造商等企业承诺投资15亿美元	三星电子和苹果的生产组装伙伴等22家公司已承诺投资1100亿卢比（15亿美元），在印度设立手机制造部门。电子和信息技术部部长Ravi Shankar Prasad说，鸿海、纬创、和硕、所有iPhone生产组装企业等入选一项生产智能手机的激励计划。(彭博)
汇控上半年列帐基准税前盈利按年倒退65%	汇控上半年普通股股东应占利润19.77亿美元，按年大跌76.8%。上半年列帐基准税前盈利43.18亿美元，按年下跌65%，反映预期信贷损失及其他信贷减值准备增加和收入减少。(RTHK)
恒生上半年香港业务税前溢利跌35%内地升14%	恒生银行公布，上半年除税前溢利按年跌33%至106.2亿元。按地区划分，香港业务除税前溢利100.1亿元，按年跌35%；内地业务除税前溢利5.2亿元，按年升14%。(RTHK)
小鹏汽车纽约IPO前再获阿里巴巴投资	据知情人士透露，中国电动汽车初创企业小鹏汽车在计划于纽约进行IPO前，正从阿里巴巴和其他投资者那里筹集更多资金。知情人士说，此次小鹏汽车共获投资3亿美元，卡塔尔投资局也是投资方之一。(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	5.68	4.83	0.58	(16.81)	1065	创业环保	2.56	6.55	0.53	(69.05)
1398	工商银行	4.55	4.67	0.57	(17.71)	895	东江环保*	4.89	10.47	0.88	(56.65)
1288	农业银行	2.72	4.00	0.47	(24.38)	1635	大众公用	2.59	13.07	0.70	(54.08)
3988	中国银行	2.58	3.84	0.40	(30.42)	753	中国国航	4.85	9.35	0.68	(37.33)
1658	邮储银行	4.26	5.32	0.64	(18.01)	670	东方航空	2.75	11.83	0.59	(45.32)
3328	交通银行	4.23	3.79	0.40	(20.13)	1055	南方航空	3.59	14.83	0.62	(40.78)
3968	招商银行	36.10	8.63	1.35	(7.10)	1919	中远海控	3.23	-	1.01	(38.88)
998	中信银行	3.40	3.03	0.33	(40.99)	598	中国外运	1.62	3.84	0.38	(57.71)
6818	光大银行	2.94	3.83	0.43	(30.68)	2866	中远海发	0.79	5.74	0.47	(67.06)
2016	浙商银行	3.58	5.02	0.62	(22.49)	1138	中远海能	3.50	20.10	0.44	(58.30)
1988	民生银行	4.90	3.60	0.37	(20.62)	2880	大连港	0.72	10.19	0.44	(69.12)
6196	郑州银行*	1.87	3.93	0.36	(54.84)	6198	青岛港	4.49	6.92	0.86	(40.96)
3866	青岛银行*	4.69	8.32	0.86	(18.45)	3369	秦港股份	1.23	5.83	0.42	(61.26)
3618	重庆农商行	3.15	3.16	0.35	(46.06)	317	广船国际	11.24	18.27	1.12	(74.53)
2628	中国人寿	17.90	7.86	1.13	(56.93)	2039	中集集团*	7.78	128.88	0.72	(20.46)
2318	中国平安	81.30	10.03	1.94	(4.20)	1800	中国交建	4.52	3.61	0.33	(49.05)
2601	中国太保	22.50	6.61	1.03	(32.58)	390	中国中铁	3.95	3.53	0.46	(36.69)
1336	新华保险	30.25	5.84	1.01	(50.01)	1186	中国铁建	6.25	4.24	0.36	(36.82)
1339	人保集团	2.55	4.54	0.55	(68.32)	1766	中国中车	3.40	8.08	0.64	(48.36)
6030	中信证券	18.30	16.36	1.24	(45.80)	3969	中国通号	3.40	7.91	-	(52.89)
6837	海通证券	7.38	8.03	0.61	(54.93)	525	广深铁路	1.48	12.34	0.32	(46.68)
2611	国泰君安	12.94	12.88	0.86	(38.36)	177	宁沪高速	8.30	12.09	1.35	(24.33)
6806	申万宏源*	2.50	9.61	0.66	(61.90)	548	深圳高速	7.39	7.65	0.80	(29.56)
1776	广发证券*	9.53	8.71	0.72	(46.62)	995	皖通高速	3.72	5.08	0.52	(37.37)
6886	华泰证券	14.18	12.35	0.95	(40.09)	107	成渝高速	1.78	4.52	0.32	(55.71)
6099	招商证券	9.61	9.45	0.72	(59.74)	2238	广汽集团	7.64	10.66	0.88	(36.64)
3958	东方证券	5.27	13.75	0.62	(60.38)	1211	比亚迪*	74.65	134.94	3.50	(21.97)
6178	光大证券	8.64	104.08	0.74	(67.94)	2333	长城汽车	7.70	20.60	1.18	(50.78)
6881	银河证券	4.72	8.18	0.61	(68.72)	2338	潍柴动力	17.30	14.46	2.61	(8.29)
6066	中信建投	11.78	15.92	1.74	(78.35)	3606	福耀玻璃	23.20	18.09	2.45	(22.06)
1375	中州证券	1.84	127.12	0.66	(73.61)	1108	洛阳玻璃	2.82	25.77	1.08	(83.70)
1456	国联证券	3.50	11.39	0.74	(53.16)	6865	福莱特	11.54	27.81	4.49	(55.58)
857	中石油	2.63	22.65	0.36	(47.12)	38	一拖股份	3.30	13.63	0.69	(79.23)
386	中石化	3.31	15.80	0.51	(25.65)	1157	中联重科*	8.15	12.63	1.49	(13.33)
338	上石化	1.73	7.60	0.56	(57.31)	564	郑煤机	3.63	5.46	0.46	(50.69)
1033	石化油服	0.55	13.52	1.39	(73.22)	1057	浙江世宝*	0.95	-	0.52	(83.51)
2883	中海油田	6.06	7.21	0.69	(61.07)	1072	东方电气	4.55	9.60	0.43	(61.52)
568	山东墨龙*	0.69	-	0.30	(83.11)	2727	上海电气	2.60	9.43	0.56	(61.16)
1088	中国神华	13.00	6.00	0.64	(24.89)	2208	金风科技*	8.19	13.83	1.02	(43.73)
1898	中煤能源	1.93	3.90	0.24	(58.21)	42	东北电气	0.46	-	-	(72.12)
1171	兖州煤业	6.08	2.87	0.50	(41.55)	187	京城机电	1.36	-	1.65	(70.69)
1816	中广核*	1.62	7.22	0.82	(52.62)	2607	上海医药	16.28	10.24	1.00	(34.97)
902	华能国际	3.30	-	0.63	(37.03)	2196	复星医药	38.45	26.75	2.79	(49.40)
991	大唐发电	1.03	44.06	0.41	(62.13)	1513	丽珠医药*	37.05	23.81	2.69	(40.54)
1071	华电国际	2.39	8.09	0.46	(41.02)	874	白云山	24.10	11.84	1.39	(42.42)
956	新天绿能	2.25	-	0.69	(82.83)	719	新华制药*	4.53	8.09	0.84	(67.10)
1618	中国中冶	1.32	4.07	0.33	(57.99)	1349	复旦张江	5.94	21.72	5.30	(83.59)
2068	中铝国际	1.39	-	0.44	(72.42)	1877	君实生物	51.30	-	2.83	(66.14)
347	鞍钢股份*	2.22	11.29	0.36	(27.02)	9989	海普瑞*	15.98	16.93	2.44	(41.99)
323	马钢股份	2.11	10.23	0.54	(30.64)	2359	药明康得	119.50	138.73	13.85	(4.69)
1053	重庆钢铁	0.80	8.20	0.33	(53.21)	3759	康龙化成*	86.45	94.00	7.96	(25.95)
2600	中国铝业	2.02	41.80	0.57	(46.01)	168	青岛啤酒	68.15	52.41	4.25	(25.46)
358	江西铜业	9.52	12.68	0.56	(47.36)	6116	拉夏贝尔	0.67	-	0.36	(76.43)
2899	紫金矿业	4.75	24.19	2.43	(26.74)	1533	庄园牧场*	5.91	19.61	0.81	(56.58)
1787	山东黄金	23.90	62.92	3.93	(49.51)	553	南京熊猫	5.10	-	1.23	(47.50)
3993	洛阳钼业	3.24	31.42	1.54	(35.72)	981	中芯国际	31.30	98.03	3.28	(66.44)
1772	赣锋锂业	43.75	141.70	6.10	(31.22)	763	中兴通讯*	22.60	16.66	2.99	(48.47)
914	海螺水泥	61.05	8.99	2.05	(11.62)	6869	长飞光纤	14.48	12.28	1.12	(59.20)
2009	金隅股份	1.73	4.97	0.36	(52.35)	921	海信科龙*	8.46	7.32	1.19	(33.33)
2202	万科*	24.45	6.36	1.32	(19.27)	1812	晨鸣纸业*	3.70	10.56	0.55	(40.17)
588	北京北辰	1.69	3.01	0.35	(46.21)	811	新华文轩	5.19	5.30	0.63	(58.41)
1528	美凯龙	5.38	4.23	0.41	(51.78)						

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