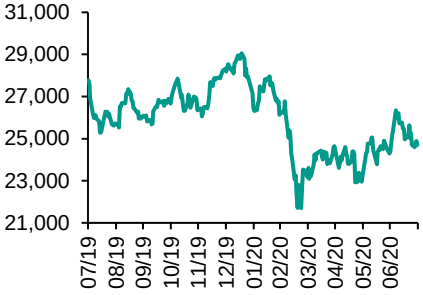
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

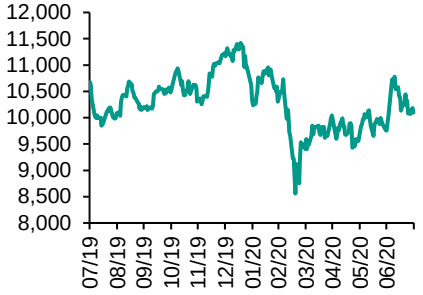
每天导读

各股市走势图

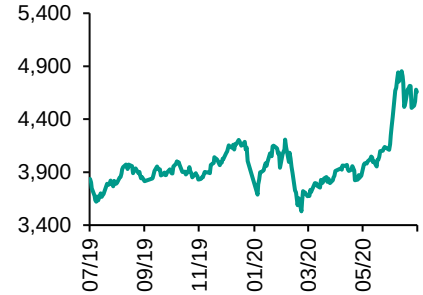
恒指走势图



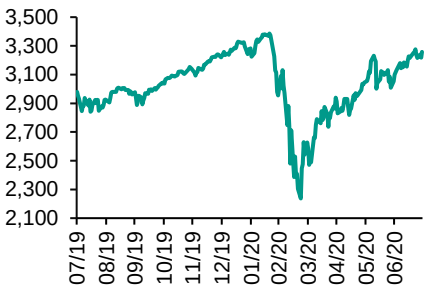
国指走势图



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	24,710.59	(0.69)	(2.19)
H股	10,097.08	(0.86)	(2.21)
红筹	4,008.71	(0.33)	(0.94)
HSC大型股	2,277.43	(0.42)	(2.12)
HSC中型股	4,763.81	0.22	(1.21)
AH股溢价	133.26	0.03	0.38
沪深300	4,656.15	(0.49)	(1.19)
富时中国A50	15,202.64	(0.71)	(1.70)
上证180	9,556.61	(0.31)	(1.42)
上证380	5,854.90	0.18	(0.85)
台北加权	12,722.92	1.45	2.50
日经225	22,397.11	(1.15)	(2.13)
道琼斯	26,313.65	(0.85)	(1.27)
标普500	3,246.22	(0.38)	0.33
纳斯达克	10,587.81	0.43	1.21
德国DAX 30	12,379.65	(3.45)	(5.52)
富时100	5,989.99	(2.31)	(3.57)
法国CAC 40	4,852.94	(2.13)	(3.59)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.28	0.90	(2.45)
纽约期金(美元/t oz)	1,950.60	0.43	2.80
标普高盛商品指数	337.76	(1.63)	(1.14)
CRB大宗商品期货价格指数	142.78	(1.08)	(0.11)
罗杰斯国际商品指数	1,911.93	(1.49)	(0.49)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9029	(0.24)	(1.03)
美元兑人民币	6.9973	(0.29)	(1.04)
美元兑港元	7.7501	(0.02)	(0.01)
美元兑日元	104.67	(1.40)	(3.11)
欧元兑美元	1.1874	1.87	5.70
英磅兑美元	1.3118	2.53	5.78
澳元兑美元	0.7204	1.39	4.36

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9350	2.00	8.40
香港 (10年期)	0.40400	(8.90)	(22.60)
美国 (10年期)	0.54130	(4.75)	(11.48)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数仅纳斯达克指数上升。美国政府一些疫情纾困措施，例如额外失业救济即将到期，但国会两党均拒绝在刺激法案谈判中做出让步；标普500指数11个行业指数均表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大指数均下跌，其中德国DAX指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，金融业指数领跌。昨天内地股指下跌，深成指跌幅较大，跌两市成交连续两日破万亿元；沪深300指数各行业指数表现不一，其中主要消费指数领涨，信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出15.75亿人民币，南向净买入26.03亿港币；深股通北向净卖出47.63亿人民币，南向净买入29.75亿港币。今天将公布法国第二季度GDP环比初值、德国6月零售销售环比、英国7月全国房价环比。

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
香港	零售销售额同比	6月	-24.0%	-24.8%	-32.9%*
美国	首次失业人数	7月25日	1445k	1434k	1422k*
美国	FOMC利率决策(上限)	7月29日	0.25%	0.25%	0.25%
美国	GDP年度化季环比	2Q	-34.5%	-32.9%	-5.0%
美国	持续领取失业救济人数	7月18日	16200k	17018k	16151k*
德国	CPI 同比	7月	0.1%	-0.1%	0.9%
德国	GDP经季调季环比	2Q	-9.0%	-10.1%	-2.0%*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 欧银行监管机构促银行完全执行应对英脱欧计划
- 美韩延长货币互换协议6个月以维护金融市场稳定
- 英国上半年汽车产量跌至1954年以来新低
- 报告指未来两年企业破产将升35%
- 工信部：上半年平板玻璃业利润按年增2.8%
- 工信部：上半年钢铁业生产经营平稳运行 6月生铁、粗钢、钢材产量齐升
- 报告指上半年内地游戏销售收入按年增22.3%
- 发改委副主任：欢迎美资企业继续扩大在华投资

国际经济要闻

欧银行监管机构促银行完全执行应对英脱欧计划	欧盟银行业管理局表示，以英国作为通往欧盟的银行，须在英国脱欧过度期期年底结束前，全面执行其服务欧盟客户的计划。根据过度期安排，有关银行可不受限制地进入欧盟，明年起便没有直接进入欧盟的存贷机制。(彭博)
美韩延长货币互换协议6个月以维护金融市场稳定	南韩央行与美国联储局的货币互换协议将由原先的9月30日，延长六个月至明年3月31日。双方一致认为，疫情充满不确定性，有必要延长货币互换协议，以维护金融市场的稳定。不过南韩企划财政部强调，目前南韩金融市场稳定，美韩货币互换协议只是保护网之一。(彭博)
英国上半年汽车产量跌至1954年以来新低	英国汽车制造商与经销商协会(SMMT)数据显示，英国上半年汽车产量下降42%至38.1万辆，是自1954年以来最差，这是由于3月及4月整个行业关闭，以及之后市场需求疲软。SMMT维持英国今年88万辆汽车产量的目标，除2009年金融危机外，英国的汽车产量自1980年代以来一直未跌破100万辆的水平。(彭博)
报告指未来两年企业破产将升35%	德国安联旗旗下贸易保用保险公司裕利安宜发表报告，料未来两年全球企业破产宗数将上升35%至历史新高，年复合增长率为16%，与2008年金融海啸时相若。报告指，目前各国政府采取延迟缴税、贷款及担保、工资补贴及暂免债务等措施防止企业流动性紧缩，限制企业在新冠疫情下破产的情况。(彭博)

大中华经济要闻

工信部：上半年平板玻璃业利润按年增2.8%	工信部发布2020上半年建材行业经济运行情况显示。今年上半年建材工业规上企业完成营业收入2.4万亿元人民币，按年下降4.8%，降幅较1-5月份收窄2.4个百分点，利润总额1,870亿元，按年下降8.2%，降幅较1-5月份收窄2.7个百分点。(彭博)
工信部：上半年钢铁业生产经营平稳运行 6月生铁、粗钢、钢材产量齐升	工业和信息化部表示，今年上半年钢铁行业逐渐摆脱疫情影响，生产经营保持平稳运行态势。6月份，全国生铁、粗钢、钢材产量按年分别增长4.1%、4.5%和7.5%。(彭博)
报告指上半年内地游戏销售收入按年增22.3%	中国音像与数字出版协会游戏出版工作委员会和中国游戏产业研究院报告指，今年上半年，内地游戏市场实际销售收入达到1,394.93亿元人民币，按年增长22.34%；游戏用户规模近6.6亿人，按年增长1.97%。(彭博)
发改委副主任：欢迎美资企业继续扩大在华投资	国家发改委副主任宁吉哲指，今年以来中国继续主动扩大开放，《外商投资法》及其实施条例正式施行、出台2020年版负面清单。中国市场潜力巨大，欢迎美资企业继续扩大在华投资。(彭博)

企业要闻

Canalys：华为次季智能手机出货量首超三星居首位	调查机构Canalys发表的研究报告指，华为次季智能手机出货量首次超越三星，在全球位列首位，期内公司出货量按年跌5%至5,580万台，而三星出货量则按年跌30%至5,370万台。该行指第二季华为海外出货量跌27%，但在中国市场出货量则升8%。(彭博)
Uber暂停香港建亚太总部计划	Uber早前指有计划将亚太地区总部设于香港，惟今日表示由于至今港府仍未明确审视可行方案，故公司短期内将会保留新加坡为亚太地区总部。不过Uber强调，香港团队仍会继续研究推出新的产品服务。(彭博)
百威亚太相信下半年表现令人鼓舞	百威亚太联席主席兼首席执行官杨克表示，随着国内在5月及6月逐步重启经济活动，公司旗下各渠道都有明显改善，市占率亦见增加，相信下半年表现会令人鼓舞，但难以预测数字，因疫情随时有转变。(彭博)
百胜中国门店突破1万家,今年目标新开800-850家	百胜中国宣布旗下餐厅数突破1万家，首席执行官屈翠容表示，维持今年新开800至850家的开店目标，将通过多种餐厅形式扩大在新进市场和现有市场中的占有率。(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	5.77	4.93	0.59	(14.74)	1065	创业环保	2.51	6.44	0.52	(68.52)
1398	工商银行	4.65	4.79	0.59	(15.56)	895	东江环保*	4.85	10.42	0.88	(55.34)
1288	农业银行	2.77	4.09	0.48	(22.44)	1635	大众公用	2.53	12.81	0.69	(53.68)
3988	中国银行	2.62	3.92	0.41	(29.06)	753	中国国航	4.85	9.38	0.68	(35.88)
1658	邮储银行	4.33	5.43	0.65	(15.42)	670	东方航空	2.76	11.92	0.59	(43.14)
3328	交通银行	4.33	3.89	0.41	(17.91)	1055	南方航空	3.58	14.84	0.62	(39.48)
3968	招商银行	36.30	8.72	1.36	(5.01)	1919	中远海控	2.84	-	0.89	(41.23)
998	中信银行	3.39	3.03	0.33	(40.59)	598	中国外运	1.59	3.78	0.37	(57.46)
6818	光大银行	2.93	3.83	0.43	(29.71)	2866	中远海发	0.77	5.61	0.46	(65.87)
2016	浙商银行	3.45	4.86	0.60	(24.27)	1138	中远海能	3.44	19.84	0.44	(57.03)
1988	民生银行	4.93	3.63	0.38	(19.52)	2880	大连港	0.69	9.80	0.42	(68.80)
6196	郑州银行*	1.85	3.91	0.35	(54.41)	6198	青岛港	4.46	6.90	0.86	(38.04)
3866	青岛银行*	4.82	8.59	0.89	(14.19)	3369	秦港股份	1.20	5.71	0.41	(61.10)
3618	重庆农商行	3.16	3.18	0.36	(44.51)	317	广船国际	10.78	17.59	1.07	(75.14)
2628	中国人寿	17.90	7.89	1.13	(55.21)	2039	中集集团*	7.53	125.24	0.70	(18.54)
2318	中国平安	82.65	10.23	1.98	(1.69)	1800	中国交建	4.50	3.61	0.33	(48.62)
2601	中国太保	22.45	6.62	1.03	(31.11)	390	中国中铁	3.94	3.53	0.46	(35.80)
1336	新华保险	30.20	5.85	1.01	(48.04)	1186	中国铁建	6.24	4.25	0.36	(36.02)
1339	人保集团	2.52	4.51	0.55	(67.99)	1766	中国中车	3.41	8.14	0.65	(47.28)
6030	中信证券	18.18	16.32	1.23	(44.38)	3969	中国通号	3.38	7.90	-	(51.17)
6837	海通证券	7.22	7.89	0.60	(53.36)	525	广深铁路	1.47	12.30	0.32	(45.29)
2611	国泰君安	13.00	12.99	0.86	(36.11)	177	宁沪高速	8.59	12.57	1.41	(20.97)
6806	申万宏源*	2.51	9.68	0.67	(60.66)	548	深圳高速	7.37	7.66	0.80	(26.19)
1776	广发证券*	9.25	8.48	0.70	(45.96)	995	皖通高速	3.76	5.16	0.52	(35.23)
6886	华泰证券	13.90	12.15	0.93	(39.07)	107	成渝高速	1.77	4.51	0.32	(55.04)
6099	招商证券	9.41	9.29	0.71	(60.71)	2238	广汽集团	7.28	10.19	0.84	(39.49)
3958	东方证券	5.16	13.52	0.60	(60.05)	1211	比亚迪*	73.55	133.49	3.47	(21.75)
6178	光大证券	8.50	102.81	0.73	(66.94)	2333	长城汽车	7.78	20.89	1.20	(46.70)
6881	银河证券	4.67	8.13	0.60	(67.39)	2338	潍柴动力	17.04	14.30	2.58	(4.99)
6066	中信建投	11.42	15.50	1.69	(78.72)	3606	福耀玻璃	21.70	16.99	2.30	(19.57)
1375	中州证券	1.60	110.99	0.58	(74.25)	1108	洛阳玻璃	2.76	25.32	1.06	(83.71)
857	中石油	2.69	23.26	0.37	(45.46)	6865	福莱特	12.36	29.91	4.83	(50.34)
386	中石化	3.40	16.30	0.52	(22.94)	38	一拖股份	3.14	13.02	0.66	(79.30)
338	上石化	1.72	7.59	0.56	(56.91)	1157	中联重科*	8.07	12.55	1.48	(11.43)
1033	石化油服	0.57	14.07	1.45	(71.83)	564	郑煤机	3.58	5.41	0.46	(49.88)
2883	中海油田	6.21	7.42	0.71	(59.45)	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.49	(83.37)
568	山东墨龙*	0.68	-	0.29	(82.97)	1072	东方电气	4.22	8.94	0.40	(61.53)
1088	中国神华	12.88	5.97	0.63	(24.61)	2727	上海电气	2.32	8.45	0.50	(61.36)
1898	中煤能源	1.89	3.83	0.23	(58.91)	2208	金风科技*	7.32	12.41	0.91	(44.14)
1171	兖州煤业	6.08	2.88	0.50	(40.23)	42	东北电气	0.45	-	-	(71.34)
1816	中广核*	1.63	7.30	0.83	(51.51)	187	京城机电	1.30	-	1.59	(69.54)
902	华能国际	3.30	-	0.63	(36.64)	2607	上海医药	13.84	8.74	0.85	(38.95)
991	大唐发电	1.01	43.38	0.40	(61.46)	2196	复星医药	37.55	26.23	2.73	(42.44)
1071	华电国际	2.30	7.82	0.44	(43.63)	1513	丽珠医药*	37.25	24.03	2.71	(38.64)
956	新天绿能	2.27	-	0.70	(82.92)	874	白云山	23.55	11.62	1.36	(41.94)
1618	中国中冶	1.32	4.08	0.34	(57.67)	719	新华制药*	4.43	7.94	0.83	(67.05)
2068	中铝国际	1.36	-	0.44	(72.42)	1349	复旦张江	5.78	21.22	5.18	(83.62)
347	鞍钢股份*	2.16	11.03	0.35	(27.38)	1877	君实生物	51.80	-	2.86	(64.08)
323	马钢股份	2.10	10.23	0.54	(29.14)	9989	海普瑞*	16.22	17.26	2.49	(39.93)
1053	重庆钢铁	0.82	8.43	0.34	(50.89)	2359	药明康得	114.10	133.00	13.28	(6.21)
2600	中国铝业	2.07	43.00	0.58	(43.27)	3759	康龙化成*	84.00	91.70	7.77	(29.77)
358	江西铜业	9.25	12.37	0.55	(46.68)	168	青岛啤酒	70.50	54.44	4.41	(24.62)
2899	紫金矿业	4.60	23.52	2.36	(26.37)	6116	拉夏贝尔	0.69	-	0.37	(75.72)
1787	山东黄金	22.90	60.53	3.78	(49.92)	1533	庄园牧场*	5.82	19.39	0.80	(54.43)
3993	洛阳钼业	3.29	32.03	1.57	(33.44)	553	南京熊猫	5.04	-	1.22	(45.22)
1772	赣锋锂业	43.10	140.16	6.03	(29.48)	981	中芯国际	28.20	88.32	2.95	(66.31)
914	海螺水泥	59.30	8.77	2.00	(12.73)	763	中兴通讯*	22.90	16.95	3.04	(46.78)
2009	金隅股份	1.68	4.84	0.35	(53.11)	6869	长飞光纤	13.84	11.78	1.08	(59.96)
2202	万科*	24.65	6.44	1.34	(17.07)	921	海信科龙*	8.42	7.31	1.19	(30.08)
588	北京北辰	1.70	3.04	0.35	(44.70)	1812	晨鸣纸业*	3.68	10.54	0.55	(39.05)
1528	美凯龙	5.30	4.19	0.41	(51.29)	811	新华文轩	5.20	5.33	0.63	(57.40)

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