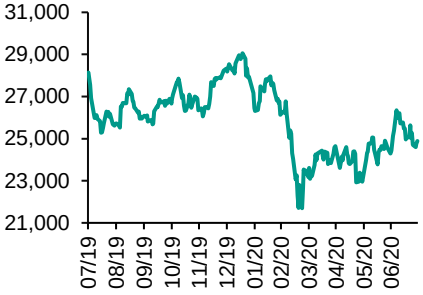
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

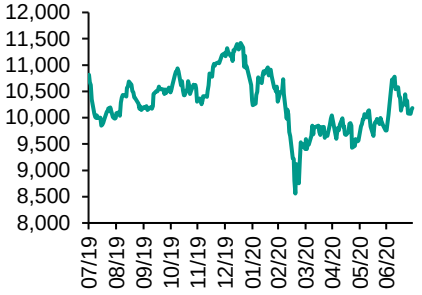
每天导读

各股市走势图

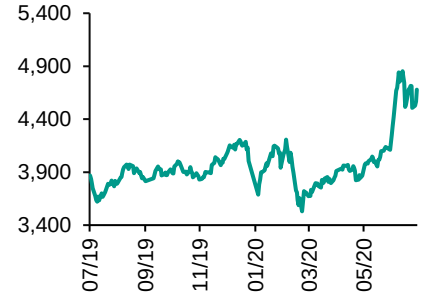
恒指走势图



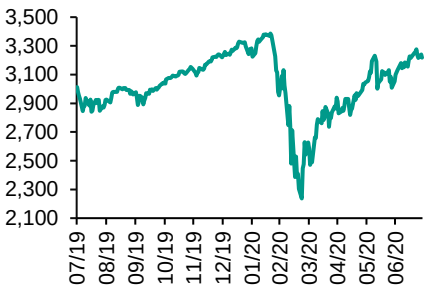
国指走势图



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	24,846.73	0.31	(0.70)
H股	10,186.72	0.33	(0.58)
红筹	4,019.71	0.62	0.17
HSC大型股	2,287.04	0.33	(0.64)
HSC中型股	4,753.51	1.27	(0.03)
AH股溢价	132.90	0.80	(0.57)
沪深300	4,679.01	2.42	(0.75)
富时中国A50	15,310.84	1.63	(1.51)
上证180	9,586.10	1.88	(1.25)
上证380	5,844.37	2.46	(0.74)
台北加权	12,540.97	(0.36)	0.54
日经225	22,657.38	(0.26)	(0.26)
道琼斯	26,539.57	0.61	(1.73)
标普500	3,258.44	1.24	(0.54)
纳斯达克	10,542.94	1.35	(1.52)
德国DAX 30	12,822.26	(0.10)	(2.15)
富时100	6,131.46	0.04	(1.22)
法国CAC 40	4,958.74	0.60	(1.56)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.26	(0.02)	0.46
纽约期金(美元/t oz)	1,959.00	0.29	3.65
标普高盛商品指数	343.38	0.59	(0.09)
CRB大宗商品期货价格指数	144.34	0.60	0.71
罗杰斯国际商品指数	1,940.94	0.62	0.92

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9031	(0.18)	(1.01)
美元兑人民币	6.9994	(0.19)	(1.01)
美元兑港元	7.7501	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	105.03	(1.74)	(2.76)
欧元兑美元	1.1783	1.61	4.89
英磅兑美元	1.2981	1.88	4.68
澳元兑美元	0.7173	1.06	3.91

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9670	7.20	11.00
香港 (10年期)	0.40700	(5.30)	(18.10)
美国 (10年期)	0.57240	(0.50)	(8.37)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均上升，纳斯达克指数涨幅较高。美联储维持基准利率在近零水平，重申将动用所有工具支持经济。主席鲍威尔称美国正在经历有生以来最严重的经济滑坡，需要更多财政政策支持；标普500指数11个行业指数均上升，其中能源指数和金融指数领涨。昨天欧洲三大指数表现不一，其中仅德国DAX指数下跌。昨天恒指及国指均上升，恒指涨幅较高；港股各行业指数表现不一，其中地产建筑业指数领涨，能源业指数领跌。昨天内地股指上涨，深成指涨幅较大，两市成交再度破万亿元；沪深300指数各行业指数均上升，其中医药卫生指数及可选消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入4.15亿人民币，南向净买入19.65亿港币；深股通北向净买入73.16亿人民币，南向净买入16.96亿港币。今天将公布德国7月失业人数环比增减、香港6月零售销售额同比、欧元区7月消费者信心指数终值。

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
香港	GDP 同比	2Q	-8.3%	-9.0%	-8.9%
美国	MBA抵押贷款申请指数	7月24日	na	-0.8%	4.1%
美国	批发库存月环比	6月	-0.5%	-2.0%	-1.2%
美国	待定住宅销售量月环比	6月	15.0%	16.6%	44.3%
法国	消费者信心指数	7月	99	94	96*
英国	按揭许可	7月	35.0k	40.0k	9.3k

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- IATA下调全球航空客量预测,料复苏需求较原估计更漫长
- 惠誉将日本评级展望下调至负面
- 联合国指新冠疫情导致旅游收益损失为金融海啸3倍多
- 白宫及共和民主两党就新一轮刺激经济方案现分歧
- 工信部：加快云计算基础设施建设布局
- 国家商务部：上周猪肉批发价格按周微跌0.2%
- 内地上半年百城居住用地出让金按年增13%
- 据报内地多地加码布局国际货运,助力稳外贸

国际经济要闻

IATA下调全球航空客量预测,料复苏需求较原估计更漫长	IATA表示，全球航空业预计航空客运需求将在2024年回复至新冠疫前水平，较原来预计延迟一年。协会指，美国及发展中国家控制疫情进展缓慢，与及商务旅行展望转弱为影响因素，旅游限制及部分市场的新限制，亦影响短期业务前景。协会预计今年航空旅客数量按年跌55%。(彭博)
惠誉将日本评级展望下调至负面	评级机构惠誉确认日本主权债务评级为A，但将展望由稳定下调至负面，因即使日本在遏制疫情方面取得成功，但疫情已经令日本经济陷入严重萎缩。日本在今明两个财年的财政赤字急剧增加，将会大幅增加日本的公共债务。(彭博)
联合国指新冠疫情导致旅游收益损失为金融海啸3倍多	联合国世界旅游组织表示，新冠疫情导致的防疫限制，使5月全球旅游数字按年跌98%，首5个月旅客抵达目的地数字按年跌56%，全球旅游收益损失3,200亿美元，为2009年全球金融危机时的逾3倍。(彭博)
白宫及共和民主两党就新一轮刺激经济方案现分歧	白宫及共和党国会议员就新一轮刺激经济措施出现分歧，国会共和民主两党议员亦未能达成妥协。美国总统特朗普表示，对共和党公布的方案有多项内容感到不满意。共和党籍参议院多数派领袖麦康奈尔反对在方案中加入兴建联邦调查局新大楼的拨款，认为与疫情援助无关。(彭博)

大中华经济要闻

工信部：加快云计算基础设施建设布局	工信部信息通信发展司司长闻库表示，要加快云计算基础设施建设布局，要不断完善产业生态建设，加大云计算共性开发平台、共性解决方案支持力度，培育产业创新中心、创新服务综合体，鼓励云计算关键技术加速创新。(彭博)
国家商务部：上周猪肉批发价格按周微跌0.2%	据国家商务部监测，7月20日至26日间全国食用农产品市场价格比前一周上涨0.1%，生产资料市场价格比前一周上涨0.2%。肉类价格略有波动，其中猪肉批发价格每公斤48.42元人民币，下降0.2%。(彭博)
内地上半年百城居住用地出让金按年增13%	易居房地产研究院数据显示，上半年全国范围受监测的100个大中城市居住用地成交面积为约2.92亿平方米，按年增长2.6%。百城居住用地土地出让金收入为约1.8万亿元，按年增长13.1%。(彭博)
据报内地多地加码布局国际货运,助力稳外贸	多部门近日密集发布货运数据显示，内地国际货运市场正加速回暖。为进一步畅通外贸运输通道，助力稳外贸，从部委到地方都在加码布局国际货运，中欧班列等则成为重点。(彭博)

企业要闻

传Moderna新冠病毒疫苗每疗程定价50至60美元	消息人士指美国生物科技公司Moderna计划将新冠病毒疫苗的定价定为每疗程50至60美元，价格比辉瑞及BioNTech联合研发的另一种疫苗至少高出11美元。据悉，Moderna的建议价格将适用于美国及其他高收入国家，但尚未确定最终的价格。(彭博)
麦当劳宣布减持日本业务股权至35%	麦当劳将出售日本业务的部分股权，由于麦当劳日本业务过去数年表现强劲，及对当地管理团队的信心，认为现在是时候逐步减持股份。麦当劳目前持有日本业务49.99%股权，计划出售当中的约15%。(彭博)
京东下半年拟装修升级4,000家京东家电专卖店	京东家电专卖店项目负责人刘俊表示，专卖店数量于过去4年增长至1.5万家，为更好地满足下沉市场用户的消费升级需求，计划对门店的店面全面升级，上半年已完成2,000多家门店升级，预计下半年会改造约4,000家门店。(彭博)
广汽称新电池技术可续航1,000公里	广汽公布，已经攻克并掌握下一代动力电池电芯技术。该电池应用了新型硅负极材料技术，使得方形硬壳电芯能量密度达到每公斤275瓦时，搭载该种电池的电动车续航里程可突破1,000公里。(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	5.86	5.00	0.60	(13.78)	1065	创业环保	2.50	6.41	0.52	(68.98)
1398	工商银行	4.70	4.84	0.59	(15.42)	895	东江环保*	4.85	10.41	0.88	(56.23)
1288	农业银行	2.81	4.15	0.49	(21.89)	1635	大众公用	2.53	12.80	0.69	(53.54)
3988	中国银行	2.66	3.97	0.41	(28.69)	753	中国国航	4.86	9.39	0.68	(36.73)
1658	邮储银行	4.48	5.61	0.67	(13.15)	670	东方航空	2.78	11.99	0.60	(43.18)
3328	交通银行	4.37	3.92	0.41	(17.75)	1055	南方航空	3.60	14.91	0.62	(39.66)
3968	招商银行	37.15	8.91	1.39	(4.30)	1919	中远海控	2.80	-	0.88	(42.38)
998	中信银行	3.41	3.05	0.33	(40.76)	598	中国外运	1.64	3.90	0.39	(56.42)
6818	光大银行	2.92	3.81	0.43	(31.12)	2866	中远海发	0.76	5.54	0.45	(66.67)
2016	浙商银行	3.57	5.02	0.62	(22.47)	1138	中远海能	3.53	20.34	0.45	(55.65)
1988	民生银行	4.99	3.67	0.38	(19.35)	2880	大连港	0.70	9.93	0.43	(68.85)
6196	郑州银行*	1.86	3.92	0.36	(54.71)	6198	青岛港	4.44	6.86	0.86	(38.29)
3866	青岛银行*	4.83	8.60	0.89	(14.94)	3369	秦港股份	1.21	5.76	0.41	(60.68)
3618	重庆农商行	3.18	3.20	0.36	(44.75)	317	广船国际	10.78	17.58	1.07	(76.03)
2628	中国人寿	18.38	8.09	1.16	(55.06)	2039	中集集团*	7.53	125.12	0.70	(17.64)
2318	中国平安	83.30	10.30	1.99	(2.64)	1800	中国交建	4.45	3.57	0.33	(49.43)
2601	中国太保	23.05	6.79	1.06	(30.56)	390	中国中铁	3.93	3.52	0.46	(36.37)
1336	新华保险	30.65	5.93	1.02	(48.35)	1186	中国铁建	6.13	4.17	0.35	(37.35)
1339	人保集团	2.55	4.56	0.56	(68.22)	1766	中国中车	3.41	8.13	0.65	(47.52)
6030	中信证券	18.44	16.54	1.25	(44.04)	3969	中国通号	3.41	7.96	-	(51.33)
6837	海通证券	7.32	7.99	0.60	(53.33)	525	广深铁路	1.47	12.29	0.32	(45.35)
2611	国泰君安	13.10	13.08	0.87	(37.28)	177	宁沪高速	8.51	12.44	1.39	(22.18)
6806	申万宏源*	2.47	9.52	0.66	(61.59)	548	深圳高速	7.14	7.41	0.77	(27.60)
1776	广发证券*	9.25	8.48	0.70	(46.57)	995	皖通高速	3.72	5.10	0.52	(35.74)
6886	华泰证券	14.00	12.23	0.94	(39.77)	107	成渝高速	1.78	4.53	0.32	(54.83)
6099	招商证券	9.88	9.75	0.74	(59.21)	2238	广汽集团	7.00	9.79	0.81	(38.12)
3958	东方证券	5.20	13.61	0.61	(59.68)	1211	比亚迪*	75.35	136.62	3.55	(21.69)
6178	光大证券	8.92	107.78	0.77	(66.34)	2333	长城汽车	8.11	21.76	1.25	(46.32)
6881	银河证券	4.80	8.34	0.62	(67.20)	2338	潍柴动力	17.30	14.50	2.61	(5.85)
6066	中信建投	11.72	15.89	1.74	(78.76)	3606	福耀玻璃	22.60	17.68	2.40	(18.03)
1375	中州证券	1.61	111.57	0.58	(74.62)	1108	洛阳玻璃	2.78	25.48	1.07	(83.54)
857	中石油	2.72	23.50	0.37	(45.39)	6865	福莱特	12.32	29.78	4.81	(50.33)
386	中石化	3.42	16.38	0.53	(23.14)	38	一拖股份	3.28	13.59	0.69	(79.04)
338	上石化	1.73	7.62	0.57	(57.06)	1157	中联重科*	8.03	12.48	1.47	(13.64)
1033	石化油服	0.57	14.06	1.45	(72.01)	564	郑煤机	3.66	5.52	0.47	(49.90)
2883	中海油田	6.26	7.47	0.71	(59.72)	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.49	(83.39)
568	山东墨龙*	0.68	-	0.29	(83.12)	1072	东方电气	4.20	8.89	0.40	(61.12)
1088	中国神华	13.10	6.06	0.64	(24.43)	2727	上海电气	2.31	8.40	0.50	(61.85)
1898	中煤能源	1.90	3.85	0.23	(58.64)	2208	金风科技*	6.27	10.62	0.78	(47.40)
1171	兖州煤业	6.00	2.84	0.49	(41.53)	42	东北电气	0.45	-	-	(72.15)
1816	中广核*	1.64	7.33	0.83	(51.58)	187	京城机电	1.30	-	1.58	(69.57)
902	华能国际	3.28	-	0.63	(37.09)	2607	上海医药	13.86	8.75	0.85	(39.04)
991	大唐发电	1.01	43.33	0.40	(61.17)	2196	复星医药	37.05	25.86	2.70	(40.11)
1071	华电国际	2.31	7.84	0.44	(42.82)	1513	丽珠医药*	37.15	23.94	2.70	(38.72)
956	新天绿能	2.20	-	0.68	(81.96)	874	白云山	23.05	11.36	1.33	(42.70)
1618	中国中冶	1.32	4.08	0.33	(57.56)	719	新华制药*	4.50	8.06	0.84	(65.98)
2068	中铝国际	1.43	-	0.46	(70.90)	1349	复旦张江	5.94	21.79	5.32	(83.09)
347	鞍钢股份*	2.15	10.97	0.35	(28.59)	1877	君实生物	50.90	-	2.81	(63.68)
323	马钢股份	2.09	10.17	0.53	(29.81)	9989	海普瑞*	15.90	16.90	2.44	(41.61)
1053	重庆钢铁	0.84	8.63	0.35	(50.72)	2359	药明康得	112.10	130.53	13.03	(7.60)
2600	中国铝业	2.06	42.75	0.58	(43.43)	3759	康龙化成*	86.40	94.23	7.98	(30.65)
358	江西铜业	9.35	12.49	0.55	(46.81)	168	青岛啤酒	68.55	52.88	4.28	(26.32)
2899	紫金矿业	4.75	24.26	2.44	(25.24)	6116	拉夏贝尔	0.70	-	0.37	(74.90)
1787	山东黄金	24.00	63.37	3.96	(49.33)	1533	庄园牧场*	5.83	19.40	0.81	(56.36)
3993	洛阳钼业	3.24	31.51	1.55	(35.67)	553	南京熊猫	5.00	-	1.21	(46.10)
1772	赣锋锂业	44.55	144.73	6.23	(29.39)	981	中芯国际	28.60	89.57	2.99	(65.58)
914	海螺水泥	58.65	8.66	1.97	(12.68)	763	中兴通讯*	23.10	17.08	3.06	(47.22)
2009	金隅股份	1.67	4.81	0.35	(53.00)	6869	长飞光纤	13.86	11.79	1.08	(60.42)
2202	万科*	24.80	6.47	1.34	(17.35)	921	海信科龙*	8.28	7.18	1.16	(32.49)
588	北京北辰	1.71	3.05	0.35	(45.02)	1812	晨鸣纸业*	3.58	10.25	0.53	(40.44)
1528	美凯龙	5.27	4.16	0.41	(51.96)	811	新华文轩	5.24	5.37	0.64	(57.00)

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