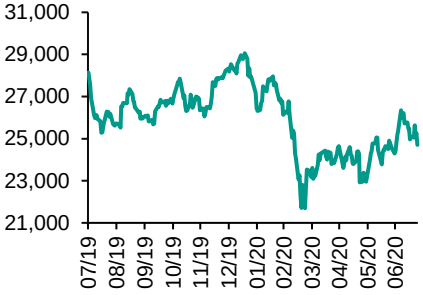
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

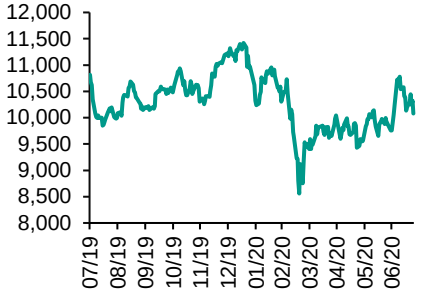
每天导读

各股市走势图

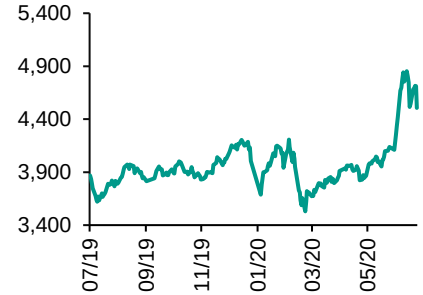
恒指走势图



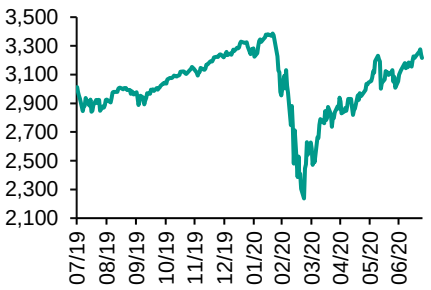
国指走势图



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	24,705.33	(2.21)	(1.53)
H股	10,080.86	(2.37)	(1.20)
红筹	3,957.15	(2.21)	(2.07)
HSC大型股	2,263.55	(2.72)	(1.09)
HSC中型股	4,633.17	(3.92)	(0.92)
AH股溢价	131.52	(0.93)	0.22
沪深300	4,505.59	(4.39)	(0.86)
富时中国A50	14,868.79	(3.85)	(1.69)
上证180	9,310.02	(3.97)	(0.70)
上证380	5,634.25	(4.58)	0.46
台北加权	12,304.04	(0.88)	1.01
日经225	22,751.61	(0.58)	(0.08)
道琼斯	26,469.89	(0.68)	(0.76)
标普500	3,215.63	(0.62)	(0.28)
纳斯达克	10,363.18	(0.94)	(1.33)
德国DAX 30	12,838.06	(2.02)	(0.63)
富时100	6,123.82	(1.41)	(2.65)
法国CAC 40	4,956.43	(1.54)	(2.23)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.29	0.00	1.18
纽约期金(美元/t oz)	1,913.70	0.85	5.30
标普高盛商品指数	342.01	0.10	1.35
CRB大宗商品期货价格指数	143.05	0.07	1.58
罗杰斯国际商品指数	1,923.37	0.11	2.11

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9045	0.34	(0.94)
美元兑人民币	7.0111	0.34	(0.93)
美元兑港元	7.7514	(0.01)	0.01
美元兑日元	105.92	(1.27)	(1.57)
欧元兑美元	1.1685	2.07	3.94
英磅兑美元	1.2817	1.23	4.22
澳元兑美元	0.7114	1.40	3.61

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.8680	(9.80)	(0.40)
香港 (10年期)	0.48900	4.00	(17.40)
美国 (10年期)	0.58560	(2.46)	(5.57)

来源：彭博

股市短评

受到中美争端及财政刺激措施的停滞影响，上周五美国三大股指均下跌，标普100指数中行业指数表现不一，其中仅非核心消费品指数上涨，而保健及信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，主要受到中美争端及新冠肺炎疫情影响。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大；港股各行业指数表现不一，其中仅电讯指数上涨，而信息技术指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大；沪深300指数各行业指数均下跌，其中信息技术、可选消费、医药卫生指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指及深成指的2020年预测市盈率分别为23.6倍、25.4倍、22.4倍、11.4倍、8.7倍、13.6倍及23.4倍。上周道指、标普500指数、恒指、国指、上证综指、深成指分别累跌0.76%、0.28%、1.53%、1.2%、0.54%、1.37%，日经225指数累涨0.24%。今天将公布美国7月达拉斯联储制造业指数、6月耐用品订单环比初值、德国7月Ifo企业信心指数、中国6月规模以上工业企业利润同比、香港6月进/出口同比。

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
美国	Markit美国制造业PMI	7月	52.0	51.3	49.8
美国	Markit美国服务业PMI	7月	51.0	49.6	47.9
美国	新建住宅销售	6月	700k	776k	682k*
欧元区	Markit欧元区制造业PMI	7月	50.1	51.1	47.4
德国	Markit/BME德国制造业PMI	7月	48	50	45
日本	资本支出同比	1季度	N/A	0.1%	4.3%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

·美国6月份新建住宅销量激增至近13年来最高水平

·特朗普发布新政策，旨在降低联邦医疗保险计划下的处方药价格

·俄罗斯央行连续第三次降息，但幅度小于大多经济学家的预期

·美国将禁止大学课程全部为网课的国际学生入境

·中国能源局要求加快动用已探明油气储量，加大非常规资源开发利用

·中国住建部设定绿色建筑目标：在2022年城镇新建建筑中占70%

·中国发改委：下半年根据就业形势变化，及时调整宏观政策取向

·香港外汇基金第二季度投资收益1014亿港元

国际经济要闻

美国6月份新建住宅销量激增至近13年来最高水平	受历史低位借贷利率的推动，美国6月份新建住宅销量升至近13年来的最高水平，进一步说明住宅地产是经济的亮点。周五的政府数据显示，6月份新建单户住宅销量增长13.8%，至折年率77.6万套；5月份数据上修为增长19.4%。售价中位数同比上涨5.6%，至329,200美元，因库存减少。(彭博)
特朗普发布新政策，旨在降低联邦医疗保险计划下的处方药价格	美国总统唐纳德·特朗普周五宣布了新的政策，旨在通过将处方药的价格与其他国家的价格挂钩，并允许美国民众从加拿大购买处方药，从而降低联邦医疗保险计划之下的处方药价格。特朗普采取四项行政行动的背景是其正在寻求修复在医疗保健问题上的立场，特别是对于年龄较大的选民而言。(彭博)
俄罗斯央行连续第三次降息，但幅度小于大多经济学家的预期	俄罗斯央行连续第三次降息，但降息幅度小于前几次会议，令接受彭博调查的大多数经济学家感到意外。俄罗斯央行将基准利率下调25个基点，至4.25%。符合接受彭博调查的39位分析师中13人的预期，而24人预计的降息幅度更大。两人预计央行按兵不动。(彭博)
美国将禁止大学课程全部为网课的国际学生入境	美国移民和海关执法局周五表示，如果所在大学宣布秋季课程全部为网上授课，新入学的国际学生将无法入境美国。已经在美国境内的国际学生，即便学校宣布完全网上授课，仍可继续留在美国，但对在海外的学生而言，除非学校计划提供混合或完全现场授课，否则不允许入境。(彭博)

大中华经济要闻

中国能源局要求加快动用已探明油气储量，加大非常规资源开发利用	中国国家能源局召开2020年大力提升油气勘探开发力度工作推进会，中国石油、中国石化、中国海油等企业汇报了勘探开发和天然气产供储销体系建设工作。会议强调，要统筹做好疫情防控和油气稳定生产，不折不扣完成好保障油气供应安全的重大政治任务。(彭博)
中国住建部设定绿色建筑目标：在2022年城镇新建建筑中占70%	中国住建部、发改委等七部委发布绿色建筑创建行动方案，目标为到2022年，当年城镇新建建筑中绿色建筑面积占比达到70%。住建部要求各地住建部门于8月底前上报各地绿色建筑创建行动实施方案。(彭博)
中国发改委：下半年根据就业形势变化，及时调整宏观政策取向	中国发改委就下半年稳就业保就业工作发布通知称，全球疫情和经贸形势的不确定性依然很大，就业领域仍面临一些难以预料的影响因素。要全面强化就业优先政策，努力实现经济发展与扩大就业良性互动。(彭博)
香港外汇基金第二季度投资收益1014亿港元	香港金管局周五通过电子邮件发布声明称，当季海外股票投资收益677亿港元；债券投资收益为203亿港元；香港股票投资收益88亿港元；外汇投资收益46亿港元；金管局将第一季度投资亏损修订为1,120亿港元。(彭博)

企业要闻

哪吒汽车希望通过C轮融资筹集30亿元，计划最快明年在科创板上市	公司周五发表声明称，希望通过C轮融资筹集30亿元人民币（4.27亿美元）。公司表示，计划最快于2021年在上交所科创板上市。其第二款车型从上月开始交付。公司总计交付了超过16,000辆汽车，包括今年上半年的大约5,000辆。哪吒汽车成立于2014年，于2019年4月完成30亿元人民币的B轮融资。(彭博)
中国电动汽车生产商威马汽车据悉考虑在上海科创板IPO	知情人士透露，在中国电动汽车生产商纷纷在日益由特斯拉主导的国内市场上相互竞争之际，威马汽车正在考虑在上海进行首次公开募股(IPO)；预计威马汽车寻求对公司估值超过300亿元人民币（43亿美元）的发行。(彭博)
中国初创公司轻松筹据称寻求融资，加入独角兽公司俱乐部	知情人士说，总部位于北京的保险科技公司轻松筹在寻求一轮投资，目标是公司估值达到10亿美元；轻松筹的业务部门包括一个医疗保健众筹平台和一个在线保险平台，其目标是在D轮融资中筹资5,000万至1亿美元。(彭博)
桥水宣布裁员，因为疫情时期不再需要那么多人手	全球最大对冲基金公司桥水表示正计划裁员，因为更多员工在家工作，该公司不再需要同样多支持人员，而且新技术正在改变服务客户所需的人员类型。据《华尔街日报》报道，该公司1,580名员工中已经有几十名员工被裁。(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	5.01	0.60	(13.32)	1065	创业环保	2.47	6.35	0.52	(68.77)
1398	工商银行	4.68	4.82	0.59	(14.93)	895	东江环保*	4.84	10.41	0.88	(55.65)
1288	农业银行	2.78	4.11	0.48	(22.09)	1635	大众公用	2.44	12.37	0.67	(54.64)
3988	中国银行	2.64	3.84	0.41	(28.66)	753	中国国航	4.72	9.14	0.66	(38.61)
1658	邮储银行	4.41	5.53	0.66	(13.59)	670	东方航空	2.76	11.93	0.59	(43.47)
3328	交通银行	4.35	3.91	0.41	(17.44)	1055	南方航空	3.56	14.78	0.62	(40.54)
3968	招商银行	36.80	8.85	1.38	(3.72)	1919	中远海控	2.70	-	0.85	(40.24)
998	中信银行	3.39	3.04	0.33	(40.06)	598	中国外运	1.63	3.88	0.38	(55.42)
6818	光大银行	2.93	3.83	0.43	(29.83)	2866	中远海发	0.80	5.84	0.48	(64.67)
2016	浙商银行	3.61	5.09	0.62	(20.29)	1138	中远海能	3.55	20.49	0.45	(54.86)
1988	民生银行	4.92	3.63	0.38	(19.31)	2880	大连港	0.69	9.81	0.42	(69.08)
6196	郑州银行*	1.86	3.93	0.36	(53.74)	6198	青岛港	4.59	7.11	0.89	(35.48)
3866	青岛银行*	4.67	8.33	0.86	(16.29)	3369	秦港股份	1.20	5.72	0.41	(60.35)
3618	重庆农商行	3.14	3.16	0.35	(44.37)	317	广船国际	12.20	19.93	1.22	(74.55)
2628	中国人寿	18.00	7.94	1.14	(53.97)	2039	中集集团*	7.32	121.87	0.69	(16.33)
2318	中国平安	83.40	10.34	2.00	(1.95)	1800	中国交建	4.43	3.56	0.32	(49.49)
2601	中国太保	22.65	6.69	1.04	(30.19)	390	中国中铁	4.06	3.64	0.48	(34.25)
1336	新华保险	30.95	6.00	1.04	(46.01)	1186	中国铁建	6.20	4.22	0.36	(37.78)
1339	人保集团	2.48	4.44	0.54	(68.20)	1766	中国中车	3.43	8.19	0.65	(47.01)
6030	中信证券	17.68	15.89	1.20	(43.84)	3969	中国通号	3.45	8.07	-	(48.80)
6837	海通证券	7.06	7.72	0.58	(53.69)	525	广深铁路	1.49	12.48	0.33	(43.56)
2611	国泰君安	13.16	13.17	0.87	(35.08)	177	宁沪高速	8.72	12.77	1.43	(20.90)
6806	申万宏源*	2.42	9.35	0.65	(60.10)	548	深圳高速	7.29	7.58	0.79	(25.01)
1776	广发证券*	9.06	8.32	0.69	(45.86)	995	皖通高速	3.71	5.09	0.52	(35.04)
6886	华泰证券	13.70	11.99	0.92	(39.59)	107	成渝高速	1.76	4.49	0.32	(54.99)
6099	招商证券	9.59	9.48	0.72	(58.06)	2238	广汽集团	6.24	8.75	0.72	(38.73)
3958	东方证券	5.27	13.82	0.62	(57.67)	1211	比亚迪*	72.45	131.63	3.42	(20.98)
6178	光大证券	8.12	98.31	0.70	(68.67)	2333	长城汽车	8.16	21.94	1.26	(43.44)
6881	银河证券	4.70	8.19	0.61	(66.63)	2338	潍柴动力	16.90	14.19	2.56	(5.33)
6066	中信建投	10.86	14.76	1.61	(78.55)	3606	福耀玻璃	22.30	17.48	2.37	(13.43)
1375	中州证券	1.60	111.10	0.58	(74.00)	1108	洛阳玻璃	2.64	24.25	1.01	(83.03)
857	中石油	2.86	24.76	0.39	(42.47)	6865	福莱特	10.28	24.90	4.02	(55.47)
386	中石化	3.45	16.56	0.53	(21.92)	38	一拖股份	3.47	14.40	0.73	(77.14)
338	上石化	1.78	7.86	0.58	(56.09)	1157	中联重科*	7.97	12.41	1.46	(12.44)
1033	石化油服	0.57	14.08	1.45	(71.65)	564	郑煤机	3.45	5.22	0.44	(51.20)
2883	中海油田	6.24	7.47	0.71	(59.48)	1057	浙江世宝*	0.90	-	0.50	(82.55)
568	山东墨龙*	0.69	-	0.30	(82.50)	1072	东方电气	4.17	8.84	0.39	(60.84)
1088	中国神华	13.12	6.08	0.65	(23.28)	2727	上海电气	2.36	8.60	0.51	(60.22)
1898	中煤能源	1.88	3.81	0.23	(58.18)	2208	金风科技*	6.70	11.37	0.84	(44.51)
1171	兖州煤业	5.97	2.83	0.49	(40.61)	42	东北电气	0.45	-	-	(71.11)
1816	中广核*	1.63	7.30	0.83	(51.30)	187	京城机电	1.32	-	1.61	(68.22)
902	华能国际	3.34	-	0.64	(35.12)	2607	上海医药	13.40	8.47	0.83	(36.16)
991	大唐发电	1.03	44.28	0.41	(60.66)	2196	复星医药	35.85	25.07	2.61	(32.56)
1071	华电国际	2.28	7.76	0.44	(45.54)	1513	丽珠医药*	37.85	24.44	2.76	(33.12)
956	新天绿能	2.09	-	0.65	(83.02)	874	白云山	22.10	10.92	1.28	(41.64)
1618	中国中冶	1.33	4.12	0.34	(56.85)	719	新华制药*	4.48	8.04	0.84	(66.18)
2068	中铝国际	1.47	-	0.47	(68.91)	1349	复旦张江	5.91	21.72	5.30	(82.69)
347	鞍钢股份*	2.12	10.84	0.34	(27.30)	1877	君实生物	48.00	-	2.66	(62.00)
323	马钢股份	2.05	9.99	0.52	(31.77)	9989	海普瑞*	16.04	17.08	2.46	(39.19)
1053	重庆钢铁	0.82	8.44	0.34	(50.51)	2359	药明康得	112.40	131.15	13.10	(4.95)
2600	中国铝业	1.97	40.97	0.56	(44.79)	3759	康龙化成*	87.70	95.84	8.12	(28.48)
358	江西铜业	9.12	12.21	0.54	(45.79)	168	青岛啤酒	65.50	50.63	4.10	(26.19)
2899	紫金矿业	4.68	23.95	2.41	(24.75)	6116	拉夏贝尔	0.69	-	0.37	(73.64)
1787	山东黄金	22.15	58.60	3.66	(50.43)	1533	庄园牧场*	5.92	19.74	0.82	(48.96)
3993	洛阳钼业	2.97	28.95	1.42	(36.29)	553	南京熊猫	4.88	-	1.18	(45.99)
1772	赣锋锂业	43.40	141.28	6.08	(28.99)	981	中芯国际	25.65	80.32	2.68	(67.73)
914	海螺水泥	57.10	8.45	1.93	(12.17)	763	中兴通讯*	22.15	16.41	2.94	(47.12)
2009	金隅股份	1.64	4.73	0.34	(52.87)	6869	长飞光纤	13.54	11.54	1.05	(60.32)
2202	万科*	25.10	6.56	1.36	(15.94)	921	海信科龙*	8.06	7.01	1.14	(30.97)
588	北京北辰	1.73	3.09	0.36	(43.26)	1812	晨鸣纸业*	3.62	10.38	0.54	(39.54)
1528	美凯龙	5.30	4.19	0.41	(51.19)	811	新华文轩	5.22	5.36	0.64	(56.21)

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