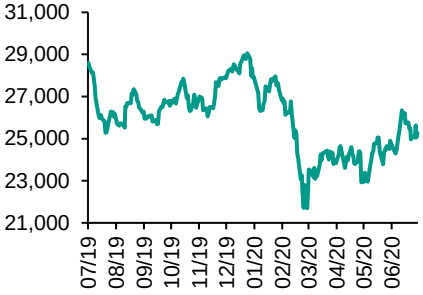
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

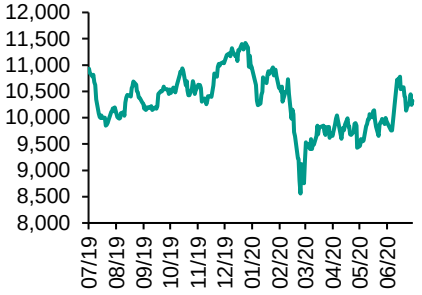
每天导读

各股市走势图

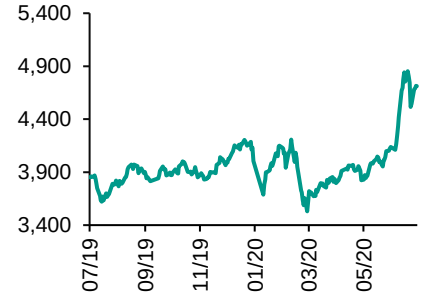
恒指走势图



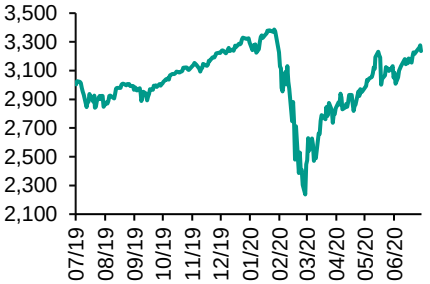
国指走势图



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	25,263.00	0.82	1.17
H股	10,325.25	0.80	1.89
红筹	4,046.64	0.78	1.24
HSC大型股	2,326.77	1.08	2.60
HSC中型股	4,822.38	1.42	4.49
AH股溢价	132.76	(0.91)	1.03
沪深300	4,712.44	(0.04)	4.34
富时中国A50	15,464.86	(0.52)	3.23
上证180	9,694.63	(0.13)	3.69
上证380	5,904.93	0.29	5.71
台北加权	12,413.04	(0.48)	2.10
日经225	22,884.22	0.73	(0.27)
道琼斯	26,652.33	(1.31)	(0.31)
标普500	3,235.66	(1.23)	0.62
纳斯达克	10,461.42	(2.29)	(0.12)
德国DAX 30	13,103.39	(0.01)	1.77
富时100	6,211.44	0.07	(0.63)
法国CAC 40	5,033.76	(0.07)	(1.01)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.11	0.10	1.28
纽约期金(美元/t oz)	1,882.70	(0.39)	4.02
标普高盛商品指数	341.66	(0.59)	0.99
CRB大宗商品期货价格指数	142.94	(0.26)	1.51
罗杰斯国际商品指数	1,921.26	(0.11)	2.00

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9042	0.21	(1.02)
美元兑人民币	7.0084	0.22	(1.01)
美元兑港元	7.7515	(0.03)	0.01
美元兑日元	106.78	(0.22)	(0.24)
欧元兑美元	1.1598	1.49	3.08
英磅兑美元	1.2734	1.32	2.54
澳元兑美元	0.7103	1.53	3.41

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9150	(5.30)	0.10
香港 (10年期)	0.49300	3.20	(17.70)
美国 (10年期)	0.57740	(3.94)	(13.44)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均下跌，其中纳斯达克指数跌幅较大。美国上周新申领失业救济金人数升至141.6万人，多过预期，是近4个月以来首次上升，拖累美股下跌。标普500指数11个行业指数表现不一，其中核心消费品指数领涨，信息技术指数领跌。昨天欧洲三大指数表现不一，其中仅富时100指数上升。欧元区7月消费者信心指数按月下跌，加上美国上周新申领失业救济人数出乎意料增加，限制了大市表现。昨天恒指及国指均上升，恒指升幅较大。中美紧张关系恶化的风险上升，但新冠病毒疫苗研发有进展，抵消市场部分不安情绪，港股上升。港股各行业指数表现不一，其中工业制品业指数领涨，能源业指数领跌。昨天内地上证指数下跌但深成指上涨。中美关系再度升温，加上忧虑人行收水，上证指数终止4连升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中医药卫生指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净卖出30.96亿人民币，南向净买入16.62亿港币；深股通北向净卖出5.57亿人民币，南向净买入19.59亿港币。今天将公布美国7月Markit制造业采购经理指数及欧元区7月Markit制造业采购经理指数。

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
美国	首次失业人数	7月18日	1300k	1416k	1307k*
美国	领先指数	6月	2.1%	2.0%	3.2%*
欧元区	消费者信心指数	7月	-12.0	-15.0	-14.7
德国	GfK消费者信心指数	8月	-4.5	-0.3	-9.4*
法国	制造业信心指数	7月	84	82	78*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国财长姆努钦：薪酬税减免不会出现在下一个刺激法案中
- 欧盟与英国进展缓慢，脱欧后关系谈判迈向边缘时刻
- 欧洲央行批评银行对基准利率改革准备不足
- 美国上周首次申领失业救济人数自3月份以来首次上升
- 中国工信部、发改委、中钢协探讨严控钢铁产能、加强铁矿石资源保障
- 据悉中国计划大幅降低民间借贷利率的合法上限
- 中国设立千亿级央企信用保障基金，以化解处置央企债券风险
- 香港金管局：《港区国安法》不会改变其监管香港银行业的方式

国际经济要闻

美国财长姆努钦：薪酬税减免不会出现在下一个刺激法案中	美国财政部长史蒂文·姆努钦表示，特朗普政府和参议院共和党人就新刺激法案达成“基本协议”，白宫放弃了在新法案中纳入薪酬税减免的想法。虽然最后期限迫在眉睫，但法案文本的公布时间表似乎还无法确定，文本内容的公布是两党启动磋商的关键一步。(彭博)
欧盟与英国进展缓慢，脱欧后关系谈判迈向边缘时刻	在伦敦举行的会谈结束后，欧盟首席谈判代表Michael Barnier于周四对记者表示，双方仍然存在“巨大分歧”，如果英国不在底线问题上让步，就“不可能”达成协议。英国的脱欧事务首席谈判代表David Frost称，双方必须面对达不成协议的可能性。(彭博)
欧洲央行批评银行对基准利率改革准备不足	欧洲央行警告称，银行业没有为基准利率改革做好充分准备，这些利率为价值数万亿欧元的资产提供了定价基准。欧洲央行周四表示，银行更多关注向欧元短期利率ESTR的过渡，而忽略了与欧元银行间拆借利率(Euribor)调整相关的风险，而后者与180万亿欧元（209万亿美元）的金融产品息息相关。(彭博)
美国上周首次申领失业救济人数自3月份以来首次上升	美国劳工部周四的报告显示，截至7月18日当周，通过常规的州福利计划首次申领失业救济的人数升至142万人，较前一周增加了10.9万人。未经季调的申领人数下降。截至7月11日期间，通过该计划持续申领失业救济的人数达1,620万人，较前一周下降，并且低于预期。(彭博)

大中华经济要闻

中国工信部、发改委、中钢协探讨严控钢铁产能、加强铁矿石资源保障	中国工信部原材料工业司、国家发改委产业发展司、中国钢铁工业协会7月22日进行了三方会商。三方就当前钢铁行业运行情况交换了意见，探讨了钢铁行业严控新增产能、加强铁矿石资源保障等下一步重点工作。(彭博)
据悉中国计划大幅降低民间借贷利率的合法上限	《财新》引述一名知情人士的话报道，中国最高法院将修改司法解释，调整民间借贷利率司法保护上限的计算方法，可能将民间借贷利率的合法上限从目前的24%降低到不超过一年期贷款市场报价利率(LPR)的四倍的水平。(彭博)
中国设立千亿级央企信用保障基金，以化解处置央企债券风险	经济日报报道称，中国国新联合31家中央企业共同出资发起设立央企信用保障基金，基金总规模1000亿元，首期规模100亿元，以市场化方式募集设立，是专项用于化解和处置央企债券风险的备用资金。(彭博)
香港金管局：《港区国安法》不会改变其监管香港银行业的方式	香港金管局总裁余伟文周四在文章中表示，《港区国安法》的实施并没有改变香港金管局一贯符合国际准则的监管政策和指引，也不影响其监管银行的方式。(彭博)

企业要闻

风险投资人建议创始人张一鸣，向美方出售TikTok的多数股权	据悉TikTok母公司字节跳动的风险投资人建议创始人张一鸣，向美方出售TikTok的多数股权。更温和方案是将TikTok的美国业务分拆，字节跳动继续全资拥有其他地区业务。(彭博)
中国天物集团据悉拟进入司法重整，债务规模约2400亿元	知情人士透露，天物集团周四上午在天津召开了债权人大会，会上表示计划最早周五宣布法院受理集团重整申请。知情人士并透露，目前天物集团的负债规模约2400亿元人民币，公司并计划出清和关闭部分旗下公司。(彭博)
马斯克麾下SpaceX正洽谈以440亿美元估值筹集资金	据知情人士透露，伊隆·马斯克的Space Exploration Technologies Corp.(SpaceX)正在洽谈以440亿美元估值筹集新的资金。因消息未公开而不愿具名的知情人士称，该公司正与投资者讨论以每股270美元价格筹集大约10亿美元资金。(彭博)
英特尔股价重挫，7纳米芯片生产再度延迟	英特尔股价重挫，这家全球最大的芯片制造商警告7纳米芯片生产再度延迟，令人担忧英特尔将在曾经主导的关键领域进一步落后于竞争对手。(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	5.96	5.09	0.61	(14.11)	1065	创业环保	2.54	6.52	0.53	(68.69)
1398	工商银行	4.74	4.88	0.60	(14.85)	895	东江环保*	4.95	10.63	0.89	(55.63)
1288	农业银行	2.83	4.18	0.49	(21.80)	1635	大众公用	2.50	12.65	0.68	(56.31)
3988	中国银行	2.70	3.92	0.42	(28.46)	753	中国国航	4.83	9.34	0.68	(39.38)
1658	邮储银行	4.40	5.51	0.66	(15.59)	670	东方航空	2.86	12.34	0.61	(43.70)
3328	交通银行	4.36	3.91	0.41	(18.94)	1055	南方航空	3.64	15.08	0.63	(41.27)
3968	招商银行	37.70	9.05	1.41	(4.31)	1919	中远海控	2.71	-	0.85	(42.52)
998	中信银行	3.46	3.09	0.33	(40.45)	598	中国外运	1.68	3.99	0.40	(55.87)
6818	光大银行	2.96	3.86	0.44	(31.07)	2866	中远海发	0.82	5.97	0.49	(64.72)
2016	浙商银行	3.67	5.17	0.63	(21.42)	1138	中远海能	3.65	21.03	0.46	(56.03)
1988	民生银行	4.93	3.63	0.38	(20.59)	2880	大连港	0.70	9.94	0.43	(69.74)
6196	郑州银行*	1.89	3.99	0.36	(54.22)	6198	青岛港	4.72	7.30	0.91	(36.82)
3866	青岛银行*	4.70	8.37	0.87	(17.86)	3369	秦港股份	1.24	5.90	0.42	(60.27)
3618	重庆农商行	3.23	3.25	0.36	(44.51)	317	广船国际	12.22	19.93	1.22	(73.07)
2628	中国人寿	18.80	8.28	1.19	(55.18)	2039	中集集团*	7.58	125.97	0.71	(16.06)
2318	中国平安	84.75	10.48	2.03	(3.07)	1800	中国交建	4.54	3.64	0.33	(49.97)
2601	中国太保	23.15	-	-	(31.06)	390	中国中铁	4.12	3.69	0.48	(35.37)
1336	新华保险	32.15	6.23	1.07	(46.65)	1186	中国铁建	6.42	4.37	0.37	(36.95)
1339	人保集团	2.55	4.56	0.56	(68.61)	1766	中国中车	3.48	8.30	0.66	(47.59)
6030	中信证券	18.96	17.01	1.28	(43.90)	3969	中国通号	3.61	8.43	-	(50.28)
6837	海通证券	7.54	8.23	0.62	(53.05)	525	广深铁路	1.54	12.88	0.34	(43.20)
2611	国泰君安	14.16	14.14	0.94	(33.33)	177	宁沪高速	8.70	12.72	1.42	(22.24)
6806	申万宏源*	2.56	9.87	0.68	(59.98)	548	深圳高速	7.41	7.69	0.80	(26.26)
1776	广发证券*	9.40	8.61	0.71	(46.61)	995	皖通高速	3.80	5.21	0.53	(34.97)
6886	华泰证券	14.74	12.88	0.99	(38.99)	107	成渝高速	1.82	4.63	0.33	(54.32)
6099	招商证券	10.40	10.26	0.78	(57.38)	2238	广汽集团	6.25	8.74	0.72	(39.79)
3958	东方证券	5.54	14.50	0.65	(58.46)	1211	比亚迪*	79.50	144.17	3.74	(19.28)
6178	光大证券	8.87	107.19	0.76	(69.30)	2333	长城汽车	7.61	20.42	1.17	(44.37)
6881	银河证券	5.11	8.88	0.66	(66.20)	2338	潍柴动力	17.62	14.77	2.66	(5.46)
6066	中信建投	11.78	15.98	1.75	(77.71)	3606	福耀玻璃	23.30	18.23	2.47	(14.35)
1375	中州证券	1.70	117.83	0.61	(74.53)	1108	洛阳玻璃	2.65	24.29	1.02	(83.94)
857	中石油	2.80	24.20	0.38	(44.27)	6865	福莱特	11.30	27.32	4.41	(55.59)
386	中石化	3.45	16.53	0.53	(22.65)	38	一拖股份	3.18	13.18	0.66	(76.99)
338	上石化	1.86	8.20	0.61	(55.30)	1157	中联重科*	8.40	13.06	1.54	(12.66)
1033	石化油服	0.59	14.55	1.50	(71.49)	564	郑煤机	3.47	5.24	0.44	(52.42)
2883	中海油田	6.39	7.63	0.73	(60.48)	1057	浙江世宝*	0.94	-	0.52	(82.77)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.31	(82.57)	1072	东方电气	4.32	9.14	0.41	(61.00)
1088	中国神华	13.36	6.18	0.66	(23.40)	2727	上海电气	2.41	8.77	0.52	(60.41)
1898	中煤能源	1.91	3.87	0.24	(59.10)	2208	金风科技*	7.08	11.99	0.88	(43.93)
1171	兖州煤业	6.12	2.90	0.50	(40.86)	42	东北电气	0.46	-	-	(71.33)
1816	中广核*	1.67	7.47	0.85	(51.48)	187	京城机电	1.30	-	1.59	(69.57)
902	华能国际	3.29	-	0.63	(37.68)	2607	上海医药	13.84	8.74	0.85	(37.53)
991	大唐发电	1.05	45.05	0.42	(61.28)	2196	复星医药	38.05	26.56	2.77	(27.77)
1071	华电国际	2.30	7.81	0.44	(46.85)	1513	丽珠医药*	40.95	26.40	2.98	(33.09)
956	新天绿能	2.21	-	0.68	(82.70)	874	白云山	24.35	12.01	1.41	(38.88)
1618	中国中冶	1.37	4.24	0.35	(56.72)	719	新华制药*	4.76	8.53	0.89	(65.09)
2068	中铝国际	1.53	-	0.49	(68.79)	1349	复旦张江	6.42	23.55	5.75	(82.66)
347	鞍钢股份*	2.16	11.02	0.35	(28.51)	1877	君实生物	52.00	-	2.87	(61.84)
323	马钢股份	2.12	10.32	0.54	(31.59)	9989	海普瑞*	16.92	17.99	2.59	(40.49)
1053	重庆钢铁	0.84	8.63	0.35	(51.66)	2359	药明康得	120.10	139.87	13.97	(5.62)
2600	中国铝业	2.05	42.55	0.58	(45.36)	3759	康龙化成*	92.40	100.79	8.54	(28.12)
358	江西铜业	9.41	12.57	0.56	(46.62)	168	青岛啤酒	70.35	54.28	4.40	(25.25)
2899	紫金矿业	4.83	24.67	2.48	(25.01)	6116	拉夏贝尔	0.67	-	0.36	(75.39)
1787	山东黄金	22.10	58.36	3.65	(50.26)	1533	庄园牧场*	5.98	19.91	0.83	(50.70)
3993	洛阳钼业	3.14	30.55	1.50	(36.10)	553	南京熊猫	5.05	-	1.22	(45.87)
1772	赣锋锂业	47.40	154.01	6.63	(30.34)	981	中芯国际	27.70	86.74	2.90	(68.23)
914	海螺水泥	59.00	8.72	1.99	(12.68)	763	中兴通讯*	23.50	17.38	3.11	(46.54)
2009	金隅股份	1.68	4.84	0.35	(53.29)	6869	长飞光纤	14.08	11.98	1.09	(60.32)
2202	万科*	25.75	6.72	1.39	(15.45)	921	海信科龙*	8.46	7.34	1.19	(32.35)
588	北京北辰	1.79	3.19	0.37	(43.64)	1812	晨鸣纸业*	3.67	10.51	0.54	(41.51)
1528	美凯龙	5.30	4.18	0.41	(52.44)	811	新华文轩	5.25	5.38	0.64	(57.83)

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