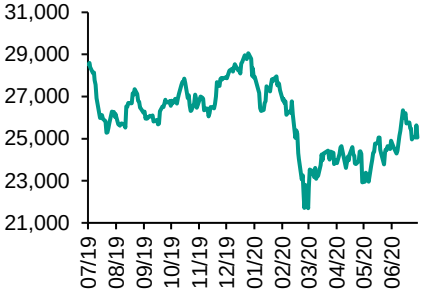
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

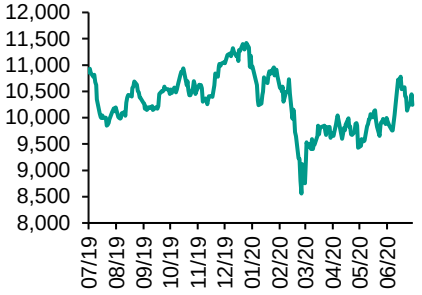
每天导读

各股市走势图

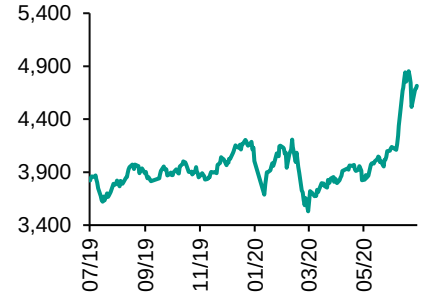
恒指走势图



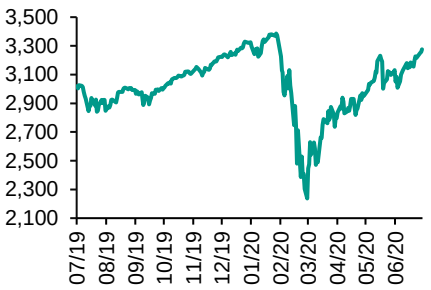
国指走势图



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	25,057.94	(2.25)	(1.66)
H股	10,243.51	(1.93)	(1.42)
红筹	4,015.24	(1.88)	(3.98)
HSC大型股	2,301.86	(2.64)	(1.41)
HSC中型股	4,754.89	(2.14)	(2.21)
AH股溢价	133.98	0.98	0.95
沪深300	4,714.45	0.50	(0.63)
富时中国A50	15,545.88	0.35	(0.90)
上证180	9,707.32	0.28	(0.89)
上证380	5,888.14	0.88	0.50
台北加权	12,473.27	0.61	2.22
日经225	22,884.22	0.73	(0.27)
道琼斯	27,005.84	0.62	0.51
标普500	3,276.02	0.57	1.53
纳斯达克	10,706.13	0.24	1.48
德国DAX 30	13,104.25	(0.51)	1.34
富时100	6,207.10	(1.00)	(1.36)
法国CAC 40	5,037.12	(1.32)	(1.41)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.72	(0.43)	2.38
纽约期金(美元/t oz)	1,868.50	0.18	3.79
标普高盛商品指数	343.67	0.14	1.09
CRB大宗商品期货价格指数	143.32	0.57	1.48
罗杰斯国际商品指数	1,923.30	0.51	1.61

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.9045	0.25	(0.72)
美元兑人民币	7.0116	0.25	(0.70)
美元兑港元	7.7516	(0.02)	0.02
美元兑日元	107.17	(0.09)	0.61
欧元兑美元	1.1569	1.63	2.31
英磅兑美元	1.2733	1.43	1.70
澳元兑美元	0.7142	2.45	3.06

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.8950	(6.20)	(2.50)
香港 (10年期)	0.46000	(2.90)	(21.80)
美国 (10年期)	0.59710	(3.28)	(11.14)

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大指数均上涨，其中道琼斯指数涨幅较大。美国国会继续磋商新一轮财政刺激方案，预计新的刺激计划规模将达1万亿美元或更多，加上新型冠状病毒疫苗的正面消息，支持大市反复向上。标普500指数11个行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大指数均下跌，其中法国CAC40指数跌幅最大。中美紧张局势升级及多国疫情未见减退，都打击市场气氛。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。中美关系持续紧张，美国要求中国驻休斯敦总领事馆关闭，拖累港股下跌。港股各行业指数除能源业指数外均下跌，其中信息科技业指数领跌。昨天内地上证指数及深成指均上涨，深成指涨幅较大。国家主席习近平强调要实施好更加积极有为的财政政策、更加稳健灵活的货币政策，A股收升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，工业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出18.58亿人民币，南向净买入6.57亿港币；深股通北向净买入60.28亿人民币，南向净买入27.25亿港币。今天将公布美国截至7月18日首次失业人数及欧元区7月消费者信心指数。

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	现房销售	6月	4.75m	4.72m	3.91m
日本	Jibun银行日本制造业PMI	7月	NA	42.6	40.1
日本	Jibun银行日本服务业PMI	7月	NA	45.2	45.0
加拿大	CPI 同比	6月	0.2%	0.7%	-0.4%
加拿大	CPI未经季调月环比	6月	0.4%	0.8%	0.3%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 白宫和参议院共和党人考虑临时延长失业援助
- 英国预计明年比2020年更有可能达成英美贸易协议
- 日本再次调高经济评估，但表示形势依然严峻
- 欧洲央行倾向于要求银行今年年内停止派息
- 美国要求限时关闭中国驻休斯敦总领馆，中国承诺坚决应对
- 中国国务院会议确定支持多渠道灵活就业措施
- 尽管紧张局势升级，中国仍在购买美国大豆
- 离岸人民币创下两个月来最大跌幅

国际经济要闻

白宫和参议院共和党人考虑临时延长失业援助	特朗普政府官员和参议院共和党人正在讨论短期延长失业保险，因为国会和白宫似乎不太可能在这项福利失效之前达成更广泛的刺激协议。知情人士说，可能的单方交易将延长之前抗疫救济法案中向数百万美国人提供的补充联邦失业救济。延长的范围尚不清楚。(彭博)
英国预计明年比2020年更有可能达成英美贸易协议	英国接受不太可能在11月份的美国总统大选前与美国达成贸易协议，对鲍里斯·约翰逊为确保脱欧的初步胜利而做出的努力来说，这不啻为一个挫折。一位知情人士透露，英国更有可能在明年1月份而不是今年完成与其最大的贸易伙伴美国的谈判，此前新冠病毒疫情减缓了商讨进程。(彭博)
日本再次调高经济评估，但表示形势依然严峻	日本政府7月份连续第二个月调高了对经济的评估，称随着疫情封锁措施解除，形势正在改善，不过依然严峻。日本内阁府在周三发布的月度报告中表示，14个经济类别中有6个出现改善，其中包括消费支出、出口、生产和公共投资。(彭博)
欧洲央行倾向于要求银行今年年内停止派息	欧洲央行倾向于要求银行至少在年底之前暂停派息，打击了投资者对第四季度恢复派息的希望。知情人士称，欧洲央行监事会的几名成员认为经济形势还不够明朗，无法证明银行恢复派息是合理之举。因消息尚未公开而不愿具名的知情人士称，尚未做出最终决定。(彭博)

大中华经济要闻

美国要求限时关闭中国驻休斯敦总领馆，中国承诺坚决应对	中国外交部发言人汪文斌周三在北京举行的例行记者会上表示，美国政府给中国三天时间关闭驻休斯敦总领馆，是美对华采取的“前所未有的升级行动”，中方敦促美方立即“撤销有关错误决定”，否则中方必将“采取措施坚决应对”。(彭博)
中国国务院会议确定支持多渠道灵活就业措施	国务院常务会议确定支持多渠道灵活就业的措施，促进增加居民就业和收入。会议表示，“对高校毕业生、农民工、下岗失业人员等重点群体从事个体经营的，按规定给予创业补贴、担保贷款、税收优惠等支持”。(彭博)
尽管紧张局势升级，中国仍在购买美国大豆	知情人士称，尽管华盛顿和北京之间的政治紧张局势升温，但中国买家正在寻求购买美国大豆。以投标信息机密而要求匿名的知情人士说，这些大豆定于10月和11月发运。这些大豆将在墨西哥湾和西北太平洋地区的港口装载。(彭博)
离岸人民币创下两个月来最大跌幅	离岸人民币创下两个月来最大单日跌幅，并跌破7元关键水平，在美国要求限时关闭中国驻休斯敦总领馆后，中国誓言将采取措施坚决应对。(彭博)

企业要闻

雀巢正考虑出售中国瓶装水品牌	雀巢周三表示，正考虑包括出售在内的多种方案。MainFirst分析师Alain Oberhuber估计，该部门年销售额约为5,000万瑞郎（5,300万美元），或许能以相近价格成交。在中国销售雀巢优活和云南山泉的雀巢面临着强劲的本土竞争。(彭博)
君乐宝据悉考虑在中国内地和香港两地上市	据知情人士透露，君乐宝乳业正考虑在中国内地和香港两地上市。其中一位人士说，这家总部位于中国河北省的乳制品生产企业可能会寻求在香港的股票发行中筹集资金至少7亿美元。(彭博)
软银旗下芯片公司Arm据称获得英伟达的收购兴趣	知情人士透露，软银旗下半导体设计公司Arm Ltd.吸引了图形芯片制造商英伟达的收购兴趣。知情者表示，英伟达最近几周就潜在交易的可能性与对方进行了接触。其他潜在的竞标者也可能出现。(彭博)
贝克休斯称准备面对第二轮封锁	贝克休斯公司准备面对由新冠疫情引发的第二轮封锁；病毒使得全球经济遭遇重创，也加剧了原油市场的历史性危机。(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	6.00	5.12	0.62	(14.54)	1065	创业环保	2.53	6.49	0.53	(69.54)
1398	工商银行	4.75	4.88	0.60	(15.73)	895	东江环保*	5.02	10.77	0.91	(55.29)
1288	农业银行	2.84	4.19	0.49	(22.05)	1635	大众公用	2.54	12.85	0.69	(56.64)
3988	中国银行	2.72	3.94	0.42	(28.39)	753	中国国航	4.83	9.33	0.68	(40.00)
1658	邮储银行	4.45	5.57	0.67	(16.10)	670	东方航空	2.86	12.33	0.61	(44.34)
3328	交通银行	4.38	3.93	0.41	(19.44)	1055	南方航空	3.65	15.11	0.63	(41.97)
3968	招商银行	38.05	9.12	1.43	(5.70)	1919	中远海控	2.82	-	0.88	(41.59)
998	中信银行	3.48	3.11	0.34	(41.26)	598	中国外运	1.69	4.02	0.40	(55.89)
6818	光大银行	3.04	3.97	0.45	(30.67)	2866	中远海发	0.83	6.04	0.50	(64.64)
2016	浙商银行	3.62	5.09	0.62	(23.97)	1138	中远海能	3.78	21.77	0.48	(55.38)
1988	民生银行	4.93	3.63	0.38	(21.06)	2880	大连港	0.70	9.93	0.43	(69.61)
6196	郑州银行*	1.90	4.01	0.36	(54.97)	6198	青岛港	4.65	7.18	0.90	(35.20)
3866	青岛银行*	4.83	8.59	0.89	(17.08)	3369	秦港股份	1.25	5.94	0.42	(59.97)
3618	重庆农商行	3.24	3.26	0.36	(45.61)	317	广船国际	11.30	18.42	1.12	(72.62)
2628	中国人寿	18.62	8.19	1.18	(56.44)	2039	中集集团*	7.64	126.89	0.71	(16.17)
2318	中国平安	85.00	10.51	2.03	(3.96)	1800	中国交建	4.58	3.67	0.33	(49.68)
2601	中国太保	23.05	-	-	(32.57)	390	中国中铁	4.13	3.70	0.48	(35.02)
1336	新华保险	32.30	6.25	1.08	(47.33)	1186	中国铁建	6.43	4.37	0.37	(37.22)
1339	人保集团	2.58	4.61	0.56	(68.93)	1766	中国中车	3.57	8.51	0.68	(46.80)
6030	中信证券	18.50	16.59	1.25	(45.22)	3969	中国通号	3.63	8.47	-	(50.78)
6837	海通证券	7.44	8.12	0.61	(53.98)	525	广深铁路	1.57	13.12	0.34	(43.51)
2611	国泰君安	14.04	14.01	0.93	(34.81)	177	宁沪高速	8.81	12.87	1.44	(22.38)
6806	申万宏源*	2.48	9.55	0.66	(61.45)	548	深圳高速	7.45	7.73	0.80	(26.47)
1776	广发证券*	9.34	8.55	0.70	(47.25)	995	皖通高速	3.84	5.26	0.53	(35.06)
6886	华泰证券	14.58	12.73	0.98	(39.91)	107	成渝高速	1.84	4.68	0.33	(53.97)
6099	招商证券	10.30	10.16	0.77	(58.31)	2238	广汽集团	6.25	8.74	0.72	(40.90)
3958	东方证券	5.41	14.15	0.63	(59.35)	1211	比亚迪*	74.00	134.12	3.48	(23.35)
6178	光大证券	8.60	103.87	0.74	(68.57)	2333	长城汽车	7.25	19.44	1.12	(44.89)
6881	银河证券	5.12	8.90	0.66	(66.35)	2338	潍柴动力	17.74	14.86	2.68	(5.76)
6066	中信建投	11.32	15.34	1.68	(78.78)	3606	福耀玻璃	22.45	17.55	2.38	(22.02)
1375	中州证券	1.70	117.76	0.61	(74.20)	1108	洛阳玻璃	2.63	24.10	1.01	(84.66)
857	中石油	2.78	24.01	0.38	(45.54)	6865	福莱特	10.80	26.09	4.21	(54.99)
386	中石化	3.47	16.61	0.53	(23.19)	38	一拖股份	2.63	10.89	0.55	(79.07)
338	上石化	1.86	8.19	0.61	(55.91)	1157	中联重科*	8.41	13.06	1.54	(13.50)
1033	石化油服	0.57	14.05	1.44	(72.76)	564	郑煤机	3.41	5.14	0.44	(53.97)
2883	中海油田	6.45	7.70	0.73	(61.53)	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.51	(82.75)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.31	(82.52)	1072	东方电气	4.39	9.28	0.41	(60.28)
1088	中国神华	13.50	6.25	0.66	(23.71)	2727	上海电气	2.40	8.72	0.52	(60.59)
1898	中煤能源	1.92	3.89	0.24	(58.32)	2208	金风科技*	6.95	11.77	0.86	(43.20)
1171	兖州煤业	6.18	2.92	0.51	(40.94)	42	东北电气	0.45	-	-	(72.54)
1816	中广核*	1.69	7.55	0.86	(50.93)	187	京城机电	1.32	-	1.61	(69.36)
902	华能国际	3.34	-	0.64	(37.03)	2607	上海医药	13.40	8.45	0.83	(37.78)
991	大唐发电	1.02	43.74	0.40	(60.97)	2196	复星医药	34.55	24.10	2.51	(27.89)
1071	华电国际	2.27	7.71	0.44	(47.17)	1513	丽珠医药*	40.50	26.09	2.95	(33.19)
956	新天绿能	2.18	-	0.67	(83.47)	874	白云山	22.90	11.28	1.33	(39.39)
1618	中国中冶	1.45	4.48	0.37	(54.69)	719	新华制药*	4.30	7.70	0.80	(65.33)
2068	中铝国际	1.55	-	0.50	(68.54)	1349	复旦张江	6.23	22.84	5.57	(83.31)
347	鞍钢股份*	2.18	11.12	0.35	(28.93)	1877	君实生物	50.30	-	2.78	(61.31)
323	马钢股份	2.13	10.36	0.54	(32.03)	9989	海普瑞*	16.88	17.93	2.59	(40.69)
1053	重庆钢铁	0.83	8.53	0.35	(53.15)	2359	药明康得	112.90	131.41	13.12	(6.91)
2600	中国铝业	2.07	42.94	0.58	(45.02)	3759	康龙化成*	86.05	93.81	7.95	(29.03)
358	江西铜业	9.46	12.63	0.56	(46.51)	168	青岛啤酒	66.25	51.09	4.14	(28.43)
2899	紫金矿业	4.82	24.61	2.47	(25.59)	6116	拉夏贝尔	0.68	-	0.36	(75.44)
1787	山东黄金	21.20	55.95	3.50	(51.47)	1533	庄园牧场*	6.03	20.06	0.83	(50.72)
3993	洛阳钼业	3.05	29.65	1.46	(37.96)	553	南京熊猫	4.90	-	1.19	(48.49)
1772	赣锋锂业	44.70	145.16	6.24	(34.40)	981	中芯国际	27.00	84.55	2.83	(69.36)
914	海螺水泥	59.00	8.71	1.98	(12.61)	763	中兴通讯*	23.65	17.48	3.13	(48.41)
2009	金隅股份	1.69	4.87	0.35	(53.33)	6869	长飞光纤	14.08	11.97	1.09	(61.26)
2202	万科*	25.55	6.66	1.38	(17.24)	921	海信科龙*	8.57	7.43	1.20	(32.93)
588	北京北辰	1.79	3.19	0.37	(45.02)	1812	晨鸣纸业*	3.62	10.36	0.54	(42.95)
1528	美凯龙	5.21	4.11	0.40	(53.65)	811	新华文轩	5.28	5.41	0.64	(57.54)

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