

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,846.73	0.31	-0.70
H股	10,186.72	0.33	-0.58
紅籌	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股溢價	132.90	0.80	-0.57
滬深300	4,679.01	2.42	-0.75
富時中國A50	15,310.84	1.63	-1.51
上證180	9,586.10	1.88	-1.25
上證380	5,844.37	2.46	-0.74
臺北加權	12,540.97	-0.36	0.54
日經225	22,657.38	-0.26	-0.26
道瓊斯	26,539.57	0.61	-1.73
標普500	3,258.44	1.24	-0.54
納斯達克	10,542.94	1.35	-1.52
德國DAX 30	12,822.26	-0.10	-2.15
富時100	6,131.46	0.04	-1.22
法國CAC 40	4,958.74	0.60	-1.56

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.26	-0.02	0.46
紐約期金(美元/t oz)	1,959.00	0.29	3.65
標普高盛商品指數	343.38	0.59	-0.09
CRB大宗商品期貨價格指數	144.34	0.60	0.71
羅杰斯國際商品指數	1,940.94	0.62	0.92

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9031	(0.18)	(1.01)
美元兌人民幣	6.9994	(0.19)	(1.01)
美元兌港元	7.7501	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	105.03	(1.74)	(2.76)
歐元兌美元	1.1783	1.61	4.89
英鎊兌美元	1.2981	1.88	4.68
澳元兌美元	0.7173	1.06	3.91

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9670	7.20	11.00
香港(10年期)	0.40700	(5.30)	(18.10)
美國(10年期)	0.57240	(0.50)	(8.37)

來源：彭博

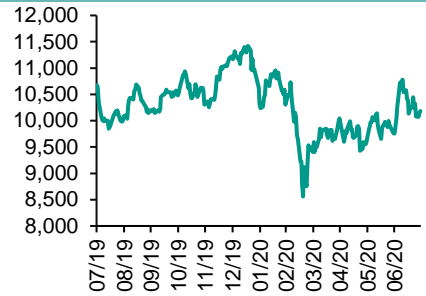
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



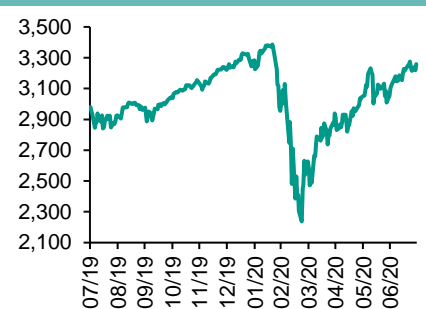
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數均上升，納斯達克指數漲幅較高。美聯儲維持基準利率在近零水平，重申將動用所有工具支持經濟。主席鮑威爾稱美國正在經歷有生以來最嚴重的經濟滑坡，需要更多財政政策支持；標普500指數11個行業指數均上升，其中能源指數和金融指數領漲。昨天歐洲三大指數表現不一，其中僅德國DAX指數下跌。昨天恒指及國指均上升，恒指漲幅較高；港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲，能源業指數領跌。昨天內地股指上漲，深成指漲幅較大，兩市成交再度破萬億元；滬深300指數各行業指數均上升，其中醫藥衛生指數及可選消費指數領漲。昨天滬股通北向淨買入4.15億人民幣，南向淨買入19.65億港幣；深股通北向淨買入73.16億人民幣，南向淨買入16.96億港幣。今天將公布德國7月失業人數環比增減、香港6月零售銷售額同比、歐元區7月消費者信心指數終值。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
香港	GDP 同比	2Q	-8.3%	-9.0%	-8.9%
美國	MBA抵押貸款申請指數	7月24日	na	-0.8%	4.1%
美國	批發庫存月環比	6月	-0.5%	-2.0%	-1.2%
美國	待定住宅銷售量月環比	6月	15.0%	16.6%	44.3%
法國	消費者信心指數	7月	99	94	96*
英國	按揭許可	7月	35.0k	40.0k	9.3k

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

IATA下調全球航空客量預測,料復甦需求較原估計更漫長

工信部：加快雲計算基礎設施建設布局

惠譽將日本評級展望下調至負面

國家商務部：上週豬肉批發價格按周微跌0.2%

聯合國指新冠疫情導致旅遊收益損失為金融海嘯3倍多

內地上半年百城居住用地出讓金按年增13%

白宮及共和民主兩黨就新一輪刺激經濟方案現分歧

據報內地多地加碼布局國際貨運,助力穩外貿

國際經濟要聞

IATA下調全球航空客量預測,料復甦需求較原估計更漫長

IATA表示,全球航空業預計航空客運需求將在2024年回復至新冠疫前水平,較原來預計延遲一年。協會指,美國及發展中國家控制疫情進展緩慢,與及商務旅行展望轉弱為影響因素,旅遊限制及部分市場的新限制,亦影響短期業務前景。協會預計今年航空旅客數量按年跌55%。(彭博)

惠譽將日本評級展望下調至負面

評級機構惠譽確認日本主權債務評級為A,但將展望由穩定下調至負面,因即使日本在遏制疫情方面取得成功,但疫情已經令日本經濟陷入嚴重萎縮。日本在今明兩個財年的財政赤字急劇增加,將會大幅增加日本的公共債務。(彭博)

聯合國指新冠疫情導致旅遊收益損失為金融海嘯3倍多

聯合國世界旅遊組織表示,新冠疫情導致的防疫限制,使5月全球旅遊數字按年跌98%,首5個月旅客抵達目的地數字按年跌56%,全球旅遊收益損失3,200億美元,為2009年全球金融危機時的逾3倍。(彭博)

白宮及共和民主兩黨就新一輪刺激經濟方案現分歧

白宮及共和黨國會議員就新一輪刺激經濟措施出現分歧,國會共和民主兩黨議員亦未能達成妥協。美國總統特朗普表示,對共和黨公布的方案有多項內容感到不滿意。共和黨籍參議院多數派領袖麥康奈爾反對在方案中加入興建聯邦調查局新大樓的撥款,認為與疫情援助無關。(彭博)

大中華經濟要聞

工信部:加快雲計算基礎設施建設布局

工信部信息通信發展司司長聞庫表示,要加快雲計算基礎設施建設布局,要不斷完善產業生態建設,加大雲計算共性開發平台、共性解決方案支持力度,培育產業創新中心、創新服務綜合體,鼓勵雲計算關鍵技術加速創新。(彭博)

國家商務部:上周豬肉批發價格按周微跌0.2%

據國家商務部監測,7月20日至26日間全國食用農產品市場價格比前一周上漲0.1%,生產資料市場價格比前一周上漲0.2%。肉類價格略有波動,其中豬肉批發價格每公斤48.42元人民幣,下降0.2%。(彭博)

內地上半年百城居住用地出讓金按年增13%

易居房地產研究院數據顯示,上半年全國範圍受監測的100個大中城市居住用地成交面積為約2.92億平方米,按年增長2.6%。百城居住用地土地出讓金收入為約1.8萬億元,按年增長13.1%。(彭博)

據報內地多地加碼布局國際貨運,助力穩外貿

多部門近日密集發布貨運數據顯示,內地國際貨運市場正加速回暖。為進一步暢通外貿運輸通道,助力穩外貿,從部委到地方都在加碼布局國際貨運,中歐班列等則成為重點。(彭博)

企業要聞

傳Moderna新冠病毒疫苗每療程定價50至60美元

消息人士指美國生物科技公司Moderna計劃將新冠病毒疫苗的定價定為每療程50至60美元,價格比輝瑞及BioNTech聯合研發的另一種疫苗至少高出11美元。據悉,Moderna的建議價格將適用於美國及其他高收入國家,但尚未確定最終的價格。(彭博)

麥當勞宣布減持日本業務股權至35%

麥當勞將出售日本業務的部分股權,由於麥當勞日本業務過去數年表現強勁,及對當地管理團隊的信心,認為現在是時候逐步減持股份。麥當勞目前持有日本業務49.99%股權,計劃出售當中的約15%。(彭博)

京東下半年擬裝修升級4,000家京東家電專賣店

京東家電專賣店項目負責人劉俊表示,專賣店數量於過去4年增長至1.5萬家,為更好地滿足下沉市場用戶的消費升級需求,計劃對門店的店面全面升級,上半年已完成2,000多家門店升級,預計下半年會改造約4,000家門店。(彭博)

廣汽稱新電池技術可續航1,000公里

廣汽公布,已經攻克並掌握下一代動力電池電芯技術。該電池應用了新型矽負極材料技術,使得方形硬殼電芯能量密度達到每公斤275瓦時,搭載該種電池的電動車續航里程可突破1,000公里。(彭博)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.86	5.00	0.60	-13.78	1065	創業環保	2.50	6.41	0.52	(68.98)
1398	工商銀行	4.70	4.84	0.59	-15.42	895	東江環保*	4.85	10.41	0.88	(56.23)
1288	農業銀行	2.81	4.15	0.49	-21.89	1635	大眾公用	2.53	12.80	0.69	(53.54)
3988	中國銀行	2.66	3.97	0.41	-28.69	753	中國國航	4.86	9.39	0.68	(36.73)
1658	郵儲銀行	4.48	5.61	0.67	-13.15	670	東方航空	2.78	11.99	0.60	(43.18)
3328	交通銀行	4.37	3.92	0.41	-17.75	1055	南方航空	3.60	14.91	0.62	(39.66)
3968	招商銀行	37.15	8.91	1.39	-4.30	1919	中遠海控	2.80	-	0.88	(42.38)
998	中信銀行	3.41	3.05	0.33	-40.76	598	中國外運	1.64	3.90	0.39	(56.42)
6818	光大銀行	2.92	3.81	0.43	-31.12	2866	中遠海發	0.76	5.54	0.45	(66.67)
2016	浙商銀行	3.57	5.02	0.62	-22.47	1138	中遠海能	3.53	20.34	0.45	(55.65)
1988	民生銀行	4.99	3.67	0.38	-19.35	2880	大連港	0.70	9.93	0.43	(68.85)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.92	0.36	-54.71	6198	青島港	4.44	6.86	0.86	(38.29)
3866	青島銀行*	4.83	8.60	0.89	-14.94	3369	秦港股份	1.21	5.76	0.41	(60.68)
3618	重慶農商行	3.18	3.20	0.36	-44.75	317	廣船國際	10.78	17.58	1.07	(76.03)
2628	中國人壽	18.38	8.09	1.16	-55.06	2039	中集集團*	7.53	125.12	0.70	(17.64)
2318	中國平安	83.30	10.30	1.99	-2.64	1800	中國交建	4.45	3.57	0.33	(49.43)
2601	中國太保	23.05	6.79	1.06	-30.56	390	中國中鐵	3.93	3.52	0.46	(36.37)
1336	新華保險	30.65	5.93	1.02	-48.35	1186	中國鐵建	6.13	4.17	0.35	(37.35)
1339	人保集團	2.55	4.56	0.56	-68.22	1766	中國中車	3.41	8.13	0.65	(47.52)
6030	中信證券	18.44	16.54	1.25	-44.04	3969	中國通號	3.41	7.96	-	(51.33)
6837	海通證券	7.32	7.99	0.60	-53.33	525	廣深鐵路	1.47	12.29	0.32	(45.35)
2611	國泰君安	13.10	13.08	0.87	-37.28	177	寧滬高速	8.51	12.44	1.39	(22.18)
6806	申萬宏源*	2.47	9.52	0.66	-61.59	548	深圳高速	7.14	7.41	0.77	(27.60)
1776	廣發證券*	9.25	8.48	0.70	-46.57	995	皖通高速	3.72	5.10	0.52	(35.74)
6886	華泰證券	14.00	12.23	0.94	-39.77	107	成渝高速	1.78	4.53	0.32	(54.83)
6099	招商證券	9.88	9.75	0.74	-59.21	2238	廣汽集團	7.00	9.79	0.81	(38.12)
3958	東方證券	5.20	13.61	0.61	-59.68	1211	比亞迪*	75.35	136.62	3.55	(21.69)
6178	光大證券	8.92	107.78	0.77	-66.34	2333	長城汽車	8.11	21.76	1.25	(46.32)
6881	銀河證券	4.80	8.34	0.62	-67.20	2338	濰柴動力	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	中州證券	1.61	111.57	0.58	-74.62	1108	洛陽玻璃	2.78	25.48	1.07	(83.54)
857	中石油	2.72	23.50	0.37	-45.39	6865	福萊特	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	中聯重科*	8.03	12.48	1.47	(13.64)
1033	石化油服	0.57	14.06	1.45	-72.01	564	鄭煤機	3.66	5.52	0.47	(49.90)
2883	中海油田	6.26	7.47	0.71	-59.72	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.49	(83.39)
568	山東墨龍*	0.68	-	0.29	-83.12	1072	東方電氣	4.20	8.89	0.40	(61.12)
1088	中國神華	13.10	6.06	0.64	-24.43	2727	上海電氣	2.31	8.40	0.50	(61.85)
1898	中煤能源	1.90	3.85	0.23	-58.64	2208	金風科技*	6.27	10.62	0.78	(47.40)
1171	兗州煤業	6.00	2.84	0.49	-41.53	42	東北電氣	0.45	-	-	(72.15)
1816	中廣核*	1.64	7.33	0.83	-51.58	187	京城機電	1.30	-	1.58	(69.57)
902	華能國際	3.28	-	0.63	-37.09	2607	上海醫藥	13.86	8.75	0.85	(39.04)
991	大唐發電	1.01	43.33	0.40	-61.17	2196	復星醫藥	37.05	25.86	2.70	(40.11)
1071	華電國際	2.31	7.84	0.44	-42.82	1513	麗珠醫藥*	37.15	23.94	2.70	(38.72)
956	新天綠能	2.20	-	0.68	-81.96	874	白雲山	23.05	11.36	1.33	(42.70)
1618	中國中冶	1.32	4.08	0.33	-57.56	719	新華製藥*	4.50	8.06	0.84	(65.98)
2068	中鋁國際	1.43	-	0.46	-70.90	1349	復旦張江	5.94	21.79	5.32	(83.09)
347	鞍鋼股份*	2.15	10.97	0.35	-28.59	1877	君實生物*	50.90	-	2.81	(63.68)
323	馬鋼股份	2.09	10.17	0.53	-29.81	9989	海普瑞*	15.90	16.90	2.44	(41.61)
1053	重慶鋼鐵	0.84	8.63	0.35	-50.72	2359	藥明康德	112.10	130.53	13.03	(7.60)
2600	中國鋁業	2.06	42.75	0.58	-43.43	3759	康龍化成*	86.40	94.23	7.98	(30.65)
358	江西銅業	9.35	12.49	0.55	-46.81	168	青島啤酒	68.55	52.88	4.28	(26.32)
2899	紫金礦業	4.75	24.26	2.44	-25.24	6116	拉夏貝爾	0.70	-	0.37	(74.90)
1787	山東黃金	24.00	63.37	3.96	-49.33	1533	莊園牧場*	5.83	19.40	0.81	(56.36)
3993	洛陽鉬業	3.24	31.51	1.55	-35.67	553	南京熊貓	5.00	-	1.21	(46.10)
1772	贛鋒鋳業	44.55	144.73	6.23	-29.39	981	中芯國際	23.10	17.08	3.06	(47.22)
914	海螺水泥	58.65	8.66	1.97	-12.68	763	中興通訊*	23.10	17.08	3.06	(47.22)
2009	金隅股份	1.67	4.81	0.35	-53.00	6869	長飛光纖	13.86	11.79	1.08	(60.42)
2202	萬科*	24.80	6.47	1.34	-17.35	921	海信科龍*	8.28	7.18	1.16	(32.49)
588	北京北辰	1.71	3.05	0.35	-45.02	1812	晨鳴紙業*	3.58	10.25	0.53	(40.44)
1528	美凱龍	5.27	4.16	0.41	-51.96	811	新華文軒	5.24	5.37	0.64	(57.00)

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183