

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	25,113.84	1.30	-0.27
H股	10,212.21	0.56	-0.53
紅籌	4,096.70	0.55	-0.94
HSC大型股	2,355.28	1.24	1.19
HSC中型股	4,862.09	0.30	-0.06
AH股溢價	137.48	0.42	0.98
滬深300	4,718.84	0.85	0.30
富時中國A50	15,383.66	0.66	-0.10
上證180	9,774.22	0.60	0.42
上證380	6,046.04	0.61	0.90
臺北加權	12,607.84	1.98	-1.47
日經225	22,920.30	0.17	-0.76
道瓊斯	27,930.33	0.69	-0.00
標普500	3,397.16	0.34	0.72
納斯達克	11,311.80	0.42	2.65
德國DAX 30	12,764.80	-0.51	-1.06
富時100	6,001.89	-0.19	-1.45
法國CAC 40	4,896.33	-0.30	-1.34

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	42.40	0.14	-1.14
紐約期金(美元/t oz)	1,930.10	-0.23	-2.77
標普高盛商品指數	353.36	-0.83	0.34
CRB大宗商品期貨價格指數	149.96	0.00	-0.61
羅杰斯國際商品指數	2,014.69	-0.43	0.92

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8926	(0.21)	(1.40)
美元兌人民幣	6.9177	(0.21)	(1.44)
美元兌港元	7.7504	(0.00)	(0.01)
美元兌日元	105.89	(0.10)	(0.24)
歐元兌美元	1.1794	(0.64)	1.18
英鎊兌美元	1.3089	(0.11)	2.31
澳元兌美元	0.7157	(0.79)	0.73

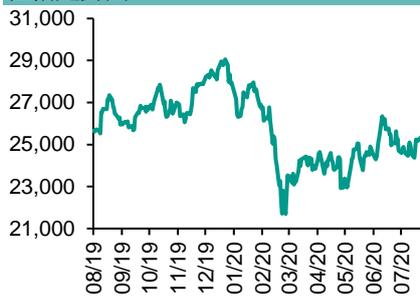
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9900	4.60	7.20
香港(10年期)	0.47400	(2.20)	1.20
美國(10年期)	0.62820	(6.00)	3.94

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

上周五美國股市三大指數均上升，納斯達克指數同標普500指數再創收市新高，美國新公布的經濟數據理想，利好美股表現。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。上周五歐洲三大股市均下跌，其中德國DAX30指數領跌。經濟數據顯示歐元區復蘇陷入停滯，歐洲大陸新型肺炎疫情病例增加，打擊股市表現。上周五恒指及國指均上漲，恒指漲幅較大。隔夜美股上漲，加上人民銀行重啓14日期逆回購操作，帶動港股上漲。港股各行業指數表現不一，其中消費品製造及服務業指數領漲，原材料業指數領跌。上周五上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大。人民銀行重啓14日期逆回購操作，A股上漲。滬深300指數全線上漲，其中信息技術指數及可選消費指數領漲。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為25.1倍、26.1倍、23.0倍、11.8倍、8.8倍、14.4倍、24.3倍。上周道指、標普500及上證綜指分別累升0.00%、0.72%及0.61%；日經225、恒指、國指及深成指累跌0.83%、0.27%、0.53%及0.08%。今天將公布美國7月芝加哥聯儲全美活動指數。

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
美國	現房銷售	7月	5.41m	5.86m	4.70m*
美國	Markit美國製造業採購經理指數	8月	52.0	53.6	50.9
德國	Markit德國製造業採購經理指數	8月	52.3	53.0	51.0
俄羅斯	失業率	7月	6.3%	6.3%	6.2%
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	8月	52.7	51.7	51.8
歐元區	消費者信心指數	8月	-15.0	-14.7	-15.0
法國	Markit法國製造業採購經理指數	8月	53.0	49.0	52.4

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國眾議院通過郵政服務法案，特朗普威脅將行使否決權	*習近平強調推進長三角區域發展
*歐盟給特朗普送上貿易大禮，將對美國龍蝦免徵關稅	*中國總理李克強：如果就業達到目標，2020年經濟可以實現正增長
*日本、印度和澳大利據稱正尋求達成供應鏈協定，應對中國的主導地位	*易綱召開座談會，稱金融機構要加大對市場主體支持力度
*歐盟的英國脫歐首席談判代表：現階段似乎“不太可能”達成協議	*住建部與央行召開房企座談會，已形成重點房企資金監測和融資管理規則

國際經濟要聞

美國眾議院通過郵政服務法案，特朗普威脅將行使否決權

美國眾議院周六通過了一項旨在取消美國削減郵政服務的法案，民主黨人稱削減郵政服務可能損害美國人在疫情期間郵遞總統大選選票的能力。該“美國郵遞法案”(Delivering for America)將對郵政系統額外撥款250億美元。眾議院以257對150票通過了法案，只有26名共和黨人投了贊成票。(彭博)

歐盟給特朗普送上貿易大禮，將對美國龍蝦免稅

作為協議一部分，歐盟承諾對美國龍蝦免稅，可能給美國總統唐納德·特朗普及一名共和黨參議員帶來政治上的實惠。作為對歐盟取消龍蝦關稅的回報，美國同意把對水晶玻璃器皿、打火機、預製食品等少數歐洲商品的關稅削減50%。(彭博)

日本、印度和澳大利亞據稱正尋求達成供應鏈協定，應對中國的主導地位

東京和新德裏的知情人士稱，由於該地區的貿易和地緣政治緊張局勢升級，日本、印度和澳大利亞在尋求建立更強大的供應鏈，以應對中國的主導地位。知情人士說，這三個國家在討論建立“供應鏈韌性倡議”。(彭博)

歐盟的英國脫歐首席談判代表：現階段似乎“不太可能”達成協議

經過一周進展甚微的艱難談判後，歐盟和英國對能否就未來關係達成協議表示嚴重懷疑。“在現階段，英國與歐盟之間似乎不太可能達成協議，”歐盟首席談判代表Michel Barnier周五在談判破裂後說。“本周談判過於頻繁，感覺我們反倒是在後退而非前進。”(彭博)

大中華經濟要聞

習近平強調推進長三角區域發展

中國國家主席習近平強調加大努力推進長三角區域發展。這是全球經濟疲軟以及中美緊張關係加劇之際，中國著力推動國內市場發展的一部分。習近平周四在與地方官員舉行的會議上表示，長三角區域要吸引海內外人才和企業，形成新發展格局。(彭博)

中國總理李克強：如果就業達到目標，2020年經濟可以實現正增長

中國國務院總理李克強在考察重慶時表示，如果今年完成新增城鎮就業900萬以上的任務，全年經濟可以實現正增長。李克強呼籲要繼續努力，同時應對好發展中的不確定因素。(彭博)

易綱召開座談會，稱金融機構要加大對市場主體支持力度

易綱指出，人民銀行創設了兩項直達實體經濟的貨幣政策工具，充分調動商業銀行，特別是地方法人銀行的積極性、主動性，激勵商業銀行更好地支持小微企業。同時政策工具的設計也體現了市場化原則。(彭博)

住建部和央行召開房企座談會，已形成重點房企資金監測和融資管理規則

8月20日，住房城鄉建設部、人民銀行在北京召開重點房地產企業座談會，研究進一步落實房地產長效機制。在前期廣泛徵求意見的基礎上，形成了重點房地產企業資金監測和融資管理規則。(彭博)

企業要聞

TikTok計劃周一就美方相關行政令提起訴訟

TikTok表示，計劃周一正式起訴特朗普政府，抗議後者有關禁止在美國與TikTok進行交易的行政命令。TikTok表示，公司“強烈不同意”特朗普提出的疑慮。8月6日特朗普下令，要求45天后禁止TikTok在美國運營。後他又下令TikTok的中國所有者字節跳動在90天內剝離TikTok在美資產。(彭博)

富國銀行恢復裁員行動，從而與其它大行分道揚鑣

富國銀行發言人Beth Richek在聲明中表示：“從8月初開始，我們恢復了定期的裁員活動。”彭博社7月初曾報道，富國銀行高層們預計將在今年晚些時候採取更為重大的措施，最終可能會裁掉成千上萬的職位。(彭博)

沙特阿美暫停100億美元的中國合資煉油廠交易

知情人士透露，沙特阿拉伯的國有石油公司已暫停在中國打造100億美元煉油和石化綜合項目的交易，以大幅削減支出應對低油價。不願公開身份的人士說，不確定的市場前景導致了這一決定。(彭博)

中國消費者捲土重來，拼多多營收猛增67%

拼多多季度營收飆升了67%，截至6月的季度營收達到121.9億元人民幣，略高于121.5億元的平均預期。淨虧損降至8.993億元人民幣，去年同期為10億元人民幣。(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	5.79	4.88	0.59	-16.89	895	東江環保*	4.95	10.50	0.88	(61.40)
1398	工商銀行	4.61	4.69	0.57	-17.85	1635	大眾公用	2.41	12.05	0.65	(57.22)
1288	農業銀行	2.76	4.03	0.47	-23.95	753	中國國航	5.32	10.16	0.74	(34.94)
3988	中國銀行	2.61	3.85	0.40	-30.02	670	東方航空	3.07	13.09	0.65	(46.78)
1658	郵儲銀行	4.23	5.24	0.63	-19.99	1055	南方航空	3.89	15.92	0.66	(40.84)
3328	交通銀行	4.26	3.78	0.40	-20.27	1919	中遠海控	3.88	-	1.20	(34.52)
3968	招商銀行	39.20	9.29	1.45	-7.34	598	中國外運	1.65	3.88	0.38	(57.55)
998	中信銀行	3.40	3.00	0.32	-42.51	2866	中遠海發	0.83	5.98	0.49	(65.53)
6818	光大銀行	2.98	3.84	0.44	-31.78	1138	中遠海能	3.68	20.95	0.46	(56.77)
2016	浙商銀行	3.82	5.31	0.65	-19.18	2880	大連港	0.71	9.96	0.43	(68.62)
1988	民生銀行	4.87	3.54	0.42	-22.36	6198	青島港	4.60	7.03	0.88	(34.81)
6196	鄭州銀行*	1.87	3.90	0.35	-56.07	3369	秦港股份	1.30	6.11	0.44	(59.42)
3866	青島銀行*	4.67	8.21	0.85	-19.20	317	廣船國際	9.01	14.52	0.89	(75.96)
3618	重慶農商行	3.35	3.33	0.37	-43.78	2039	中集集團*	8.38	137.60	0.77	(18.32)
2628	中國人壽	18.84	8.20	1.18	-62.37	1800	中國交建	4.68	3.68	0.34	(48.98)
2318	中國平安	84.00	10.27	1.99	-4.16	390	中國中鐵	4.16	3.68	0.48	(33.32)
2601	中國太保	23.70	7.44	1.07	-34.43	1186	中國鐵建	6.50	4.37	0.37	(35.31)
1336	新華保險	35.40	6.77	1.17	-50.11	1766	中國中車	3.62	8.53	0.68	(45.13)
1339	人保集團	2.61	5.35	0.54	-68.68	3969	中國通號	3.33	7.68	-	(52.28)
6030	中信證券	18.70	16.58	1.25	-47.70	525	廣深鐵路	1.59	13.14	0.34	(43.67)
6837	海通證券	7.33	7.91	0.60	-57.28	177	寧滬高速	8.31	12.00	1.34	(23.20)
2611	國泰君安	13.26	-	-	-39.41	548	深圳高速	7.56	7.75	0.81	(27.19)
6806	申萬宏源*	2.35	8.95	0.62	-63.32	995	皖通高速	3.77	5.10	0.52	(37.79)
1776	廣發證券*	9.37	8.48	0.70	-47.15	107	成渝高速	1.82	4.58	0.33	(55.11)
6886	華泰證券	14.26	12.31	0.94	-40.00	2238	廣汽集團	7.10	9.82	0.81	(38.81)
6099	招商證券	9.96	9.71	0.74	-59.21	1211	比亞迪*	70.15	125.70	3.26	(21.30)
3958	東方證券	5.09	13.16	0.59	-62.44	2333	長城汽車	7.71	20.44	1.17	(50.19)
6178	光大證券	8.15	97.32	0.69	-67.05	2338	濰柴動力	15.88	13.15	2.37	(7.88)
6881	銀河證券	4.85	8.33	0.62	-67.47	3606	福耀玻璃	25.10	23.96	2.74	(21.21)
6066	中信建投	11.82	15.84	1.73	-80.42	1108	洛陽玻璃	2.83	25.63	1.07	(83.46)
1375	中州證券	1.60	109.57	0.57	-75.95	6865	福萊特	11.00	20.73	3.66	(56.56)
1456	國聯證券	3.67	11.84	0.77	-80.55	38	一拖股份	3.05	12.49	0.63	(77.86)
857	中石油	2.69	22.97	0.36	-46.15	1157	中聯重科*	8.05	9.18	1.27	(13.83)
386	中石化	3.52	16.66	0.53	-22.02	564	鄭煤機	4.90	7.31	0.62	(42.74)
338	上石化	1.75	7.62	0.57	-56.60	1057	浙江世寶*	0.98	-	0.53	(83.24)
1033	石化油服	0.58	14.13	1.45	-72.60	1072	東方電氣	4.58	9.58	0.43	(59.79)
2883	中海油田	6.37	7.52	0.72	-58.09	2727	上海電氣	2.39	8.59	0.51	(62.70)
568	山東墨龍*	0.75	-	0.32	-82.00	2208	金風科技*	6.99	11.70	0.86	(44.92)
1088	中國神華	12.58	5.75	0.61	-29.01	42	東北電氣	0.44	-	-	(74.11)
1898	中煤能源	1.97	4.10	0.24	-57.41	187	京城機電	1.53	-	1.84	(67.63)
1171	兗州煤業	6.03	2.82	0.49	-41.86	2607	上海醫藥	14.06	8.77	0.86	(42.18)
1816	中廣核*	1.69	7.47	0.85	-50.69	2196	復星醫藥	31.95	22.04	2.30	(46.67)
902	華能國際	3.70	26.39	0.68	-46.72	1513	麗珠醫藥*	38.15	24.30	2.74	(32.71)
991	大唐發電	1.07	45.37	0.42	-63.26	874	白雲山	21.90	10.67	1.25	(43.08)
1071	華電國際	2.35	6.51	0.44	-50.40	719	新華製藥*	4.36	7.72	0.80	(63.82)
956	新天綠能	2.22	-	0.68	-80.85	1349	復旦張江	5.76	20.88	5.10	(81.96)
1618	中國中冶	1.36	4.15	0.34	-57.99	1877	君實生物*	50.40	-	2.75	(55.62)
2068	中鋁國際	1.42	-	0.45	-72.08	6185	康希諾	201.20	-	27.20	(48.53)
347	鞍鋼股份*	2.25	11.34	0.36	-27.48	9989	海普瑞*	16.32	17.14	2.47	(41.56)
323	馬鋼股份	2.20	10.58	0.55	-34.09	2359	藥明康德	112.10	90.92	12.34	(5.14)
1053	重慶鋼鐵	0.79	8.02	0.33	-54.50	3759	康龍化成*	87.70	94.52	8.01	(19.11)
2600	中國鋁業	2.08	42.66	0.58	-43.56	3347	泰格醫藥	110.40	-	-	(4.47)
358	江西銅業	9.42	12.44	0.55	-46.05	168	青島啤酒	70.90	54.05	4.38	(22.81)
2899	紫金礦業	4.99	23.60	2.49	-28.14	6116	拉夏貝爾	0.69	-	0.36	(75.55)
1787	山東黃金	21.60	56.36	3.52	-32.99	1533	莊園牧場*	6.07	44.62	0.83	(56.85)
3993	洛陽鉬業	3.22	30.95	1.52	-35.83	553	南京熊貓	4.76	-	1.14	(49.04)
1772	贛鋒鋳業	40.95	131.47	5.66	-29.42	981	中芯國際	22.55	16.48	2.95	(48.22)
914	海螺水泥	57.40	7.90	1.90	-13.67	763	中興通訊*	22.55	16.48	2.95	(48.22)
2009	金隅股份	1.74	7.86	0.36	-53.63	6869	長飛光纖	13.90	11.68	1.07	(59.77)
2202	萬科*	25.70	6.63	1.37	-16.14	921	海信科龍*	11.26	10.22	1.58	(35.10)
588	北京北辰	1.68	2.96	0.34	-47.00	1812	晨鳴紙業*	3.49	10.47	0.53	(42.19)
1528	美凱龍	5.36	4.18	0.41	-51.66	811	新華文軒	5.28	5.35	0.64	(58.14)
1065	創業環保	2.66	6.74	0.55	-68.34						

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