

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	24,772.76	0.69	(3.37)
H股	10,151.89	0.76	(2.81)
紅籌	3,995.07	1.00	(2.37)
HSC大型股	2,279.63	1.28	(3.58)
HSC中型股	4,693.80	1.68	(3.40)
AH股溢價	131.85	0.03	(0.63)
滬深300	4,568.26	0.88	(2.62)
富時中國A50	15,065.16	1.19	(2.76)
上證180	9,408.81	0.62	(2.81)
上證380	5,703.81	0.88	(2.27)
臺北加權	12,586.73	(0.01)	1.53
日經225	22,657.38	(0.26)	(0.26)
道瓊斯	26,379.28	(0.77)	(1.72)
標普500	3,218.44	(0.65)	(1.19)
納斯達克	10,402.09	(1.27)	(2.61)
德國DAX 30	12,835.28	(0.03)	(2.56)
富時100	6,129.26	0.40	(2.24)
法國CAC 40	4,928.94	(0.22)	(3.44)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.15	0.29	-1.77
紐約期金(美元/t oz)	1,948.80	0.22	4.49
標普高盛商品指數	341.36	-0.35	-0.54
CRB大宗商品期貨價格指數	143.48	-0.24	0.68
羅杰斯國際商品指數	1,928.95	-0.14	0.81

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.9041	(0.12)	(0.98)
美元兌人民幣	7.0073	(0.15)	(0.98)
美元兌港元	7.7504	(0.03)	0.00
美元兌日元	104.99	(2.05)	(2.46)
歐元兌美元	1.1720	1.30	4.25
英鎊兌美元	1.2930	1.54	5.14
澳元兌美元	0.7168	0.39	4.40

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9420	4.70	8.50
香港(10年期)	0.45900	(0.30)	(16.00)
美國(10年期)	0.57570	(2.14)	(4.77)

來源：彭博

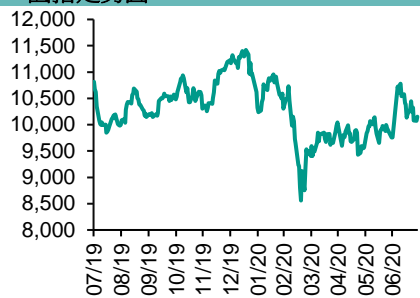
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



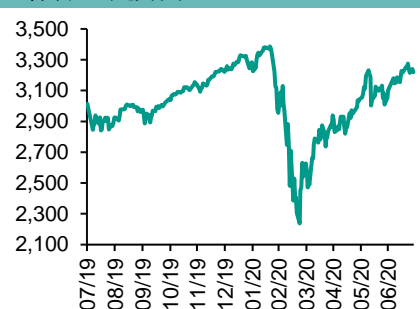
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國三大指數下跌，市場在議息會議前保持觀望態度；標普500指數11個行業指數表現不一，其中僅公用事業、核心消費品和地產指數上漲，原材料指數領跌。昨天歐洲三大指數表現不一，英國富時100指數上漲，法國CAC40指數和德國DAX指數下跌。昨天恒指及國指回升，國指漲幅較高；港股各行業指數表現不一，其中信息科技指數領漲，而原材料指數領跌。昨天內地股指上漲，深成指漲幅較大，但交易量繼續下跌；滬深300指數各行業指數表現不一，其中僅醫藥衛生指數下跌，而主要消費指數大幅領漲。昨天滬股通北向淨賣出37.33億人民幣，南向淨買入22.10億港幣；深股通北向淨買入15.00億人民幣，南向淨買入16.52億港幣。今天將公布美國上週MBA抵押貸款申請指數環比、美國6月二手房銷售簽約量環比、香港第二季度GDP同比初值。同時，今晚美聯儲將會公布議息會議紀要。

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	經濟諮商局消費者信心	7月	95.0	92.6	98.3*
美國	裏士滿聯邦儲備製造業指數	7月	5	10	0
日本	PPI服務業同比	6月	0.8%	0.8%	0.5%*

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美國第二季度住宅擁有率飆升至2008年以來的最高水平

*農業農村部舉行黃脊竹蝗應急防控實戰演練，部署西南邊境地區黃脊竹蝗防控工作

*歐洲央行要求銀行年內暫不派息或進行股票回購

*中國證券報：央行開展線上聯合消費貸款調查

*美國7月份消費者信心指數下滑，經濟預期指標創3月以來最大降幅

*財政部：293.5億元支持改善義務教育薄弱環節

*亞太地區航空公司6月份客運量暴跌98%

*中國國家管網啓動中俄天然氣管道東線南段建設

國際經濟要聞

美國第二季度住宅擁有率飆升至2008年以來的最高水平

根據人口普查局的數據，第二季度美國住宅擁有率達67.9%，為連續第四個季度增長，上一季度為65.3%。房地產市場表現超出預期，在3月起多數美國企業因為防疫措施而停工後，住宅市場一度陷入停頓，但現在又恢復了反彈。(彭博)

歐洲央行要求銀行年內暫不派息或進行股票回購

根據周二發布的公告，這家監管機構同時還要求銀行明年1月之前暫時不要回購股票，並“在可變薪酬方面採取一種極為溫和的姿態。”歐洲央行稱，它將在四季度重新評估當前的這一立場。另外英國央行表示，它也將會在年底對國內大型銀行的派息和恢復股票回購計劃進行審核評估。(彭博)

美國7月份消費者信心指數下滑，經濟預期指標創3月以來最大降幅

世界大型企業研究會周二公布的數據顯示，消費者信心指數降至92.6，前值修訂後為98.3。彭博調查得出的經濟學家預估中值為95。經濟預期指標創下3月以來最大降幅，居民對當前狀況的信心上升。報告顯示，加州、德州、佛羅里達、密歇根州的消費者信心都出現惡化。(彭博)

亞太地區航空公司6月份客運量暴跌98%

亞太航協表示，由於人員流動限制措施抑制了航空旅行，亞洲的航空公司6月份僅運送了724,000名國際旅客，比去年同期下降98%。亞太航協周二在聲明中表示，平均載客率僅為36.3%。該協會總幹事Subhas Menon說，隨著各國政府應對疫情反撲並重新實施封鎖，下半年的復蘇前景愈發具有不確定性。(彭博)

大中華經濟要聞

農業農村部舉行黃脊竹蝗應急防控實戰演練，部署西南邊境地區黃脊竹蝗防控工作

7月27日，農業農村部在中國和老撾邊境雲南省江城縣舉行黃脊竹蝗應急防控實戰演練，召開座談會分析研判境內外黃脊竹蝗發展態勢，研究部署西南邊境地區黃脊竹蝗防控工作。雲南、廣西、四川、貴州4省參加防控演練活動，專家評估此次演練防治率達90%，有效降低黃脊竹蝗擴散危害。(中國政府網)

中國證券報：央行開展線上聯合消費貸款調查

《中國證券報》援引不具名業內人士稱，為掌握金融機構個人消費貸款業務創新情況，人民銀行調查統計司近日下發關於開展線上聯合消費貸款調查的緊急通知。(彭博)

財政部：293.5億元支持改善義務教育薄弱環節

近日，財政部安排2020年義務教育薄弱環節改善與能力提升補助資金293.5億元，繼續支持地方基本消除城鎮“大班額”，基本補齊鄉村小規模學校和鄉鎮寄宿制學校短板，實現農村義務教育學校網絡教學環境全覆蓋。(中國政府網)

中國國家管網啓動中俄天然氣管道東綫南段建設

中國國家石油天然氣管網集團周二在官方微信帳號上表示，該公司開始建設從俄羅斯的Power of Siberia輸送天然氣至中國管道的最南段。計劃2025年6月建設投產，每年可輸送天然氣189億立方米。(彭博)

企業要聞

路透：攜程有意從納斯達克退市，正在與潛在投資者進行磋商

路透社援引四位未具名知情人士的話報道稱，攜程正在就從納斯達克退市一事與潛在投資者進行磋商，之所以想要退市，那是中美緊張關係惡化以及新冠疫情對其業務造成巨大影響的結果。公司已就參與這筆私有化交易事宜接洽了包括私募基金和國內科技公司在內的潛在投資者。(彭博)

Moderna在新英格蘭醫學雜誌發布新冠病毒疫苗臨床前研究結果

根據發表在《新英格蘭醫學雜誌》上的一項臨床前研究結果，Moderna表示對非人類靈長類動物的上、下呼吸道進行兩次劑量的mRNA-1273疫苗接種，可產生強大的免疫反應並防止感染新冠病毒。(彭博)

輝瑞、BioNTech啓動它們最佳Covid候選疫苗的末期研究

輝瑞公司和BioNTech SE說，已就它們的冠狀病毒最佳候選疫苗展開末期試驗，並且設定了最快於10月提交監管審查的目標，這是迄今為止最具雄心的時間表之一。(彭博)

IFR：理想汽車納斯達克IPO已獲足額認購

IFR援引知情人士的話報道稱，理想汽車納斯達克首次公開募股(IPO)已獲足額認購。7月24日報道：理想汽車預計發行9500萬股美國存托股票 發行價8-10美元。(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	5.88	5.02	0.60	(12.64)	1065	創業環保	2.51	6.44	0.52	(68.55)
1398	工商銀行	4.67	4.80	0.59	(15.29)	895	東江環保*	4.84	10.39	0.87	(55.57)
1288	農業銀行	2.80	4.13	0.49	(21.70)	1635	大眾公用	2.44	12.34	0.67	(54.46)
3988	中國銀行	2.65	3.96	0.41	(28.12)	753	中國國航	4.81	9.30	0.68	(36.48)
1658	郵儲銀行	4.44	5.56	0.67	(13.00)	670	東方航空	2.78	11.99	0.60	(42.54)
3328	交通銀行	4.35	3.90	0.41	(17.45)	1055	南方航空	3.58	14.83	0.62	(39.10)
3968	招商銀行	36.50	8.76	1.37	(4.66)	1919	中遠海控	2.63	-	0.82	(42.89)
998	中信銀行	3.38	3.02	0.33	(40.49)	598	中國外運	1.64	3.90	0.39	(55.51)
6818	光大銀行	2.93	3.82	0.43	(29.80)	2866	中遠海發	0.76	5.54	0.45	(66.02)
2016	浙商銀行	3.55	5.00	0.61	(21.60)	1138	中遠海能	3.49	20.10	0.44	(55.66)
1988	民生銀行	4.99	3.67	0.38	(18.49)	2880	大連港	0.70	9.93	0.43	(68.54)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.90	0.35	(54.34)	6198	青島港	4.43	6.85	0.86	(37.28)
3866	青島銀行*	4.79	8.52	0.88	(14.32)	3369	秦港股份	1.20	5.71	0.41	(60.58)
3618	重慶農商行	3.16	3.18	0.36	(44.25)	317	廣船國際	10.78	17.57	1.07	(76.05)
2628	中國人壽	18.10	7.97	1.14	(53.43)	2039	中集集團*	7.70	127.92	0.72	(15.39)
2318	中國平安	83.00	10.26	1.99	(1.84)	1800	中國交建	4.40	3.53	0.32	(49.43)
2601	中國太保	22.75	6.70	1.04	(30.10)	390	中國中鐵	4.09	3.66	0.48	(33.07)
1336	新華保險	30.30	5.87	1.01	(47.27)	1186	中國鐵建	6.19	4.21	0.36	(35.88)
1339	人保集團	2.50	4.47	0.55	(68.24)	1766	中國中車	3.36	8.01	0.64	(47.67)
6030	中信證券	17.68	15.85	1.20	(43.77)	3969	中國通號	3.35	7.82	-	(51.27)
6837	海通證券	7.01	7.65	0.58	(53.92)	525	廣深鐵路	1.48	12.37	0.32	(44.53)
2611	國泰君安	12.96	12.94	0.86	(35.89)	177	寧滬高速	8.65	12.64	1.41	(21.08)
6806	申萬宏源*	2.37	9.13	0.63	(62.04)	548	深圳高速	7.18	7.45	0.78	(26.05)
1776	廣發證券*	9.05	8.29	0.68	(46.29)	995	皖通高速	3.72	5.09	0.52	(34.88)
6886	華泰證券	13.66	11.93	0.91	(39.37)	107	成渝高速	1.78	4.53	0.32	(54.32)
6099	招商證券	9.54	9.41	0.71	(58.55)	2238	廣汽集團	6.52	9.12	0.75	(36.61)
3958	東方證券	5.11	13.37	0.60	(59.15)	1211	比亞迪*	74.00	134.15	3.48	(20.34)
6178	光大證券	8.15	98.46	0.70	(68.51)	2333	長城汽車	8.05	21.59	1.24	(44.49)
6881	銀河證券	4.65	8.08	0.60	(67.29)	2338	濰柴動力	17.16	14.38	2.59	(4.38)
6066	中信建投	10.82	14.67	1.60	(78.85)	3606	福耀玻璃	22.15	17.32	2.35	(17.53)
1375	中州證券	1.59	110.16	0.57	(74.12)	1108	洛陽玻璃	2.73	25.02	1.05	(83.44)
857	中石油	2.73	23.58	0.37	(44.83)	6865	福萊特	11.40	27.55	4.45	(52.76)
386	中石化	3.44	16.47	0.53	(22.51)	38	一拖股份	3.22	13.34	0.67	(79.15)
338	上石化	1.70	7.49	0.56	(57.46)	1157	中聯重科*	8.01	12.45	1.47	(13.04)
1033	石化油服	0.57	14.05	1.45	(71.71)	564	鄭煤機	3.50	5.28	0.45	(50.60)
2883	中海油田	6.35	7.58	0.72	(58.41)	1057	浙江世寶*	0.87	-	0.48	(83.49)
568	山東墨龍*	0.68	-	0.29	(82.89)	1072	東方電氣	4.18	8.84	0.39	(60.55)
1088	中國神華	13.12	6.07	0.64	(23.98)	2727	上海電氣	2.31	8.40	0.50	(60.85)
1898	中煤能源	1.88	3.81	0.23	(58.68)	2208	金風科技*	6.18	10.46	0.77	(47.14)
1171	兗州煤業	5.95	2.82	0.49	(41.71)	42	東北電氣	0.46	-	-	(71.15)
1816	中廣核*	1.63	7.29	0.83	(51.25)	187	京城機電	1.32	-	1.61	(68.95)
902	華能國際	3.32	-	0.63	(36.60)	2607	上海醫藥	13.60	8.58	0.84	(38.27)
991	大唐發電	1.01	43.32	0.40	(60.84)	2196	復星醫藥	35.50	24.77	2.58	(37.47)
1071	華電國際	2.28	7.74	0.44	(45.66)	1513	麗珠醫藥*	37.50	24.17	2.73	(36.58)
956	新天綠能	2.09	-	0.64	(82.68)	874	白雲山	22.60	11.14	1.31	(41.72)
1618	中國中冶	1.31	4.05	0.33	(57.28)	719	新華製藥*	4.51	8.07	0.84	(65.27)
2068	中鋁國際	1.45	-	0.47	(69.89)	1349	復旦張江	5.72	20.98	5.12	(82.76)
347	鞍鋼股份*	2.15	10.97	0.35	(28.34)	1877	君實生物*	48.00	-	2.65	(58.90)
323	馬鋼股份	2.10	10.22	0.54	(31.02)	9989	海普瑞*	15.82	16.81	2.43	(40.18)
1053	重慶鋼鐵	0.81	8.32	0.34	(51.55)	2359	藥明康德	113.90	132.61	13.24	(5.52)
2600	中國鋁業	2.03	42.12	0.57	(43.92)	3759	康龍化成*	86.95	94.81	8.03	(29.22)
358	江西銅業	9.27	12.38	0.55	(47.00)	168	青島啤酒	69.15	53.33	4.32	(25.06)
2899	紫金礦業	4.72	24.10	2.42	(25.98)	6116	拉夏貝爾	0.70	-	0.37	(74.91)
1787	山東黃金	23.20	61.25	3.83	(50.58)	1533	莊園牧場*	5.90	19.63	0.81	(54.72)
3993	洛陽鉬業	3.16	30.73	1.51	(36.99)	553	南京熊貓	5.03	-	1.22	(44.32)
1772	贛鋒鋳業	43.15	140.16	6.03	(29.90)	981	中芯國際	22.05	16.30	2.92	(48.10)
914	海螺水泥	57.30	8.46	1.93	(13.59)	763	中興通訊*	22.05	16.30	2.92	(48.10)
2009	金隅股份	1.64	4.72	0.34	(53.12)	6869	長飛光纖	13.72	11.67	1.07	(60.23)
2202	萬科*	24.40	6.37	1.32	(17.98)	921	海信科龍*	7.92	6.87	1.11	(31.67)
588	北京北辰	1.71	3.05	0.35	(44.24)	1812	晨鳴紙業*	3.64	10.42	0.54	(38.77)
1528	美凱龍	5.29	4.17	0.41	(51.04)	811	新華文軒	5.27	5.40	0.64	(55.88)

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