

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	24,624.34	0.14	-2.23
H股	9,830.39	0.67	-1.83
紅籌	3,826.30	1.10	-3.39
HSC大型股	2,330.37	-0.14	-3.18
HSC中型股	4,788.57	-0.31	-2.65
AH股溢價	142.90	0.10	0.11
滬深300	4,694.39	0.54	-3.05
富時中國A50	15,420.88	0.72	-2.19
上證180	9,745.16	0.98	-2.42
上證380	5,839.73	0.16	-4.23
臺北加權	12,663.56	0.49	-0.31
日經225	23,089.95	-0.50	-0.21
道瓊斯	27,500.89	-2.25	-3.27
標普500	3,331.84	-2.78	-4.81
納斯達克	10,847.69	-4.11	-7.88
德國DAX 30	12,968.33	-1.01	-0.05
富時100	5,930.30	-0.12	1.16
法國CAC 40	4,973.52	-1.59	0.72

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	36.63	-0.35	-14.34
紐約期金(美元/t oz)	1,927.50	-0.39	-2.20
標普高盛商品指數	335.58	-3.32	-6.32
CRB大宗商品期貨價格指數	146.00	0.00	-4.79
羅杰斯國際商品指數	1,950.08	-2.64	-5.47

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8846	0.34	(1.54)
美元兌人民幣	6.8556	0.33	(1.54)
美元兌港元	7.7503	0.00	0.00
美元兌日元	105.92	(0.25)	(0.04)
歐元兌美元	1.1772	(0.70)	0.29
英鎊兌美元	1.2967	(2.87)	(0.81)
澳元兌美元	0.7214	(1.69)	0.90

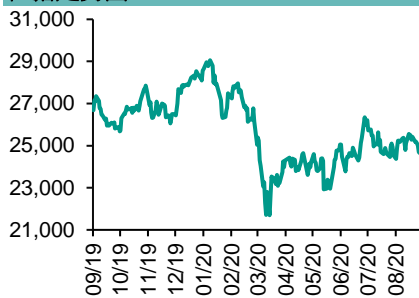
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1260	1.80	13.90
香港(10年期)	0.50800	(5.70)	9.60
美國(10年期)	0.66410	1.64	10.01

來源：彭博

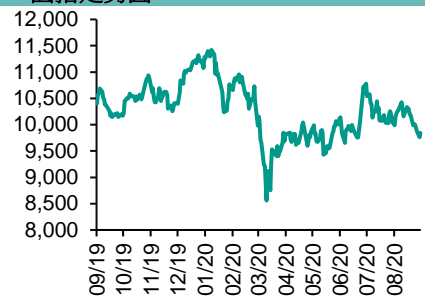
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



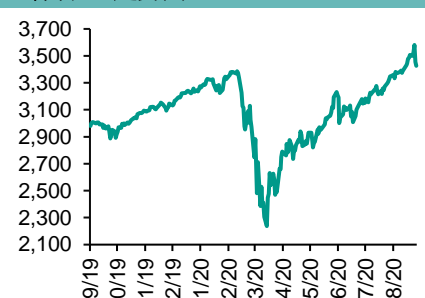
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國股市三大指數均下跌，納斯達克指數跌幅最大。科技股股壓持續，美電動車生產商特斯拉股價創近半年來最大單日跌幅，能源股亦因油價下跌而受壓。市場擔心芯片遭美國制裁，美國半導體股下滑，美股下跌。標普500指數11個行業指數普遍下跌，其中信息技術指數及能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中法國CAC 40指數跌幅最大。市場憂慮英國在無協議下脫歐，能源及科技股領跌。昨天恒指及國指均上升，國指升幅較大。特朗普言論刺激市場擔心中美關係，但A股午後帶動，港股微升。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲；信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，上證綜指升幅較大。金融、周期板塊集體發力，A股收升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中能源指數及金融地產指數領漲；電信業務指數及主要消費指數領跌。昨天滬股通北向淨買入23.63億人民幣，南向淨賣出27.83億港幣；深股通北向淨買入39.87億人民幣，南向淨買入9.37億港幣。今天將公布日本8月貨幣供應M2同比及美國上周MBA抵押貸款申請指數環比。

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
日本	GDP經季調季環比	2季	-8.0%	-7.9%	-7.8%
日本	家庭支出-同比	7月	-3.7%	-7.6%	-1.2%
德國	貿易餘額	7月	15.9b	19.2b	15.6b
意大利	零售銷售額同比	7月	-1.9%	-7.2%	-2.2%
歐元區	GDP經季調同比	2季	-15.0%	-14.7%	-15.0%
美國	NFIB中小企業樂觀程度指數	8月	99.0	100.2	98.8

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 國家商務部：正加快推進修訂鼓勵外商投資產業目錄，大幅增加條目
- 國際能源署指庫存及中國需求不確定性致油市前景不明朗
- 中國基金業協會：二季度資產管理業務總規模約54.8萬億人民幣
- 歐盟委員會主席：英須履行脫歐協議以跟歐盟建立任何關係
- 惠譽將今年全球經濟預測上調至萎縮4.4%
- 海南離島免稅首兩月購物金額55.8億人民幣，按年升221.9%
- 調查：日企8月破產案環比轉降15.46%，涉債額續降28.17%
- 中國黃金協會：上半年黃金首飾消費量按年跌42%

國際經濟要聞

國際能源署指庫存及中國需求不確定性致油市前景不明朗

國際能源署能源市場及安全總監貞森惠佑表示，全球經濟將不會再因新冠疫情導致顯著放緩，但庫存增加及中國石油需求不確定性，為石油市場復蘇蒙上陰影。他指目前有大量不確定性，但不預期未來數月經濟顯著放緩，即使不預期市場短期內出現強勁增長，但對需求的看法已較三個月前穩定。(彭博)

歐盟委員會主席：英須履行脫歐協議以跟歐盟建立任何關係

歐盟委員會主席馮德萊恩表示，英國必須履行與歐盟達成的英國脫歐協議，以與歐盟取得任何關係的協議。她在社交平臺稱，相信英國政府會落實脫歐協議，于國際法下的義務及英歐未來任何關係的先決條件。早前有報道指，英國政府計劃立法以凌駕部分英國脫歐協議條款。(彭博)

惠譽將今年全球經濟預測上調至萎縮4.4%

評級機構惠譽將全球今年經濟預測由下降4.6%略為調高至4.4%，因經濟復蘇步伐較預期快，但相信擴張步伐很快就會放緩。惠譽預計美國經濟今年將萎縮4.6%，先前預測為下降5.6%。歐元區經濟將下降9%，而中國則增長2.7%。(路透)

調查：日企8月破產案環比轉降15.46%，涉債額續降28.17%

日本東京商工研究公司調查顯示，日本8月企業破產宗數按月轉降15.46%(前值續升1.15%)，報668宗；按年維持降1.62%。期內，涉及企業破產負債總額按月續降28.17%(前值轉降21.73%)，報724.16億日圓；按年轉降16.9%(前值續升7.94%)，結束連升兩個月。(阿思達克)

大中華經濟要聞

國家商務部：正加快推進修訂鼓勵外商投資產業目錄，大幅增加條目

國家商務部副部長兼國際貿易談判副代表王受文在中國國際投資貿易洽談會上表示，讓更多外資企業分享中國市場、中國機遇。王受文透露，目前正加快推進修訂鼓勵外商投資產業目錄相關工作，將大幅增加鼓勵條目，支持更多外資企業享受相關稅收政策。(阿思達克)

中國基金業協會：二季度資產管理業務總規模約54.8萬億人民幣

中基協數據顯示，截至今年二季度，基金管理公司管理總規模約54.8萬億元人民幣。其中公募基金規模16.9萬億元，證券公司及其子公司私募資產規模10.3萬億元，基金管理公司及其子公司私募資產規模8.1萬億元。(路透)

海南離島免稅首兩月購物金額55.8億人民幣，按年升221.9%

據海口海關統計，海南離島免稅新政7月1日實施以來截至8月31日，免稅購物金額55.8億元人民幣，年增221.9%。化妝品購買量、值均居首位。購買金額前三的分別為化妝品27.7億元、手錶6.7億元和首飾6.6億元。(彭博)

中國黃金協會：上半年黃金首飾消費量按年跌42%

中國黃金協會最新統計數據顯示，2020年上半年，全國黃金實際消費量323.29噸，按年下降38.25%。其中，黃金首飾207.87噸，按年下降42.06%；金條及金幣76.98噸，按年下降32.12%。(路透)

企業要聞

傳三星將明年智能手機出貨量升15%至3億台

據報道，三星電子來年智能手機出貨量將增至3億台，雖然疫情持續加上智能手機市場飽和，但考慮到美國總統特朗普針對華為的制裁，料將帶動公司盈利表現。報道指，三星電子預計今年銷量為2.6億台，意味出貨量增長15%，消息指公司估計華為智能手機出貨量受美國制裁拖累明年將跌七成。(彭博)

大眾汽車澄清無意與Tesla建立合作關係

大眾汽車行政總裁Herbert Diess澄清無計劃與Tesla加強合作，上周Diess與Tesla行政總裁馬斯克在德國會面。大眾汽車目前正在大力推動電動汽車量產，今次兩間公司負責人會面，令市場猜測大眾汽車與Tesla將建立更深的聯繫。(信報)

FAA調查波音787夢幻客機出現製造缺陷

美國聯邦航空管理局(FAA)正在檢查部分波音787夢幻客機出現製造缺陷。波音表示由于機身部分出現兩個明顯的製造問題，上月航空公司已停飛8架787客機。有指事件可能源于一個工廠出現生產問題。(路透)

鴻海8月營收按年增長5.45%

富士康母公司鴻海精密公布，2020年8月營收4,205.46億台幣，較上月增加4.27%，較去年同期增加5.45%，為今年以來單月新高，并創歷年同期新高。本年度截至當月累計營收為2.88萬億元台幣，按年減少4.37%。(阿思達克)

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	5.59	5.05	0.57	-20.62	895	東江環保*	4.73	11.10	0.84	(57.93)
1398	工商銀行	4.42	4.78	0.55	-21.13	1635	大眾公用	2.27	10.31	0.61	(57.16)
1288	農業銀行	2.60	4.14	0.45	-27.78	753	中國國航	5.76	-	0.89	(32.70)
3988	中國銀行	2.58	4.24	0.39	-29.01	670	東方航空	3.55	-	0.90	(39.35)
1658	郵儲銀行	3.64	4.76	0.55	-30.26	1055	南方航空	4.63	-	0.88	(34.77)
3328	交通銀行	4.00	3.87	0.37	-24.02	1919	中遠海控	4.20	-	-	(38.58)
3968	招商銀行	38.40	9.34	1.43	-9.77	598	中國外運	1.86	4.32	0.43	(57.10)
998	中信銀行	3.22	3.06	0.28	-44.99	2866	中遠海發	0.81	5.04	0.48	(67.18)
6818	光大銀行	2.75	3.84	0.39	-36.08	1138	中遠海能	3.32	4.69	0.39	(59.88)
2016	浙商銀行	3.71	5.94	0.62	-21.41	2880	大連港	0.70	9.35	0.42	(69.84)
1988	民生銀行	4.66	3.69	0.39	-25.30	6198	青島港	4.85	7.33	0.89	(30.90)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.94	0.33	-57.98	3369	秦港股份	1.25	6.47	0.42	(59.70)
3866	青島銀行*	4.70	7.87	0.83	-22.40	317	廣船國際	7.93	154.68	0.74	(76.13)
3618	重慶農商行	3.24	3.41	0.36	-44.64	2039	中集集團*	8.22	72.20	0.76	(18.69)
2628	中國人壽	18.76	9.27	1.13	-61.54	1800	中國交建	4.16	3.89	0.30	(53.13)
2318	中國平安	81.35	10.59	1.87	-6.85	390	中國中鐵	3.79	3.44	0.42	(40.54)
2601	中國太保	22.20	6.89	0.95	-36.79	1186	中國鐵建	5.76	3.73	0.32	(42.05)
1336	新華保險	31.00	6.99	0.94	-55.26	1766	中國中車	3.24	7.59	0.61	(49.70)
1339	人保集團	2.49	5.05	0.51	-69.24	3969	中國通號	3.00	8.92	0.74	(56.84)
6030	中信證券	17.86	13.41	1.16	-48.53	525	廣深鐵路	1.49	-	0.33	(46.28)
6837	海通證券	6.86	7.32	0.53	-59.06	177	寧滬高速	7.99	14.90	1.37	(26.64)
2611	國泰君安	11.58	-	-	-46.22	548	深圳高速	7.19	14.34	0.80	(29.43)
6806	申萬宏源*	2.21	7.48	0.58	-64.57	995	皖通高速	3.81	8.51	0.53	(37.56)
1776	廣發證券*	9.75	7.20	0.70	-47.68	107	成渝高速	1.78	55.33	0.33	(56.81)
6886	華泰證券	12.96	-	-	-45.70	2238	廣汽集團	6.54	14.59	0.73	(43.92)
6099	招商證券	9.58	8.15	0.80	-60.53	1211	比亞迪*	82.50	128.23	3.59	(19.92)
3958	東方證券	4.88	-	-	-61.89	2333	長城汽車	9.40	18.37	1.42	(50.52)
6178	光大證券	7.69	28.45	0.63	-70.92	2338	濰柴動力	15.38	12.72	2.21	(8.58)
6881	銀河證券	4.30	6.30	0.53	-70.05	3606	福耀玻璃	26.10	24.65	2.82	(24.93)
6066	中信建投	10.86	10.14	1.49	-81.11	1108	洛陽玻璃	2.57	23.20	0.95	(84.28)
1375	中州證券	1.55	-	0.55	-75.55	6865	福萊特	12.30	22.93	4.04	(51.63)
1456	國聯證券	3.43	11.80	0.71	-83.91	38	一拖股份	2.84	11.50	0.58	(78.30)
857	中石油	2.55	-	0.35	-47.74	1157	中聯重科*	7.71	8.69	1.21	(18.05)
386	中石化	3.48	122.71	0.54	-22.57	564	鄭煤機	8.04	8.52	0.95	(29.13)
338	上石化	1.58	-	0.56	-59.66	1057	浙江世寶*	0.91	-	0.48	(85.33)
1033	石化油服	0.56	19.29	1.27	-74.50	1072	東方電氣	4.82	8.76	0.44	(59.14)
2883	中海油田	5.66	7.36	0.63	-59.52	2727	上海電氣	2.19	8.60	0.45	(65.27)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-84.52	2208	金風科技*	6.22	10.50	0.79	(46.92)
1088	中國神華	13.40	6.22	0.67	-28.22	42	東北電氣	0.44	-	-	(73.50)
1898	中煤能源	1.85	5.29	0.22	-60.53	187	京城機電	1.41	-	1.16	(69.84)
1171	兗州煤業	5.88	3.13	0.45	-44.63	2607	上海醫藥	13.52	8.01	0.79	(44.66)
1816	中廣核*	1.64	7.47	0.80	-51.71	2196	復星醫藥	31.45	20.21	2.15	(45.01)
902	華能國際	3.10	21.88	0.57	-51.62	1513	麗珠醫藥*	34.35	18.07	2.56	(37.06)
991	大唐發電	1.02	19.43	0.40	-63.67	874	白雲山	19.58	11.62	1.13	(44.83)
1071	華電國際	2.14	5.87	0.39	-51.03	719	新華製藥*	3.97	6.65	0.72	(64.97)
956	新天綠能	1.95	-	0.57	-80.43	1349	復旦張江	4.39	21.64	2.16	(83.86)
1618	中國中冶	1.39	4.11	0.34	-56.46	1877	君實生物*	48.10	-	13.96	(53.77)
2068	中鋁國際	1.33	-	0.43	-71.76	6185	康希諾	171.00	-	24.42	(49.02)
347	鞍鋼股份*	2.18	20.92	0.35	-28.95	9989	海普瑞*	14.84	15.42	2.22	(43.72)
323	馬鋼股份	2.04	17.26	0.51	-36.33	2359	藥明康德	108.50	87.06	11.82	(5.00)
1053	重慶鋼鐵	0.78	14.11	0.31	-56.39	3759	康龍化成*	95.15	101.45	8.60	(17.68)
2600	中國鋁業	1.89	311.46	0.58	-46.49	3347	泰格醫藥	109.20	-	-	(7.33)
358	江西銅業	9.56	15.17	0.57	-47.06	168	青島啤酒	63.25	36.34	3.75	(27.45)
2899	紫金礦業	5.41	25.31	2.68	-32.12	6116	拉夏貝爾	0.49	-	0.45	(82.62)
1787	山東黃金	20.95	32.31	2.39	-31.99	1533	莊園牧場*	6.00	43.64	-	(55.91)
3993	洛陽鉬業	3.05	27.98	1.43	-34.29	553	南京熊貓	4.50	158.15	1.05	(50.68)
1772	贛鋒鋳業	37.95	199.42	5.26	-33.07	981	中芯國際	19.74	13.71	2.20	(51.87)
914	海螺水泥	57.55	7.83	1.88	-13.64	763	中興通訊*	19.74	13.71	2.20	(51.87)
2009	金隅股份	1.59	7.10	0.33	-56.79	6869	長飛光纖	13.60	14.44	-	(61.68)
2202	萬科*	24.50	6.18	1.29	-23.53	921	海信科龍*	10.36	9.30	1.44	(33.01)
588	北京北辰	1.63	13.24	0.23	-47.64	1812	晨鳴紙業*	3.40	10.09	0.51	(46.08)
1528	美凱龍	4.95	5.72	0.33	-56.54	811	新華文軒	5.15	4.88	0.60	(59.28)
1065	創業環保	2.74	6.33	0.55	-66.76						

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