

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	24,732.76	0.38	0.44
H股	9,829.07	0.23	-0.01
紅籌	3,828.90	0.67	0.07
HSC大型股	2,353.89	0.40	1.01
HSC中型股	4,893.13	1.61	2.18
AH股溢價	144.47	0.53	1.10
滬深300	4,688.48	0.80	-0.13
富時中國A50	15,575.70	0.65	1.00
上證180	9,761.77	0.62	0.17
上證380	5,769.78	0.88	-1.20
臺北加權	12,845.65	0.45	1.44
日經225	23,454.89	-0.44	1.83
道瓊斯	27,995.60	0.01	1.80
標普500	3,401.20	0.52	2.08
納斯達克	11,190.32	1.21	3.16
德國DAX 30	13,217.67	0.18	1.92
富時100	6,105.54	1.32	2.95
法國CAC 40	5,067.93	0.32	1.90

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	38.53	0.65	1.26
紐約期金(美元/t oz)	1,952.20	-0.30	0.28
標普高盛商品指數	345.14	0.77	2.85
CRB大宗商品期貨價格指數	147.76	0.86	1.21
羅杰斯國際商品指數	1,978.01	0.60	1.43

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8752	(0.71)	(2.21)
美元兌人民幣	6.7822	(0.73)	(2.21)
美元兌港元	7.7501	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	105.30	(0.84)	(0.66)
歐元兌美元	1.1839	0.31	(0.26)
英鎊兌美元	1.2882	(0.92)	(1.69)
澳元兌美元	0.7296	0.18	1.14

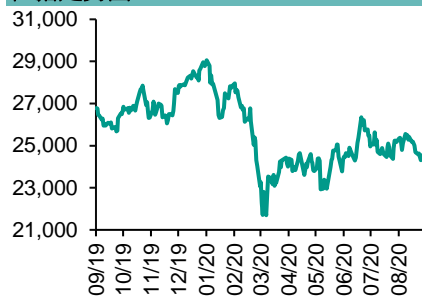
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1120	(1.70)	16.80
香港(10年期)	0.50100	(0.70)	0.50
美國(10年期)	0.67070	(2.94)	(3.87)

來源：彭博

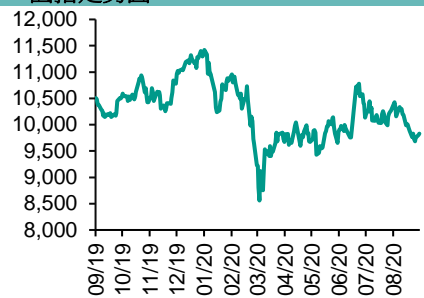
每天導讀

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上升，其中納斯達克指數領漲。紐約聯儲銀行製造業指數在9月升13.3點，報17點，遠高于市場預期，更是連續第三個月錄得正數，反映行業持續改善。昨天歐洲三大股指均上升，其中富時100指數領漲。英國向歐盟提出方案，冀化解貿易談判兩大障礙之一的捕漁問題。昨天恒指及國指均上升，其中恒指升幅較大。內地經濟數據勝預期，8月份工業增加值、零售數據及固定資產投資表現均勝預期。港股各行業指數表現不一，其中地產建築業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲；電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入0.78億人民幣，南向淨買入10.91億港幣；深股通北向淨買入31.43億人民幣，南向淨買入15.77億港幣。今天將公布日本8月商品出口率及美國8月零售銷售月率。

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
中國	工業產值 同比	8月	5.1%	5.6%	4.8%
中國	社會消費品零售	1-8月	-8.8%	-8.6%	-9.9%
法國	CPI 同比	8月	0.2%	0.2%	0.2%
日本	出口同比	8月	-16.1%	-14.8%	-19.2%
日本	進口同比	8月	-17.8%	20.8%	-22.3%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

澳央行:財政及貨幣支持或須持續

內地8月發電量增速加快至6.8%

亞開行:亞洲發展中國家經濟恐現60年來首次衰退

中國首8月商品房銷售額增1.6%

英國8月登記失業人數遠少預期

8月份全國規模以上工業增加值按年增長5.6%

IEA料今年年底前石油需求復蘇減速

民航局:放寬國內航線航班准入政策

國際經濟要聞

澳央行:財政及貨幣支持或須持續

澳洲央行會議紀錄顯示，會維持高度寬鬆的政策措施，並將繼續考慮貨幣措施如何進一步支撐國內經濟。央行預期財政及貨幣支持可能需要持續一段時間，重申在充分就業及通脹取得進展前，不會上調利率，薪資和物價料持續低迷。(彭博)

亞開行:亞洲發展中國家經濟恐現60年來首次衰退

亞洲開發銀行發布亞洲發展展望報告，指疫情對經濟帶來的傷害較原預期嚴重，估計今年亞洲發展中國家將有75%的經濟下滑，年內經濟產出或出現近60年來首次萎縮。(彭博)

英國8月登記失業金人數遠少預期

英國統計局公布，英國8月申請失業金人數環比續彈7.37萬人，遠少于市場預期10萬人；7月由原先急彈9.44萬人，大幅下修僅彈6.99萬人。期內登記失業率環比續升至7.6%，屢創多年新高。(彭博)

IEA料今年年底前石油需求復甦減速

國際能源署(IEA)下調今年石油需求預估，因對於經濟走出疫情復蘇的脚步持保守態度，將今年石油需求展望下調每日20萬桶至每日9170萬桶，是兩個月以來第二次向下修定。(彭博)

大中華經濟要聞

內地8月發電量增速加快至6.8%

國家統計局公布，8月發電量7238億千瓦時，按年增長6.8%，增速比7月加快4.9個百分點。首8個月，發電量4.77萬億千瓦時，升0.3%。8月火電、太陽能發電增速由負轉正，水電增速加快，核電、風電增速回落。(彭博)

中國首8月商品房銷售額增1.6%

國家統計局公布，首8個月商品房銷售額9.69萬億元，按年增長1.6%。其中住宅銷售額增長4.1%。商品房銷售面積9.85億平方米，按年跌3.3%。(彭博)

8月份全國規模以上工業增加值按年增長5.6%

國家統計局公布，8月份全國規模以上工業增加值按年增長5.6%，增速較7月份加快0.8個百分點，高于市場預期增長5.1%。首8月工業增加值按年增0.4%，增速實現由負轉正，高于市場預期升0.2%。(彭博)

民航局：放寬國內航線航班准入政策

國家民航局放寬部分國內航線航班的准入政策，主要措施包括放開核准航段每周最大航班量限制。航空公司在符合航空安全、通達性和運行品質要求的基礎上，可以靈活自主的安排航線航班。(彭博)

企業要聞

啓迪國際售汽車雲控平臺業務

啓迪國際公布，計劃出售附屬啓迪雲控(北京)科技70%股權，作價1.05億人民幣。啓迪雲控主要業務為開發智能及互聯車汽車雲控平臺。集團預期將因出售事項錄得收益淨額約5,060萬元。(彭博)

滙豐於上海自貿區設金融科技公司

滙豐銀行公布，保險部門已經在上海的自由貿易區設立了一家金融科技公司，最快今年底開始營運，新公司初期將為該銀行在中國的移動式財富規劃業務提供協助，之後逐步為其他職能和機構提供支持。(彭博)

國航8月旅客周轉量跌49%

中國國航公布，8月客運運力投入按年下降41.4%，旅客周轉量按年跌49.4%，平均客座率為72.9%，按月上升1.3個百分點。8月貨運運力投入按年下降10.9%，貨運載運率為38.2%，按年下降7.9個百分點。(彭博)

國浩集團全年轉蝕8.7億

國浩集團公布，截至6月底止全年虧損8.73億元，去年同期盈利33.69億元。期內營業額167.45億元，按年減少15.11%。(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	5.36	4.80	0.54	-23.35	895	東江環保*	4.64	10.79	0.82	(58.09)
1398	工商銀行	4.29	4.59	0.53	-23.69	1635	大眾公用	2.26	10.17	0.60	(56.05)
1288	農業銀行	2.52	3.89	0.43	-30.21	753	中國國航	5.89	-	0.90	(35.24)
3988	中國銀行	2.56	4.17	0.39	-30.20	670	東方航空	3.71	-	0.93	(39.31)
1658	郵儲銀行	3.44	4.46	0.51	-34.27	1055	南方航空	4.84	-	0.91	(34.63)
3328	交通銀行	3.92	3.76	0.36	-25.74	1919	中遠海控	3.70	-	-	(43.39)
3968	招商銀行	38.55	9.29	1.42	-10.98	598	中國外運	1.89	4.35	0.43	(55.05)
998	中信銀行	3.17	2.99	0.27	-45.60	2866	中遠海發	0.83	5.12	0.49	(67.86)
6818	光大銀行	2.67	3.70	0.38	-36.85	1138	中遠海能	3.42	4.79	0.40	(58.66)
2016	浙商銀行	3.59	5.69	0.60	-25.72	2880	大連港	0.69	9.13	0.41	(69.96)
1988	民生銀行	4.47	3.50	0.37	-28.22	6198	青島港	4.77	7.14	0.87	(30.19)
6196	鄭州銀行*	1.83	3.85	0.32	-57.96	3369	秦港股份	1.27	6.51	0.42	(58.83)
3866	青島銀行*	4.61	7.65	0.81	-24.16	317	廣船國際	8.04	155.39	0.74	(74.83)
3618	重慶農商行	3.07	3.20	0.34	-46.90	2039	中集集團*	8.46	73.63	0.77	(16.62)
2628	中國人壽	18.22	8.92	1.08	-63.91	1800	中國交建	4.08	3.78	0.29	(53.20)
2318	中國平安	82.75	10.67	1.89	-9.37	390	中國中鐵	3.83	3.44	0.42	(40.14)
2601	中國太保	22.45	6.90	0.96	-35.41	1186	中國鐵建	5.57	3.57	0.31	(43.45)
1336	新華保險	30.00	6.70	0.90	-56.55	1766	中國中車	3.18	7.38	0.59	(50.57)
1339	人保集團	2.44	4.90	0.49	-68.92	3969	中國通號	2.86	8.43	0.70	(60.40)
6030	中信證券	17.20	12.80	1.11	-50.19	525	廣深鐵路	1.48	-	0.33	(46.26)
6837	海通證券	6.72	7.11	0.52	-58.87	177	寧滬高速	8.32	15.38	1.41	(23.35)
2611	國泰君安	11.24	-	-	-46.57	548	深圳高速	7.26	14.35	0.80	(28.69)
6806	申萬宏源*	2.18	7.31	0.56	-63.73	995	皖通高速	3.84	8.50	0.53	(36.47)
1776	廣發證券*	9.75	7.13	0.69	-46.47	107	成渝高速	1.79	55.13	0.33	(57.43)
6886	華泰證券	12.42	-	-	-46.80	2238	廣汽集團	6.68	14.77	0.74	(41.36)
6099	招商證券	9.50	8.01	0.79	-59.85	1211	比亞迪*	97.30	149.85	4.20	(15.94)
3958	東方證券	4.98	-	-	-59.79	2333	長城汽車	9.86	19.09	1.48	(49.92)
6178	光大證券	7.33	26.86	0.60	-70.65	2338	濰柴動力	15.76	12.92	2.25	(7.43)
6881	銀河證券	4.18	6.07	0.51	-70.43	3606	福耀玻璃	26.30	24.61	2.82	(28.05)
6066	中信建投	10.66	9.86	1.45	-81.86	1108	洛陽玻璃	2.56	22.89	0.94	(84.29)
1375	中州證券	1.53	-	0.53	-74.83	6865	福萊特	13.98	25.83	4.55	(47.22)
1456	國聯證券	3.24	11.04	0.64	-82.80	38	一拖股份	2.74	6.47	0.54	(78.61)
857	中石油	2.48	-	0.33	-48.81	1157	中聯重科*	7.81	8.73	1.22	(17.65)
386	中石化	3.36	100.27	0.51	-24.99	564	鄭煤機	7.45	7.82	0.87	(30.34)
338	上石化	1.45	-	0.51	-62.12	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.47	(83.97)
1033	石化油服	0.53	18.09	1.19	-75.33	1072	東方電氣	5.21	9.38	0.47	(55.95)
2883	中海油田	5.49	7.07	0.61	-59.25	2727	上海電氣	2.26	8.79	0.46	(63.17)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.31	-82.97	2208	金風科技*	7.00	11.71	0.88	(41.32)
1088	中國神華	13.34	6.14	0.66	-27.31	42	東北電氣	0.46	-	-	(73.86)
1898	中煤能源	1.88	5.33	0.22	-59.37	187	京城機電	1.41	-	1.15	(70.12)
1171	兗州煤業	5.90	3.11	0.45	-43.07	2607	上海醫藥	13.54	7.95	0.78	(43.33)
1816	中廣核*	1.64	7.40	0.79	-51.18	2196	復星醫藥	32.95	20.98	2.24	(41.95)
902	華能國際	3.05	21.33	0.55	-53.42	1513	麗珠醫藥*	34.75	18.12	2.56	(36.84)
991	大唐發電	1.03	19.44	0.40	-61.97	874	白雲山	19.44	11.43	1.11	(45.45)
1071	華電國際	2.09	5.68	0.38	-50.96	719	新華製藥*	3.93	6.53	0.71	(63.80)
956	新天綠能	2.00	-	0.58	-79.79	1349	復旦張江	4.10	20.02	2.00	(85.14)
1618	中國中冶	1.34	3.93	0.33	-57.97	1877	君實生物*	48.25	-	13.87	(51.42)
2068	中鋁國際	1.30	-	0.41	-71.12	6185	康希諾	179.40	-	25.39	(48.86)
347	鞍鋼股份*	2.16	20.54	0.34	-29.20	9989	海普瑞*	14.36	14.79	2.13	(43.49)
323	馬鋼股份	1.99	16.68	0.49	-37.35	2359	藥明康德	109.30	86.89	11.80	(3.08)
1053	重慶鋼鐵	0.76	13.62	0.30	-56.81	3759	康龍化成*	93.40	98.67	8.36	(16.33)
2600	中國鋁業	1.84	300.43	0.56	-47.20	3347	泰格醫藥	114.20	-	-	(2.49)
358	江西銅業	9.83	15.45	0.58	-44.17	168	青島啤酒	66.45	37.83	3.91	(26.25)
2899	紫金礦業	5.65	26.19	2.77	-31.04	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.45	(82.02)
1787	山東黃金	21.95	33.54	2.48	-30.50	1533	莊園牧場*	6.00	43.24	0.81	(53.45)
3993	洛陽鉬業	3.06	27.81	1.42	-33.88	553	南京熊貓	4.40	153.21	1.02	(50.25)
1772	贛鋒鋳業	40.00	208.26	5.49	-33.07	981	中芯國際	19.20	13.21	1.88	(50.01)
914	海螺水泥	56.65	7.64	1.84	-16.24	763	中興通訊*	19.20	13.21	1.88	(50.01)
2009	金隅股份	1.56	6.90	0.32	-57.34	6869	長飛光纖	13.24	13.93	-	(62.07)
2202	萬科*	24.25	6.06	1.26	-23.85	921	海信科龍*	10.10	8.99	1.39	(33.14)
588	北京北辰	1.59	12.80	0.23	-48.46	1812	晨鳴紙業*	3.49	10.26	0.52	(44.97)
1528	美凱龍	4.92	5.63	0.33	-58.64	811	新華文軒	5.10	4.79	0.59	(58.75)
1065	創業環保	2.88	6.59	0.57	-63.58						

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