

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	25,120.09	-0.26	-1.46
H股	10,000.96	-0.12	-2.91
紅籌	3,963.73	0.08	-3.34
HSC大型股	2,416.43	0.39	0.10
HSC中型股	4,944.69	0.53	1.64
AH股溢價	143.19	0.31	5.03
滬深300	4,843.89	0.04	2.93
富時中國A50	15,741.56	-0.16	2.01
上證180	9,975.74	-0.11	2.75
上證380	6,075.94	-0.36	2.44
臺北加權	12,699.50	-0.03	-1.04
日經225	22,882.65	-1.41	-0.45
道瓊斯	29,100.50	1.59	2.71
標普500	3,580.84	1.54	2.94
納斯達克	12,056.44	0.98	3.36
德國DAX 30	13,243.43	2.07	0.40
富時100	5,940.95	1.35	-1.59
法國CAC 40	5,031.74	1.90	-0.33

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.70	0.46	-3.11
紐約期金(美元/t oz)	1,941.80	0.25	1.05
標普高盛商品指數	353.72	-1.68	-1.71
CRB大宗商品期貨價格指數	151.44	-1.24	-0.67
羅杰斯國際商品指數	2,034.37	-1.38	-0.72

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8815	(0.83)	(2.19)
美元兌人民幣	6.8322	(0.83)	(2.20)
美元兌港元	7.7502	0.00	(0.00)
美元兌日元	106.22	(0.33)	0.25
歐元兌美元	1.1852	0.25	0.77
英鎊兌美元	1.3354	1.16	2.13
澳元兌美元	0.7334	1.03	2.95

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1080	5.70	13.20
香港(10年期)	0.53300	3.20	15.40
美國(10年期)	0.64770	(4.07)	11.95

來源：彭博

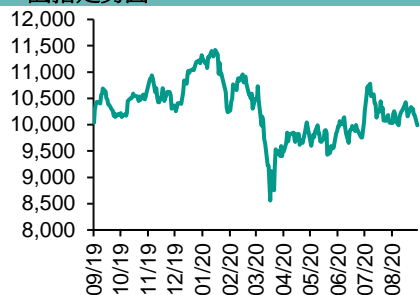
每天導讀

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

昨天美國三大股指均上漲，其中道瓊斯指數漲幅最大。市場憧憬聯儲局的寬鬆貨幣政策、疫苗研發進展及美國政府的財政刺激計劃能支持經濟增長。標普500指數11個行業指數僅能源指數下跌，其中公用事業指數領漲。昨天歐洲三大股指均上漲。歐元區、美國及中國先後公布的製造業數據均反映工廠活動正在恢復，利好大市氣氛，化工、工業及科技股上升。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。港股走勢反覆。港股各行業指數表現不一，其中信息科技業指數領漲，電訊業指數領跌。昨天上證綜指下跌，深成指上漲，A股個別發展。滬深300指數各行業指數表現不一，其中可選消費指數領漲，原材料指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出60.08億人民幣，南向淨買入11.13億港幣；深股通北向淨賣出6.07億人民幣，南向淨買入29.15億港幣。今天將公布德國8月Markit服務業PMI終值及歐元區8月Markit服務業PMI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
德國	零售總額月環比	7月	0.5%	-0.9%	-1.6%
德國	零售銷售(未經季調)同比	7月	4.1%	4.2%	5.9%
歐元區	PPI月環比	7月	0.5%	0.6%	0.7%
歐元區	PPI同比	7月	-3.3%	-3.3%	-3.7%
美國	工廠訂單	7月	6.1%	6.4%	6.2%
美國	工廠訂單不含運輸	7月	NA	2.1%	4.4%

來源：彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

*美聯儲表示美國經濟顯示好轉跡象，但不確定性依然存在

*央廣：中國國務院重申貨幣政策不搞大水漫灌，規範金融控股公司准入

*ADP數據顯示美國企業8月新增就業人數少于預期

*中國擬以明確統一的制度安排，鼓勵境外機構中長期投資人民幣債市

*聯儲局理事建議未來數月加大刺激力度，以克服疫情影響

*花旗在中國獲批本地基金託管人資格

*澳洲第2季經濟按季收縮7%遜預期

*穆迪料中國今年經濟增長約3%，香港或收縮近8%

國際經濟要聞

美聯儲表示美國經濟顯示好轉迹象，但不確定性依然存在

根據美聯儲的最新報告，美國經濟顯示出好轉迹象，但依然在持續的新冠疫情中掙扎。“大多數地區的經濟活動有所增加，但增速普遍低緩，經濟活動水平仍遠低于Covid-19大流行之前，”美聯儲的褐皮書中表示。(彭博)

ADP數據顯示美國企業8月新增就業人數少于預期

美國企業8月新增員工數量少于預期，表明勞動力市場的復蘇仍然是逐漸展開的，就業仍大大低于新冠爆發前的水平。ADP Research Institute公布的數據顯示，8月企業就業人數增加42.8萬，7月向上修正為增加21.2萬。(彭博)

聯儲局理事建議未來數月加大刺激力度，以克服疫情影響

聯儲局理事布雷納德表示，聯儲局需要在未來幾個月推出新的措施，以幫助經濟克服新型肺炎疫情的影響，并實現局方關於加快就業增長及推動通脹的新承諾。布雷納德表示，由于經濟復蘇在未來一段時間可能面臨疫情相關的阻力，因此貨幣政策從穩定轉向寬鬆將十分重要。(RTHK)

澳洲第2季經濟按季收縮7%遜預期

澳洲統計局的數據顯示，第2季經季節調整經濟按季收縮7%，差過市場預期收縮5.9%，亦較首季下跌0.3%明顯轉差；按年比較收縮6.3%，跌幅較預期大。期內經季調最終消費支出按季減少8.1%，固定資本總支出下跌4.9%。(RTHK)

大中華經濟要聞

央廣：中國國務院重申貨幣政策不搞大水漫灌，規範金融控股公司准入

據中國央廣，總理李克強主持的國務院常務會議要求，堅持穩健的貨幣政策靈活適度，保持政策力度和可持續性，不搞大水漫灌。引導資金更多流向實體經濟，以促進經濟金融平穩運行。會議通過實施金融控股公司准入管理的規定，明確金融控股公司准入規範。(彭博)

中國擬以明確統一的制度安排，鼓勵境外機構中長期投資人民幣債市

中國央行聯合證監會、外匯局就境外機構投資者投資中國債券市場有關事宜的公告徵求意見，旨在明確中國債券市場對外開放的整體性制度安排，進一步便利境外機構投資者配置人民幣債券資產。(彭博)

花旗在中國獲批本地基金托管人資格

花旗表示，在今年晚些時候通過監管檢查後，花旗將能夠為中國境內註冊的公募基金和私募基金提供基金托管服務。花旗表示該行是首家獲得此類牌照的美國銀行。(彭博)

穆迪料中國今年經濟增長約3%，香港或收縮近8%

穆迪亞太區首席經濟學家Steve Cochrane表示，近期中國經濟數據反彈，出口及工業生產表現強勁，預期今年中國經濟按年增長約3%，明年則加快至增長10%。至于今年香港經濟或收縮近8%，明年則有望受惠中國經濟復蘇。(RTHK)

企業要聞

康希諾生物：開始重組新型冠狀病毒疫苗第三期臨床試驗

康希諾生物公布，已開始重組新型冠狀病毒疫苗(Ad5-nCov)第三期臨床試驗。公司指，已與NPO Petrovax Pharm簽訂協議，將共同在俄羅斯開始Ad5-nCoV的第三期臨床試驗入組，并已獲俄羅斯聯邦衛生部的臨床試驗申請批准。(RTHK)

寧高寧稱中國中化集團與化工集團正在合併重組

中國中化集團、中國化工集團董事長寧高寧表示，兩間企業合併必要性很強，并正在進行，但要經過很多內部研究及程序，將會積極推動。(RTHK)

吉利汽車科創板上市獲上交所受理

吉利汽車科創板上市獲上海證券交易所受理，擬集資200億元人民幣。外電引述公司招股說明書顯示，今次初始發行的股份數量不超過17.32億股，占發行後股份總數比例不超過15%。(RTHK)

萬科8月合同銷售587.2億人民幣，增33.1%

萬科企業公布，8月份，實現合同銷售金額587.2億人民幣，按年增加33.1%；合同銷售面積422.9萬平方米，增加52.5%。今年首八個月，累計合同銷售金額4,382.2億人民幣，按年增加2.8%。(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	5.38	4.86	0.55	-23.06	895	東江環保*	4.78	10.02	0.84	(59.17)
1398	工商銀行	4.22	4.55	0.53	-24.32	1635	大眾公用	2.33	10.57	0.62	(57.08)
1288	農業銀行	2.52	4.01	0.43	-30.30	753	中國國航	5.30	-	0.82	(34.87)
3988	中國銀行	2.49	4.09	0.38	-31.77	670	東方航空	3.15	-	0.80	(43.28)
1658	郵儲銀行	3.54	4.62	0.53	-32.24	1055	南方航空	4.16	-	0.79	(36.50)
3328	交通銀行	3.95	3.82	0.37	-25.69	1919	中遠海控	3.89	-	-	(36.08)
3968	招商銀行	37.25	9.05	1.39	-11.65	598	中國外運	2.09	4.85	0.48	(58.37)
998	中信銀行	3.19	3.03	0.28	-45.66	2866	中遠海發	0.80	5.69	0.47	(66.55)
6818	光大銀行	2.74	3.82	0.39	-36.54	1138	中遠海能	3.42	4.83	0.42	(59.17)
2016	浙商銀行	3.56	5.69	0.60	-24.13	2880	大連港	0.70	9.34	0.42	(69.27)
1988	民生銀行	4.68	3.70	0.40	-25.33	6198	青島港	4.71	7.11	0.89	(32.86)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.94	0.35	-57.04	3369	秦港股份	1.27	6.88	0.42	(58.34)
3866	青島銀行*	4.72	7.89	0.84	-20.67	317	廣船國際	8.30	161.73	0.77	(76.98)
3618	重慶農商行	3.19	3.35	0.35	-45.56	2039	中集集團*	8.00	129.82	0.73	(19.05)
2628	中國人壽	18.50	9.13	1.11	-62.97	1800	中國交建	4.21	3.93	0.30	(52.86)
2318	中國平安	81.25	-	-	-5.58	390	中國中鐵	3.90	3.53	0.43	(38.33)
2601	中國太保	21.50	6.67	0.92	-38.13	1186	中國鐵建	5.83	3.77	0.33	(41.81)
1336	新華保險	30.85	6.95	0.93	-54.16	1766	中國中車	3.35	7.84	0.63	(49.04)
1339	人保集團	2.52	5.10	0.51	-69.07	3969	中國通號	3.03	9.00	0.75	(56.46)
6030	中信證券	18.64	-	-	-48.44	525	廣深鐵路	1.52	-	0.34	(45.26)
6837	海通證券	7.02	7.49	0.54	-58.57	177	寧滬高速	7.60	14.16	1.30	(29.11)
2611	國泰君安	11.88	-	-	-45.72	548	深圳高速	6.95	13.85	0.77	(30.55)
6806	申萬宏源*	2.27	7.68	0.59	-64.74	995	皖通高速	3.83	8.55	0.54	(37.65)
1776	廣發證券*	9.43	6.96	0.67	-49.54	107	成渝高速	1.76	53.89	0.31	(57.10)
6886	華泰證券	13.54	-	-	-44.69	2238	廣汽集團	6.78	15.11	0.76	(42.31)
6099	招商證券	9.82	8.35	0.82	-60.74	1211	比亞迪*	86.55	134.39	3.77	(19.02)
3958	東方證券	4.88	-	-	-63.45	2333	長城汽車	9.20	17.96	1.39	(49.11)
6178	光大證券	7.94	29.34	0.65	-69.43	2338	濰柴動力	15.92	13.16	2.29	(6.54)
6881	銀河證券	4.59	6.64	-	-70.04	3606	福耀玻璃	27.00	25.48	2.91	(24.25)
6066	中信建投	11.50	10.72	1.58	-80.60	1108	洛陽玻璃	2.70	24.17	1.01	(84.48)
1375	中州證券	1.55	-	0.55	-76.13	6865	福萊特	13.88	25.85	4.56	(49.64)
1456	國聯證券	3.50	12.03	0.73	-82.98	38	一拖股份	3.07	12.42	0.63	(78.47)
857	中石油	2.63	-	0.36	-46.65	1157	中聯重科*	7.88	8.88	1.24	(18.39)
386	中石化	3.48	122.58	0.54	-23.24	564	鄭煤機	6.53	6.91	0.77	(36.68)
338	上石化	1.61	-	0.57	-59.06	1057	浙江世寶*	0.93	-	0.49	(85.08)
1033	石化油服	0.55	18.93	1.25	-74.32	1072	東方電氣	4.42	9.13	0.41	(61.95)
2883	中海油田	5.94	7.71	0.66	-59.59	2727	上海電氣	2.29	8.98	0.47	(63.79)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.30	-83.67	2208	金風科技*	6.42	10.83	0.81	(45.79)
1088	中國神華	13.02	6.04	0.65	-28.02	42	東北電氣	0.44	-	-	(73.77)
1898	中煤能源	1.91	-	-	-58.90	187	京城機電	1.58	-	1.29	(67.12)
1171	兗州煤業	5.99	3.19	0.46	-42.99	2607	上海醫藥	13.90	8.22	0.81	(43.74)
1816	中廣核*	1.62	7.37	0.79	-52.35	2196	復星醫藥	31.65	20.32	2.17	(47.61)
902	華能國際	3.19	22.49	0.58	-51.30	1513	麗珠醫藥*	35.60	18.71	2.65	(38.96)
991	大唐發電	1.02	19.41	0.40	-63.27	874	白雲山	19.84	11.76	1.14	(46.14)
1071	華電國際	2.12	5.81	0.39	-52.76	719	新華製藥*	4.16	6.96	0.75	(64.54)
956	新天綠能	2.01	-	0.61	-80.79	1349	復旦張江	4.61	22.70	4.03	(84.97)
1618	中國中冶	1.34	3.96	0.33	-58.22	1877	君實生物*	49.10	-	14.23	(50.94)
2068	中鋁國際	1.36	-	0.43	-72.03	6185	康希諾	156.00	-	22.26	(47.77)
347	鞍鋼股份*	2.18	20.90	0.35	-28.23	9989	海普瑞*	15.84	16.44	2.37	(43.82)
323	馬鋼股份	2.09	17.66	0.52	-34.14	2359	藥明康德	115.20	92.34	12.54	(7.50)
1053	重慶鋼鐵	0.77	13.91	0.31	-54.40	3759	康龍化成*	103.20	109.92	9.31	(17.97)
2600	中國鋁業	1.93	317.71	0.59	-45.24	3347	泰格醫藥	117.60	-	-	(9.22)
358	江西銅業	9.34	14.80	0.55	-48.33	168	青島啤酒	67.00	38.45	3.97	(30.00)
2899	紫金礦業	5.69	26.59	2.81	-29.59	6116	拉夏貝爾	0.54	-	0.28	(80.63)
1787	山東黃金	21.90	33.74	2.49	-33.09	1533	莊園牧場*	6.19	44.97	-	(58.37)
3993	洛陽鉬業	3.20	29.32	1.50	-33.25	553	南京熊貓	4.60	-	1.09	(50.56)
1772	贛鋒鋳業	42.00	220.47	5.81	-29.79	981	中芯國際	22.40	15.54	2.50	(49.11)
914	海螺水泥	57.55	7.82	1.88	-14.94	763	中興通訊*	22.40	15.54	2.50	(49.11)
2009	金隅股份	1.60	7.14	0.33	-56.43	6869	長飛光纖	14.00	14.85	1.06	(61.19)
2202	萬科*	24.10	6.07	1.26	-22.73	921	海信科龍*	11.56	10.37	1.60	(30.04)
588	北京北辰	1.67	13.55	0.24	-47.00	1812	晨鳴紙業*	3.51	10.41	0.53	(45.28)
1528	美凱龍	4.93	5.69	0.33	-55.61	811	新華文軒	5.06	5.06	0.60	(61.58)
1065	創業環保	2.68	6.19	0.54	-68.04						

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。文中分析建立在大量的假設基礎上，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