

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	24,468.93	-0.63	-2.59
H股	9,728.52	-1.04	-2.72
紅籌	3,781.78	-1.16	-4.59
HSC大型股	2,311.17	-0.82	-4.36
HSC中型股	4,734.15	-1.14	-4.26
AH股溢價	142.31	-0.41	-0.61
滬深300	4,584.59	-2.34	-5.35
富時中國A50	15,188.48	-1.51	-3.51
上證180	9,565.41	-1.84	-4.11
上證380	5,692.97	-2.51	-6.30
臺北加權	12,608.58	-0.43	-0.72
日經225	23,274.13	0.80	0.12
道瓊斯	27,940.47	1.60	-2.46
標普500	3,398.96	2.01	-3.62
納斯達克	11,141.56	2.71	-6.68
德國DAX 30	13,237.21	2.07	-0.05
富時100	6,012.84	1.39	1.21
法國CAC 40	5,042.98	1.40	0.22

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	37.71	-0.89	-9.15
紐約期金(美元/t oz)	1,948.00	0.06	0.57
標普高盛商品指數	341.06	1.63	-5.20
CRB大宗商品期貨價格指數	147.08	0.00	-2.88
羅杰斯國際商品指數	1,967.06	0.87	-3.31

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8815	(0.23)	(1.89)
美元兌人民幣	6.8323	(0.22)	(1.88)
美元兌港元	7.7505	0.00	0.01
美元兌日元	106.23	0.04	0.25
歐元兌美元	1.1811	(0.35)	0.62
英鎊兌美元	1.3003	(2.09)	(0.54)
澳元兌美元	0.7280	0.10	1.82

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0890	(1.90)	10.20
香港(10年期)	0.47900	(5.40)	6.70
美國(10年期)	0.69350	5.88	11.80

來源：彭博

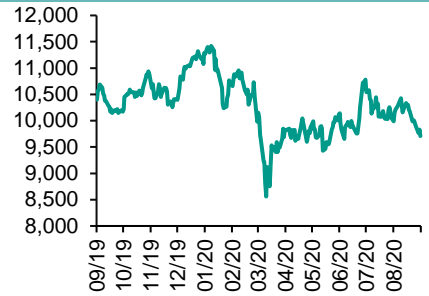
每天導讀

各股市走勢圖

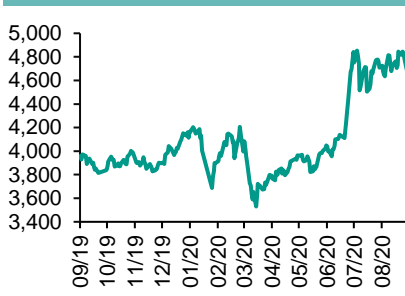
恒指走勢圖



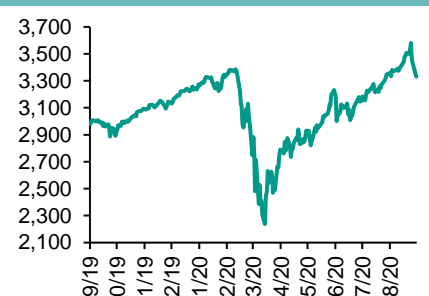
國指走勢圖



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，納斯達克指數升幅最大。美股反彈，科技股連跌多日後投資者趁低吸納，大型科技股帶領大市上升。標普500指數11個行業指數均上升，其中信息技術指數及原材料指數領漲。昨天歐洲三大股指均上升，其中德國DAX 30指數升幅最大。歐洲股市上升，市場觀望歐央行會議對經濟展望及近期歐元上升的看法。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股各行業指數表現不一，其中電訊業指數領漲；原材料業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。滬深300指數各行業指數均下跌，其中醫藥衛生指數及信息技術指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出16.40億人民幣，南向淨買入8.13億港幣；深股通北向淨賣出21.18億人民幣，南向淨買入9.21億港幣。今天將公布法國7月工業產值環比、美國8月生產者價格環比及美國上周首次申領失業救濟人數。

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
日本	貨幣存量M2同比	8月	8.1%	8.6%	7.9%
日本	貨幣存量M3同比	8月	6.7%	7.1%	6.5%
日本	機床訂單同比	8月	NA	-23.3%	-31.1%
中國	PPI同比	8月	-1.9%	-2.0%	-2.4%
中國	CPI 同比	8月	2.4%	2.4%	2.7%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

*特朗普喊話響應者寥寥，美國在華企業對遷回本土不感興趣

*中國據稱擬清理整頓各地金融資產交易所，封堵房企及互金等違規融資

*菅義偉：相比財政健康，經濟復興是一個更加迫切的問題

*8月中國基礎金屬產量上升，精煉銅產量環比增長8%

*英國政府發布備受爭議的脫歐後內部市場法案

*中國8月地方政府債券發行突破1萬億元

*美國將禁止新疆產棉花和番茄製品進口

*中國8月份CPI漲幅回落，PPI降幅收窄

國際經濟要聞

特朗普喊話響應者寥寥，美國在華企業對遷回本土不感興趣

美國總統特朗普稱，美國企業應當離開中國返回本土。而一項針對在華美企的最新調查顯示，大多數企業對於他的提議不感興趣。上海美國商會發布的一份報告顯示，在參與調查的200多家製造企業中，僅有約4%表示將把生產遷回美國。(彭博)

菅義偉：相比財政健康，經濟復興是一個更加迫切的問題

有望成為日本新一任首相的內閣官房長官菅義偉在執政黨的一個辯論會上表示，相比財政健康，經濟從新冠疫情造成的萎縮中復興是一個更為迫切的問題。菅義偉在自民黨辯論會上說，在雇傭女性問題上，公司需要設定數字目標；菅義偉表示，先需有強勁的經濟，才能談得上鞏固財政。(彭博)

英國政府發布備受爭議的脫歐後內部市場法案

英國內部市場法案規定了退出歐盟後英國內部商品和服務貿易將如何進行。周三公布的這份法案允許大臣擁有凌駕于脫歐協議中北愛爾蘭協議部分的權力，以確保北愛爾蘭公司能“不受限制地”進入英國內部市場；這也將允許英國不受歐盟國家補貼規定的限制，因為這些限制適用於北愛爾蘭。(彭博)

美國將禁止新疆產棉花和番茄製品進口

美國海關和邊境保護局(CBP)官員準備下令禁止進口中國新疆地區的棉花和番茄，稱因這些產品的生產過程涉及強迫勞動。此舉打擊了中國兩項主要大宗商品的出口，預計CBP代理局長Mark Morgan還將宣布針對其他五項涉及強迫勞動的新疆產品的進口禁令。(彭博)

大中華經濟要聞

中國據稱擬清理整頓各地金融資產交易所，封堵房企及互金等違規融資

知情人士透露，金融監管部門擬進一步清理整頓地方金交所，要求不得與互聯網金融企業、房地產企業等國家限制行業違規開展業務。知情人士并稱，各地區不得新批設和新開業金交所，按照一省最多一家的原則通過整合、退出或者轉型為一般企業的方式壓減數量。(彭博)

8月中國基礎金屬產量上升，精煉銅產量環比增長8%

上海有色網援引其對冶煉廠的月度調查稱，上個月精煉銅產量增加到81.05萬噸，環比增長8%、同比增長5.6%；在上半年疫情期間生產落後于預定計劃之後，冶煉廠加緊生產、減少維修。(彭博)

中國8月地方政府債券發行突破1萬億元

中國財政部公布，8月發行地方債11997億元人民幣，比7月增加9275億元，繼5月後發行額再次突破1萬億元；平均發行利率3.53%，比7月上升13個基點。截至8月底，今年累計發行地方債49584億元。(彭博)

中國8月份CPI漲幅回落，PPI降幅收窄

由于食品價格漲幅放緩，中國8月份居民消費價格指數(CPI)漲幅回落。8月份CPI同比上漲2.4%，低于7月份2.7%的漲幅。這與預測中值相符。PPI同比下降2.0%，降幅高于預測的1.9%，但低于7月份的2.4%。(彭博)

企業要聞

TikTok正在與美國政府合作防止外國勢力干預大選

TikTok首席游說官表示，該公司正在與美國政府合作，防止外國敵對勢力利用其視頻服務干預即將到來的美國總統選舉。TikTok美國政策事務主管Michael Beckerman接受彭博電視採訪時說，TikTok將禁止發布政治廣告，動用人力發現和刪除錯誤信息，并向決策者通報平臺的運行情況。(彭博)

阿斯利康暫停新冠疫苗試驗

阿斯利康在一份聲明中表示，對公司疫苗試驗的一項標準評估促使了上述暫停決定，此前有一人出現不明原因疾病。該公司表示，此舉意在讓研究人員有時間來檢查安全數據，同時保持試驗的完整性。(彭博)

百度與投資者磋商籌資20億美元以成立生物科技初創公司的計劃

路透社引述直接知情人士報道稱，百度正在與投資者磋商在三年時間內籌集至多20億美元資金以成立一家生物科技初創公司的事宜。其中一人說，初創公司將使用AI技術開展藥物研發以及早期腫瘤診斷。(彭博)

藍箭航天完成新一輪12億元融資，瞄準中大型運載火箭市場

中國民營火箭企業藍箭航天發布新聞稿稱，本輪融資由紅杉資本中國基金、碧桂園創投、經緯中國、基石資本旗下上市公司聯合領投。藍箭航天在過去12個月中獲得投資超18億元人民幣。(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	5.50	4.96	0.56	-21.54	895	東江環保*	4.69	10.98	0.83	(58.23)
1398	工商銀行	4.39	4.73	0.55	-21.65	1635	大眾公用	2.26	10.24	0.60	(56.78)
1288	農業銀行	2.57	4.09	0.44	-28.52	753	中國國航	5.87	-	0.91	(32.61)
3988	中國銀行	2.57	4.22	0.39	-29.41	670	東方航空	3.71	-	0.94	(37.93)
1658	郵儲銀行	3.53	4.61	0.53	-32.20	1055	南方航空	4.80	-	0.91	(33.36)
3328	交通銀行	3.99	3.85	0.37	-24.02	1919	中遠海控	4.43	-	-	(35.66)
3968	招商銀行	38.55	9.36	1.43	-9.61	598	中國外運	1.89	4.39	0.43	(55.56)
998	中信銀行	3.22	3.05	0.28	-44.77	2866	中遠海發	0.87	5.41	0.52	(68.04)
6818	光大銀行	2.71	3.78	0.39	-36.79	1138	中遠海能	3.42	4.82	0.40	(59.58)
2016	浙商銀行	3.65	5.83	0.61	-23.20	2880	大連港	0.77	10.27	0.46	(69.69)
1988	民生銀行	4.64	3.66	0.39	-25.35	6198	青島港	4.80	7.24	0.88	(31.41)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.92	0.33	-58.50	3369	秦港股份	1.27	6.56	0.42	(60.57)
3866	青島銀行*	4.69	7.84	0.83	-22.13	317	廣船國際	7.70	149.92	0.72	(76.05)
3618	重慶農商行	3.17	3.33	0.35	-45.52	2039	中集集團*	8.22	72.07	0.76	(18.11)
2628	中國人壽	18.36	9.05	1.10	-62.09	1800	中國交建	4.11	3.84	0.30	(53.48)
2318	中國平安	81.00	10.52	1.86	-6.62	390	中國中鐵	3.84	3.48	0.42	(39.65)
2601	中國太保	22.10	6.85	0.95	-35.76	1186	中國鐵建	5.76	3.72	0.32	(41.90)
1336	新華保險	30.30	6.82	0.91	-55.65	1766	中國中車	3.23	7.55	0.60	(49.69)
1339	人保集團	2.46	4.98	0.50	-69.19	3969	中國通號	2.98	8.84	0.74	(58.43)
6030	中信證券	17.62	13.21	1.14	-48.37	525	廣深鐵路	1.47	-	0.33	(48.37)
6837	海通證券	6.73	7.17	0.52	-59.05	177	寧滬高速	8.01	14.91	1.37	(25.66)
2611	國泰君安	11.34	-	-	-46.54	548	深圳高速	7.19	14.31	0.80	(28.61)
6806	申萬宏源*	2.17	7.33	0.57	-64.96	995	皖通高速	3.75	8.36	0.52	(38.55)
1776	廣發證券*	9.44	6.96	0.68	-48.37	107	成渝高速	1.79	55.54	0.33	(56.88)
6886	華泰證券	12.68	-	-	-45.97	2238	廣汽集團	6.73	14.99	0.75	(41.89)
6099	招商證券	9.35	7.94	0.78	-60.12	1211	比亞迪*	79.15	122.80	3.44	(18.85)
3958	東方證券	4.85	-	-	-61.27	2333	長城汽車	9.27	18.08	1.40	(51.78)
6178	光大證券	7.36	27.17	0.61	-70.91	2338	濰柴動力	14.90	12.30	2.14	(8.39)
6881	銀河證券	4.22	6.18	0.52	-70.16	3606	福耀玻璃	25.40	23.95	2.74	(23.26)
6066	中信建投	10.46	9.75	1.44	-81.71	1108	洛陽玻璃	2.51	22.61	0.93	(84.16)
1375	中州證券	1.50	-	0.53	-76.04	6865	福萊特	11.98	22.29	3.93	(48.78)
1456	國聯證券	3.47	11.92	0.72	-82.89	38	一拖股份	2.74	11.08	0.56	(77.96)
857	中石油	2.53	-	0.34	-47.88	1157	中聯重科*	7.51	8.45	1.18	(17.34)
386	中石化	3.42	120.37	0.53	-23.47	564	鄭煤機	7.90	8.35	0.93	(28.34)
338	上石化	1.57	-	0.56	-60.22	1057	浙江世寶*	0.89	-	0.47	(85.03)
1033	石化油服	0.55	18.91	1.25	-75.88	1072	東方電氣	4.89	8.87	0.45	(57.40)
2883	中海油田	5.55	7.20	0.62	-59.12	2727	上海電氣	2.16	8.47	0.44	(64.93)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-84.31	2208	金風科技*	6.21	10.46	0.79	(46.01)
1088	中國神華	13.24	6.14	0.66	-28.21	42	東北電氣	0.46	-	-	(73.32)
1898	中煤能源	1.86	5.31	0.22	-60.49	187	京城機電	1.38	-	1.13	(71.30)
1171	兗州煤業	5.86	3.12	0.45	-44.51	2607	上海醫藥	13.34	7.89	0.78	(43.75)
1816	中廣核*	1.63	7.41	0.80	-52.26	2196	復星醫藥	31.00	19.88	2.12	(43.19)
902	華能國際	3.06	21.55	0.56	-52.59	1513	麗珠醫藥*	33.85	17.78	2.51	(36.23)
991	大唐發電	1.03	19.59	0.40	-63.82	874	白雲山	19.30	11.43	1.11	(44.68)
1071	華電國際	2.13	5.83	0.39	-51.48	719	新華製藥*	4.00	6.69	0.73	(64.12)
956	新天綠能	1.94	-	0.56	-80.00	1349	復旦張江	4.11	20.22	2.02	(84.26)
1618	中國中冶	1.38	4.07	0.34	-57.75	1877	君實生物*	45.00	-	13.03	(54.08)
2068	中鋁國際	1.31	-	0.42	-72.03	6185	康希諾	182.30	-	25.99	(47.56)
347	鞍鋼股份*	2.20	21.08	0.35	-30.73	9989	海普瑞*	14.20	14.73	2.12	(43.66)
323	馬鋼股份	2.03	17.14	0.51	-39.12	2359	藥明康德	106.10	84.97	11.54	(4.72)
1053	重慶鋼鐵	0.82	14.81	0.33	-58.45	3759	康龍化成*	93.00	98.98	8.39	(17.18)
2600	中國鋁業	1.87	307.59	0.57	-47.49	3347	泰格醫藥	110.50	-	-	(2.59)
358	江西銅業	9.68	15.33	0.57	-44.62	168	青島啤酒	63.95	36.67	3.79	(24.80)
2899	紫金礦業	5.22	24.37	2.58	-31.62	6116	拉夏貝爾	0.48	-	0.43	(83.64)
1787	山東黃金	20.65	31.79	2.35	-32.67	1533	莊園牧場*	5.91	42.90	0.80	(55.50)
3993	洛陽鉬業	2.99	27.38	1.40	-34.42	553	南京熊貓	4.57	160.31	1.07	(49.00)
1772	贛鋒鋳業	37.40	196.17	5.17	-31.38	981	中芯國際	19.50	13.52	2.17	(50.54)
914	海螺水泥	55.75	7.57	1.82	-14.81	763	中興通訊*	19.50	13.52	2.17	(50.54)
2009	金隅股份	1.59	7.09	0.33	-57.39	6869	長飛光纖	13.34	14.13	-	(62.21)
2202	萬科*	24.75	6.23	1.30	-22.01	921	海信科龍*	10.00	8.96	1.38	(34.21)
588	北京北辰	1.62	13.13	0.23	-49.17	1812	晨鳴紙業*	3.50	10.37	0.53	(44.10)
1528	美凱龍	4.92	5.67	0.33	-55.92	811	新華文軒	5.10	4.83	0.59	(59.38)
1065	創業環保	2.76	6.37	0.55	-66.11						

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