

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	24,791.39	-1.54	-1.74
H股	10,155.81	-1.53	-0.87
紅籌	4,074.14	-1.33	-1.41
HSC大型股	2,326.52	-1.04	0.08
HSC中型股	4,847.66	-0.78	0.17
AH股溢價	136.90	0.49	1.35
滬深300	4,679.15	-1.30	0.94
富時中國A50	15,282.66	-1.26	0.64
上證180	9,715.58	-1.30	1.16
上證380	6,009.62	-1.25	1.43
臺北加權	12,362.64	-3.26	-3.14
日經225	22,880.62	-1.00	-1.76
道瓊斯	27,739.73	0.17	-0.56
標普500	3,385.51	0.32	0.36
納斯達克	11,264.95	1.06	2.01
德國DAX 30	12,830.00	-1.14	-1.26
富時100	6,013.34	-1.61	-2.79
法國CAC 40	4,911.24	-1.33	-2.60

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	42.90	0.19	2.12
紐約期金(美元/t oz)	1,933.80	-1.27	-1.17
標普高盛商品指數	356.31	-0.62	1.21
CRB大宗商品期貨價格指數	150.82	0.00	1.08
羅杰斯國際商品指數	2,023.40	-0.61	1.49

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8906	(0.61)	(1.03)
美元兌人民幣	6.9022	(0.61)	(1.02)
美元兌港元	7.7502	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	105.72	(0.83)	(1.02)
歐元兌美元	1.1872	0.25	2.99
英鎊兌美元	1.3227	1.08	3.90
澳元兌美元	0.7212	0.57	1.18

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	2.9990	5.50	8.10
香港(10年期)	0.44700	(2.70)	2.30
美國(10年期)	0.65740	(5.20)	5.70

來源：彭博

## 每天導讀

### 各股市走勢圖

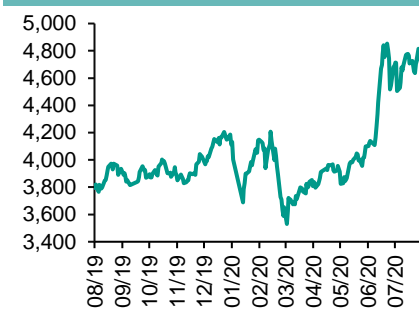
恒指走勢圖



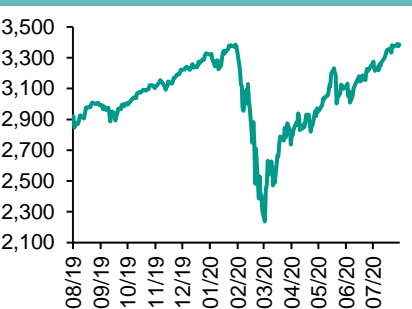
國指走勢圖



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，其中納斯達克指數漲幅最大。亞馬遜、蘋果公司同微軟造好，抵銷經濟數據欠理想對美股的影響，帶動美股上升。標普500指數11個行業指數表現不一，其中信息技術指數領漲，能源指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，其中富時100指數跌幅最大，礦業及銀行股拖累歐股回落。昨天恒指及國指均下跌，恒指跌幅較大。隔夜美股下跌，加上市場擔憂內地全面降准機會明顯下降，拖累港股下跌。港股各行業指數除消費品製造及服務業指數外均下跌，其中綜合企業指數及金融業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。內地全面降准機會下降，A股延續上日跌勢。滬深300指數各行業指數除公用事業指數外均下跌，其中工業指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出43.81億人民幣，南向淨賣出0.87億港幣；深股通北向淨買入15.49億人民幣，南向淨買入4.69億港幣。今天將公布美國7月現房銷售以及歐元區8月消費者信心指數。

### 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
美國	首次失業人數	8月15日	920k	1106k	971k*
美國	領先指數	7月	1.1%	1.4%	3%*
德國	PPI同比	7月	-1.8%	-1.7%	-1.8%
俄羅斯	黃金與外匯儲備	8月14日	NA	590.2b	600.7b
中國	1年期LPR	8月20日	3.85%	3.85%	3.85%
中國	5年期LPR	8月20日	4.65%	4.65%	4.65%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

對經濟前景仍不確定，歐洲央行寄望下次會議能給出更明確指引

市場壓力緩解，世界主要央行聯手減少美元流動性供應

特朗普威脅對不把工作崗位轉移回國內的美國企業徵收關稅

美國首次申領失業金人數意外回升，勞動力市場復蘇遇阻

中國預計中美雙方將於近日就貿易協議舉行通話

中國大幅下調民間借貸利率司法保護上限

中國央行：將保持流動性合理充裕，推動綜合融資成本下降

中國第三批國家藥品集中採購中標產品平均降價53%

## 國際經濟要聞

### 對經濟前景仍不確定，歐洲央行寄望下次會議能給出更明確指引

在最近一次的貨幣政策會議上，歐洲央行決策者對經濟前景以及未來將如何部署貨幣刺激措施表示出不確定。7月貨幣政策會議的紀要顯示，官員們不願就防疫封鎖放鬆後早期的經濟復蘇跡象得出結論。央行首席經濟學家Philip Lane告訴其他與會人員，經濟復蘇的廣度和規模仍然不平衡。(彭博)

### 市場壓力緩解，世界主要央行聯手減少美元流動性供應

世界主要央行決定聯手縮減向市場提供美元流動性的市場操作頻次。根據周四發布的聯合聲明，從9月1日開始，歐洲央行、日本央行、英國央行和瑞士央行的七天期美元操作將從先前的一周三次減為一周一次。84天期操作仍將每周進行一次。(彭博)

### 特朗普威脅對不把工作崗位轉移回國內的美國企業徵收關稅

美國總統特朗普周四威脅說，如果他再次當選，他將對拒絕把工作崗位從海外轉移回到國內的美國公司徵收關稅。“我們將給予公司稅收抵免，讓它們把工作崗位帶回美國，如果他們不這樣做，我們將對這些公司徵收關稅，它們將不得不向我們付很多錢。”特朗普在一個競選活動上表示。(彭博)

### 美國首次申領失業金人數意外回升，勞動力市場復蘇遇阻

美國上周首次申領失業救濟人數意外增加，勞動力市場漫長的復蘇之路遭遇坎坷。美國勞工部周四公布的數據顯示，截至8月15日當周美國首次申領失業金人數增加13.5萬，至超過110萬人。截至8月8日當周的持續申領失業金人數降至1,480萬。接受彭博調查的經濟學家預期中值為92萬。(彭博)

## 大中華經濟要聞

### 中國預計中美雙方將于近日就貿易協議舉行通話

周四，中國商務部發言人高峰在北京被問及雙方是否會會面時稱，“雙方已商定將于近日舉行通話”。他并未宣布確切日期，也沒有進一步做詳細說明。中美兩國原本預計在上周末舉行會談。按照1月份簽署、2月15日生效的貿易協議，兩國定于每六個月進行一次評估。(彭博)

### 中國大幅下調民間借貸利率司法保護上限

最高人民法院周四明確，民間借貸利率司法保護上限標準調整為不超過一年期貸款市場報價利率(LPR)四倍的水平。按中國央行發布的最新LPR計算，該上限目前為15.4%，大幅低於原規定的24%和36%。(彭博)

### 中國央行：將保持流動性合理充裕，推動綜合融資成本下降

據中國央行的新聞稿，下一步央行將堅持把支持實體經濟恢復與可持續發展放到更加突出的位置，有效發揮結構性貨幣政策工具的精準滴灌作用，支持中小微企業等各類市場主體渡過難關、平穩發展。(彭博)

### 中國第三批國家藥品集中採購擬中標產品平均降價53%

央視新聞報道，第三批國家組織藥品集中採購在上海進行，55個品種藥品中標，擬中標產品平均降價53%。(彭博)

## 企業要聞

### 阿裏巴巴過去一季收入增速近乎反彈至新冠疫情前的水平

這家中國估值最高的公司發布公告稱，截至6月30日的一個季度收入增長至1,538億元人民幣(約合222億美元)，而市場平均預估為1,481億元人民幣。淨利潤為476億元人民幣，預估則為245億元人民幣。阿裏巴巴持股33%的螞蟻集團在截至3月底的一季利潤增長了近6倍達到13億美元。(彭博)

### 雲頂香港宣布暫停償還債務，股價創下36%的紀錄跌幅

馬來西亞大亨林國泰控股的一家郵輪運營商暫停對債權人的所有付款，促使該公司股價在香港市場一度下跌36%，并打擊了投資者對林國泰整個商業帝國的信心。(彭博)

### CureVac將為歐盟提供最多2.25億劑新冠病毒疫苗

根據公告，歐盟委員會已與CureVac就一份合同框架完成了試探性磋商，擬在疫苗安全性和有效性得到驗證的情況下購買最多2.25億劑新冠病毒疫苗。(彭博)

### 中航油否認瑞士銀行提出的石油交易欺詐指控

中國航油(新加坡)周四在交易所提交公告表示，否認瑞士銀行Banque De Commerce Et De Placements SA迪拜分行提出的與今年早些時候一項石油交易有關的欺詐指控。(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	5.75	4.85	0.58	-17.24	895	東江環保*	4.95	10.50	0.88	(61.15)
1398	工商銀行	4.63	4.70	0.58	-17.37	1635	大眾公用	2.43	12.14	0.66	(55.66)
1288	農業銀行	2.79	4.07	0.48	-23.16	753	中國國航	5.31	10.14	0.74	(35.09)
3988	中國銀行	2.60	3.84	0.40	-30.33	670	東方航空	3.02	12.87	0.64	(45.67)
1658	郵儲銀行	4.23	5.23	0.63	-19.69	1055	南方航空	3.86	15.79	0.66	(40.82)
3328	交通銀行	4.23	3.75	0.39	-20.87	1919	中遠海控	3.78	-	1.17	(34.88)
3968	招商銀行	39.55	9.37	1.46	-5.94	598	中國外運	1.64	3.85	0.38	(57.33)
998	中信銀行	3.38	2.98	0.32	-42.66	2866	中遠海發	0.82	5.90	0.48	(65.97)
6818	光大銀行	3.00	3.87	0.44	-31.36	1138	中遠海能	3.62	20.60	0.45	(57.27)
2016	浙商銀行	3.80	5.28	0.65	-19.07	2880	大連港	0.70	9.81	0.42	(69.08)
1988	民生銀行	4.90	3.56	0.43	-21.78	6198	青島港	4.65	7.10	0.89	(33.93)
6196	鄭州銀行*	1.86	3.87	0.35	-56.32	3369	秦港股份	1.29	6.06	0.43	(59.89)
3866	青島銀行*	4.69	8.24	0.86	-18.58	317	廣船國際	9.12	14.69	0.90	(75.38)
3618	重慶農商行	3.40	3.38	0.38	-42.76	2039	中集集團*	8.38	137.53	0.77	(18.36)
2628	中國人壽	18.80	8.18	1.17	-61.86	1800	中國交建	4.65	3.65	0.34	(49.27)
2318	中國平安	83.65	10.22	1.98	-3.81	390	中國中鐵	4.08	3.61	0.47	(34.87)
2601	中國太保	24.00	6.99	1.09	-33.14	1186	中國鐵建	6.39	4.29	0.37	(36.43)
1336	新華保險	35.00	6.69	1.15	-49.96	1766	中國中車	3.58	8.43	0.67	(45.58)
1339	人保集團	2.60	4.59	0.56	-69.43	3969	中國通號	3.35	7.72	-	(51.55)
6030	中信證券	18.52	16.41	1.24	-48.32	525	廣深鐵路	1.60	13.21	0.35	(43.12)
6837	海通證券	7.28	7.85	0.59	-56.63	177	寧滬高速	8.34	12.04	1.35	(26.89)
2611	國泰君安	13.04	-	-	-39.46	548	深圳高速	7.56	7.75	0.81	(27.31)
6806	申萬宏源*	2.36	8.98	0.62	-62.79	995	皖通高速	3.68	4.98	0.51	(39.08)
1776	廣發證券*	9.37	8.48	0.70	-46.44	107	成渝高速	1.81	4.55	0.32	(55.51)
6886	華泰證券	14.20	12.25	0.94	-39.20	2238	廣汽集團	7.17	9.91	0.82	(38.66)
6099	招商證券	9.84	9.59	0.73	-59.46	1211	比亞迪*	70.20	125.72	3.26	(20.25)
3958	東方證券	5.04	13.03	0.58	-62.43	2333	長城汽車	7.68	20.35	1.17	(50.01)
6178	光大證券	8.12	96.91	0.69	-66.84	2338	濰柴動力	16.24	13.45	2.42	(6.39)
6881	銀河證券	4.77	8.19	0.61	-67.58	3606	福耀玻璃	24.35	18.81	2.55	(23.79)
6066	中信建投	11.54	15.46	1.69	-80.63	1108	洛陽玻璃	2.83	25.62	1.07	(83.45)
1375	中州證券	1.62	110.89	0.58	-75.37	6865	福萊特	10.92	20.57	3.63	(56.40)
1456	國聯證券	3.69	11.90	0.78	-81.05	38	一拖股份	3.17	12.97	0.65	(77.39)
857	中石油	2.68	22.87	0.36	-46.38	1157	中聯重科*	8.08	12.40	1.46	(13.55)
386	中石化	3.49	16.51	0.53	-22.72	564	鄭煤機	4.90	7.30	0.62	(42.62)
338	上石化	1.76	7.66	0.57	-56.37	1057	浙江世寶*	0.97	-	0.53	(83.35)
1033	石化油服	0.58	14.13	1.45	-72.76	1072	東方電氣	4.48	9.36	0.42	(60.73)
2883	中海油田	6.31	7.44	0.71	-57.92	2727	上海電氣	2.42	8.69	0.52	(62.18)
568	山東墨龍*	0.76	-	0.32	-81.87	2208	金風科技*	7.23	12.09	0.89	(43.56)
1088	中國神華	12.58	5.75	0.61	-29.22	42	東北電氣	0.43	-	-	(74.38)
1898	中煤能源	1.97	4.10	0.24	-57.33	187	京城機電	1.54	-	1.85	(68.63)
1171	兗州煤業	6.06	2.83	0.49	-41.67	2607	上海醫藥	14.12	8.80	0.86	(42.23)
1816	中廣核*	1.69	7.47	0.85	-50.72	2196	復星醫藥	32.30	22.27	2.32	(47.45)
902	華能國際	3.81	27.16	0.70	-42.38	1513	麗珠醫藥*	39.00	24.83	2.80	(32.11)
991	大唐發電	1.09	46.19	0.43	-63.02	874	白雲山	22.05	10.74	1.26	(43.38)
1071	華電國際	2.47	6.84	0.46	-49.33	719	新華製藥*	4.31	7.62	0.79	(64.12)
956	新天綠能	2.25	-	0.69	-80.71	1349	復旦張江	5.70	20.65	5.04	(82.01)
1618	中國中冶	1.35	4.12	0.34	-58.17	1877	君實生物*	49.35	-	2.69	(56.52)
2068	中鋁國際	1.41	-	0.45	-72.47	6185	康希諾	199.60	-	26.97	(48.57)
347	鞍鋼股份*	2.29	11.54	0.37	-26.23	9989	海普瑞*	16.48	17.30	2.50	(40.44)
323	馬鋼股份	2.23	10.72	0.56	-37.03	2359	藥明康德	111.00	89.98	12.22	(6.12)
1053	重慶鋼鐵	0.80	8.12	0.33	-54.24	3759	康龍化成*	87.50	94.25	7.99	(15.58)
2600	中國鋁業	2.06	42.23	0.57	-43.61	3347	泰格醫藥	110.30	-	-	(2.55)
358	江西銅業	9.50	12.54	0.56	-45.66	168	青島啤酒	67.45	51.39	4.16	(22.23)
2899	紫金礦業	5.08	25.63	2.58	-28.27	6116	拉夏貝爾	0.64	-	0.34	(77.16)
1787	山東黃金	22.10	57.64	3.60	-32.16	1533	莊園牧場*	6.36	46.73	0.87	(53.02)
3993	洛陽鉬業	3.27	31.42	1.54	-34.87	553	南京熊貓	4.88	-	1.17	(47.85)
1772	贛鋒鋳業	41.00	131.56	5.66	-29.83	981	中芯國際	22.55	16.47	2.95	(48.21)
914	海螺水泥	57.80	8.43	1.92	-12.94	763	中興通訊*	22.55	16.47	2.95	(48.21)
2009	金隅股份	1.70	9.52	0.35	-53.61	6869	長飛光纖	14.04	11.80	1.08	(59.26)
2202	萬科*	25.45	6.56	1.36	-17.36	921	海信科龍*	10.86	9.85	1.51	(33.62)
588	北京北辰	1.70	3.00	0.35	-45.82	1812	晨鳴紙業*	3.46	10.38	0.53	(41.41)
1528	美凱龍	5.25	4.09	0.40	-52.44	811	新華文軒	5.29	5.35	0.64	(58.04)
1065	創業環保	2.58	6.54	0.53	-69.22						

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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