

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	23,235.42	(0.32)	(4.99)
H股	9,302.59	(0.73)	(5.11)
紅籌	3,584.05	(1.18)	(5.89)
HSC大型股	2,220.52	(0.66)	(4.91)
HSC中型股	4,653.03	(1.55)	(6.53)
AH股溢價	148.88	0.70	1.15
滬深300	4,570.02	0.15	(3.53)
富時中國A50	15,126.81	0.15	(3.52)
上證180	9,512.04	0.27	(3.68)
上證380	5,621.76	(0.46)	(3.70)
臺北加權	12,232.91	(0.26)	(4.99)
日經225	23,087.82	(1.11)	(1.65)
道瓊斯	27,173.96	1.34	(1.75)
標普500	3,298.46	1.60	(0.63)
納斯達克	10,913.56	2.26	1.11
德國DAX 30	12,469.20	(1.09)	(4.93)
富時100	5,842.67	0.34	(2.74)
法國CAC 40	4,729.66	(0.69)	(4.99)

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	40.01	(0.60)	1.78
紐約期金(美元/t oz)	1,855.50	(0.12)	(2.45)
標普高盛商品指數	348.23	(0.07)	(2.74)
CRB大宗商品期貨價格指數	148.36	0.00	0.36
羅杰斯國際商品指數	1,970.58	(0.09)	(3.03)

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8807	0.48	(0.49)
美元兌人民幣	6.8260	0.48	(0.48)
美元兌港元	7.7502	0.00	(0.00)
美元兌日元	105.51	0.82	0.13
歐元兌美元	1.1632	(1.18)	(2.28)
英鎊兌美元	1.2760	(0.44)	(4.44)
澳元兌美元	0.7044	(2.49)	(4.36)

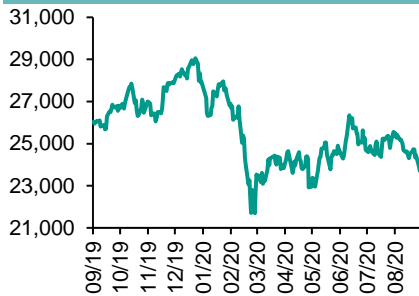
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1330	1.00	8.10
香港(10年期)	0.43200	(10.10)	(4.20)
美國(10年期)	0.65770	(0.81)	(6.34)

來源：彭博

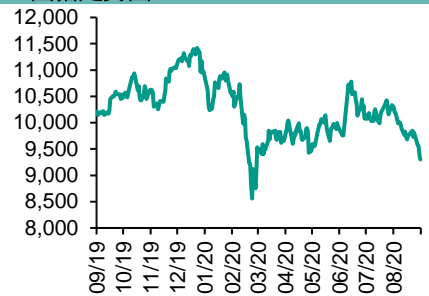
## 每天導讀

### 各股市走勢圖

#### 恒指走勢圖



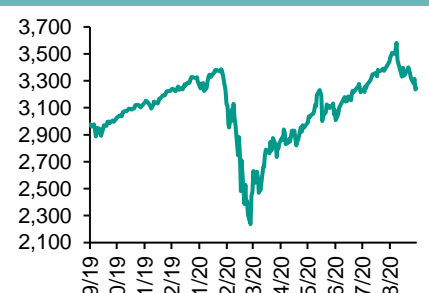
#### 國指走勢圖



#### 滬深300走勢圖



#### 標普500走勢圖



來源：彭博

### 股市短評

上周五美國股市三大指數均上漲，其中標普500指數漲幅最大。美股反復造好，主要受惠美國8月新屋銷售數據理想帶動。標普500指數11個行業指數普遍上漲，其中信息技術指數領漲。上周五歐洲三大股市表現不一，其中只有英國富時100指數上漲。上周五恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。市場關注內房債務問題，港股下跌。港股各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲；地產建築業指數領跌。上周五滬股通北向淨賣出10.70億人民幣，南向淨買入2.06億港幣；深股通北向淨賣出2.22億人民幣，南向淨買入6.76億港幣。上周五上證綜指及深成指均下跌，上證綜指跌幅較大。滬深300指數表現不一，其中主要消費指數領漲；公用事業指數領跌。截至上周末，道指、標普500指數、日經225指數、恒指、國指、上證綜指、深成指的2020年預測市盈率分別為23.6倍、25.1倍、23.4倍、12.3倍、9.1倍、14.4倍、23.6倍。上周道指、標普500、日經225、恒指、國指、上證綜指及深成指累跌1.75%、0.63%、0.67%、4.99%、5.11%、3.56%及3.25%。今天將公布美國9月達拉斯聯儲製造業指數。

### 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
日本	PPI服務業同比	8月	1.2%	1.0%	1.2%
意大利	消費者信心指數	9月	100.8	103.4	100.8
意大利	製造業信心指數	9月	87.4	92.1	86.1
歐元區	M3貨幣供應同比	8月	10.1%	9.5%	10.2%
美國	耐用消費品(除運輸類)	8月	1.0%	0.4%	2.6%
美國	耐用品訂單	8月	1.5%	0.4%	11.4%

來源：彭博 (\*均為修正值)

### 主要新聞總結

英國本財年首五個月財赤飆升至1,737億英鎊 27年同期最高	人民銀行副行長：8月底國際投資者持債規模達2.8萬億人民幣
澳洲料現財年赤字較金融海嘯高逾3倍	商務部：裁定原產于日本的進口光纖預製棒存在傾銷
據報G7財長將擴大貧窮國家債務減免計劃	中物聯：8月物流業景氣指數52.2%，自3月以來保持在臨界點以上
Newzoo料到2023年將有43%手機支援5G，手遊收入將破千億美元	國家水利部：水利災後恢復重建大約需投資840億人民幣

## 國際經濟要聞

**英國本財年首五個月財赤飆升至1,737億英鎊 27年同期最高**

英國統計局數據顯示，若不計國有銀行，英國8月預算赤字達359億英鎊，按年急增305億英鎊，為1993年有紀錄以來任何一個月中第三高財赤。期內，中央政府稅收收入按年減少75億英鎊至總額373億英鎊，主因是增值稅、公司稅及所得稅收入大幅下降。經常支出按年增加195億英鎊至總額785億英鎊。(彭博)

**澳洲料現財年赤字較金融海嘯高逾3倍**

澳洲財長Josh Frydenberg表示，新冠疫情令澳洲政府大幅增加福利開支，政府債務升至4,912億澳洲元，相等於該國本地生產總值(GDP)24.8%。Frydenberg預測，截至明年6月底止財年，澳洲政府預算赤字為1,850億澳洲元，為2008年至2009年度金融海嘯期間紀錄高位545億澳洲元的逾3倍。(路透)

**據報G7財長將擴大貧窮國家債務減免計劃**

據報道，七國集團(G7)財長將在周五支持擴大債務減免計劃，以協助最貧窮國家度過疫情危機。G7財長將於今日舉行視像會議，討論全球經濟發展以及新型冠狀病毒疫情的持續影響。(阿思達克)

**Newzoo料到2023年將有43%手機支援5G，手游收入將破千億美元**

調查機構Newzoo及發表報告估計，到2023年全球智能手機用戶將逾40億，手游收入將逾1,000億美元。該行指出2020年是手機市場的里程碑，活躍的智能手機用戶料將達35億人，占全球總人口的45%，而中國手機市場仍然是最大的生態系統，其手機用戶占全球逾四分之一。(彭博)

## 大中華經濟要聞

**人民銀行副行長：8月底國際投資者持債規模達2.8萬億人民幣**

中國人民銀行副行長表示，近年來作為金融市場開放的重要組成部分，中國債券市場對外開放持續擴大。截至今年8月底，國際投資者持債規模達2.8萬億元人民幣，近三年年均增長40%，這反映國際投資者對於中國經濟長期健康發展、金融持續擴大開放的信心。(彭博)

**商務部：裁定原產于日本的進口光纖預製棒存在傾銷**

國務院關稅稅則委員會決定，自2020年9月26日起，將原產于日本的進口光纖預製棒的反傾銷稅率調整為，信越化學工業17%，株式會社藤倉14.4%，住友電氣工業31.2%，古河電氣工業31.2%，其他日本公司31.2%。(阿思達克)

**中物聯：8月物流業景氣指數52.2%，自3月以來保持在臨界點以上**

中國物流與採購聯合會數據顯示，8月物流行業景氣持續向好。物流業景氣指數為52.2%，自3月以來均保持在臨界點以上。8月物流市場供需較前期有所改善，物流服務價格止跌回升。(彭博)

**國家水利部：水利災後恢復重建大約需投資840億人民幣**

國家水利部副部長表示，今年在完善山洪災害預警發布機制上，首次依托「三大運營商」開展面向社會公眾的預警服務。目前看來，水利災後恢復重建任務十分繁重，據初步測算，大約需投資840億人民幣。(路透)

## 企業要聞

**傳台積電3nm量產目標每月5.5萬片，首批產能蘋果全包**

據臺灣傳媒報道，台積電(TSM US)近日公布3nm量產目標，2020年下半年月產能料升至5.5萬片，而2023年月產能則再增至10萬片，據悉蘋果(AAPL US)已全包首批的產能，而第二、三批客戶亦已經陸續出現，倘無重大危機，料公司業績能如期維持逐年增長。(路透)

**富豪汽車料下半銷售按年大致持平**

富豪汽車(Volvo Cars)行政總裁表示，雖然近期歐洲疫情復燃令經濟前景不確定，但預計今年下半年銷售將按年大致持平。雖然今年全球爆發疫情，但由於中國及美國市場的強勁發展，近數個月銷售已經顯著反彈。(彭博)

**Costco季績勝預期惟疫情致成本急增**

Costco上季總收入增加12.4%至533.8億美元，超過市場預期。公司連續第二個季度錄得與疫情相關的高額開支，抵銷季績優于預期的利好。公司截至今年8月底止第四財季斥約2.81億美元用于員工獎金及對倉庫進行消毒。(阿思達克)

**據報字節跳動推搜索競價廣告，與百度搜索戰事升級**

據報道，字節跳動近期開始全面推出搜索競價廣告。字節跳動搜索廣告與百度搜索廣告不同的是，字節跳動把抖音搜索納入其中。早前，今日頭條推出搜索服務後，搜索競價廣告一直在小範圍測試中。(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	5.02	4.53	0.51	(28.01)	895	東江環保*	5.00	11.69	0.89	(53.71)
1398	工商銀行	3.99	4.30	0.50	(28.16)	1635	大眾公用	2.18	9.89	0.69	(55.77)
1288	農業銀行	2.40	3.72	0.41	(32.92)	753	中國國航	4.94	-	0.76	(39.17)
3988	中國銀行	2.40	3.93	0.37	(33.76)	670	東方航空	3.16	-	0.80	(42.99)
1658	郵儲銀行	3.16	4.12	0.47	(38.03)	1055	南方航空	3.93	-	0.74	(40.03)
3328	交通銀行	3.66	3.53	0.34	(29.49)	1919	中遠海控	3.56	-	1.04	(43.22)
3968	招商銀行	37.60	9.12	1.40	(10.96)	598	中國外運	1.90	4.40	0.44	(54.79)
998	中信銀行	2.98	2.82	0.26	(47.84)	2866	中遠海發	0.77	4.78	0.46	(67.41)
6818	光大銀行	2.50	3.48	0.36	(39.19)	1138	中遠海能	3.26	4.59	0.38	(59.40)
2016	浙商銀行	3.80	5.57	0.64	(20.15)	2880	大連港	0.67	8.92	0.40	(70.50)
1988	民生銀行	4.17	3.29	0.35	(30.86)	6198	青島港	4.72	7.11	0.87	(28.35)
6196	鄭州銀行*	1.78	3.76	0.31	(58.65)	3369	秦港股份	1.24	6.40	0.41	(58.01)
3866	青島銀行*	4.54	7.58	0.80	(22.08)	317	廣船國際	7.85	152.63	0.73	(75.98)
3618	重慶農商行	2.91	3.05	0.32	(48.96)	2039	中集集團*	8.08	70.74	0.74	(20.07)
2628	中國人壽	17.10	8.42	1.02	(66.84)	1800	中國交建	4.10	3.82	0.30	(51.80)
2318	中國平安	80.35	10.42	1.84	(8.82)	390	中國中鐵	3.70	3.35	0.41	(40.00)
2601	中國太保	21.75	6.73	0.93	(39.24)	1186	中國鐵建	5.30	3.42	0.29	(44.31)
1336	新華保險	28.85	6.49	0.87	(59.42)	1766	中國中車	3.05	7.12	0.57	(51.17)
1339	人保集團	2.30	4.65	0.47	(70.44)	3969	中國通號	2.68	7.60	0.66	(62.49)
6030	中信證券	16.46	12.32	1.06	(52.01)	525	廣深鐵路	1.32	-	0.29	(50.33)
6837	海通證券	6.42	6.83	0.50	(60.72)	177	寧滬高速	7.59	14.11	1.30	(29.51)
2611	國泰君安	10.86	-	-	(48.31)	548	深圳高速	6.82	13.56	0.75	(31.30)
6806	申萬宏源*	2.07	6.99	0.54	(66.19)	995	皖通高速	3.86	8.61	0.70	(35.26)
1776	廣發證券*	9.60	7.07	0.69	(46.97)	107	成渝高速	1.76	53.78	0.32	(56.95)
6886	華泰證券	12.38	-	-	(47.77)	2238	廣汽集團	6.21	13.81	0.69	(43.10)
6099	招商證券	9.17	7.78	0.77	(62.09)	1211	比亞迪*	103.10	159.74	4.48	(13.62)
3958	東方證券	5.29	11.78	0.60	(60.79)	2333	長城汽車	9.08	17.69	1.37	(53.81)
6178	光大證券	6.97	25.70	0.57	(72.59)	2338	濰柴動力	14.94	12.32	2.14	(12.13)
6881	銀河證券	4.12	6.02	0.50	(71.81)	3606	福耀玻璃	25.85	24.34	2.78	(29.67)
6066	中信建投	9.90	9.21	1.36	(82.70)	1108	洛陽玻璃	2.48	22.31	0.92	(83.96)
1375	中州證券	1.42	-	0.50	(77.63)	6865	福萊特	16.38	30.44	5.37	(42.01)
1456	國聯證券	4.83	16.56	0.96	-	38	一拖股份	2.62	6.23	0.52	(78.74)
857	中石油	2.33	-	0.32	(49.84)	1157	中聯重科*	7.27	8.17	1.14	(21.17)
386	中石化	3.14	94.27	0.48	(28.93)	564	鄭煤機	7.13	7.53	0.84	(30.56)
338	上石化	1.34	-	0.47	(64.36)	1057	浙江世寶*	0.85	-	0.45	(83.29)
1033	石化油服	0.49	16.83	1.11	(76.16)	1072	東方電氣	5.50	9.96	0.50	(54.49)
2883	中海油田	5.09	6.59	0.57	(61.33)	2727	上海電氣	2.15	8.42	0.44	(63.17)
568	山東墨龍*	0.69	-	0.30	(82.69)	2208	金風科技*	6.54	11.00	0.78	(41.89)
1088	中國神華	13.54	6.27	0.67	(27.00)	42	東北電氣	0.44	-	-	(76.66)
1898	中煤能源	1.86	5.31	0.22	(58.33)	187	京城機電	1.41	-	1.15	(68.49)
1171	兗州煤業	5.61	2.98	0.43	(47.56)	2607	上海醫藥	12.86	7.59	0.75	(45.01)
1816	中廣核*	1.59	7.22	0.77	(51.05)	2196	復星醫藥	33.00	21.14	2.26	(44.11)
902	華能國際	2.99	21.03	0.55	(51.78)	1513	麗珠醫藥*	34.15	17.91	2.53	(38.90)
991	大唐發電	0.96	18.23	0.37	(63.09)	874	白雲山	19.22	11.37	1.10	(44.04)
1071	華電國際	2.04	5.58	0.38	(49.97)	719	新華製藥*	3.89	6.50	0.70	(63.79)
956	新天綠能	1.90	-	0.55	(81.29)	1349	復旦張江	3.81	18.72	1.87	(85.62)
1618	中國中冶	1.24	3.66	0.31	(59.71)	1877	君實生物*	48.05	-	13.90	(52.74)
2068	中鋁國際	1.28	-	0.41	(69.95)	6185	康希諾	168.00	-	23.92	(57.62)
347	鞍鋼股份*	2.08	19.90	0.33	(29.56)	9989	海普瑞*	14.40	14.92	2.15	(45.02)
323	馬鋼股份	1.81	15.26	0.45	(40.54)	2359	藥明康德	107.70	86.14	11.70	(3.21)
1053	重慶鋼鐵	0.71	12.80	0.28	(58.32)	3759	康龍化成*	90.60	96.29	8.16	(20.13)
2600	中國鋁業	1.57	79.63	0.43	(53.14)	3347	泰格醫藥	109.70	-	-	(4.13)
358	江西銅業	8.75	13.84	0.52	(47.20)	168	青島啤酒	62.00	35.51	3.67	(25.74)
2899	紫金礦業	4.95	23.08	2.44	(29.70)	6116	拉夏貝爾	0.51	-	0.46	(80.13)
1787	山東黃金	18.88	29.02	2.14	(34.45)	1533	莊園牧場*	6.00	43.50	0.82	(49.97)
3993	洛陽鉬業	2.78	25.42	1.30	(34.90)	553	南京熊貓	4.78	167.45	1.12	(44.99)
1772	贛鋒鋳業	36.70	192.24	5.07	(37.74)	981	中芯國際	17.68	12.24	1.74	(52.98)
914	海螺水泥	53.90	7.31	1.76	(16.30)	763	中興通訊*	17.68	12.24	1.74	(52.98)
2009	金隅股份	1.44	6.41	0.29	(58.97)	6869	長飛光纖	11.76	12.44	-	(66.03)
2202	萬科*	23.00	5.78	1.20	(26.68)	921	海信科龍*	9.37	8.39	1.29	(34.58)
588	北京北辰	1.47	11.90	0.21	(50.22)	1812	晨鳴紙業*	3.48	10.30	0.52	(43.68)
1528	美凱龍	4.69	5.40	0.32	(57.16)	811	新華文軒	4.99	4.72	0.58	(58.78)
1065	創業環保	2.79	6.43	0.56	(63.34)						

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