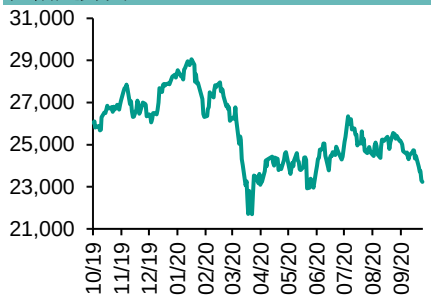
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

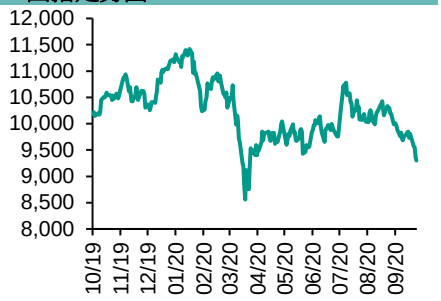
每天导读

各股市走势图

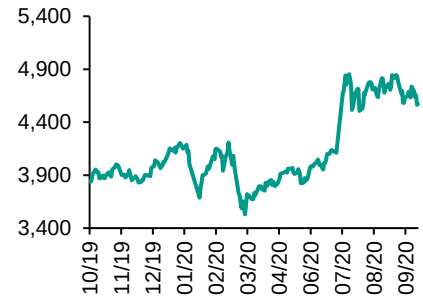
恒指走势图



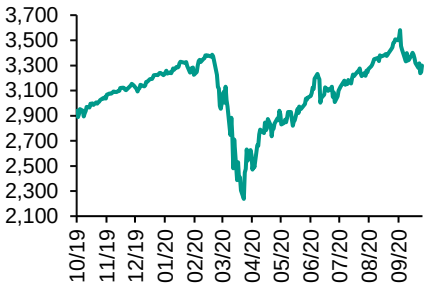
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	23,235.42	(0.32)	(4.99)
H股	9,302.59	(0.73)	(5.11)
红筹	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股溢价	148.88	0.70	1.15
沪深300	4,570.02	0.15	(3.53)
富时中国A50	15,126.81	0.15	(3.52)
上证180	9,512.04	0.27	(3.68)
上证380	5,621.76	(0.46)	(3.70)
台北加权	12,232.91	(0.26)	(4.99)
日经225	23,204.62	0.51	(0.49)
道琼斯	27,173.96	1.34	(1.75)
标普500	3,298.46	1.60	(0.63)
纳斯达克	10,913.56	2.26	1.11
德国DAX 30	12,469.20	(1.09)	(4.93)
富时100	5,842.67	0.34	(2.74)
法国CAC 40	4,729.66	(0.69)	(4.99)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.01	(0.60)	1.78
纽约期金(美元/t oz)	1,855.50	(0.12)	(2.45)
标普高盛商品指数	348.23	(0.07)	(2.74)
CRB大宗商品期货价格指数	148.36	0.00	0.36
罗杰斯国际商品指数	1,970.58	(0.09)	(3.03)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8807	0.48	(0.49)
美元兑人民币	6.8260	0.48	(0.48)
美元兑港元	7.7502	0.00	(0.00)
美元兑日元	105.51	0.82	0.13
欧元兑美元	1.1632	(1.18)	(2.28)
英磅兑美元	1.2760	(0.44)	(4.44)
澳元兑美元	0.7044	(2.49)	(4.36)

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1330	1.00	8.10
香港 (10年期)	0.43200	(10.10)	(4.20)
美国 (10年期)	0.65770	(0.81)	(6.34)

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上涨，其中标普500指数涨幅最大。美股反复造好，主要受惠美国8月新屋销售数据理想带动。标普500指数11个行业指数普遍上涨，其中信息技术指数领涨。上周五欧洲三大股市表现不一，其中只有英国富时100指数上涨。上周五恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。市场关注内房债务问题，港股下跌。港股各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨；地产建筑业指数领跌。上周五沪股通北向净卖出10.70亿人民币，南向净买入2.06亿港币；深股通北向净卖出2.22亿人民币，南向净买入6.76亿港币。上周五上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。沪深300指数表现不一，其中主要消费指数领涨；公用事业指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为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、标普500、日经225、恒指、国指、上证综指及深成指累跌1.75%、0.63%、0.67%、4.99%、5.11%、3.56%及3.25%。今天将公布美国9月达拉斯联储制造业指数。

主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
日本	PPI服务业同比	8月	1.2%	1.0%	1.2%
意大利	消费者信心指数	9月	100.8	103.4	100.8
意大利	制造业信心指数	9月	87.4	92.1	86.1
欧元区	M3货币供应同比	8月	10.1%	9.5%	10.2%
美国	耐用消费品（除运输类）	8月	1.0%	0.4%	2.6%
美国	耐用品订单	8月	1.5%	0.4%	11.4%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 英国本财年首五个月财赤飙升至1,737亿英镑 27年同期最高
- 澳洲料现财年赤字较金融海啸高逾3倍
- 据报G7财长将扩大贫穷国家债务减免计划
- Newzoo料到2023年将有43%手机支援5G，手游收入将破千亿美元
- 人民银行副行长：8月底国际投资者持债规模达2.8万亿人币
- 商务部：裁定原产於日本的进口光纤预制棒存在倾销
- 中物联：8月物流业景气指数52.2%，自3月以来保持在临界点以上
- 国家水利部：水利灾後恢复重建大约需投资840亿人

国际经济要闻

英国本财年首五个月财赤飙升至1,737亿英镑 27年同期最高	英国统计局数据显示，若不计国有银行，英国8月预算赤字达359亿英镑，按年急增305亿英镑，为1993年有纪录以来任何一个月中第三高财赤。期内，中央政府税收收入按年减少75亿英镑至总额373亿英镑，主因是增值税、公司税及所得税收入大幅下降。经常支出按年增加195亿英镑至总额785亿英镑。(彭博)
澳洲料现财年赤字较金融海啸高逾3倍	澳洲财长Josh Frydenberg表示，新冠疫情令澳洲政府大幅增加福利开支，政府债务升至4,912亿澳洲元，相等於该国本地生产总值(GDP)24.8%。Frydenberg预测，截至明年6月底止财年，澳洲政府预算赤字为1,850亿澳洲元，为2008年至2009年度金融海啸期间纪录高位545亿澳洲元的逾3倍。(路透)
据报G7财长将扩大贫穷国家债务减免计划	据报道，七国集团(G7)财长将在周五支持扩大债务减免计划，以协助最贫穷国家度过疫情危机。G7财长将於今日举行视像会议，讨论全球经济发展以及新型冠状病毒疫情的持续影响。(阿思达克)
Newzoo料到2023年将有43%手机支援5G，手游收入将破千亿美元	调查机构Newzoo及发表报告估计，到2023年全球智能手机用户将逾40亿，手游收入将逾1,000亿美元。该行指出2020年是手机市场的里程碑，活跃的智能手机用户料将达35亿人，占全球总人口的45%，而中国手机市场仍然是最大的生态系统，其手机用户占全球逾四分一。(彭博)

大中华经济要闻

人民银行副行长：8月底国际投资者持债规模达2.8万亿人币	中国人民银行副行长表示，近年来作为金融市场开放的重要组成部分，中国债券市场对外开放持续扩大。截至今年8月底，国际投资者持债规模达2.8万亿元人民币，近三年年均增长40%，这反映国际投资者对於中国经济长期健康发展、金融持续扩大开放的信心。(彭博)
商务部：裁定原产於日本的进口光纤预制棒存在倾销	国务院关税税则委员会决定，自2020年9月26日起，将原产於日本的进口光纤预制棒的反倾销税率调整为，信越化学工业17%，株式会社藤仓14.4%，住友电气工业31.2%，古河电气工业31.2%，其他日本公司31.2%。(阿思达克)
中物联：8月物流业景气指数52.2%，自3月以来保持在临界点以上	中国物流与采购联合会数据显示，8月物流行业景气持续向好。物流业景气指数为52.2%，自3月以来均保持在临界点以上。8月物流市场供需较前期有所改善，物流服务价格止跌回升。（彭博）
国家水利部：水利灾後恢复重建大约需投资840亿人币	国家水利部副部长表示，今年在完善山洪灾害预警发布机制上，首次依托「三大运营商」开展面向社会公众的预警服务。目前看来，水利灾後恢复重建任务十分繁重，据初步测算，大约需投资840亿人民币。(路透)

企业要闻

传台积电3nm量产目标每月5.5万片，首批产能苹果全包	据台湾传媒报道，台积电 (TSM US) 近日公布3nm量产目标，2020年下半年月产能料升至5.5万片，而2023年月产能则再增至10万片，据悉苹果(AAPL US) 已全包首批的产能，而第二、三批客户亦已经陆续出现，倘无重大危机，料公司业绩能如期维持逐年增长。(路透)
富豪汽车料下半销售按年大致持平	富豪汽车(Volvo Cars)行政总裁表示，虽然近期欧洲疫情复燃令经济前景不确定，但预计今年下半年销售将按年大致持平。虽然今年全球爆发疫情，但由於中国及美国市场的强劲发展，近数个月销售已经显着反弹。(彭博)
Costco季绩胜预期惟疫情致成本急增	Costco 上季总收入增加12.4%至533.8亿美元，超过市场预期。公司连续第二个季度录得与疫情相关的高额开支，抵销季绩优於预期的利好。公司截至今年8月底止第四财季斥约2.81亿美元用於员工奖金及对仓库进行消毒。(阿思达克)
据报字节跳动推搜索竞价广告，与百度搜索战事升级	据报道，字节跳动近期开始全面推出搜索竞价广告。字节跳动搜索广告与百度搜索广告不同的是，字节跳动把抖音搜索纳入其中。早前，今日头条推出搜索服务後，搜索竞价广告一直在小范围测试中。(彭博)

中港两地上市的H股股份

H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)	H股代码	股份名称	H股收盘价（港元）	动态市盈率	市净率	H股/A股价比(%)
939	建设银行	5.02	4.53	0.51	(28.01)	895	东江环保*	5.00	11.69	0.89	(53.71)
1398	工商银行	3.99	4.30	0.50	(28.16)	1635	大众公用	2.18	9.89	0.69	(55.77)
1288	农业银行	2.40	3.72	0.41	(32.92)	753	中国国航	4.94	-	0.76	(39.17)
3988	中国银行	2.40	3.93	0.37	(33.76)	670	东方航空	3.16	-	0.80	(42.99)
1658	邮储银行	3.16	4.12	0.47	(38.03)	1055	南方航空	3.93	-	0.74	(40.03)
3328	交通银行	3.66	3.53	0.34	(29.49)	1919	中远海控	3.56	-	1.04	(43.22)
3968	招商银行	37.60	9.12	1.40	(10.96)	598	中国外运	1.90	4.40	0.44	(54.79)
998	中信银行	2.98	2.82	0.26	(47.84)	2866	中远海发	0.77	4.78	0.46	(67.41)
6818	光大银行	2.50	3.48	0.36	(39.19)	1138	中远海能	3.26	4.59	0.38	(59.40)
2016	浙商银行	3.80	5.57	0.64	(20.15)	2880	大连港	0.67	8.92	0.40	(70.50)
1988	民生银行	4.17	3.29	0.35	(30.86)	6198	青岛港	4.72	7.11	0.87	(28.35)
6196	郑州银行*	1.78	3.76	0.31	(58.65)	3369	秦港股份	1.24	6.40	0.41	(58.01)
3866	青岛银行*	4.54	7.58	0.80	(22.08)	317	广船国际	7.85	152.63	0.73	(75.98)
3618	重庆农商行	2.91	3.05	0.32	(48.96)	2039	中集集团*	8.08	70.74	0.74	(20.07)
2628	中国人寿	17.10	8.42	1.02	(66.84)	1800	中国交建	4.10	3.82	0.30	(51.80)
2318	中国平安	80.35	10.42	1.84	(8.82)	390	中国中铁	3.70	3.35	0.41	(40.00)
2601	中国太保	21.75	6.73	0.93	(39.24)	1186	中国铁建	5.30	3.42	0.29	(44.31)
1336	新华保险	28.85	6.49	0.87	(59.42)	1766	中国中车	3.05	7.12	0.57	(51.17)
1339	人保集团	2.30	4.65	0.47	(70.44)	3969	中国通号	2.68	7.60	0.66	(62.49)
6030	中信证券	16.46	12.32	1.06	(52.01)	525	广深铁路	1.32	-	0.29	(50.33)
6837	海通证券	6.42	6.83	0.50	(60.72)	177	宁沪高速	7.59	14.11	1.30	(29.51)
2611	国泰君安	10.86	-	-	(48.31)	548	深圳高速	6.82	13.56	0.75	(31.30)
6806	申万宏源*	2.07	6.99	0.54	(66.19)	995	皖通高速	3.86	8.61	0.70	(35.26)
1776	广发证券*	9.60	7.07	0.69	(46.97)	107	成渝高速	1.76	53.78	0.32	(56.95)
6886	华泰证券	12.38	-	-	(47.77)	2238	广汽集团	6.21	13.81	0.69	(43.10)
6099	招商证券	9.17	7.78	0.77	(62.09)	1211	比亚迪*	103.10	159.74	4.48	(13.62)
3958	东方证券	5.29	11.78	0.60	(60.79)	2333	长城汽车	9.08	17.69	1.37	(53.81)
6178	光大证券	6.97	25.70	0.57	(72.59)	2338	潍柴动力	14.94	12.32	2.14	(12.13)
6881	银河证券	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	洛阳玻璃	2.48	22.31	0.92	(83.96)
1375	中州证券	1.42	-	0.50	(77.63)	6865	福莱特	16.38	30.44	5.37	(42.01)
1456	国联证券	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	中联重科*	7.27	8.17	1.14	(21.17)
386	中石化	3.14	94.27	0.48	(28.93)	564	郑煤机	7.13	7.53	0.84	(30.56)
338	上石化	1.34	-	0.47	(64.36)	1057	浙江世宝*	0.85	-	0.45	(83.29)
1033	石化油服	0.49	16.83	1.11	(76.16)	1072	东方电气	5.50	9.96	0.50	(54.49)
2883	中海油田	5.09	6.59	0.57	(61.33)	2727	上海电气	2.15	8.42	0.44	(63.17)
568	山东墨龙*	0.69	-	0.30	(82.69)	2208	金风科技*	6.54	11.00	0.78	(41.89)
1088	中国神华	13.54	6.27	0.67	(27.00)	42	东北电气	0.44	-	-	(76.66)
1898	中煤能源	1.86	5.31	0.22	(58.33)	187	京城机电	1.41	-	1.15	(68.49)
1171	兖州煤业	5.61	2.98	0.43	(47.56)	2607	上海医药	12.86	7.59	0.75	(45.01)
1816	中广核*	1.59	7.22	0.77	(51.05)	2196	复星医药	33.00	21.14	2.26	(44.11)
902	华能国际	2.99	21.03	0.55	(51.78)	1513	丽珠医药*	34.15	17.91	2.53	(38.90)
991	大唐发电	0.96	18.23	0.37	(63.09)	874	白云山	19.22	11.37	1.10	(44.04)
1071	华电国际	2.04	5.58	0.38	(49.97)	719	新华制药*	3.89	6.50	0.70	(63.79)
956	新天绿能	1.90	-	0.55	(81.29)	1349	复旦张江	3.81	18.72	1.87	(85.62)
1618	中国中冶	1.24	3.66	0.31	(59.71)	1877	君实生物	48.05	-	13.90	(52.74)
2068	中铝国际	1.28	-	0.41	(69.95)	6185	康希诺	168.00	-	23.92	(57.62)
347	鞍钢股份*	2.08	19.90	0.33	(29.56)	9989	海普瑞*	14.40	14.92	2.15	(45.02)
323	马钢股份	1.81	15.26	0.45	(40.54)	2359	药明康得	107.70	86.14	11.70	(3.21)
1053	重庆钢铁	0.71	12.80	0.28	(58.32)	3759	康龙化成*	90.60	96.29	8.16	(20.13)
2600	中国铝业	1.57	79.63	0.43	(53.14)	3347	泰格医药	109.70	-	-	(4.13)
358	江西铜业	8.75	13.84	0.52	(47.20)	168	青岛啤酒	62.00	35.51	3.67	(25.74)
2899	紫金矿业	4.95	23.08	2.44	(29.70)	6116	拉夏贝尔	0.51	-	0.46	(80.13)
1787	山东黄金	18.88	29.02	2.14	(34.45)	1533	庄园牧场*	6.00	43.50	0.82	(49.97)
3993	洛阳钼业	2.78	25.42	1.30	(34.90)	553	南京熊猫	4.78	167.45	1.12	(44.99)
1772	赣锋锂业	36.70	192.24	5.07	(37.74)	981	中芯国际	18.58	41.50	1.95	(69.54)
914	海螺水泥	53.90	7.31	1.76	(16.30)	763	中兴通讯*	17.68	12.24	1.74	(52.98)
2009	金隅股份	1.44	6.41	0.29	(58.97)	6869	长飞光纤	11.76	12.44	-	(66.03)
2202	万科*	23.00	5.78	1.20	(26.68)	921	海信科龙*	9.37	8.39	1.29	(34.58)
588	北京北辰	1.47	11.90	0.21	(50.22)	1812	晨鸣纸业*	3.48	10.30	0.52	(43.68)
1528	美凯龙	4.69	5.40	0.32	(57.16)	811	新华文轩	4.99	4.72	0.58	(58.78)
1065	创业环保	2.79	6.43	0.56	(63.34)						

注*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源: 彭博、农银国际证券

农银国际业务发展部连络人
戴昕
angeladai@abci.com.hk
电话:（852）2147 8810

农银国际机构销售部连络人
林 青
sallylin@abci.com.hk
电话:（852）2147 8835
伍华安
johnng@abci.com.hk
电话:（852）2147 8806

农银国际研究部连络人
陈宋恩
philipchan@abci.com.hk
电话:（852）2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
电话:（852）2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp
要下载过去的研究报告，请前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

权益披露

农银国际证券有限公司及/或与其联属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

免责声明

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司
该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司
电话: (852) 2868 2183