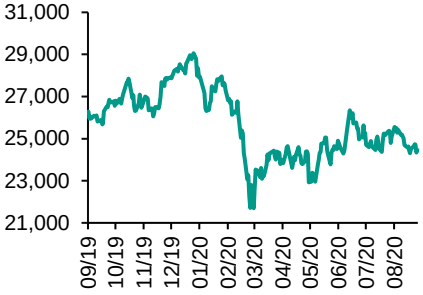
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

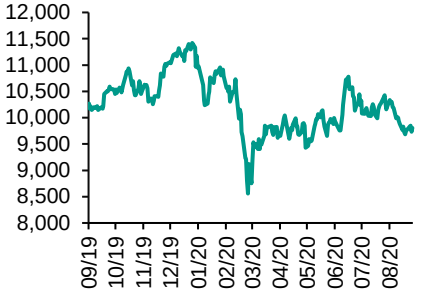
每天导读

各股市走势图

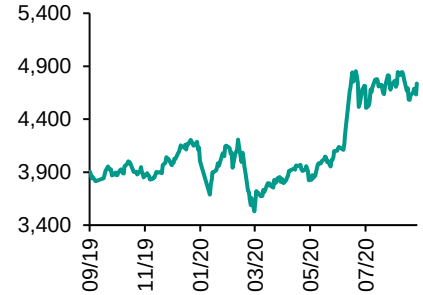
恒指走势图



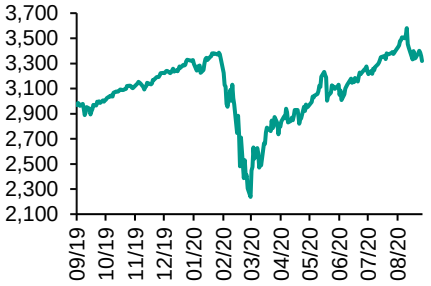
国指走势图



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	24,455.41	(0.03)	(0.20)
H股	9,803.10	0.73	0.52
红筹	3,808.34	(0.04)	0.47
HSC大型股	2,335.23	0.52	0.34
HSC中型股	4,978.19	1.35	4.40
AH股溢价	147.19	1.47	2.65
沪深300	4,737.09	2.25	2.37
富时中国A50	15,678.89	2.63	2.11
上证180	9,875.35	2.44	2.53
上证380	5,837.89	1.57	2.52
台北加权	12,875.62	0.02	1.58
日经225	23,319.37	(0.67)	(0.37)
道琼斯	27,657.42	(0.88)	(0.03)
标普500	3,319.47	(1.12)	(0.64)
纳斯达克	10,793.28	(1.07)	(0.56)
德国DAX 30	13,116.25	(0.70)	(0.66)
富时100	6,007.05	(0.71)	(0.42)
法国CAC 40	4,978.18	(1.22)	(1.11)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.84	(0.66)	9.61
纽约期金(美元/t oz)	1,946.20	(0.36)	(0.43)
标普高盛商品指数	358.03	0.51	4.98
CRB大宗商品期货价格指数	151.54	0.00	3.44
罗杰斯国际商品指数	2,032.20	0.57	3.79

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8731	(0.62)	(2.30)
美元兑人民币	6.7665	(0.62)	(2.28)
美元兑港元	7.7501	0.00	(0.00)
美元兑日元	104.54	(1.14)	(1.21)
欧元兑美元	1.1847	(0.16)	0.42
英磅兑美元	1.2935	0.69	(1.18)
澳元兑美元	0.7298	0.14	1.91

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1230	(2.50)	14.30
香港 (10年期)	0.53300	3.80	5.40
美国 (10年期)	0.69370	2.79	2.50

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌，其中标普500指数跌幅最大。美股继续受科技股下跌拖累而回落。标普500指数11个行业指数全线下跌，其中房地产指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC40指数领跌。欧洲新型肺炎疫情反扑，重燃投资者对经济前景的忧虑。上周五恒指及国指均上涨，国指涨幅较大。美股三大指数隔晚下挫，但A股回勇推动下，港股上升。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，公用事业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。沪深300指数全线上涨，其中金融地产指数领涨。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24.1倍、25.3倍、23.2倍、12.8倍、9.4倍、14.8倍、24.4倍。上周道指、标普500、日经225及恒指累跌0.03%、0.64%、0.20%及0.20%，国指、上证综指及深成指累升0.52%、2.38%及2.33%。今天将公布美国8月芝加哥联储全美活动指数及中国9月21日1年期及5年期LPR。

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
美国	密歇根大学信心	9月	75.0	78.9	74.1
美国	领先指数	8月	1.3%	0.2%	2.0%*
美国	经常项目余额	第2季	-$160.0b	-$170.5b	-$111.5b*
俄罗斯	关键利率	9月18日	4.25%	4.25%	4.25%
德国	PPI同比	8月	-1.4%	-1.2%	-1.7%
英国	同比零售营收 含汽车燃料	8月	2.7%	2.8%	1.4%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 佩洛西表示刺激计划可能必须纳入航空和餐饮行业
- 据悉欧洲央行可能考虑明年解除禁止银行派息的命令
- 欧洲央行De Guindos表示如有必要可以调整PEPP
- 德国政府计划明年新增借款962亿欧元
- 中国发布不可靠实体清单规定
- 中国拟放宽部分资本项目人民币收入使用限制
- 习近平称中国仍处于重要战略机遇期，要注重扩大有效投资
- 中国8月代客结售汇意外转为逆差

国际经济要闻

佩洛西表示刺激计划可能必须纳入航空和餐饮行业	美国众议院议长南希·佩洛西表示，她愿意就民主党的一些优先事项进行磋商，以制定包括对在冠状病毒大流行中持续挣扎的航空和餐饮等行业提供援助的一揽子刺激计划。佩洛西周五在彭博电视接受采访时表示，她并没有从她和参议院民主党领袖查克·舒默之前提出的2.2万亿美元刺激计划上后退。(彭博)
据悉欧洲央行可能考虑明年解除禁止银行派息的命令	消息人士透露，欧洲监管机构可能从明年初开始解除一项事实上禁止银行派息的命令。据悉欧洲央行监事会多名最初支持禁止银行派息的成员目前认为，进一步延长派息禁令可能弊大于利。受此消息影响，欧洲银行股跌幅收窄，由22个成分股组成的欧洲斯托克银行指数一度收复盘中所有失地。(彭博)
欧洲央行De Guindos表示如有必要可以调整PEPP	欧洲央行副行长Luis de Guindos表示，如果有必要，该机构的大流行病紧急资产购买计划可进行“重新调整”。他说，目前而言，这项1.35万亿欧元的计划“有弹药可以继续采取行动”，De Guindos在一个西班牙商业协会主办的在线活动中发表讲话。(彭博)
德国政府计划明年新增借款962亿欧元	随着欧洲最大经济体试图摆脱冠状病毒大流行所造成的严重衰退，德国联邦政府计划在明年新增借款962亿欧元（合1,140亿美元）。总理默克尔执政联盟在3月份放弃了一项长期以来的预算平衡政策，今年新债务将激增至创纪录的约2180亿欧元，约占产出的6%。(彭博)

大中华经济要闻

中国发布不可靠实体清单规定	中国商务部周六在网站上发布《不可靠实体清单规定》，将对危害中国国家主权、安全、发展利益的外国企业、组织或个人施加贸易限制、投资限制和签证限制等举措。规定自今日起施行，但并未公开哪些实体已被列入该清单。(彭博)
中国拟放宽部分资本项目人民币收入使用限制	中国央行与发改委、商务部、银保监会等就优化跨境人民币政策公开征求意见，政策包括进一步优化跨境人民币投融资管理，放宽部分资本项目人民币收入使用限制，取消非投资类外商投资企业人民币资本金境内再投资限制。(彭博)
习近平称中国仍处于重要战略机遇期，要注重扩大有效投资	据新华社，国家主席习近平在湖南省考察时表示，当前和今后一个时期，我国发展仍然处于重要战略机遇期，但机遇和挑战都有新的发展变化。（彭博）
中国8月代客结售汇意外转为逆差	中国外汇局周五公布的数据显示，8月银行结售汇逆差扩大至265亿元人民币。其中代客结售汇逆差167亿元，逆转了7月代客业务的顺差格局。(彭博)

企业要闻

特朗普同意甲骨文-TikTok交易，禁令推迟一周	美国总统唐纳德·特朗普同意了甲骨文竞购TikTok美国业务的交易，从而使这一颇受欢迎的视频共享应用程序有望避开美国禁令。特朗普示意同意不久后，美国商务部在周六将迫使苹果公司和Alphabet Inc.旗下谷歌周日起从其美国应用商店下架TikTok视频应用的禁令延后一周。(彭博)
腾讯表示将继续与美国政府就微信禁令进行磋商	腾讯表示，美国政府对其微信应用程序的禁令于周日生效，该公司将继续与美国政府及美国其他利益相关者进行磋商，以达成长远解决方案。(彭博)
蚂蚁集团A股IPO获科创板上市委通过	马云的蚂蚁集团A股科创板上市申请获得通过，为该公司的首次公开募股(IPO)扫清了一个主要障碍。预计蚂蚁集团的上市交易规模可能是全球最大。(彭博)
国联证券计划合并国金证券	国联证券在上交所公告称，拟受让长沙涌金持有的国金证券约7.82%的股份，同时与国金证券筹划由国联证券向国金证券全体股东发行A股股票的方式换股吸收合并国金证券。国联证券今年7月刚在上海证券交易所上市。(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	5.32	4.76	0.54	(25.53)	895	东江环保*	4.66	10.81	0.82	(57.51)
1398	工商银行	4.25	4.54	0.52	(25.46)	1635	大众公用	2.25	10.13	0.71	(57.09)
1288	农业银行	2.55	3.93	0.43	(30.40)	753	中国国航	5.86	-	0.90	(36.81)
3988	中国银行	2.51	4.08	0.38	(32.34)	670	东方航空	3.65	-	0.91	(42.14)
1658	邮储银行	3.38	4.37	0.50	(36.10)	1055	南方航空	4.79	-	0.90	(36.22)
3328	交通银行	3.90	3.73	0.36	(27.21)	1919	中远海控	3.79	-	-	(43.12)
3968	招商银行	39.45	9.49	1.45	(11.63)	598	中国外运	1.87	4.30	0.43	(56.79)
998	中信银行	3.17	2.98	0.27	(46.55)	2866	中远海发	0.83	5.11	0.49	(67.64)
6818	光大银行	2.64	3.65	0.37	(38.84)	1138	中远海能	3.45	4.82	0.40	(58.83)
2016	浙商银行	3.86	6.11	0.64	(21.96)	2880	大连港	0.69	9.11	0.41	(70.17)
1988	民生银行	4.44	3.47	0.37	(29.49)	6198	青岛港	4.63	6.92	0.84	(32.82)
6196	郑州银行*	1.86	3.90	0.33	(58.77)	3369	秦港股份	1.27	6.50	0.42	(59.22)
3866	青岛银行*	4.55	7.53	0.80	(26.95)	317	广船国际	8.09	156.04	0.75	(74.89)
3618	重庆农商行	3.09	3.22	0.34	(47.59)	2039	中集集团*	8.51	73.91	0.78	(18.85)
2628	中国人寿	18.56	9.07	1.10	(65.69)	1800	中国交建	4.25	3.93	0.30	(52.47)
2318	中国平安	83.70	10.77	1.90	(11.80)	390	中国中铁	3.98	3.57	0.44	(39.75)
2601	中国太保	23.15	7.11	0.98	(37.67)	1186	中国铁建	5.71	3.66	0.32	(43.45)
1336	新华保险	32.00	7.14	0.96	(58.40)	1766	中国中车	3.31	7.67	0.61	(49.28)
1339	人保集团	2.44	4.89	0.49	(70.28)	3969	中国通号	2.90	8.53	0.71	(60.67)
6030	中信证券	17.30	12.85	1.11	(51.10)	525	广深铁路	1.47	-	0.32	(47.59)
6837	海通证券	6.89	7.27	0.53	(58.81)	177	宁沪高速	8.15	15.03	1.38	(24.91)
2611	国泰君安	11.36	-	-	(47.22)	548	深圳高速	7.15	14.10	0.78	(31.67)
6806	申万宏源*	2.27	7.60	0.59	(63.42)	995	皖通高速	3.85	8.50	0.53	(37.96)
1776	广发证券*	9.75	7.12	0.69	(48.51)	107	成渝高速	1.80	54.56	0.33	(57.28)
6886	华泰证券	12.74	-	-	(47.44)	2238	广汽集团	7.23	15.95	0.80	(41.91)
6099	招商证券	9.87	8.31	0.82	(60.73)	1211	比亚迪*	110.50	169.84	4.76	(16.44)
3958	东方证券	5.22	-	-	(59.22)	2333	长城汽车	10.38	20.06	1.55	(52.78)
6178	光大证券	7.66	28.02	0.63	(70.97)	2338	潍柴动力	16.90	13.83	2.40	(11.02)
6881	银河证券	4.36	6.32	0.53	(70.39)	3606	福耀玻璃	28.20	26.34	3.01	(29.49)
6066	中信建投	10.84	10.01	1.47	(81.87)	1108	洛阳玻璃	2.57	22.94	0.94	(84.34)
1375	中州证券	1.50	-	0.52	(76.48)	6865	福莱特	17.34	31.97	5.64	(39.73)
1456	国联证券	3.57	12.15	0.71	(84.12)	38	一拖股份	2.75	6.48	0.54	(78.48)
857	中石油	2.52	-	0.34	(48.45)	1157	中联重科*	7.70	8.59	1.20	(21.62)
386	中石化	3.33	99.18	0.51	(26.55)	564	郑煤机	8.39	8.79	0.98	(27.66)
338	上石化	1.47	-	0.52	(62.35)	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.47	(84.04)
1033	石化油服	0.52	17.72	1.17	(75.84)	1072	东方电气	5.85	10.51	0.53	(53.97)
2883	中海油田	5.68	7.30	0.63	(59.73)	2727	上海电气	2.26	8.78	0.46	(63.51)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.31	(82.72)	2208	金风科技*	7.21	12.04	0.91	(39.10)
1088	中国神华	13.66	6.27	0.68	(28.39)	42	东北电气	0.49	-	-	(75.08)
1898	中煤能源	1.91	5.41	0.23	(59.61)	187	京城机电	1.41	-	1.14	(70.47)
1171	兖州煤业	6.08	3.20	0.47	(46.03)	2607	上海医药	13.64	7.99	0.79	(42.42)
1816	中广核*	1.64	7.38	0.79	(51.61)	2196	复星医药	32.10	20.40	2.18	(41.28)
902	华能国际	3.10	21.63	0.56	(53.32)	1513	丽珠医药*	35.20	18.31	2.59	(36.43)
991	大唐发电	1.00	18.84	0.39	(63.61)	874	白云山	20.00	11.74	1.14	(44.46)
1071	华电国际	2.06	5.59	0.38	(52.15)	719	新华制药*	4.02	6.66	0.72	(63.31)
956	新天绿能	2.02	-	0.58	(80.44)	1349	复旦张江	4.11	20.03	2.00	(85.75)
1618	中国中冶	1.32	3.86	0.32	(59.55)	1877	君实生物	52.05	-	14.94	(50.90)
2068	中铝国际	1.29	-	0.41	(71.55)	6185	康希诺	178.10	-	25.15	(46.71)
347	鞍钢股份*	2.31	21.92	0.36	(25.82)	9989	海普瑞*	14.38	14.78	2.13	(44.79)
323	马钢股份	1.97	16.48	0.49	(38.33)	2359	药明康得	108.40	86.01	11.68	(1.97)
1053	重庆钢铁	0.78	13.95	0.31	(56.61)	3759	康龙化成*	92.95	98.00	8.30	(16.34)
2600	中国铝业	1.80	293.32	0.54	(49.45)	3347	泰格医药	109.50	-	-	(2.80)
358	江西铜业	9.58	15.03	0.56	(47.67)	168	青岛啤酒	65.75	37.35	3.86	(24.65)
2899	紫金矿业	5.91	27.34	2.89	(26.57)	6116	拉夏贝尔	0.49	-	0.44	(82.17)
1787	山东黄金	21.60	32.94	2.43	(29.47)	1533	庄园牧场*	6.00	43.15	0.81	(53.95)
3993	洛阳钼业	3.08	27.94	1.43	(34.55)	553	南京熊猫	4.38	152.22	1.01	(50.51)
1772	赣锋锂业	44.05	228.89	6.03	(31.05)	981	中芯国际	20.60	46.01	2.16	(68.81)
914	海螺水泥	57.15	7.69	1.85	(16.85)	763	中兴通讯*	18.94	13.01	1.85	(51.03)
2009	金隅股份	1.55	6.85	0.31	(58.09)	6869	长飞光纤	13.20	13.86	-	(63.00)
2202	万科*	25.35	6.32	1.31	(24.43)	921	海信科龙*	9.89	8.78	1.36	(35.44)
588	北京北辰	1.58	12.69	0.22	(49.63)	1812	晨鸣纸业*	3.68	10.80	0.55	(43.71)
1528	美凯龙	5.16	5.89	0.34	(56.07)	811	新华文轩	5.15	4.83	0.59	(59.00)
1065	创业环保	2.90	6.63	0.58	(63.66)						

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