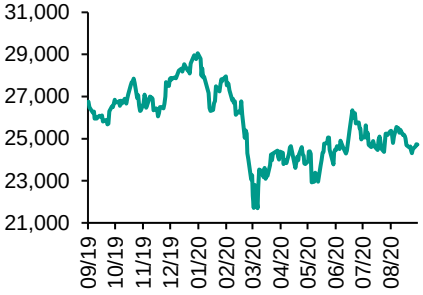
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

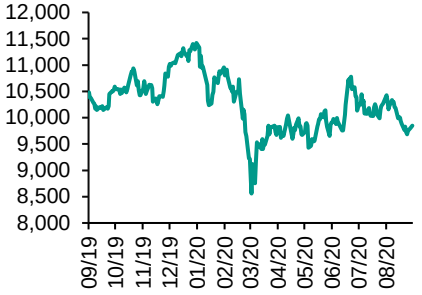
每天导读

各股市走势图

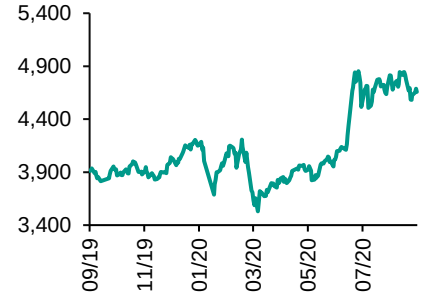
恒指走势图



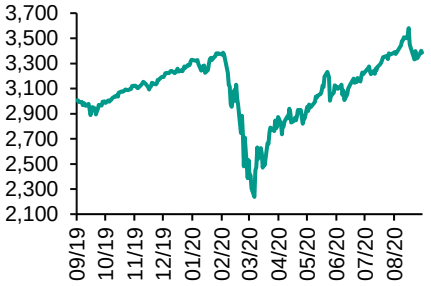
国指走势图



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	24,732.76	(0.03)	1.05
H股	9,829.07	0.23	1.21
红筹	3,828.90	0.67	1.46
HSC大型股	2,360.37	0.28	2.13
HSC中型股	4,933.17	0.82	4.20
AH股溢价	144.47	0.53	1.74
沪深300	4,688.48	0.80	1.59
富时中国A50	15,446.87	(0.83)	1.70
上证180	9,715.40	(0.48)	1.57
上证380	5,746.37	(0.41)	0.94
台北加权	12,976.76	1.02	2.92
日经225	23,475.53	0.09	1.03
道琼斯	28,032.38	0.13	0.33
标普500	3,385.49	(0.46)	(0.40)
纳斯达克	11,050.47	(1.25)	(0.82)
德国DAX 30	13,255.37	0.29	0.14
富时100	6,078.48	(0.44)	1.09
法国CAC 40	5,074.42	0.13	0.62

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	40.01	(0.37)	7.27
纽约期金(美元/t oz)	1,956.00	(0.31)	0.00
标普高盛商品指数	351.99	1.98	3.21
CRB大宗商品期货价格指数	149.74	0.00	2.44
罗杰斯国际商品指数	2,007.06	1.47	2.06

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8723	(1.25)	(2.55)
美元兑人民币	6.7601	(1.26)	(2.55)
美元兑港元	7.7501	(0.00)	(0.01)
美元兑日元	104.99	(1.09)	(0.96)
欧元兑美元	1.1772	(0.36)	(0.83)
英磅兑美元	1.2933	1.00	(1.30)
澳元兑美元	0.7277	0.26	0.87

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1300	3.00	17.70
香港 (10年期)	0.52000	4.10	2.40
美国 (10年期)	0.68050	0.33	(0.77)

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数表现不一，其中纳斯达克指数领跌，道琼斯指数领涨。美国联储局结束一连两日议息会议，宣布维持利率不变，符合市场预期。联储局会后公布将维持近零利率政策至2023年，直至通胀回升。昨天欧洲三大股指表现不一，其中富时100指数领跌，德国DAX 30指数领涨。昨天国指上升，恒指下跌。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。昨天上证综指及深成指均下跌，其中深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨；电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入22.28亿人民币，南向净买入6.74亿港币；深股通北向净卖出14.86亿人民币，南向净买入11.76亿港币。今天将公布新西兰第二季度GDP年率及日本9月央行利率决议。

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	零售销售月环比	8月	1.0%	0.6%	0.9%*
美国	营运库存	8月	0.1%	0.1%	-0.1%
加拿大	消费价格指数	8月	137.4	137.0	137.2
加拿大	CPI 同比	8月	0.4%	0.1%	0.1%
新西兰	GDP 同比	8月	-12.8%	-12.4%	-0.1%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 纽西兰料疫情对经济影响较预期长
- 英国8月零售物价及核心零售物价年升收窄至0.5%及0.8%,低预期
- 9月纽约联储制造业回升至17 ,超预期
- 美国能源资讯局(EIA)公布，上周原油库存减少440万桶
- 发改委:内企债券违约81亿
- 中国首8月汽车制造业工业增加值升2.8%
- 2020年上半年中国保险业实现原保险保费收入同比增长6.5%
- 国务院总理李克强:内地全年经济有望实现正增长

国际经济要闻

纽西兰料疫情对经济影响较预期长	纽西兰财政部表示，新冠病毒疫情对经济的影响，将较之前预测的更为长久，但短期内对经济的打击或较市场担心的为轻。纽西兰政府发布最新预算案，预计未来5年经济年均增长2.8%，而之前的预测增幅为3.9%。(彭博)
英国8月零售物价及核心零售物价年升收窄至0.5%及0.8%,低预期	英国统计局公布，8月零售物价指数(RPI)按年升幅收窄至0.5%，市场预期升幅仅收窄至0.6%；按月转降0.3%(前值升0.5%)，符合市场预期。期内核心RPI按年升幅收窄至0.8%，市场预期仅收窄至升0.9%。(彭博)
9月纽约联储制造业回升至17 ,超预期	纽约联邦储备银行制造业调查的总体商业环境指数从8月的3.7回升至9月的17，为2018年以来第二高水平。高于市场预期的6.9，新订单指标由1.7升至7.1，出货指标从6.7升至14.1。(彭博)
美国能源资讯局(EIA)公布，上周原油库存减少440万桶	美国能源资讯局(EIA)公布，上周原油库存减少440万桶，市场原先预期增加130万桶，累计库存跌至4月以来最低。同时墨西哥湾吹袭，令区内四分之一产油设施停产。(彭博)

大中华经济要闻

发改委:内企债券违约81亿	国家发改委玮表示，企业债券风险防范情况良好，截至目前企业债券累计违约81.4亿元，仅占存量企业债券的0.2%，位于公司信用类债券最低水平。(彭博)
中国首8月汽车制造业工业增加值升2.8%	中国汽车工业协会表示，首8个月汽车制造业工业增加值按年增长2.8%，较首7个月增速提升1.7个百分点。同期汽车类零售额近2.29万亿元，按年下降8.8%，跌幅较首7个月收窄2.8个百分点。(彭博)
2020年上半年中国保险业实现原保险保费收入同比增长6.5%	胡润研究院发布《2020中国互联网保险中介服务平台Top10》排行榜，当中价值10亿美元以上的独角兽企业占5席。2020年上半年中国保险业实现原保险保费收入同比增长6.5%，达到2.7万亿元。(彭博)
国务院总理李克强:内地全年经济有望实现正增长	国务院总理李克强表示，近几个月中国主要经济指标保持稳定恢复态势，表明中国经济拥有强大韧性，中国经济发展可以实现年度主要预期目标，全年经济有望实现正增长。(彭博)

企业要闻

银城国际12亿人币购杭州物业开发项目	银城国际)宣布，收购杭州青城房地产开发全部股权及债务，代价11.97亿元。杭州青城房地产开发主要从事物业开发及物业管理，拥有位于浙江省杭州市临安区青山民主村的地块，总面积80.59万平方米。(彭博)
雅天妮拟中国开展大健康业务	雅天妮集团公布，有意探求机会于中国开展大健康业务，现正物色合适项目及供应商，以在合适时机开展潜在新业务发展。雅天妮表示相信中国的大健康产业具有巨大潜力。(彭博)
堡狮龙全年亏损扩至3.7亿	堡狮龙公布，截至6月底止全年亏损3.68亿元，每股亏损22.4仙，去年同期亏损1.39亿元。期内持续经营业务收益10.92亿元，按年下跌26.64%。(彭博)
金卫医疗通过私有化	金卫医疗公布，获95.51%出席的无利害关系股东赞成私有化方案，以及仅有4.49%反对，有关议案获通过。(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	5.35	4.77	0.54	(23.93)	895	东江环保*	4.68	10.83	0.82	(56.97)
1398	工商银行	4.26	4.54	0.52	(24.84)	1635	大众公用	2.21	9.92	0.69	(56.62)
1288	农业银行	2.52	3.87	0.43	(30.71)	753	中国国航	5.94	-	0.91	(35.85)
3988	中国银行	2.52	4.09	0.38	(31.58)	670	东方航空	3.77	-	0.94	(40.80)
1658	邮储银行	3.40	4.39	0.50	(35.30)	1055	南方航空	4.86	-	0.91	(35.33)
3328	交通银行	3.90	3.72	0.36	(26.90)	1919	中远海控	3.79	-	-	(41.22)
3968	招商银行	39.10	9.38	1.44	(10.46)	598	中国外运	1.89	4.33	0.43	(55.24)
998	中信银行	3.15	2.95	0.27	(46.38)	2866	中远海发	0.82	5.04	0.48	(67.81)
6818	光大银行	2.63	3.63	0.37	(38.21)	1138	中远海能	3.43	4.78	0.40	(58.59)
2016	浙商银行	3.55	5.61	0.59	(26.85)	2880	大连港	0.69	9.10	0.41	(70.23)
1988	民生银行	4.43	3.46	0.37	(29.41)	6198	青岛港	4.82	7.19	0.88	(29.63)
6196	郑州银行*	1.83	3.83	0.32	(58.36)	3369	秦港股份	1.26	6.43	0.42	(59.18)
3866	青岛银行*	4.53	7.48	0.79	(25.36)	317	广船国际	7.76	149.36	0.71	(75.32)
3618	重庆农商行	3.07	3.19	0.34	(47.12)	2039	中集集团*	8.64	74.88	0.79	(16.88)
2628	中国人寿	18.10	8.82	1.07	(63.91)	1800	中国交建	4.10	3.78	0.29	(53.47)
2318	中国平安	82.25	10.56	1.87	(8.79)	390	中国中铁	3.81	3.41	0.42	(41.64)
2601	中国太保	22.55	6.91	0.96	(35.56)	1186	中国铁建	5.54	3.54	0.31	(44.24)
1336	新华保险	30.05	6.69	0.90	(57.00)	1766	中国中车	3.25	7.51	0.60	(49.78)
1339	人保集团	2.43	4.86	0.49	(69.08)	3969	中国通号	2.84	8.33	0.69	(60.52)
6030	中信证券	17.22	12.76	1.10	(50.35)	525	广深铁路	1.49	-	0.33	(46.34)
6837	海通证券	6.71	7.07	0.51	(59.10)	177	宁沪高速	8.04	14.80	1.36	(26.31)
2611	国泰君安	11.34	-	-	(46.25)	548	深圳高速	7.18	14.13	0.79	(29.92)
6806	申万宏源*	2.20	7.35	0.57	(63.41)	995	皖通高速	3.83	8.44	0.53	(36.66)
1776	广发证券*	9.74	7.10	0.69	(46.54)	107	成渝高速	1.79	54.90	0.32	(57.14)
6886	华泰证券	12.64	-	-	(46.10)	2238	广汽集团	6.77	14.91	0.75	(42.38)
6099	招商证券	9.73	8.17	0.80	(58.95)	1211	比亚迪*	103.60	158.89	4.45	(14.33)
3958	东方证券	5.03	-	-	(59.10)	2333	长城汽车	10.12	19.51	1.51	(51.59)
6178	光大证券	7.35	26.83	0.60	(70.51)	2338	潍柴动力	15.60	12.73	2.21	(9.48)
6881	银河证券	4.19	6.06	0.51	(70.43)	3606	福耀玻璃	26.70	24.89	2.85	(30.10)
6066	中信建投	10.74	9.89	1.46	(81.73)	1108	洛阳玻璃	2.53	22.53	0.93	(84.45)
1375	中州证券	1.50	-	0.52	(75.56)	6865	福莱特	14.92	27.45	4.84	(46.55)
1456	国联证券	3.19	10.83	0.63	(83.70)	38	一拖股份	2.70	6.35	0.53	(78.76)
857	中石油	2.49	-	0.33	(48.94)	1157	中联重科*	7.82	8.70	1.21	(17.78)
386	中石化	3.35	99.56	0.51	(25.89)	564	郑煤机	7.75	8.10	0.90	(27.99)
338	上石化	1.43	-	0.50	(62.91)	1057	浙江世宝*	0.88	-	0.46	(83.99)
1033	石化油服	0.52	17.68	1.17	(75.89)	1072	东方电气	5.52	9.90	0.50	(56.70)
2883	中海油田	5.52	7.08	0.61	(60.24)	2727	上海电气	2.26	8.76	0.46	(62.83)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(83.41)	2208	金风科技*	7.07	11.78	0.89	(40.35)
1088	中国神华	13.26	6.07	0.65	(28.88)	42	东北电气	0.46	-	-	(75.52)
1898	中煤能源	1.87	5.28	0.22	(59.95)	187	京城机电	1.41	-	1.14	(70.32)
1171	兖州煤业	5.84	3.07	0.45	(43.88)	2607	上海医药	13.66	7.98	0.79	(42.12)
1816	中广核*	1.63	7.32	0.79	(51.68)	2196	复星医药	32.10	20.35	2.17	(40.73)
902	华能国际	3.02	21.03	0.55	(53.98)	1513	丽珠医药*	34.45	17.89	2.53	(36.85)
991	大唐发电	1.01	18.99	0.39	(63.47)	874	白云山	19.46	11.40	1.10	(45.74)
1071	华电国际	2.01	5.44	0.37	(53.03)	719	新华制药*	3.94	6.52	0.71	(63.27)
956	新天绿能	1.97	-	0.57	(80.73)	1349	复旦张江	4.07	19.79	1.98	(84.98)
1618	中国中冶	1.33	3.88	0.33	(58.45)	1877	君实生物	52.70	-	15.09	(47.79)
2068	中铝国际	1.29	-	0.41	(71.24)	6185	康希诺	182.00	-	25.65	(47.74)
347	鞍钢股份*	2.23	21.12	0.35	(27.21)	9989	海普瑞*	14.88	15.26	2.20	(42.10)
323	马钢股份	2.00	16.70	0.49	(37.52)	2359	药明康得	108.90	86.22	11.71	(2.45)
1053	重庆钢铁	0.76	13.57	0.30	(56.99)	3759	康龙化成*	98.20	103.32	8.75	(12.66)
2600	中国铝业	1.81	294.32	0.55	(48.28)	3347	泰格医药	111.40	-	-	(1.53)
358	江西铜业	9.59	15.01	0.56	(44.76)	168	青岛啤酒	66.75	37.84	3.91	(26.03)
2899	紫金矿业	5.64	26.03	2.75	(30.17)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.45	(82.10)
1787	山东黄金	21.90	33.33	2.46	(29.59)	1533	庄园牧场*	6.00	43.06	0.81	(52.89)
3993	洛阳钼业	3.01	27.25	1.39	(35.06)	553	南京熊猫	4.36	151.20	1.01	(50.46)
1772	赣锋锂业	40.20	208.44	5.49	(34.15)	981	中芯国际	20.25	45.23	2.12	(68.87)
914	海螺水泥	56.80	7.63	1.83	(16.43)	763	中兴通讯*	19.08	13.08	1.86	(50.55)
2009	金隅股份	1.55	6.83	0.31	(57.65)	6869	长飞光纤	13.12	13.74	-	(62.47)
2202	万科*	24.80	6.17	1.28	(23.32)	921	海信科龙*	10.24	9.07	1.40	(32.49)
588	北京北辰	1.58	12.66	0.22	(49.18)	1812	晨鸣纸业*	3.52	10.31	0.52	(45.31)
1528	美凯龙	4.89	5.57	0.33	(58.34)	811	新华文轩	5.00	4.68	0.58	(59.23)
1065	创业环保	2.94	6.70	0.58	(62.92)						

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