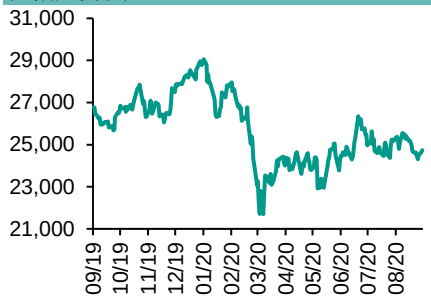
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

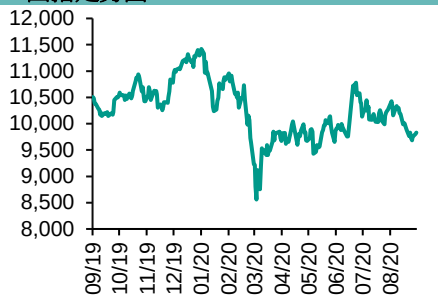
每天导读

各股市走势图

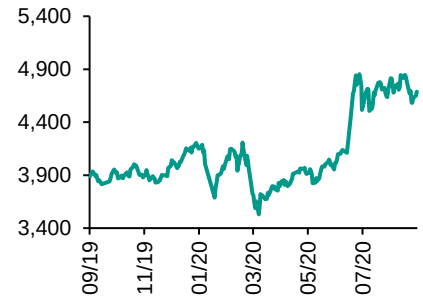
恒指走势图



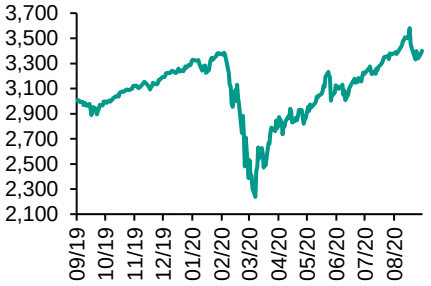
国指走势图



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	0.38	0.44
H股	9,829.07	0.23	(0.01)
红筹	3,828.90	0.67	0.07
HSC大型股	2,353.89	0.40	1.01
HSC中型股	4,893.13	1.61	2.18
AH股溢价	144.47	0.53	1.10
沪深300	4,688.48	0.80	(0.13)
富时中国A50	15,575.70	0.65	1.00
上证180	9,761.77	0.62	0.17
上证380	5,769.78	0.88	(1.20)
台北加权	12,845.65	0.45	1.44
日经225	23,454.89	(0.44)	1.83
道琼斯	27,995.60	0.01	1.80
标普500	3,401.20	0.52	2.08
纳斯达克	11,190.32	1.21	3.16
德国DAX 30	13,217.67	0.18	1.92
富时100	6,105.54	1.32	2.95
法国CAC 40	5,067.93	0.32	1.90

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	38.53	0.65	1.26
纽约期金(美元/t oz)	1,952.20	(0.30)	0.28
标普高盛商品指数	345.14	0.77	2.85
CRB大宗商品期货价格指数	147.76	0.86	1.21
罗杰斯国际商品指数	1,978.01	0.60	1.43

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8752	(0.71)	(2.21)
美元兑人民币	6.7822	(0.73)	(2.21)
美元兑港元	7.7501	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	105.30	(0.84)	(0.66)
欧元兑美元	1.1839	0.31	(0.26)
英磅兑美元	1.2882	(0.92)	(1.69)
澳元兑美元	0.7296	0.18	1.14

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1120	(1.70)	16.80
香港 (10年期)	0.50100	(0.70)	0.50
美国 (10年期)	0.67070	(2.94)	(3.87)

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，其中纳斯达克指数领涨。纽约联储银行制造业指数在9月升13.3点，报17点，远高于市场预期，更是连续第三个月录得正数，反映行业持续改善。昨天欧洲三大股指均上升，其中富时100指数领涨。英国向欧盟提出方案，冀化解贸易谈判两大障碍之一的捕渔问题。昨天恒指及国指均上升，其中恒指升幅较大。内地经济数据胜预期，8月份工业增加值、零售数据及固定资产投资表现均胜预期。港股各行业指数表现不一，其中地产建筑业指数领涨，信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，其中深成指升幅较大。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0.78亿人民币，南向净买入10.91亿港币；深股通北向净买入31.43亿人民币，南向净买入15.77亿港币。今天将公布日本8月商品出口年率及美国8月零售销售月率。

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
中国	工业产值 同比	8月	5.1%	5.6%	4.8%
中国	社会消费品零售	1-8月	-8.8%	-8.6%	-9.9%
法国	CPI 同比	8月	0.2%	0.2%	0.2%
日本	出口同比	8月	-16.1%	-14.8%	-19.2%
日本	进口同比	8月	-17.8%	20.8%	-22.3%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 澳央行:财政及货币支持或须持续
- 亚开行:亚洲发展中国家经济恐现60年来首次衰退
- 英国8月登记失业金人数远少预期
- IEA料今年底前石油需求复苏减速
- 内地8月发电量增速加快至6.8%
- 中国首8月商品房销售额增1.6%
- 8月份全国规模以上工业增加值按年增长5.6%
- 民航局：放宽国内航线航班准入政策

国际经济要闻

澳央行:财政及货币支持或须持续	澳洲央行会议纪录显示，会维持高度宽松的政策措施，并将继续考虑货币措施如何进一步支撑国内经济。央行预期财政及货币支持可能需要持续一段时间，重申在充分就业及通胀取得进展前，不会上调利率，薪资和物价料持续低迷。(彭博)
亚开行:亚洲发展中国家经济恐现60年来首次衰退	亚洲开发银行发布亚洲发展展望报告，指疫情对经济带来的伤害较原预期严重，估计今年亚洲发展中国家将有75%的经济下滑，年内经济产出或出现近60年来首次萎缩。(彭博)
英国8月登记失业金人数远少预期	英国统计局公布，英国8月申请失业金人数环比续弹7.37万人，远少于市场预期10万人；7月由原先急弹9.44万人，大幅下修仅弹6.99万人。期内登记失业率环比续升至7.6%，屡创多年新高。(彭博)
IEA料今年底前石油需求复苏减速	国际能源署(IEA)下调今年石油需求预估，因对于经济走出疫情复苏的脚步持保守态度，将今年石油需求展望下调每日20万桶至每日9170万桶，是两个月以来第二次向下修定。(彭博)

大中华经济要闻

内地8月发电量增速加快至6.8%	国家统计局公布，8月发电量7238亿千瓦时，按年增长6.8%，增速比7月加快4.9个百分点。首8个月，发电量4.77万亿千瓦时，升0.3%。8月火电、太阳能发电增速由负转正，水电增速加快，核电、风电增速回落。(彭博)
中国首8月商品房销售额增1.6%	国家统计局公布，首8个月商品房销售额9.69万亿元，按年增长1.6%。其中住宅销售额增长4.1%。商品房销售面积9.85亿平方米，按年跌3.3%。(彭博)
8月份全国规模以上工业增加值按年增长5.6%	国家统计局公布，8月份全国规模以上工业增加值按年增长5.6%，增速较7月份加快0.8个百分点，高于市场预期增长5.1%。首8月工业增加值按年增0.4%，增速实现由负转正，高于市场预期升0.2%。(彭博)
民航局：放宽国内航线航班准入政策	国家民航局放宽部分国内航线航班的准入政策，主要措施包括放开核准航段每周最大航班量限制。航空公司在符合航空安全、通达性和运行品质要求的基础上，可以灵活自主的安排航线航班。(彭博)

企业要闻

启迪国际售汽车云控平台业务	启迪国际公布，计划出售附属启迪云控(北京)科技70%股权，作价1.05亿人民币。启迪云控主要业务为开发智能及互联车汽车云控平台。集团预期将因出售事项录得收益净额约5,060万元。(彭博)
汇丰于上海自贸区设金融科技公司	汇丰银行公布，保险部门已经在上海的自由贸易区设立了一家金融科技公司，最快今年底开始营运，新公司初期将为该银行在中国的移动式财富规划业务提供协助，之后逐步为其他职能和机构提供支持。(彭博)
国航8月旅客周转量跌49%	中国国航公布，8月客运运力投入按年下降41.4%，旅客周转量按年跌49.4%，平均客座率为72.9%，按月上升1.3个百分点。8月货运运力投入按年下降10.9%，货运载运率为38.2%，按年下降7.9个百分点。(彭博)
国浩集团全年转蚀8.7亿	国浩集团公布，截至6月底止全年亏损8.73亿元，去年同期盈利33.69亿元。期内营业额167.45亿元，按年减少15.11%。(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	5.36	4.80	0.54	(23.35)	895	东江环保*	4.64	10.79	0.82	(58.09)
1398	工商银行	4.29	4.59	0.53	(23.69)	1635	大众公用	2.26	10.17	0.60	(56.05)
1288	农业银行	2.52	3.89	0.43	(30.21)	753	中国国航	5.89	-	0.90	(35.24)
3988	中国银行	2.56	4.17	0.39	(30.20)	670	东方航空	3.71	-	0.93	(39.31)
1658	邮储银行	3.44	4.46	0.51	(34.27)	1055	南方航空	4.84	-	0.91	(34.63)
3328	交通银行	3.92	3.76	0.36	(25.74)	1919	中远海控	3.70	-	-	(43.39)
3968	招商银行	38.55	9.29	1.42	(10.98)	598	中国外运	1.89	4.35	0.43	(55.05)
998	中信银行	3.17	2.99	0.27	(45.60)	2866	中远海发	0.83	5.12	0.49	(67.86)
6818	光大银行	2.67	3.70	0.38	(36.85)	1138	中远海能	3.42	4.79	0.40	(58.66)
2016	浙商银行	3.59	5.69	0.60	(25.72)	2880	大连港	0.69	9.13	0.41	(69.96)
1988	民生银行	4.47	3.50	0.37	(28.22)	6198	青岛港	4.77	7.14	0.87	(30.19)
6196	郑州银行*	1.83	3.85	0.32	(57.96)	3369	秦港股份	1.27	6.51	0.42	(58.83)
3866	青岛银行*	4.61	7.65	0.81	(24.16)	317	广船国际	8.04	155.39	0.74	(74.83)
3618	重庆农商行	3.07	3.20	0.34	(46.90)	2039	中集集团*	8.46	73.63	0.77	(16.62)
2628	中国人寿	18.22	8.92	1.08	(63.91)	1800	中国交建	4.08	3.78	0.29	(53.20)
2318	中国平安	82.75	10.67	1.89	(9.37)	390	中国中铁	3.83	3.44	0.42	(40.14)
2601	中国太保	22.45	6.90	0.96	(35.41)	1186	中国铁建	5.57	3.57	0.31	(43.45)
1336	新华保险	30.00	6.70	0.90	(56.55)	1766	中国中车	3.18	7.38	0.59	(50.57)
1339	人保集团	2.44	4.90	0.49	(68.92)	3969	中国通号	2.86	8.43	0.70	(60.40)
6030	中信证券	17.20	12.80	1.11	(50.19)	525	广深铁路	1.48	-	0.33	(46.26)
6837	海通证券	6.72	7.11	0.52	(58.87)	177	宁沪高速	8.32	15.38	1.41	(23.35)
2611	国泰君安	11.24	-	-	(46.57)	548	深圳高速	7.26	14.35	0.80	(28.69)
6806	申万宏源*	2.18	7.31	0.56	(63.73)	995	皖通高速	3.84	8.50	0.53	(36.47)
1776	广发证券*	9.75	7.13	0.69	(46.47)	107	成渝高速	1.79	55.13	0.33	(57.43)
6886	华泰证券	12.42	-	-	(46.80)	2238	广汽集团	6.68	14.77	0.74	(41.36)
6099	招商证券	9.50	8.01	0.79	(59.85)	1211	比亚迪*	97.30	149.85	4.20	(15.94)
3958	东方证券	4.98	-	-	(59.79)	2333	长城汽车	9.86	19.09	1.48	(49.92)
6178	光大证券	7.33	26.86	0.60	(70.65)	2338	潍柴动力	15.76	12.92	2.25	(7.43)
6881	银河证券	4.18	6.07	0.51	(70.43)	3606	福耀玻璃	26.30	24.61	2.82	(28.05)
6066	中信建投	10.66	9.86	1.45	(81.86)	1108	洛阳玻璃	2.56	22.89	0.94	(84.29)
1375	中州证券	1.53	-	0.53	(74.83)	6865	福莱特	13.98	25.83	4.55	(47.22)
1456	国联证券	3.24	11.04	0.64	(82.80)	38	一拖股份	2.74	6.47	0.54	(78.61)
857	中石油	2.48	-	0.33	(48.81)	1157	中联重科*	7.81	8.73	1.22	(17.65)
386	中石化	3.36	100.27	0.51	(24.99)	564	郑煤机	7.45	7.82	0.87	(30.34)
338	上石化	1.45	-	0.51	(62.12)	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.47	(83.97)
1033	石化油服	0.53	18.09	1.19	(75.33)	1072	东方电气	5.21	9.38	0.47	(55.95)
2883	中海油田	5.49	7.07	0.61	(59.25)	2727	上海电气	2.26	8.79	0.46	(63.17)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.31	(82.97)	2208	金风科技*	7.00	11.71	0.88	(41.32)
1088	中国神华	13.34	6.14	0.66	(27.31)	42	东北电气	0.46	-	-	(73.86)
1898	中煤能源	1.88	5.33	0.22	(59.37)	187	京城机电	1.41	-	1.15	(70.12)
1171	兖州煤业	5.90	3.11	0.45	(43.07)	2607	上海医药	13.54	7.95	0.78	(43.33)
1816	中广核*	1.64	7.40	0.79	(51.18)	2196	复星医药	32.95	20.98	2.24	(41.95)
902	华能国际	3.05	21.33	0.55	(53.42)	1513	丽珠医药*	34.75	18.12	2.56	(36.84)
991	大唐发电	1.03	19.44	0.40	(61.97)	874	白云山	19.44	11.43	1.11	(45.45)
1071	华电国际	2.09	5.68	0.38	(50.96)	719	新华制药*	3.93	6.53	0.71	(63.80)
956	新天绿能	2.00	-	0.58	(79.79)	1349	复旦张江	4.10	20.02	2.00	(85.14)
1618	中国中冶	1.34	3.93	0.33	(57.97)	1877	君实生物	48.25	-	13.87	(51.42)
2068	中铝国际	1.30	-	0.41	(71.12)	6185	康希诺	179.40	-	25.39	(48.86)
347	鞍钢股份*	2.16	20.54	0.34	(29.20)	9989	海普瑞*	14.36	14.79	2.13	(43.49)
323	马钢股份	1.99	16.68	0.49	(37.35)	2359	药明康得	109.30	86.89	11.80	(3.08)
1053	重庆钢铁	0.76	13.62	0.30	(56.81)	3759	康龙化成*	93.40	98.67	8.36	(16.33)
2600	中国铝业	1.84	300.43	0.56	(47.20)	3347	泰格医药	114.20	-	-	(2.49)
358	江西铜业	9.83	15.45	0.58	(44.17)	168	青岛啤酒	66.45	37.83	3.91	(26.25)
2899	紫金矿业	5.65	26.19	2.77	(31.04)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.45	(82.02)
1787	山东黄金	21.95	33.54	2.48	(30.50)	1533	庄园牧场*	6.00	43.24	0.81	(53.45)
3993	洛阳钼业	3.06	27.81	1.42	(33.88)	553	南京熊猫	4.40	153.21	1.02	(50.25)
1772	赣锋锂业	40.00	208.26	5.49	(33.07)	981	中芯国际	19.54	43.64	2.05	(69.67)
914	海螺水泥	56.65	7.64	1.84	(16.24)	763	中兴通讯*	19.20	13.21	1.88	(50.01)
2009	金隅股份	1.56	6.90	0.32	(57.34)	6869	长飞光纤	13.24	13.93	-	(62.07)
2202	万科*	24.25	6.06	1.26	(23.85)	921	海信科龙*	10.10	8.99	1.39	(33.14)
588	北京北辰	1.59	12.80	0.23	(48.46)	1812	晨鸣纸业*	3.49	10.26	0.52	(44.97)
1528	美凯龙	4.92	5.63	0.33	(58.64)	811	新华文轩	5.10	4.79	0.59	(58.75)
1065	创业环保	2.88	6.59	0.57	(63.58)						

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