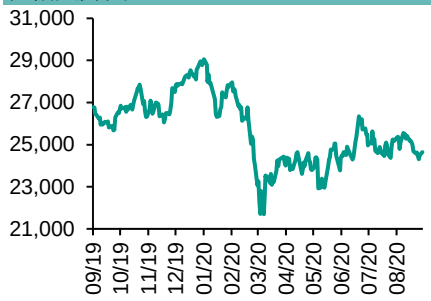
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

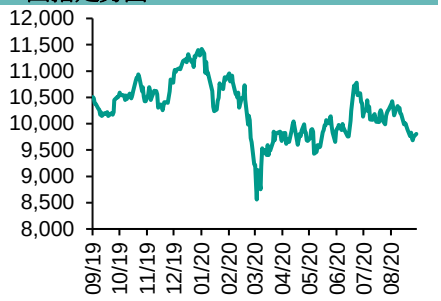
每天导读

各股市走势图

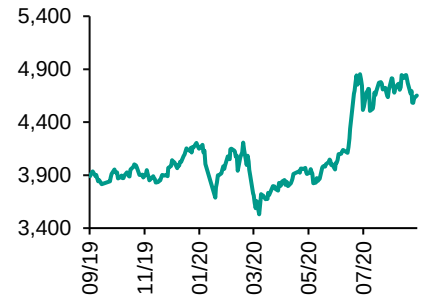
恒指走势图



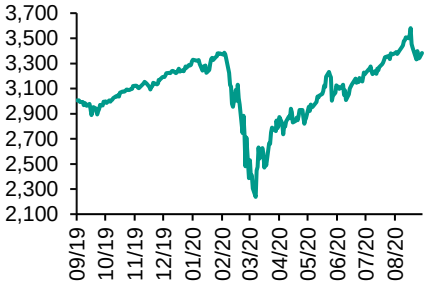
国指走势图



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	24,640.28	0.56	0.21
H股	9,806.64	0.56	0.43
红筹	3,803.40	0.34	0.50
HSC大型股	2,344.54	0.74	0.47
HSC中型股	4,815.76	1.00	0.25
AH股溢价	143.71	0.22	0.67
沪深300	4,651.05	0.51	(0.39)
富时中国A50	15,475.88	0.79	1.08
上证180	9,701.31	0.72	0.53
上证380	5,719.52	0.44	(1.90)
台北加权	12,787.82	0.88	1.48
日经225	23,559.30	0.65	1.23
道琼斯	27,993.33	1.18	(0.50)
标普500	3,383.54	1.27	(1.27)
纳斯达克	11,056.65	1.87	(2.27)
德国DAX 30	13,193.66	(0.07)	0.71
富时100	6,026.25	(0.10)	1.50
法国CAC 40	5,051.88	0.35	(0.04)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	37.27	0.03	1.39
纽约期金(美元/t oz)	1,956.50	0.09	1.11
标普高盛商品指数	342.49	0.42	(1.33)
CRB大宗商品期货价格指数	146.50	0.00	0.34
罗杰斯国际商品指数	1,966.13	0.42	(1.84)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8784	(0.68)	(1.83)
美元兑人民币	6.8081	(0.67)	(1.83)
美元兑港元	7.7501	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	105.71	(0.30)	(0.27)
欧元兑美元	1.1865	0.74	(0.04)
英磅兑美元	1.2846	(1.05)	(1.96)
澳元兑美元	0.7282	0.94	0.94

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1530	0.40	20.90
香港 (10年期)	0.49400	(3.00)	(0.20)
美国 (10年期)	0.67230	(0.65)	(3.71)

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。英国药厂阿斯利康恢复第三期新冠病毒疫苗临床测试，重燃疫苗成功面世希望。标普500指数11个行业指数均上升，其中信息技术指数领涨。昨天欧洲三大股指表现不一，其中法国CAC 40指数领涨，富时100指数领跌。中国商务部部长与德国驻华大使正式签署《中华人民共和国政府与欧洲联盟地理标志保护与合作协定》，协定主要规定地理标志保护规则和地理标志互认清单等内容，纳入双方共550个地理标志，涉及酒类、茶叶、农产品、食品等。昨天恒指及国指均上升。港股各行业指数均上升，其中原材料业指数领涨。昨天上证综指及深成指均上升，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。昨天沪股通北向净卖出26.84亿人民币，南向净买入33.01亿港币；深股通北向净卖出4.60亿人民币，南向净买入19.42亿港币。今天将公布中国8月规模以上工业增加值年率及英国8月失业率。

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	新建住宅均价环比	8月	N/A	0.56%	0.47%
日本	第三产业指数月环比	7月	0.5%	-0.5%	9.0%*
日本	工业产值 同比	8月	N/A	-15.5%	-16.1%
芬兰	CPI 同比	8月	N/A	0.2%	0.6%
韩国	进口价格指数同比	8月	N/A	-10.5%	-8.9%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 日本及英国预计10月签署经济伙伴关系协定
- 印度8月批发物价同比五个月来首升0.16%
- 日本7月季调后第三产业活动指数环比回落0.5%
- 德国7月咨商会领先指标由低位弹2.3%
- 中国8月70城房价升4.8%
- 商务部:中欧签署地理标志协定
- 人民银行：数字人民币的发行和流通要按照现金进行规范管理
- 银保监:8月底银行业不良率升至2.14%

国际经济要闻

日本及英国预计10月签署经济伙伴关系协定	英国与日本政府就经济伙伴关系协定(EPA)达成基本协议，预计将于10月在日本签署，在经过国会批准后会于2021年1月生效。新的EPA在汽车及农产品关税上大致跟随日欧EPA，同时英国还考虑加入跨太平洋伙伴关系协定(TPP)。(彭博)
印度8月批发物价同比五个月来首升0.16%	印度商务与工信部数据显示，印度8月批发物价指数(WPI)同比意外终止连跌四个月，按年转升0.16%，市场原预期续降0.27%。期内食品价格按年升幅再度略收窄至4.07%，但已连升四个月；燃料和动力成本按年降幅继续收窄至9.68%(前值续降9.84%)。(彭博)
日本7月季调后第三产业活动指数环比回落0.5%	日本经济产业省公布，经季节调整后日本7月第三产业活动指数环比意外回落0.5%，市场原预期续弹0.6%；未经调整按年降幅再度扩至9.4%，且已连跌十个月。第三产业是日本经济核心产业，主要用于衡量公共事业、交通运输、电信、批发零售、金融保险、房地产和服务业等产业领域活动情况。(彭博)
德国7月咨商会领先指标由低位弹2.3%	德国7月咨商会领先指标由逾十年低位连弹第二个月，且按月升幅扩至2.3%，创四个月高。期内同步指标由四年低位连弹第三个月，且按月升幅再度扩至0.8%，创四个月高。(彭博)

大中华经济要闻

中国8月70城房价升4.8%	国家统计局公布8月70个大中城市新建商品住宅价格指数按年升4.8%，与上月涨幅一致。各线城市新建商品住宅销售价格按月升幅略微扩大，4个一线城市新建商品住宅销售价格按月升0.6%，升幅比上月扩大0.1个百分点。(彭博)
商务部:中欧签署地理标志协定	中国商务部部长山与德国驻华大使正式签署《中华人民共和国政府与欧洲联盟地理标志保护与合作协定》，协定主要规定地理标志保护规则和地理标志互认清单等内容。(彭博)
人民银行：数字人民币的发行和流通要按照现金进行规范管理	人民银行指数字人民币是人行向公众提供的公共产品，不计付利息，也不对兑换流通等服务收费，应由商业银行承担向公众兑换数字人民币的职能，要审慎选择在资本和技术等方面实力较为雄厚的商业银行作为指定运营机构。(彭博)
银保监:8月底银行业不良率升至2.14%	中国银保监表示，8月末中国银行业不良贷款余额为3.7万亿元人民币，不良贷款率为2.14%，较年初上升0.11个百分点。(彭博)

企业要闻

Nvidia斥400亿美元从软银收购手机晶片设计商ARM	晶片制造商辉达(Nvidia)同意以400亿美元向软银收购英国手机晶片设计商ARM Holdings。软银在2016年以314亿美元收购ARM，目前大部分Android手机及苹果iPhone所使用的高通晶片是由ARM设计。(彭博)
国泰8月载客量跌98.8%	国泰航空公布，旗下国泰航空与国泰港龙8月份共载客3.58万人次，按年跌98.8%，收入乘客千米数按年减少98.1%。首八月载运乘客人次较去年同期下跌81.7%，运力下跌72.8%。(彭博)
众安在线首8月保费收入增11%	众安在线公布，今年首8个月所获得的原保险保费收入总额约96.03亿元人民币，按年增长11.39%。(彭博)
中国太平首8月保费收入升2.7%	中国太平公布，首8个月累计原保险保费收入1285.44亿元，按年增长2.74%。期内太平人寿原保险保费收入1058.21亿元，按年增长1.46%。(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	4.81	0.54	(23.31)	895	东江环保*	4.66	10.88	0.82	(58.00)
1398	工商银行	4.27	4.59	0.53	(23.89)	1635	大众公用	2.26	10.21	0.60	(56.06)
1288	农业银行	2.53	4.01	0.43	(29.64)	753	中国国航	5.72	-	0.88	(32.71)
3988	中国银行	2.54	4.16	0.39	(30.47)	670	东方航空	3.61	-	0.91	(38.40)
1658	邮储银行	3.50	4.55	0.52	(32.99)	1055	南方航空	4.71	-	0.89	(33.78)
3328	交通银行	3.94	3.79	0.37	(25.06)	1919	中远海控	3.59	-	-	(44.06)
3968	招商银行	38.05	9.21	1.41	(10.48)	598	中国外运	1.89	4.37	0.43	(55.23)
998	中信银行	3.17	3.00	0.27	(45.27)	2866	中远海发	0.84	5.20	0.50	(67.19)
6818	光大银行	2.68	3.73	0.38	(36.69)	1138	中远海能	3.44	4.84	0.40	(57.60)
2016	浙商银行	3.61	5.75	0.60	(24.29)	2880	大连港	0.70	9.30	0.42	(69.70)
1988	民生银行	4.51	3.55	0.38	(27.28)	6198	青岛港	4.68	7.04	0.86	(31.23)
6196	郑州银行*	1.84	3.88	0.32	(57.89)	3369	秦港股份	1.26	6.49	0.42	(59.14)
3866	青岛银行*	4.65	7.74	0.82	(23.62)	317	广船国际	7.78	150.98	0.72	(75.32)
3618	重庆农商行	3.13	3.28	0.35	(45.75)	2039	中集集团*	8.43	73.67	0.77	(16.58)
2628	中国人寿	18.22	8.95	1.09	(63.69)	1800	中国交建	4.11	3.83	0.30	(52.48)
2318	中国平安	81.65	10.57	1.87	(8.66)	390	中国中铁	3.84	3.47	0.42	(38.31)
2601	中国太保	22.35	6.90	0.96	(35.52)	1186	中国铁建	5.59	3.60	0.31	(42.81)
1336	新华保险	30.00	6.73	0.90	(54.88)	1766	中国中车	3.21	7.48	0.60	(49.63)
1339	人保集团	2.43	4.90	0.49	(68.83)	3969	中国通号	2.89	8.55	0.71	(59.62)
6030	中信证券	17.18	12.84	1.11	(49.76)	525	广深铁路	1.49	-	0.33	(45.67)
6837	海通证券	6.69	7.10	0.52	(58.95)	177	宁沪高速	8.48	15.74	1.45	(22.46)
2611	国泰君安	11.20	-	-	(46.36)	548	深圳高速	7.32	14.53	0.81	(27.64)
6806	申万宏源*	2.14	7.21	0.56	(64.32)	995	皖通高速	3.83	8.51	0.53	(36.50)
1776	广发证券*	9.53	7.00	0.68	(47.66)	107	成渝高速	1.81	55.97	0.33	(57.92)
6886	华泰证券	12.46	-	-	(45.98)	2238	广汽集团	6.71	14.90	0.75	(40.62)
6099	招商证券	9.36	7.92	0.78	(59.97)	1211	比亚迪*	86.40	133.61	3.74	(17.92)
3958	东方证券	4.92	-	-	(60.00)	2333	长城汽车	9.56	18.58	1.44	(50.70)
6178	光大证券	7.37	27.12	0.61	(70.61)	2338	潍柴动力	14.74	12.13	2.11	(9.74)
6881	银河证券	4.18	6.10	0.51	(70.21)	3606	福耀玻璃	26.10	24.53	2.81	(28.03)
6066	中信建投	10.56	9.81	1.44	(81.89)	1108	洛阳玻璃	2.60	23.35	0.96	(84.33)
1375	中州证券	1.52	-	0.53	(74.99)	6865	福莱特	14.02	26.01	4.59	(47.21)
1456	国联证券	3.18	10.88	0.63	(83.35)	38	一拖股份	2.80	6.64	0.55	(78.42)
857	中石油	2.49	-	0.34	(48.64)	1157	中联重科*	7.71	8.65	1.21	(16.04)
386	中石化	3.37	118.22	0.52	(24.45)	564	郑煤机	7.73	8.15	0.91	(30.90)
338	上石化	1.51	-	0.53	(60.63)	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.47	(84.48)
1033	石化油服	0.52	17.82	1.18	(75.82)	1072	东方电气	5.27	9.53	0.48	(55.26)
2883	中海油田	5.50	7.11	0.61	(59.28)	2727	上海电气	2.31	9.02	0.47	(62.13)
568	山东墨龙*	0.74	-	0.32	(83.28)	2208	金风科技*	6.93	11.64	0.88	(42.00)
1088	中国神华	13.26	6.12	0.66	(27.44)	42	东北电气	0.47	-	-	(74.14)
1898	中煤能源	1.89	5.38	0.22	(59.09)	187	京城机电	1.41	-	1.15	(69.93)
1171	兖州煤业	5.86	3.10	0.45	(43.54)	2607	上海医药	13.46	7.93	0.78	(43.27)
1816	中广核*	1.62	7.34	0.79	(51.74)	2196	复星医药	31.65	20.23	2.16	(41.75)
902	华能国际	3.07	21.55	0.56	(53.88)	1513	丽珠医药*	34.00	17.80	2.52	(37.03)
991	大唐发电	1.02	19.34	0.40	(62.18)	874	白云山	19.40	11.46	1.11	(44.97)
1071	华电国际	2.09	5.70	0.38	(50.63)	719	新华制药*	3.96	6.60	0.72	(63.48)
956	新天绿能	2.00	-	0.58	(79.87)	1349	复旦张江	4.16	20.40	2.04	(84.62)
1618	中国中冶	1.32	3.88	0.33	(58.27)	1877	君实生物	48.25	-	13.93	(51.03)
2068	中铝国际	1.30	-	0.42	(71.01)	6185	康希诺	177.50	-	25.22	(50.92)
347	鞍钢股份*	2.18	20.82	0.35	(28.52)	9989	海普瑞*	14.18	14.66	2.11	(43.41)
323	马钢股份	2.01	16.92	0.50	(36.69)	2359	药明康得	107.50	85.81	11.65	(3.21)
1053	重庆钢铁	0.76	13.68	0.30	(57.46)	3759	康龙化成*	94.20	99.93	8.47	(14.83)
2600	中国铝业	1.81	296.74	0.55	(48.02)	3347	泰格医药	113.00	-	-	(1.34)
358	江西铜业	9.60	15.15	0.57	(44.75)	168	青岛啤酒	64.45	36.84	3.81	(27.34)
2899	紫金矿业	5.59	26.02	2.75	(31.20)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.45	(81.95)
1787	山东黄金	21.30	32.68	2.41	(30.80)	1533	庄园牧场*	6.00	43.41	0.81	(54.07)
3993	洛阳钼业	2.94	26.83	1.37	(35.89)	553	南京熊猫	4.38	153.14	1.02	(50.46)
1772	赣锋锂业	39.00	203.89	5.37	(30.29)	981	中芯国际	19.16	42.79	2.01	(69.32)
914	海螺水泥	56.90	7.70	1.85	(15.52)	763	中兴通讯*	18.96	13.10	1.87	(50.24)
2009	金隅股份	1.58	7.02	0.32	(56.61)	6869	长飞光纤	13.44	14.19	-	(61.68)
2202	万科*	24.05	6.03	1.26	(23.70)	921	海信科龙*	10.10	9.02	1.39	(33.52)
588	北京北辰	1.59	12.85	0.23	(48.44)	1812	晨鸣纸业*	3.48	10.28	0.52	(44.30)
1528	美凯龙	4.88	5.61	0.33	(57.92)	811	新华文轩	5.08	4.79	0.59	(58.82)
1065	创业环保	2.79	6.41	0.56	(64.67)						

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