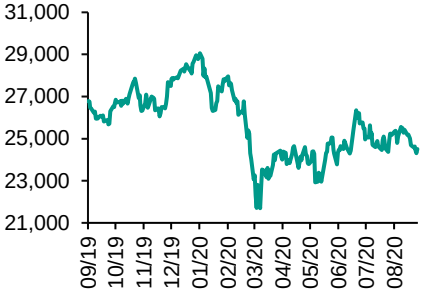
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

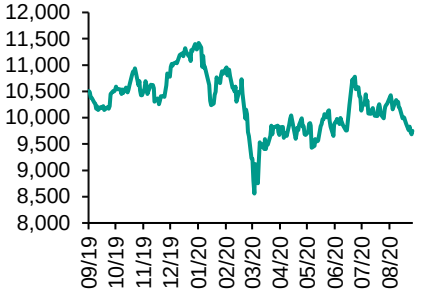
每天导读

各股市走势图

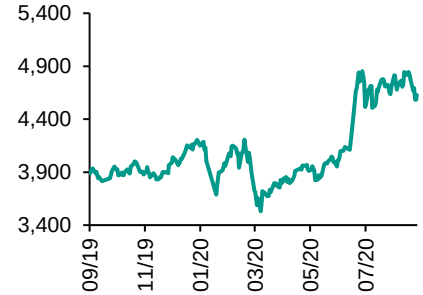
恒指走势图



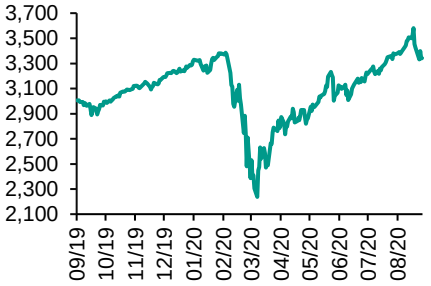
国指走势图



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	24,503.31	0.78	(0.78)
H股	9,752.50	0.71	(1.33)
红筹	3,790.59	0.62	(3.00)
HSC大型股	2,327.27	1.06	(1.40)
HSC中型股	4,768.16	1.06	(2.03)
AH股溢价	143.39	0.22	1.11
沪深300	4,627.28	0.99	(3.00)
富时中国A50	15,354.58	0.56	(1.15)
上证180	9,631.58	0.72	(2.01)
上证380	5,694.23	1.23	(4.55)
台北加权	12,675.95	(0.12)	0.30
日经225	23,235.47	0.88	0.13
道琼斯	27,665.64	0.48	(2.22)
标普500	3,340.97	0.05	(3.30)
纳斯达克	10,853.54	(0.60)	(5.28)
德国DAX 30	13,202.84	(0.05)	2.80
富时100	6,032.09	0.48	4.02
法国CAC 40	5,034.14	0.20	1.39

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	37.48	0.40	(5.76)
纽约期金(美元/t oz)	1,941.90	0.12	0.82
标普高盛商品指数	341.05	0.38	(2.79)
CRB大宗商品期货价格指数	146.41	0.00	(2.19)
罗杰斯国际商品指数	1,957.92	0.00	(2.25)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8814	(0.02)	(1.66)
美元兑人民币	6.8314	(0.02)	(1.65)
美元兑港元	7.7504	0.00	(0.01)
美元兑日元	106.13	(0.13)	(0.44)
欧元兑美元	1.1838	0.18	(0.03)
英磅兑美元	1.2806	(2.73)	(2.14)
澳元兑美元	0.7281	0.06	1.53

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1480	2.00	16.90
香港 (10年期)	0.49500	0.60	7.10
美国 (10年期)	0.66740	(5.06)	(4.20)

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数表现不一，其中道琼斯指数及标普500指数上升，纳斯达克指数下跌。美股三大指数个别发展，科技股再走低拖累纳指高开后倒跌。标普500指数11个行业指数表现不一，其中工业指数领涨，信息技术指数领跌。上周五欧洲三大股市表现不一，其中富时100指数及法国CAC 40指数上升，德国DAX30指数下跌。欧盟加快就英国无序脱欧进行准备工作，同时欧央行表示对欧洲经济前景乐观。上周五恒指及国指均上升，恒指升幅较大。港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨；原材料业指数领跌。上周五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，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。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24.1倍、25.5倍、23.1倍、12.9倍、9.4倍、14.4倍、23.7倍。上周日经225累升0.87%；道指、标普500、恒指、国指、上证综指及深成指累跌1.66%、2.51%、0.78%、1.33%、2.83%及5.23%。今天将公布香港第二季度工业产值同比及欧元区7月工业产值环比。

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同比	8月	-0.5%	-0.5%	-0.9%
日本	PPI月环比	8月	0.2%	0.2%	0.6%
英国	工业产值(月环比)	7月	4.1%	5.2%	9.3%
英国	工业产值 同比	7月	-8.7%	-7.8%	-12.5%
中国	货币供应M1同比	8月	7.0%	8.0%	6.9%
中国	货币供应M2同比	8月	10.7%	10.4%	10.7%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 拉加德表示欧洲央行不久之后将公布对数字货币的研究结果
- 英国内阁办公厅大臣：英国不会撤销内部市场立法
- 欧洲央行首席经济学家称欧元近期涨势会使通胀前景受到削弱
- 德国发现非洲猪瘟案例，令人担心中国会否暂停进口猪肉
- 中纪委驻证监会纪检监察组监督创业板改革
- 中国社保基金2019年权益投资收益率达14.06%
- 中国7月底原油库存占到总库容的81%
- 中国M1增速升至两年半来最高

国际经济要闻

拉加德表示欧洲央行不久之后将公布对数字货币的研究结果	欧洲央行行长拉加德表示，该行的一个官员小组将很快做出结论，是否应当为欧元创造一个数字版本。拉加德在德国央行的一次在线活动中表示，在向数字货币转移以及全球支付变化的过程中，此举对于确保欧元区不被落在后面至关重要。(彭博)
英国内阁办公厅大臣：英国不会撤销内部市场立法	英国内阁办公厅大臣Michael Gove表示，他已经告诉欧盟委员会副主席Maros Sefcovic，英国不会撤回《内部市场法案》。他表示，必须确保北爱尔兰议定书的实施尊重北爱尔兰是英国不可或缺的一部分这个事实，这项立法对于确保从北爱尔兰到其他地区的货物畅通无阻至关重要。(彭博)
欧洲央行首席经济学家称欧元近期涨势会使通胀前景受到削弱	欧洲央行首席经济学家Philip Lane表示，近期欧元的升值会使通胀前景受到削弱，欧洲央行已做好了在必要时采取行动的准备。Lane的一篇博客中说，今年剩余时间内通胀率将会维持负值，因为经济反弹而作出的核心通胀上修已经很大程度上被欧元汇率的强劲涨势所淹没。(彭博)
德国发现非洲猪瘟案例，令人担心中国会否暂停进口猪肉	德国公告，东部勃兰登堡州发现一例非洲猪瘟确诊病例，该病毒在与波兰边境附近一头野猪的尸体中被发现。在德国发现非洲猪瘟病例之后，对于中国是否将暂停进口德国猪肉的担忧之情正在上升。中国是全球最大的猪肉消费国，而德国是欧洲最大的生产国，并将中国视为一个关键市场。(彭博)

大中华经济要闻

中纪委驻证监会纪检监察组监督创业板改革	中国纪检委网站公告称，近期，随着深交所创业板实施注册制改革，中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组同步介入开展全流程监督。监察组在对相关工作人员遴选环节实行同步介入监督的基础上，一对一约谈深交所分管领导、上市委员会委员、上市审核中心干部员工20余人。(彭博)
中国社保基金2019年权益投资收益率达14.06%	据全国社会保障基金理事会年度报告，2019年，社保基金权益投资收益额2917亿元人民币。其中，已实现收益额945亿元（已实现收益率4.64%），交易类资产公允价值变动额1972亿元。(彭博)
中国7月底原油库存占到总库容的81%	根据行业咨询公司金联创在其官方微信账号发布的报告，中国截至7月底的原油库存高达1.3亿吨，占了总库容的81%。原油储备量已经至少能够覆盖116天的净进口量，而官方目标为100天。(彭博)
中国M1增速升至两年半来最高	中国经济复苏正带动企业流动性进一步好转，据中国央行最新公布的数据，8月狭义货币M1同比增速8%，创下2018年2月以来的最高水平。M1增速反映了中国经济反弹的强劲。(彭博)

企业要闻

TikTok遭美国封杀之际，字节跳动计划在新加坡投资数十亿美元	知情人士称，视频共享应用程序TikTok的中国所有人字节跳动，计划在向全球扩张之际，将新加坡作为亚洲其他地区的桥头堡。因事情保密而要求匿名的知情人士称，这家北京公司计划未来三年在新加坡斥资数十亿美元，并增加数百个工作岗位。(彭博)
特斯拉据称计划将中国工厂制造电动汽车输往亚洲和欧洲	据知情人士，特斯拉公司计划将其在上海超级工厂生产的汽车，运往亚洲和欧洲的其他市场。因事项没有公开而要求匿名的知情人士说，有意出口的中国造特斯拉Model 3汽车，有可能在第四季度开始量产。(彭博)
新加坡航空将裁员20%，因疫情冲击航空出行	新加坡航空公司将削减约4,300个职位，占其员工总数的20%，因新冠病毒疫情给航空业带来巨大伤害。裁员涉及新加坡航空及其子公司SilkAir和Scoot。这也是新加坡航空自2003年爆发SARS疫情以来首次裁员。(彭博)
宁德时代首发美元债受海外投资人热捧	宁德时代首次试水离岸美元债市场融资获得热捧。两期共15亿美元境外债券发行据称获得了超过135亿美元的认购，显示海外投资人对这家全球电动汽车电池龙头企业的认可。(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	5.39	4.87	0.55	(22.72)	895	东江环保*	4.66	10.91	0.83	(57.68)
1398	工商银行	4.30	4.64	0.54	(23.09)	1635	大众公用	2.26	10.24	0.60	(55.61)
1288	农业银行	2.53	4.03	0.43	(29.40)	753	中国国航	5.63	-	0.87	(33.00)
3988	中国银行	2.54	4.17	0.39	(30.01)	670	东方航空	3.58	-	0.90	(38.70)
1658	邮储银行	3.44	4.49	0.51	(33.77)	1055	南方航空	4.57	-	0.87	(35.00)
3328	交通银行	3.92	3.78	0.37	(25.02)	1919	中远海控	3.99	-	-	(39.34)
3968	招商银行	37.85	9.19	1.41	(10.37)	598	中国外运	1.89	4.39	0.43	(55.56)
998	中信银行	3.18	3.02	0.28	(45.02)	2866	中远海发	0.83	5.16	0.50	(67.61)
6818	光大银行	2.70	3.77	0.38	(36.00)	1138	中远海能	3.37	4.75	0.40	(58.44)
2016	浙商银行	3.63	5.80	0.61	(22.87)	2880	大连港	0.72	9.60	0.43	(68.72)
1988	民生银行	4.60	3.63	0.39	(25.71)	6198	青岛港	4.71	7.11	0.87	(30.66)
6196	郑州银行*	1.84	3.90	0.33	(57.30)	3369	秦港股份	1.25	6.46	0.42	(59.18)
3866	青岛银行*	4.64	7.75	0.82	(22.21)	317	广船国际	7.77	151.31	0.72	(75.63)
3618	重庆农商行	3.15	3.31	0.35	(45.00)	2039	中集集团*	8.18	71.73	0.75	(17.09)
2628	中国人寿	18.22	8.99	1.09	(63.96)	1800	中国交建	4.07	3.80	0.29	(52.78)
2318	中国平安	81.20	10.55	1.86	(7.26)	390	中国中铁	3.81	3.45	0.42	(38.35)
2601	中国太保	22.20	6.88	0.95	(36.27)	1186	中国铁建	5.63	3.64	0.31	(42.20)
1336	新华保险	30.25	6.81	0.91	(55.88)	1766	中国中车	3.25	7.60	0.61	(48.73)
1339	人保集团	2.44	4.94	0.49	(68.77)	3969	中国通号	2.87	8.52	0.71	(58.58)
6030	中信证券	17.42	13.06	1.13	(48.95)	525	广深铁路	1.47	-	0.33	(46.21)
6837	海通证券	6.70	7.14	0.52	(58.74)	177	宁沪高速	8.01	14.91	1.37	(24.86)
2611	国泰君安	11.24	-	-	(45.93)	548	深圳高速	7.09	14.12	0.78	(30.30)
6806	申万宏源*	2.17	7.34	0.57	(63.69)	995	皖通高速	3.73	8.32	0.52	(37.23)
1776	广发证券*	9.64	7.11	0.69	(46.87)	107	成渝高速	1.77	54.93	0.32	(58.15)
6886	华泰证券	12.44	-	-	(45.93)	2238	广汽集团	6.65	14.81	0.74	(42.17)
6099	招商证券	9.36	7.95	0.78	(60.09)	1211	比亚迪*	87.15	135.23	3.79	(15.73)
3958	东方证券	4.90	-	-	(59.95)	2333	长城汽车	9.48	18.49	1.43	(51.59)
6178	光大证券	7.28	26.88	0.60	(70.53)	2338	潍柴动力	14.64	12.09	2.10	(8.89)
6881	银河证券	4.18	6.12	0.51	(70.06)	3606	福耀玻璃	25.90	24.42	2.79	(26.73)
6066	中信建投	10.62	9.90	1.46	(81.65)	1108	洛阳玻璃	2.53	22.80	0.94	(84.24)
1375	中州证券	1.48	-	0.52	(75.56)	6865	福莱特	13.00	24.20	4.27	(47.65)
1456	国联证券	3.19	10.96	0.64	(83.39)	38	一拖股份	2.76	6.57	0.55	(77.97)
857	中石油	2.49	-	0.34	(48.21)	1157	中联重科*	7.70	8.67	1.21	(15.12)
386	中石化	3.39	119.34	0.52	(23.55)	564	郑煤机	7.35	7.77	0.87	(32.13)
338	上石化	1.54	-	0.55	(59.46)	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.47	(84.46)
1033	石化油服	0.52	17.89	1.18	(75.61)	1072	东方电气	5.02	9.11	0.46	(55.47)
2883	中海油田	5.39	6.99	0.60	(59.38)	2727	上海电气	2.28	8.94	0.46	(62.14)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.30	(84.63)	2208	金风科技*	6.42	10.82	0.81	(45.56)
1088	中国神华	13.18	6.11	0.66	(27.31)	42	东北电气	0.47	-	-	(74.10)
1898	中煤能源	1.86	5.31	0.22	(59.60)	187	京城机电	1.41	-	1.15	(69.67)
1171	兖州煤业	5.81	3.09	0.45	(43.95)	2607	上海医药	13.36	7.90	0.78	(44.06)
1816	中广核*	1.63	7.41	0.80	(51.28)	2196	复星医药	31.25	20.05	2.14	(43.08)
902	华能国际	3.05	21.49	0.56	(53.87)	1513	丽珠医药*	33.65	17.68	2.50	(37.01)
991	大唐发电	1.02	19.40	0.40	(62.21)	874	白云山	19.14	11.34	1.10	(45.02)
1071	华电国际	2.06	5.64	0.38	(51.82)	719	新华制药*	3.95	6.61	0.72	(63.64)
956	新天绿能	1.96	-	0.57	(79.64)	1349	复旦张江	4.15	20.42	2.04	(84.45)
1618	中国中冶	1.33	3.93	0.33	(57.81)	1877	君实生物	48.60	-	14.08	(49.70)
2068	中铝国际	1.31	-	0.42	(70.83)	6185	康希诺	178.00	-	25.38	(50.51)
347	鞍钢股份*	2.16	20.70	0.34	(28.93)	9989	海普瑞*	13.90	14.42	2.08	(43.95)
323	马钢股份	2.02	17.06	0.51	(36.61)	2359	药明康得	107.40	86.03	11.68	(3.56)
1053	重庆钢铁	0.75	13.55	0.30	(57.60)	3759	康龙化成*	90.35	96.18	8.15	(17.65)
2600	中国铝业	1.81	297.78	0.55	(47.67)	3347	泰格医药	111.20	-	-	(2.14)
358	江西铜业	9.48	15.01	0.56	(44.86)	168	青岛啤酒	65.75	37.71	3.90	(24.48)
2899	紫金矿业	5.40	25.22	2.67	(31.09)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.45	(82.18)
1787	山东黄金	20.65	31.79	2.35	(32.66)	1533	庄园牧场*	6.00	43.57	0.82	(53.43)
3993	洛阳钼业	2.95	27.02	1.38	(34.64)	553	南京熊猫	4.46	156.48	1.04	(48.92)
1772	赣锋锂业	37.05	194.37	5.12	(30.74)	981	中芯国际	19.48	43.51	2.04	(68.90)
914	海螺水泥	55.60	7.55	1.82	(15.47)	763	中兴通讯*	19.16	13.29	1.89	(49.86)
2009	金隅股份	1.58	7.05	0.32	(56.60)	6869	长飞光纤	13.30	14.09	-	(61.66)
2202	万科*	24.55	6.18	1.29	(22.68)	921	海信科龙*	9.89	8.87	1.37	(34.33)
588	北京北辰	1.59	12.89	0.23	(48.26)	1812	晨鸣纸业*	3.38	10.02	0.51	(44.70)
1528	美凯龙	4.89	5.64	0.33	(57.52)	811	新华文轩	5.09	4.82	0.59	(58.75)
1065	创业环保	2.75	6.34	0.55	(64.80)						

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