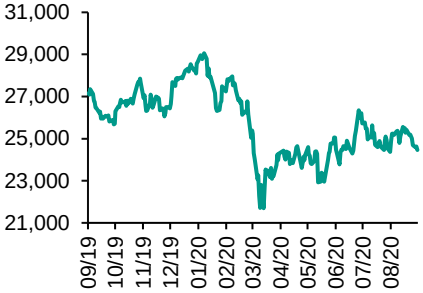
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

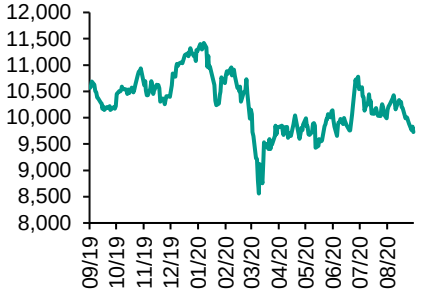
每天导读

各股市走势图

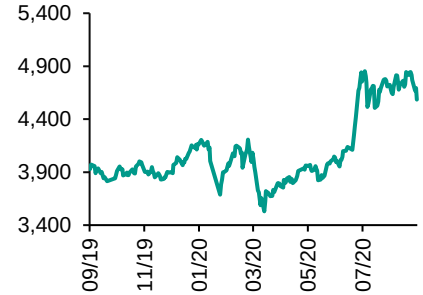
恒指走势图



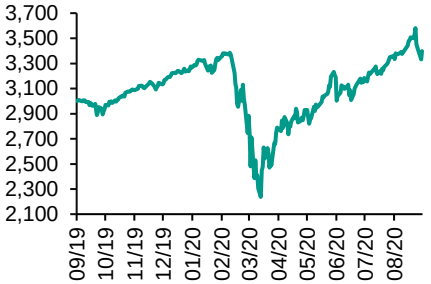
国指走势图



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	24,468.93	(0.63)	(2.59)
H股	9,728.52	(1.04)	(2.72)
红筹	3,781.78	(1.16)	(4.59)
HSC大型股	2,311.17	(0.82)	(4.36)
HSC中型股	4,734.15	(1.14)	(4.26)
AH股溢价	142.31	(0.41)	(0.61)
沪深300	4,584.59	(2.34)	(5.35)
富时中国A50	15,188.48	(1.51)	(3.51)
上证180	9,565.41	(1.84)	(4.11)
上证380	5,692.97	(2.51)	(6.30)
台北加权	12,608.58	(0.43)	(0.72)
日经225	23,274.13	0.80	0.12
道琼斯	27,940.47	1.60	(2.46)
标普500	3,398.96	2.01	(3.62)
纳斯达克	11,141.56	2.71	(6.68)
德国DAX 30	13,237.21	2.07	(0.05)
富时100	6,012.84	1.39	1.21
法国CAC 40	5,042.98	1.40	0.22

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	37.71	(0.89)	(9.15)
纽约期金(美元/t oz)	1,948.00	0.06	0.57
标普高盛商品指数	341.06	1.63	(5.20)
CRB大宗商品期货价格指数	147.08	0.00	(2.88)
罗杰斯国际商品指数	1,967.06	0.87	(3.31)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8815	(0.23)	(1.89)
美元兑人民币	6.8323	(0.22)	(1.88)
美元兑港元	7.7505	0.00	0.01
美元兑日元	106.23	0.04	0.25
欧元兑美元	1.1811	(0.35)	0.62
英磅兑美元	1.3003	(2.09)	(0.54)
澳元兑美元	0.7280	0.10	1.82

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0890	(1.90)	10.20
香港 (10年期)	0.47900	(5.40)	6.70
美国 (10年期)	0.69350	5.88	11.80

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均上升，纳斯达克指数升幅最大。美股反弹，科技股连跌多日后投资者趁低吸纳，大型科技股带领大市上升。标普500指数11个行业指数均上升，其中信息技术指数及原材料指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX 30指数升幅最大。欧洲股市上升，市场观望欧央行会议对经济展望及近期欧元上升的看法。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。港股各行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨；原材料业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。沪深300指数各行业指数均下跌，其中医药卫生指数及信息技术指数领跌。昨天沪股通北向净卖出16.40亿人民币，南向净买入8.13亿港币；深股通北向净卖出21.18亿人民币，南向净买入9.21亿港币。今天将公布法国7月工业产值环比、美国8月生产者价格环比及美国上周首次申领失业救济人数。

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	货币存量M2同比	8月	8.1%	8.6%	7.9%
日本	货币存量M3同比	8月	6.7%	7.1%	6.5%
日本	机床订单同比	8月	NA	-23.3%	-31.1%
中国	PPI同比	8月	-1.9%	-2.0%	-2.4%
中国	CPI 同比	8月	2.4%	2.4%	2.7%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 特朗普喊话响应者寥寥，美国在华企业对迁回本土不感兴趣
- 菅义伟：相比财政健康，经济复兴是一个更加迫切的问题
- 英国政府发布备受争议的脱欧后内部市场法案
- 美国将禁止新疆产棉花和番茄制品进口
- 中国据称拟清理整顿各地金融资产交易所，封堵房企及互金等违规融资
- 8月中国基础金属产量上升，精炼铜产量环比增长8%
- 中国8月地方政府债券发行突破1万亿元
- 中国8月份CPI涨幅回落，PPI降幅收窄

国际经济要闻

特朗普喊话响应者寥寥，美国在华企业对迁回本土不感兴趣	美国总统特朗普称，美国企业应当离开中国返回本土。而一项针对在华美企的最新调查显示，大多数企业对于他的提议不感兴趣。上海美国商会发布的一份报告显示，在参与调查的200多家制造企业中，仅有约4%表示将把生产迁回美国。(彭博)
菅义伟：相比财政健康，经济复兴是一个更加迫切的问题	有望成为日本新一任首相的内阁官房长官菅义伟在执政党的一个辩论会上表示，相比财政健康，经济从新冠疫情造成的萎缩中复兴是一个更为迫切的问题。菅义伟在自民党辩论会上说，在雇佣女性问题上，公司需要设定数字目标；菅义伟表示，先需有强劲的经济，才能谈得上巩固财政。(彭博)
英国政府发布备受争议的脱欧后内部市场法案	英国内部市场法案规定了退出欧盟后英国内部商品和服务贸易将如何进行。周三公布的这份法案允许大臣拥有凌驾于脱欧协议中北爱尔兰协议部分的权力，以确保北爱尔兰公司能“不受限制地”进入英国内部市场；这也将允许英国不受欧盟国家补贴规定的限制，因为这些限制适用于北爱尔兰。(彭博)
美国将禁止新疆产棉花和番茄制品进口	美国海关和边境保护局(CBP)官员准备下令禁止进口中国新疆地区的棉花和番茄，称因这些产品的生产过程涉及强迫劳动。此举打击了中国两项主要大宗商品的出口，预计CBP代理局长Mark Morgan还将宣布针对其他五项涉及强迫劳动的新疆产品的进口禁令。(彭博)

大中华经济要闻

中国据称拟清理整顿各地金融资产交易所，封堵房企及互金等违规融资	知情人士透露，金融监管部门拟进一步清理整顿地方金交所，要求不得与互联网金融企业、房地产企业等国家限制行业违规开展业务。知情人士并称，各地区不得新批设和新开业金交所，按照一省最多一家的原则通过整合、退出或者转型为一般企业的方式压减数量。(彭博)
8月中国基础金属产量上升，精炼铜产量环比增长8%	上海有色网援引其对冶炼厂的月度调查称，上个月精炼铜产量增加到81.05万吨，环比增长8%、同比增长5.6%；在上半年疫情期间生产落后于预定计划之后，冶炼厂加紧生产、减少维修。(彭博)
中国8月地方政府债券发行突破1万亿元	中国财政部公布，8月发行地方债11997亿元人民币，比7月增加9275亿元，继5月后发行额再次突破1万亿元；平均发行利率3.53%，比7月上升13个基点。截至8月底，今年累计发行地方债49584亿元。(彭博)
中国8月份CPI涨幅回落，PPI降幅收窄	由于食品价格涨幅放缓，中国8月份居民消费价格指数(CPI)涨幅回落。8月份CPI同比上涨2.4%，低于7月份2.7%的涨幅。这与预测中值相符。PPI同比下降2.0%，降幅高于预测的1.9%，但低于7月份的2.4%。(彭博)

企业要闻

TikTok正在与美国政府合作防止外国势力干预大选	TikTok首席游说官表示，该公司正在与美国政府合作，防止外国敌对势力利用其视频服务干预即将到来的美国总统选举。TikTok美国政策事务主管Michael Beckerman接受彭博电视采访时说，TikTok将禁止发布政治广告，动用人力发现和删除错误信息，并向决策者通报平台的运行情况。(彭博)
阿斯利康暂停新冠疫苗试验	阿斯利康在一份声明中表示，对公司疫苗试验的一项标准评估促使了上述暂停决定，此前有一人出现不明原因疾病。该公司表示，此举意在让研究人员有时间来检查安全数据，同时保持试验的完整性。(彭博)
百度与投资者磋商筹资20亿美元以成立生物科技初创公司的计划	路透社引述直接知情人士报道称，百度正在与投资者磋商在三年时间内筹集至多20亿美元资金以成立一家生物科技初创公司的事宜。其中一人说，初创公司将使用AI技术开展药物研发以及早期肿瘤诊断。(彭博)
蓝箭航天完成新一轮12亿元融资，瞄准中大型运载火箭市场	中国民营火箭企业蓝箭航天发布新闻稿称，本轮融资由红杉资本中国基金、碧桂园创投、经纬中国、基石资本旗下上市公司联合领投。蓝箭航天在过去12个月中共获得投资超18亿元人民币。(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	5.50	4.96	0.56	(21.54)	895	东江环保*	4.69	10.98	0.83	(58.23)
1398	工商银行	4.39	4.73	0.55	(21.65)	1635	大众公用	2.26	10.24	0.60	(56.78)
1288	农业银行	2.57	4.09	0.44	(28.52)	753	中国国航	5.87	-	0.91	(32.61)
3988	中国银行	2.57	4.22	0.39	(29.41)	670	东方航空	3.71	-	0.94	(37.93)
1658	邮储银行	3.53	4.61	0.53	(32.20)	1055	南方航空	4.80	-	0.91	(33.36)
3328	交通银行	3.99	3.85	0.37	(24.02)	1919	中远海控	4.43	-	-	(35.66)
3968	招商银行	38.55	9.36	1.43	(9.61)	598	中国外运	1.89	4.39	0.43	(55.56)
998	中信银行	3.22	3.05	0.28	(44.77)	2866	中远海发	0.87	5.41	0.52	(68.04)
6818	光大银行	2.71	3.78	0.39	(36.79)	1138	中远海能	3.42	4.82	0.40	(59.58)
2016	浙商银行	3.65	5.83	0.61	(23.20)	2880	大连港	0.77	10.27	0.46	(69.69)
1988	民生银行	4.64	3.66	0.39	(25.35)	6198	青岛港	4.80	7.24	0.88	(31.41)
6196	郑州银行*	1.85	3.92	0.33	(58.50)	3369	秦港股份	1.27	6.56	0.42	(60.57)
3866	青岛银行*	4.69	7.84	0.83	(22.13)	317	广船国际	7.70	149.92	0.72	(76.05)
3618	重庆农商行	3.17	3.33	0.35	(45.52)	2039	中集集团*	8.22	72.07	0.76	(18.11)
2628	中国人寿	18.36	9.05	1.10	(62.09)	1800	中国交建	4.11	3.84	0.30	(53.48)
2318	中国平安	81.00	10.52	1.86	(6.62)	390	中国中铁	3.84	3.48	0.42	(39.65)
2601	中国太保	22.10	6.85	0.95	(35.76)	1186	中国铁建	5.76	3.72	0.32	(41.90)
1336	新华保险	30.30	6.82	0.91	(55.65)	1766	中国中车	3.23	7.55	0.60	(49.69)
1339	人保集团	2.46	4.98	0.50	(69.19)	3969	中国通号	2.98	8.84	0.74	(58.43)
6030	中信证券	17.62	13.21	1.14	(48.37)	525	广深铁路	1.47	-	0.33	(48.37)
6837	海通证券	6.73	7.17	0.52	(59.05)	177	宁沪高速	8.01	14.91	1.37	(25.66)
2611	国泰君安	11.34	-	-	(46.54)	548	深圳高速	7.19	14.31	0.80	(28.61)
6806	申万宏源*	2.17	7.33	0.57	(64.96)	995	皖通高速	3.75	8.36	0.52	(38.55)
1776	广发证券*	9.44	6.96	0.68	(48.37)	107	成渝高速	1.79	55.54	0.33	(56.88)
6886	华泰证券	12.68	-	-	(45.97)	2238	广汽集团	6.73	14.99	0.75	(41.89)
6099	招商证券	9.35	7.94	0.78	(60.12)	1211	比亚迪*	79.15	122.80	3.44	(18.85)
3958	东方证券	4.85	-	-	(61.27)	2333	长城汽车	9.27	18.08	1.40	(51.78)
6178	光大证券	7.36	27.17	0.61	(70.91)	2338	潍柴动力	14.90	12.30	2.14	(8.39)
6881	银河证券	4.22	6.18	0.52	(70.16)	3606	福耀玻璃	25.40	23.95	2.74	(23.26)
6066	中信建投	10.46	9.75	1.44	(81.71)	1108	洛阳玻璃	2.51	22.61	0.93	(84.16)
1375	中州证券	1.50	-	0.53	(76.04)	6865	福莱特	11.98	22.29	3.93	(48.78)
1456	国联证券	3.47	11.92	0.72	(82.89)	38	一拖股份	2.74	11.08	0.56	(77.96)
857	中石油	2.53	-	0.34	(47.88)	1157	中联重科*	7.51	8.45	1.18	(17.34)
386	中石化	3.42	120.37	0.53	(23.47)	564	郑煤机	7.90	8.35	0.93	(28.34)
338	上石化	1.57	-	0.56	(60.22)	1057	浙江世宝*	0.89	-	0.47	(85.03)
1033	石化油服	0.55	18.91	1.25	(75.88)	1072	东方电气	4.89	8.87	0.45	(57.40)
2883	中海油田	5.55	7.20	0.62	(59.12)	2727	上海电气	2.16	8.47	0.44	(64.93)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(84.31)	2208	金风科技*	6.21	10.46	0.79	(46.01)
1088	中国神华	13.24	6.14	0.66	(28.21)	42	东北电气	0.46	-	-	(73.32)
1898	中煤能源	1.86	5.31	0.22	(60.49)	187	京城机电	1.38	-	1.13	(71.30)
1171	兖州煤业	5.86	3.12	0.45	(44.51)	2607	上海医药	13.34	7.89	0.78	(43.75)
1816	中广核*	1.63	7.41	0.80	(52.26)	2196	复星医药	31.00	19.88	2.12	(43.19)
902	华能国际	3.06	21.55	0.56	(52.59)	1513	丽珠医药*	33.85	17.78	2.51	(36.23)
991	大唐发电	1.03	19.59	0.40	(63.82)	874	白云山	19.30	11.43	1.11	(44.68)
1071	华电国际	2.13	5.83	0.39	(51.48)	719	新华制药*	4.00	6.69	0.73	(64.12)
956	新天绿能	1.94	-	0.56	(80.00)	1349	复旦张江	4.11	20.22	2.02	(84.26)
1618	中国中冶	1.38	4.07	0.34	(57.75)	1877	君实生物	45.00	-	13.03	(54.08)
2068	中铝国际	1.31	-	0.42	(72.03)	6185	康希诺	182.30	-	25.99	(47.56)
347	鞍钢股份*	2.20	21.08	0.35	(30.73)	9989	海普瑞*	14.20	14.73	2.12	(43.66)
323	马钢股份	2.03	17.14	0.51	(39.12)	2359	药明康得	106.10	84.97	11.54	(4.72)
1053	重庆钢铁	0.82	14.81	0.33	(58.45)	3759	康龙化成*	93.00	98.98	8.39	(17.18)
2600	中国铝业	1.87	307.59	0.57	(47.49)	3347	泰格医药	110.50	-	-	(2.59)
358	江西铜业	9.68	15.33	0.57	(44.62)	168	青岛啤酒	63.95	36.67	3.79	(24.80)
2899	紫金矿业	5.22	24.37	2.58	(31.62)	6116	拉夏贝尔	0.48	-	0.43	(83.64)
1787	山东黄金	20.65	31.79	2.35	(32.67)	1533	庄园牧场*	5.91	42.90	0.80	(55.50)
3993	洛阳钼业	2.99	27.38	1.40	(34.42)	553	南京熊猫	4.57	160.31	1.07	(49.00)
1772	赣锋锂业	37.40	196.17	5.17	(31.38)	981	中芯国际	18.42	41.16	1.93	(69.99)
914	海螺水泥	55.75	7.57	1.82	(14.81)	763	中兴通讯*	19.50	13.52	2.17	(50.54)
2009	金隅股份	1.59	7.09	0.33	(57.39)	6869	长飞光纤	13.34	14.13	-	(62.21)
2202	万科*	24.75	6.23	1.30	(22.01)	921	海信科龙*	10.00	8.96	1.38	(34.21)
588	北京北辰	1.62	13.13	0.23	(49.17)	1812	晨鸣纸业*	3.50	10.37	0.53	(44.10)
1528	美凯龙	4.92	5.67	0.33	(55.92)	811	新华文轩	5.10	4.83	0.59	(59.38)
1065	创业环保	2.76	6.37	0.55	(66.11)						

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