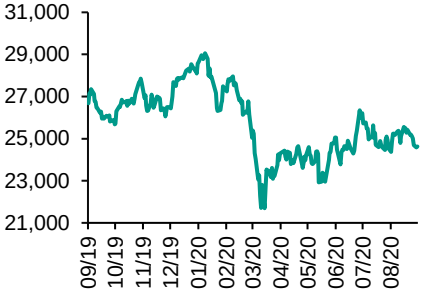
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

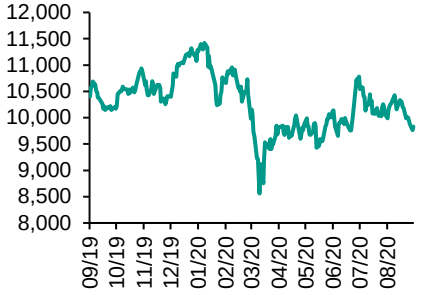
每天导读

各股市走势图

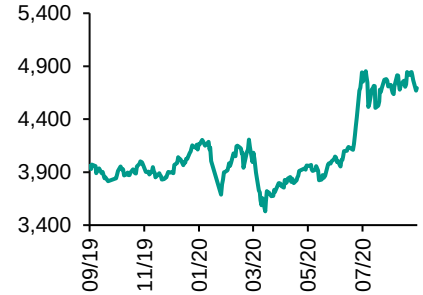
恒指走势图



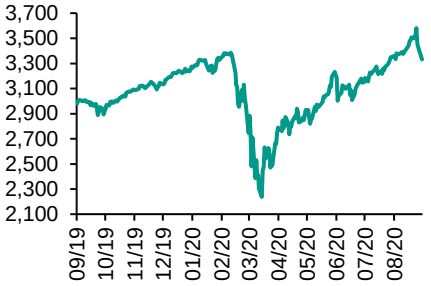
国指走势图



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	24,624.34	0.14	(2.23)
H股	9,830.39	0.67	(1.83)
红筹	3,826.30	1.10	(3.39)
HSC大型股	2,330.37	(0.14)	(3.18)
HSC中型股	4,788.57	(0.31)	(2.65)
AH股溢价	142.90	0.10	0.11
沪深300	4,694.39	0.54	(3.05)
富时中国A50	15,420.88	0.72	(2.19)
上证180	9,745.16	0.98	(2.42)
上证380	5,839.73	0.16	(4.23)
台北加权	12,663.56	0.49	(0.31)
日经225	23,274.13	0.80	0.12
道琼斯	27,500.89	(2.25)	(3.27)
标普500	3,331.84	(2.78)	(4.81)
纳斯达克	10,847.69	(4.11)	(7.88)
德国DAX 30	12,968.33	(1.01)	(0.05)
富时100	5,930.30	(0.12)	1.16
法国CAC 40	4,973.52	(1.59)	0.72

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	36.63	(0.35)	(14.34)
纽约期金(美元/t oz)	1,927.50	(0.39)	(2.20)
标普高盛商品指数	335.58	(3.32)	(6.32)
CRB大宗商品期货价格指数	146.00	0.00	(4.79)
罗杰斯国际商品指数	1,950.08	(2.64)	(5.47)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8846	0.34	(1.54)
美元兑人民币	6.8556	0.33	(1.54)
美元兑港元	7.7503	0.00	0.00
美元兑日元	105.92	(0.25)	(0.04)
欧元兑美元	1.1772	(0.70)	0.29
英磅兑美元	1.2967	(2.87)	(0.81)
澳元兑美元	0.7214	(1.69)	0.90

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1260	1.80	13.90
香港 (10年期)	0.50800	(5.70)	9.60
美国 (10年期)	0.66410	1.64	10.01

来源：彭博

股市短评

昨天美国股市三大指数均下跌，纳斯达克指数跌幅最大。科技股沽压持续，美电动车生产商特斯拉股价创近半年来最大单日跌幅，能源股亦因油价下跌而受压。市场担心中芯遭美国制裁，美国半导体股下滑，美股下跌。标普500指数11个行业指数普遍下跌，其中信息技术指数及能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中法国CAC 40指数跌幅最大。市场忧虑英国在无协议下脱欧，能源及科技股领跌。昨天恒指及国指均上升，国指升幅较大。特朗普言论刺激市场担心中美关系，但A股午后带动，港股微升。港股各行业指数表现不一，其中电讯业指数领涨；信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上升，上证综指升幅较大。金融、周期板块集体发力，A股收升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中能源指数及金融地产指数领涨；电信业务指数及主要消费指数领跌。昨天沪股通北向净买入23.63亿人民币，南向净卖出27.83亿港币；深股通北向净买入39.87亿人民币，南向净买入9.37亿港币。今天将公布日本8月货币供应M2同比及美国上周MBA抵押贷款申请指数环比。

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	GDP经季调季环比	2季	-8.0%	-7.9%	-7.8%
日本	家庭支出-同比	7月	-3.7%	-7.6%	-1.2%
德国	贸易余额	7月	15.9b	19.2b	15.6b
意大利	零售销售额同比	7月	-1.9%	-7.2%	-2.2%
欧元区	GDP经季调同比	2季	-15.0%	-14.7%	-15.0%
美国	NFIB中小企业乐观程度指数	8月	99.0	100.2	98.8

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 国际能源署指库存及中国需求不确定性致油市前景不明朗
- 欧盟委员会主席：英须履行脱欧协议以跟欧盟建立任何关系
- 惠誉将今年全球经济预测上调至萎缩4.4%
- 调查：日企8月破产案环比转降15.46%，涉债额续降28.17%
- 国家商务部：正加快推进修订鼓励外商投资产业目录，大幅增加条目
- 中国基金业协会：二季度资产管理业务总规模约54.8万亿人币
- 海南离岛免税首两月购物金额55.8亿人币，按年升221.9%
- 中国黄金协会：上半年黄金首饰消费量按年跌42%

国际经济要闻

国际能源署指库存及中国需求不确定性致油市前景不明朗	国际能源署能源市场及安全总监贞森惠佑表示，全球经济将不会再因新冠疫情导致显着放缓，但库存增加及中国石油需求不确定性，为石油市场复苏蒙上阴影。他指目前有大量不确定性，但不预期未来数月经济显着放缓，即使不预期市场短期内出现强劲增长，但对需求的看法已较三个月前稳定。(彭博)
欧盟委员会主席：英须履行脱欧协议以跟欧盟建立任何关系	欧盟委员会主席冯德莱恩表示，英国必须履行与欧盟达成的英国脱欧协议，以与欧盟取得任何关系的协议。她在社交平台称，相信英国政府会落实脱欧协议，於国际法下的义务及英欧未来任何关系的先决条件。早前有报道指，英国政府计划立法以凌驾部分英国脱欧协议条款。(彭博)
惠誉将今年全球经济预测上调至萎缩4.4%	评级机构惠誉将全球今年经济预测由下降4.6%略为调高至4.4%，因经济复苏步伐较预期快，但相信扩张步伐很快就会放缓。惠誉预计美国经济今年将萎缩4.6%，先前预测为下降5.6%。欧元区经济将下降9%，而中国则增长2.7%。(路透)
调查：日企8月破产案环比转降15.46%，涉债额续降28.17%	日本东京商工研究公司调查显示，日本8月企业破产宗数按月转降15.46%(前值续升1.15%)，报668宗；按年维持降1.62%。期内，涉及企业破产负债总额按月续降28.17%(前值转降21.73%)，报724.16亿日圆；按年转降16.9%(前值续升7.94%)，结束连升两个月。(阿思达克)

大中华经济要闻

国家商务部：正加快推进修订鼓励外商投资产业目录，大幅增加条目	国家商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文在中国国际投资贸易洽谈会上表示，让更多外资企业分享中国市场、中国机遇。王受文透露，目前正加快推进修订鼓励外商投资产业目录相关工作，将大幅增加鼓励条目，支持更多外资企业享受相关税收政策。(阿思达克)
中国基金业协会：二季度资产管理业务总规模约54.8万亿人币	中基协数据显示，截至今年二季度，基金管理公司管理总规模约54.8万亿元人民币。其中公募基金规模16.9万亿元，证券公司及其子公司私募资产规模10.3万亿元，基金管理公司及其子公司私募资产规模8.1万亿元。(路透)
海南离岛免税首两月购物金额55.8亿人币，按年升221.9%	据海口海关统计，海南离岛免税新政7月1日实施以来截至8月31日，免税购物金额55.8亿元人民币，年增221.9%。化妆品购买量、值均居首位。购买金额前三的分别为化妆品27.7亿元、手表6.7亿元和首饰6.6亿元。(彭博)
中国黄金协会：上半年黄金首饰消费量按年跌42%	中国黄金协会最新统计数据显示，2020年上半年，全国黄金实际消费量323.29吨，按年下降38.25%。其中，黄金首饰207.87吨，按年下降42.06%；金条及金币76.98吨，按年下降32.12%。(路透)

企业要闻

传三星将明年智能手机出货量升15%至3亿台	据报道，三星电子来年智能手机出货量将增至3亿台，虽然疫情持续加上智能手机市场饱和，但考虑到美国总统特朗普针对华为的制裁，料将带动公司盈利表现。报道指，三星电子预计今年销量为2.6亿台，意味出货量增长15%，消息指公司估计华为智能手机出货量受美国制裁拖累明年将跌七成。(彭博)
大众汽车澄清无意与Tesla建立合作关系	大众汽车行政总裁Herbert Diess澄清无计划与Tesla加强合作，上周Diess与Tesla行政总裁马斯克在德国会面。大众汽车目前正在大力推动电动汽车量产，今次两间公司负责人会面，令市场猜测大众汽车与Tesla将建立更深的联系。(信报)
FAA调查波音787梦幻客机出现制造缺陷	美国联邦航空管理局(FAA)正在检查部分波音787梦幻客机出现制造缺陷。波音表示由於机身部分出现两个明显的制造问题，上月航空公司已停飞8架787客机。有指事件可能源於一个工厂出现生产问题。(路透)
鸿海8月营收按年增长5.45%	富士康母公司鸿海精密公布，2020年8月营收4,205.46亿台币，较上月增加4.27%，较去年同期增加5.45%，为今年以来单月新高，并创历年同期新高。本年度截至当月累计营收爲2.88万亿元台币，按年减少4.37%。(阿思达克)

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	5.59	5.05	0.57	(20.62)	895	东江环保*	4.73	11.10	0.84	(57.93)
1398	工商银行	4.42	4.78	0.55	(21.13)	1635	大众公用	2.27	10.31	0.61	(57.16)
1288	农业银行	2.60	4.14	0.45	(27.78)	753	中国国航	5.76	-	0.89	(32.70)
3988	中国银行	2.58	4.24	0.39	(29.01)	670	东方航空	3.55	-	0.90	(39.35)
1658	邮储银行	3.64	4.76	0.55	(30.26)	1055	南方航空	4.63	-	0.88	(34.77)
3328	交通银行	4.00	3.87	0.37	(24.02)	1919	中远海控	4.20	-	-	(38.58)
3968	招商银行	38.40	9.34	1.43	(9.77)	598	中国外运	1.86	4.32	0.43	(57.10)
998	中信银行	3.22	3.06	0.28	(44.99)	2866	中远海发	0.81	5.04	0.48	(67.18)
6818	光大银行	2.75	3.84	0.39	(36.08)	1138	中远海能	3.32	4.69	0.39	(59.88)
2016	浙商银行	3.71	5.94	0.62	(21.41)	2880	大连港	0.70	9.35	0.42	(69.84)
1988	民生银行	4.66	3.69	0.39	(25.30)	6198	青岛港	4.85	7.33	0.89	(30.90)
6196	郑州银行*	1.86	3.94	0.33	(57.98)	3369	秦港股份	1.25	6.47	0.42	(59.70)
3866	青岛银行*	4.70	7.87	0.83	(22.40)	317	广船国际	7.93	154.68	0.74	(76.13)
3618	重庆农商行	3.24	3.41	0.36	(44.64)	2039	中集集团*	8.22	72.20	0.76	(18.69)
2628	中国人寿	18.76	9.27	1.13	(61.54)	1800	中国交建	4.16	3.89	0.30	(53.13)
2318	中国平安	81.35	10.59	1.87	(6.85)	390	中国中铁	3.79	3.44	0.42	(40.54)
2601	中国太保	22.20	6.89	0.95	(36.79)	1186	中国铁建	5.76	3.73	0.32	(42.05)
1336	新华保险	31.00	6.99	0.94	(55.26)	1766	中国中车	3.24	7.59	0.61	(49.70)
1339	人保集团	2.49	5.05	0.51	(69.24)	3969	中国通号	3.00	8.92	0.74	(56.84)
6030	中信证券	17.86	13.41	1.16	(48.53)	525	广深铁路	1.49	-	0.33	(46.28)
6837	海通证券	6.86	7.32	0.53	(59.06)	177	宁沪高速	7.99	14.90	1.37	(26.64)
2611	国泰君安	11.58	-	-	(46.22)	548	深圳高速	7.19	14.34	0.80	(29.43)
6806	申万宏源*	2.21	7.48	0.58	(64.57)	995	皖通高速	3.81	8.51	0.53	(37.56)
1776	广发证券*	9.75	7.20	0.70	(47.68)	107	成渝高速	1.78	55.33	0.33	(56.81)
6886	华泰证券	12.96	-	-	(45.70)	2238	广汽集团	6.54	14.59	0.73	(43.92)
6099	招商证券	9.58	8.15	0.80	(60.53)	1211	比亚迪*	82.50	128.23	3.59	(19.92)
3958	东方证券	4.88	-	-	(61.89)	2333	长城汽车	9.40	18.37	1.42	(50.52)
6178	光大证券	7.69	28.45	0.63	(70.92)	2338	潍柴动力	15.38	12.72	2.21	(8.58)
6881	银河证券	4.30	6.30	0.53	(70.05)	3606	福耀玻璃	26.10	24.65	2.82	(24.93)
6066	中信建投	10.86	10.14	1.49	(81.11)	1108	洛阳玻璃	2.57	23.20	0.95	(84.28)
1375	中州证券	1.55	-	0.55	(75.55)	6865	福莱特	12.30	22.93	4.04	(51.63)
1456	国联证券	3.43	11.80	0.71	(83.91)	38	一拖股份	2.84	11.50	0.58	(78.30)
857	中石油	2.55	-	0.35	(47.74)	1157	中联重科*	7.71	8.69	1.21	(18.05)
386	中石化	3.48	122.71	0.54	(22.57)	564	郑煤机	8.04	8.52	0.95	(29.13)
338	上石化	1.58	-	0.56	(59.66)	1057	浙江世宝*	0.91	-	0.48	(85.33)
1033	石化油服	0.56	19.29	1.27	(74.50)	1072	东方电气	4.82	8.76	0.44	(59.14)
2883	中海油田	5.66	7.36	0.63	(59.52)	2727	上海电气	2.19	8.60	0.45	(65.27)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(84.52)	2208	金风科技*	6.22	10.50	0.79	(46.92)
1088	中国神华	13.40	6.22	0.67	(28.22)	42	东北电气	0.44	-	-	(73.50)
1898	中煤能源	1.85	5.29	0.22	(60.53)	187	京城机电	1.41	-	1.16	(69.84)
1171	兖州煤业	5.88	3.13	0.45	(44.63)	2607	上海医药	13.52	8.01	0.79	(44.66)
1816	中广核*	1.64	7.47	0.80	(51.71)	2196	复星医药	31.45	20.21	2.15	(45.01)
902	华能国际	3.10	21.88	0.57	(51.62)	1513	丽珠医药*	34.35	18.07	2.56	(37.06)
991	大唐发电	1.02	19.43	0.40	(63.67)	874	白云山	19.58	11.62	1.13	(44.83)
1071	华电国际	2.14	5.87	0.39	(51.03)	719	新华制药*	3.97	6.65	0.72	(64.97)
956	新天绿能	1.95	-	0.57	(80.43)	1349	复旦张江	4.39	21.64	2.16	(83.86)
1618	中国中冶	1.39	4.11	0.34	(56.46)	1877	君实生物	48.10	-	13.96	(53.77)
2068	中铝国际	1.33	-	0.43	(71.76)	6185	康希诺	171.00	-	24.42	(49.02)
347	鞍钢股份*	2.18	20.92	0.35	(28.95)	9989	海普瑞*	14.84	15.42	2.22	(43.72)
323	马钢股份	2.04	17.26	0.51	(36.33)	2359	药明康得	108.50	87.06	11.82	(5.00)
1053	重庆钢铁	0.78	14.11	0.31	(56.39)	3759	康龙化成*	95.15	101.45	8.60	(17.68)
2600	中国铝业	1.89	311.46	0.58	(46.49)	3347	泰格医药	109.20	-	-	(7.33)
358	江西铜业	9.56	15.17	0.57	(47.06)	168	青岛啤酒	63.25	36.34	3.75	(27.45)
2899	紫金矿业	5.41	25.31	2.68	(32.12)	6116	拉夏贝尔	0.49	-	0.45	(82.62)
1787	山东黄金	20.95	32.31	2.39	(31.99)	1533	庄园牧场*	6.00	43.64	-	(55.91)
3993	洛阳钼业	3.05	27.98	1.43	(34.29)	553	南京熊猫	4.50	158.15	1.05	(50.68)
1772	赣锋锂业	37.95	199.42	5.26	(33.07)	981	中芯国际	18.80	42.01	1.97	(71.15)
914	海螺水泥	57.55	7.83	1.88	(13.64)	763	中兴通讯*	19.74	13.71	2.20	(51.87)
2009	金隅股份	1.59	7.10	0.33	(56.79)	6869	长飞光纤	13.60	14.44	-	(61.68)
2202	万科*	24.50	6.18	1.29	(23.53)	921	海信科龙*	10.36	9.30	1.44	(33.01)
588	北京北辰	1.63	13.24	0.23	(47.64)	1812	晨鸣纸业*	3.40	10.09	0.51	(46.08)
1528	美凯龙	4.95	5.72	0.33	(56.54)	811	新华文轩	5.15	4.88	0.60	(59.28)
1065	创业环保	2.74	6.33	0.55	(66.76)						

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