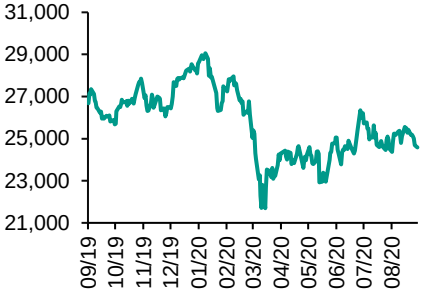
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

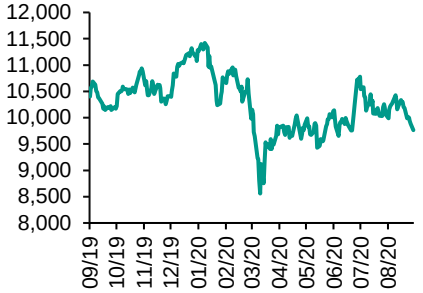
每天导读

各股市走势图

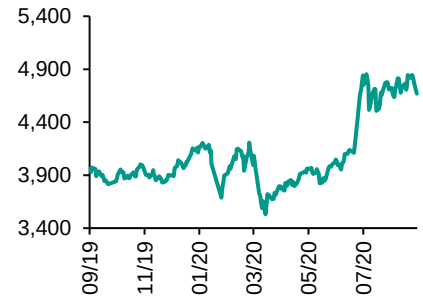
恒指走势图



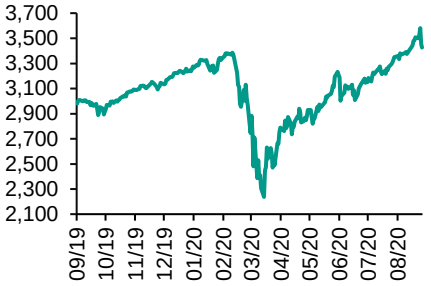
国指走势图



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	24,589.65	(0.43)	(2.33)
H股	9,764.82	(1.21)	(2.27)
红筹	3,784.65	(3.16)	(4.85)
HSC大型股	2,333.53	(1.14)	(2.49)
HSC中型股	4,803.62	(1.30)	(1.09)
AH股溢价	142.76	0.67	0.44
沪深300	4,669.37	(2.11)	(3.05)
富时中国A50	15,310.43	(1.43)	(2.64)
上证180	9,650.63	(1.82)	(2.95)
上证380	5,830.44	(2.27)	(3.75)
台北加权	12,601.40	(0.29)	0.08
日经225	23,089.95	(0.50)	(0.21)
道琼斯	28,133.31	(0.56)	(1.82)
标普500	3,426.96	(0.81)	(2.31)
纳斯达克	11,313.13	(1.27)	(3.27)
德国DAX 30	13,100.28	2.01	1.20
富时100	5,937.40	2.39	(0.44)
法国CAC 40	5,053.72	1.79	2.15

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	39.22	(1.38)	(7.96)
纽约期金(美元/t oz)	1,928.70	0.13	(2.12)
标普高盛商品指数	347.11	(1.07)	(3.57)
CRB大宗商品期货价格指数	149.69	0.00	(2.30)
罗杰斯国际商品指数	2,002.91	(0.80)	(2.75)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8819	(0.02)	(1.85)
美元兑人民币	6.8347	(0.03)	(1.85)
美元兑港元	7.7503	0.00	0.00
美元兑日元	106.29	0.31	0.31
欧元兑美元	1.1811	(0.85)	0.62
英磅兑美元	1.3150	(1.75)	0.59
澳元兑美元	0.7278	(1.28)	1.79

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1500	8.50	16.30
香港 (10年期)	0.52400	(2.00)	11.20
美国 (10年期)	0.71310	4.42	14.91

来源：彭博

股市短评

昨天美国休市。昨天欧洲三大股指均上涨，其中英国富时100指数涨幅最大。欧元区投资者信心指数持续改善，带动欧股周一显著造好。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。上周五美股反复向下，加上中芯国际可能被美国列入黑名单，拖累港股收跌。港股各行业指数除金融业指数外皆下跌，其中信息科技业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。外围市场走弱，加上疫苗、猪肉、芯片科技等前期热门的概念股大幅领跌，内地股市下滑。沪深300指数各行业指数普遍下跌，其中信息技术指数及医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出22.02亿人民币，南向净买入4.21亿港币；深股通北向净卖出32.63亿人民币，南向净买入35.48亿港币。今天将公布欧元区第二季度GDP同比终值及美国8月NFIB中小企业乐观程度指数。

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
中国	出口同比	8月	7.5%	9.5%	7.2%
中国	进口同比	8月	0.2%	-2.1%	-1.4%
中国	贸易余额	8月	$49.7b	$58.9b	$62.3b
德国	工业产值经季调月环比	7月	4.5%	1.2%	8.9%
南非	BER消费者信心指数	3季	-30	-23	-33
墨西哥	固定投资总额	6月	-24.4%	-24.1%	-39.7%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 意大利财长指第三季经济反弹超预期
- 英方脱欧谈判代表：不做欧盟附庸国
- 澳洲银行业要求客户下月起恢复还款
- Canalys：次季北美可穿戴装置出货量升10%，市场规模持平
- 内地8月以美元计出口按年增9.5%，胜预期
- 内地首八月原油进口均价跌三成，进口汽车减26.6%
- 内地首八月手机出口增8.9%，出口汽车减25.4%
- 内地首八月民企出口按年增8.3%，进口增8.9%

国际经济要闻

意大利财长指第三季经济反弹超预期	意大利财长表示，当地经济第三季反弹情况较预期强劲，但本地生产总值只能在2022年才回复到疫前水平。他又表示，意大利将於未来数周公布长期目标以减少债务，并指受惠於欧盟复苏基金支援，削减债务计划将在政府财政政策及经济更强劲增长下得以持续。(彭博)
英方脱欧谈判代表：不做欧盟附庸国	英国脱欧首席谈判代表David Frost表示，英国不会害怕不能与欧盟就英国脱欧过渡期後的贸易关系达成协议，并指无论如何英国将在今年12月後脱离脱欧过渡期。Frost指出，英国试图令欧洲明白英方对其所采取的立场认真，英国不会成为欧盟附庸国，亦不会接受欧盟限制英国处事的条款。(彭博)
澳洲银行业要求客户下月起恢复还款	澳洲银行组织Australian Banking Association表示，成员银行已开始接触26万个按揭客户及10.5万个商业信贷用户，以了解对方能否在延後还款安排9月完结後恢复还款。澳洲信贷机构因应新冠疫情打击经济，延後总值2,740万澳洲元贷款。组织表示，有能力还款方将须於下月起恢复还款。(路透)
Canalys：次季北美可穿戴装置出货量升10%，市场规模持平	调查机构Canalys发表的报告指，次季北美可穿戴装置市场规模按年持平在20亿美元水平，而出货量则按年升10%，平均销售单价则跌11%至235美元，主要因为低端的运动追踪装置冒起，而苹果的Apple Watch Series 3则按年增长三成。该行指出北美消费者需求持续，但留意个人消费谨慎。(路透)

大中华经济要闻

内地8月以美元计出口按年增9.5%，胜预期	据中国海关总署数据，8月以美元计价出口年增9.5%，高於市场预期增长7.5%，增速较7月的7.5%为高。进口意外年跌2.1%，低於市场预期增长0.1%，跌幅较7月1.4%扩大。贸易顺差为589.3亿美元。今年首八个月，以美元计价，出口年跌2.3%，进口跌5.2%，贸易顺差2,890.6亿美元。(阿思达克)
内地首八月原油进口均价跌三成，进口汽车减26.6%	据中国海关总署数据，今年首八个月，内地进口铁矿砂7.6亿吨，增11%；原油3.68亿吨，增加12.1%，进口均价为每吨2,306.4元，下跌30.1%。汽车(含底盘)51.5万辆，减少26.6%，价值1,724.2亿元，下降21.6%。(路透)
内地首八月手机出口增8.9%，出口汽车减25.4%	据中国海关总署数据，今年首八个月，内地出口手机4,887.3亿元，增长8.9%。同期出口包括口罩在内的纺织品7,375.5亿元，增长37.8%；汽车(含底盘)60.7万辆，减少25.4%。(彭博)
内地首八月民企出口按年增8.3%，进口增8.9%	据中国海关总署数据，今年首八个月，民营企业进出口9.21万亿元人民币，增长8.5%，占外贸总值的45.9%。其中，出口6.07万亿元，增长8.3%，占出口总值的54.9%；进口3.14万亿元，增长8.9%，占进口总值的34.9%。(路透)

企业要闻

日本政府向日产汽车提供12亿美元贷款担保	据报道，日本政府支持的日本政策投资银行将向日产汽车提供的1,800亿日圆贷款中，有1,300亿日圆由政府担保，创日本政府最大的担保贷款规模。根据安排，如果日产汽车无力偿还贷款，政府将承担80%的担保贷款。截至7月底，日本政策投资银行已向企业提供185笔贷款，总额1.88万亿日圆。(彭博)
吉利汽车 (175 HK) 8月销量按年增12%，首8个月累跌11%	吉利汽车 (175 HK) 公布，8月份总销量为11.34万部，年增12%，月升8%。月内录6,609部为新能源和电气化汽车。首8个月之总销量为74.91万部，年减约11%，并达至集团今年全年经修订销量目标132万部之57%。(阿思达克)
沙特阿美下调对亚洲原油出口价格，减幅超预期	沙特阿拉伯国家石油公司(沙特阿美)下调对亚洲出口阿拉伯轻质原油价格，减幅超出市场预期。每桶出口价为地区指标价格减50美仙，按月下调1.4美元，超出市场预期的下调1美元，沙特阿拉伯6月至8月上调对亚洲出口油价。(路透)
海底捞 (6862 HK)落实收购汉舍品牌业务，涉资1.2亿人民币	海底捞 (6862 HK) 公布，落实收购「汉舍中国菜」及「Hao Noodles」品牌旗下的餐饮业务，包括上海澍海80%股权，以及持有纽约两家餐厅的HN&T Holdings 80%股权，现 金代价分别为1.2亿人民币及304万美元。(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	5.42	4.89	0.55	(21.82)	895	东江环保*	4.68	10.95	0.83	(57.87)
1398	工商银行	4.22	4.55	0.53	(24.10)	1635	大众公用	2.31	10.46	0.61	(56.31)
1288	农业银行	2.50	3.98	0.43	(29.83)	753	中国国航	5.70	-	0.88	(33.20)
3988	中国银行	2.49	4.09	0.38	(31.21)	670	东方航空	3.50	-	0.88	(39.40)
1658	邮储银行	3.49	4.55	0.52	(32.70)	1055	南方航空	4.62	-	0.87	(35.16)
3328	交通银行	3.93	3.79	0.37	(25.19)	1919	中远海控	4.28	-	-	(34.96)
3968	招商银行	37.20	9.03	1.38	(10.89)	598	中国外运	1.89	4.38	0.43	(55.58)
998	中信银行	3.19	3.03	0.28	(44.98)	2866	中远海发	0.80	4.97	0.48	(66.27)
6818	光大银行	2.69	3.75	0.38	(36.78)	1138	中远海能	3.30	4.65	0.39	(59.72)
2016	浙商银行	3.62	5.78	0.61	(22.94)	2880	大连港	0.69	9.20	0.41	(69.90)
1988	民生银行	4.61	3.64	0.39	(25.86)	6198	青岛港	4.89	7.37	0.90	(29.70)
6196	郑州银行*	1.85	3.91	0.33	(57.43)	3369	秦港股份	1.26	6.51	0.42	(58.87)
3866	青岛银行*	4.62	7.72	0.82	(23.18)	317	广船国际	7.45	144.99	0.69	(77.83)
3618	重庆农商行	3.14	3.30	0.35	(45.84)	2039	中集集团*	8.12	71.16	0.75	(17.55)
2628	中国人寿	18.28	9.01	1.09	(60.42)	1800	中国交建	4.10	3.83	0.30	(53.44)
2318	中国平安	80.35	10.43	1.84	(5.66)	390	中国中铁	3.76	3.40	0.42	(40.18)
2601	中国太保	21.25	6.58	0.91	(37.78)	1186	中国铁建	5.72	3.70	0.32	(42.06)
1336	新华保险	29.65	6.67	0.89	(53.99)	1766	中国中车	3.22	7.53	0.60	(49.68)
1339	人保集团	2.48	5.02	0.50	(68.82)	3969	中国通号	2.97	8.81	0.73	(56.66)
6030	中信证券	17.76	13.31	1.15	(47.67)	525	广深铁路	1.48	-	0.33	(45.88)
6837	海通证券	6.77	7.21	0.52	(58.36)	177	宁沪高速	7.53	14.01	1.29	(29.77)
2611	国泰君安	11.34	-	-	(46.04)	548	深圳高速	7.03	13.99	0.78	(29.83)
6806	申万宏源*	2.19	7.40	0.57	(64.46)	995	皖通高速	3.76	8.38	0.53	(37.94)
1776	广发证券*	9.38	6.91	0.67	(47.84)	107	成渝高速	1.76	54.59	0.32	(57.15)
6886	华泰证券	12.96	-	-	(44.90)	2238	广汽集团	6.54	14.56	0.73	(43.16)
6099	招商证券	9.47	8.04	0.79	(60.59)	1211	比亚迪*	85.00	131.82	3.69	(20.93)
3958	东方证券	4.77	-	-	(62.70)	2333	长城汽车	9.48	18.48	1.43	(48.90)
6178	光大证券	7.72	28.49	0.64	(70.90)	2338	潍柴动力	15.06	12.43	2.16	(8.90)
6881	银河证券	4.33	6.33	0.53	(69.50)	3606	福耀玻璃	26.10	24.60	2.81	(25.05)
6066	中信建投	10.44	9.72	1.43	(81.02)	1108	洛阳玻璃	2.57	23.15	0.95	(84.27)
1375	中州证券	1.52	-	0.53	(75.64)	6865	福莱特	12.20	22.70	4.00	(53.43)
1456	国联证券	3.45	11.84	0.72	(83.43)	38	一拖股份	2.84	11.48	0.58	(78.39)
857	中石油	2.54	-	0.34	(47.70)	1157	中联重科*	7.75	8.72	1.22	(16.70)
386	中石化	3.51	123.49	0.54	(21.88)	564	郑煤机	8.02	8.48	0.94	(29.74)
338	上石化	1.58	-	0.56	(59.52)	1057	浙江世宝*	0.90	-	0.47	(84.89)
1033	石化油服	0.52	17.88	1.18	(74.96)	1072	东方电气	4.89	8.87	0.45	(58.32)
2883	中海油田	5.71	7.40	0.64	(59.05)	2727	上海电气	2.20	8.62	0.45	(64.49)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(83.91)	2208	金风科技*	6.24	10.51	0.79	(45.82)
1088	中国神华	13.08	6.06	0.65	(28.27)	42	东北电气	0.44	-	-	(73.07)
1898	中煤能源	1.85	5.28	0.22	(59.74)	187	京城机电	1.46	-	1.20	(68.84)
1171	兖州煤业	5.84	3.10	0.45	(44.06)	2607	上海医药	13.48	7.97	0.79	(44.49)
1816	中广核*	1.62	7.36	0.79	(52.09)	2196	复星医药	30.70	19.68	2.10	(45.76)
902	华能国际	3.09	21.76	0.56	(50.03)	1513	丽珠医药*	34.00	17.85	2.52	(36.46)
991	大唐发电	1.02	19.39	0.40	(62.54)	874	白云山	19.42	11.50	1.11	(45.21)
1071	华电国际	2.10	5.75	0.39	(51.30)	719	新华制药*	4.01	6.71	0.73	(64.62)
956	新天绿能	1.92	-	0.56	(81.18)	1349	复旦张江	4.47	21.98	2.20	(84.28)
1618	中国中冶	1.39	4.10	0.34	(55.93)	1877	君实生物	47.85	-	13.85	(53.80)
2068	中铝国际	1.33	-	0.43	(71.76)	6185	康希诺	161.60	-	23.03	(48.96)
347	鞍钢股份*	2.16	20.69	0.34	(28.70)	9989	海普瑞*	15.14	15.70	2.26	(42.36)
323	马钢股份	2.04	17.22	0.51	(35.09)	2359	药明康得	108.40	86.78	11.78	(4.90)
1053	重庆钢铁	0.75	13.54	0.30	(55.34)	3759	康龙化成*	96.50	102.66	8.70	(16.53)
2600	中国铝业	1.89	310.76	0.58	(45.57)	3347	泰格医药	110.90	-	-	(6.00)
358	江西铜业	9.62	15.23	0.57	(46.41)	168	青岛啤酒	63.50	36.40	3.76	(28.62)
2899	紫金矿业	5.75	26.84	2.84	(28.52)	6116	拉夏贝尔	0.50	-	0.26	(82.30)
1787	山东黄金	21.20	32.62	2.41	(32.60)	1533	庄园牧场*	5.94	43.10	-	(56.66)
3993	洛阳钼业	3.09	28.28	1.44	(33.90)	553	南京熊猫	4.49	-	1.06	(50.84)
1772	赣锋锂业	38.30	200.81	5.29	(31.20)	981	中芯国际	18.24	40.76	1.91	(72.66)
914	海螺水泥	57.50	7.81	1.88	(13.05)	763	中兴通讯*	20.00	13.86	2.23	(51.84)
2009	金隅股份	1.57	7.00	0.32	(57.03)	6869	长飞光纤	13.52	14.32	-	(61.82)
2202	万科*	24.55	6.18	1.28	(23.90)	921	海信科龙*	10.54	9.44	1.46	(32.30)
588	北京北辰	1.59	12.89	0.23	(48.10)	1812	晨鸣纸业*	3.37	9.98	0.51	(45.50)
1528	美凯龙	4.93	5.68	0.33	(56.59)	811	新华文轩	5.08	4.81	0.59	(59.59)
1065	创业环保	2.71	6.25	0.54	(66.64)						

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