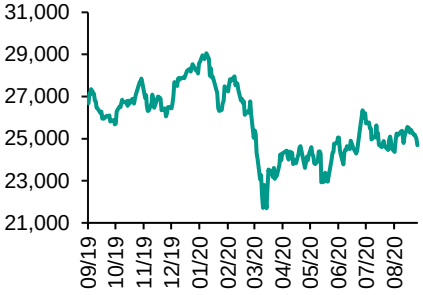
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

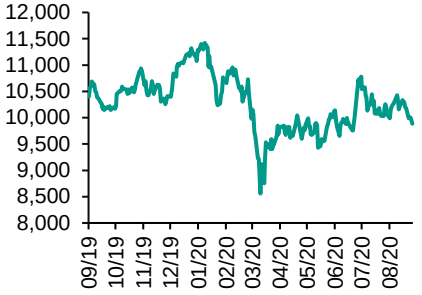
每天导读

各股市走势图

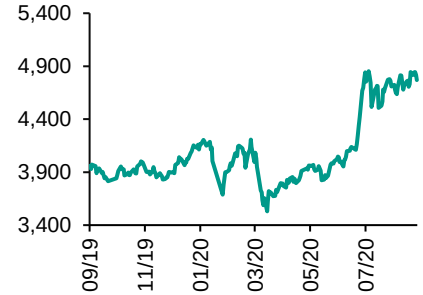
恒指走势图



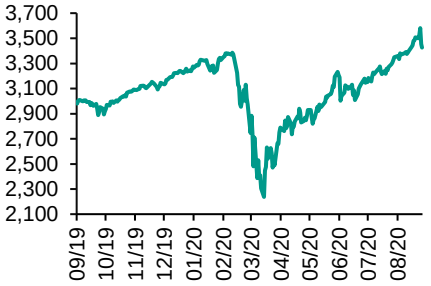
国指走势图



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	24,695.45	(1.25)	(2.86)
H股	9,883.98	(0.56)	(2.93)
红筹	3,907.95	(0.94)	(4.06)
HSC大型股	2,360.38	(1.29)	(2.43)
HSC中型股	4,866.74	(0.97)	(1.03)
AH股溢价	141.81	(0.56)	0.85
沪深300	4,770.22	(0.97)	(1.53)
富时中国A50	15,532.78	(1.07)	(1.80)
上证180	9,829.09	(0.98)	(1.46)
上证380	5,965.95	(1.03)	(1.76)
台北加权	12,637.95	(0.94)	(0.71)
日经225	23,205.43	(1.11)	0.28
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	12,842.66	(1.65)	(1.46)
富时100	5,799.08	(0.88)	(3.35)
法国CAC 40	4,965.07	(0.89)	(0.76)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	38.98	(1.99)	(8.52)
纽约期金(美元/t oz)	1,932.20	0.31	(1.94)
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	0.8825	(0.12)	(1.88)
美元兑人民币	6.8395	(0.12)	(1.90)
美元兑港元	7.7504	0.00	0.00
美元兑日元	106.27	0.34	0.33
欧元兑美元	1.1835	(0.85)	0.41
英磅兑美元	1.3250	(0.90)	1.52
澳元兑美元	0.7285	(1.23)	1.79

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1280	5.30	18.10
香港 (10年期)	0.48900	(7.20)	7.70
美国 (10年期)	0.71800	1.32	15.40

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌，纳斯达克指数跌幅最大。虽然美国8月失业率好于市场预期，但但受到科技股期权等衍生工具交易拖累，美股下跌。标普500指数11个行业指数表现不一，其中金融指数领涨，电信服务指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中德国DAX30指数领跌。上周五恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。隔晚美股大跌，道指急跌逾八百点，纳指收市泻5%。拖累港股下跌。港股各行业指数全线下跌，其中信息科技业指数领跌。上周五上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。A股在外围市场大跌下低开低走，早盘大幅下跌，午后低位震荡，临近尾盘出现反弹，跌幅有所收窄。沪深300指数普遍下跌，其中主要消费指数领跌。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24.5倍、26.2倍、22.7倍、11.8倍、8.6倍、14.6倍、25.0倍。上周日经225累升1.41%。道指、标普500、恒指、国指、上证综指及深成指累跌1.82%、2.31%、2.86%、2.93%、1.42%及1.41%。今天将公布德国7月工业产值环比及中国8月外汇储备。

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
澳洲	零售总额月环比	7月	3.3%	3.2%	2.7%
德国	工厂订单月环比	7月	5.0%	2.8%	27.9%
英国	Markit英国建筑业采购经理指数	8月	58.3	54.6	58.1
美国	非农就业人数增减	8月	1350k	1371k	1763k
美国	制造业就业人数增减	8月	65k	29k	26k
美国	失业率	8月	9.8%	8.4%	10.2%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 亚特兰大联储总裁：美联储较过往更愿意采刺激政策
- 美国7月贸易逆差增至约636亿美元为12年来最高超预期，对华商品贸赤续增逾11%
- 美国上周首领及持续申领失业金人数续降13万及123.8万，远超预期
- 美联储两周内购买逾500亿美元按揭证券
- 国家商务部：支持适销对路出口商品拓展国内市场
- 中钢协：首七月钢铁业生产保持高位平稳运行态势
- 债券通：截至8月末外资累计持有中国债券2.8万亿人币
- 商务部：9月9日起举行一个月全国促进消费活动

国际经济要闻

亚特兰大联储总裁：美联储较过往更愿意采刺激政策	美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克表示，美联储明白就业与通胀关系已经改变，并决定更多地基於通胀趋势，而非通胀水平决定何时加税。他指美联储委员更乐意允许低息，直至通胀出现上升迹象或金融不稳，又指美联储较过往任何时间更愿意采取刺激性经济政策。(彭博)
美国7月贸易逆差增至约636亿美元为12年来最高超预期，对华商品贸赤续增逾11%	美国商务部公布，美国7月贸易逆差环比再度扩近19%至近636亿美元，为2008年7月以来最大逆差，也远超市场预期逆差580亿美元。期内，美国7月总出口额环比续弹8.1%，约1,681亿美元；进口额环比续弹10.9%，约2,317亿美元。此外，美国7月对华商品贸赤环比增幅扩至逾11%，报316亿美元。(彭博)
美国上周首领及持续申领失业金人数续降13万及123.8万，远超预期	美国劳工部公布，截至8月29日止当周首次申领失业金救济人数连降两个月，按周降幅扩至13万人，总数续降至88.1万人，远少於市场预期总数95万人。此外，8月22日之持续申领失业金人数连降五周，按周降幅再度大幅扩至123.8万人，总数降至1,325.4万人，远少於预期总数1,400万人。(路透)
美联储两周内购买逾500亿美元按揭证券	纽约联储表示，美联储於8月27日至9月2日期间购买247.68亿美元按揭证券，截至8月26日当周则购买269.75亿美元按揭证券。纽约联储亦指，美联储截至9月2日止，对上两周均没有出售房利美、房贷美及政府国民抵押协会担保的按揭证券。(路透)

大中华经济要闻

国家商务部：支持适销对路出口商品拓展国内市场	国家商务部发言人表示，将继续在天津、哈尔滨、深圳三地试点步行街举办出口产品转内销活动，支持适销对路出口商品拓展国内市场，稳住外贸外资基本盘。具体而言，要推进「同线同标同质」，支持将「三同」产品从农产品扩大到更多消费品，为转内销提供标准保障。(彭博)
中钢协：首七月钢铁业生产保持高位平稳运行态势	据报道，今年首七个月，国民经济运行保持稳定恢复态势，钢材需求超出预期，钢铁生产高位运行。期内，累计全国生铁、粗钢、钢材产量分别为5.11亿吨、5.93亿吨和7.24亿吨，按年分别增长3.2%、2.8%和3.7%。(阿思达克)
债券通：截至8月末外资累计持有中国债券2.8万亿人币	债券通公布，截至8月末境外机构累计持有中国债券2.8万亿元人民币，占中国债券市场余额2.86%。从债券品种看，8月境外机构主要增持国债609亿元人民币、政策性金融债581亿元人民币、同业存单119亿元人民币。(彭博)
商务部：9月9日起举行一个月全国促进消费活动	据报道，国家商务部近日表示，商务部、中央广播电视总台将组织各地利用「金九银十」的传统消费旺季，於9月9日至10月8日举办今年全国「消费促进月」活动，活动整体命名为「百城万企促消费」。(路透)

企业要闻

辉瑞与德国BioNTech研发新冠疫苗料下月有测试结果	美国药厂辉瑞(PFE.US) 行政总裁Albert Bourla表示，公司与德国BioNTech研发的新冠疫苗，将於下月取得测试结果，并会在数据显示疫苗安全有效下，即时向当局申请批准。他指研发进展视乎科学家工作速度，及在美国研究地点的新冠疫情。(彭博)
传软银有意收购TikTok印度业务	据报道，软银集团有意收购TikTok的印度业务，并正积极寻找当地合作夥伴。软银为TikTok母公司字节跳动的投资者，据悉在过去一个月软银已与印度电讯商Reliance Jio Infocomm及Bharti Airtel举行会谈。(阿思达克)
金宝汤上季收入及每股盈利皆胜预期	金宝汤(Campbell Soup)截至8月2日止第四季度收入增长18%至21.1亿美元，优於市场预期的20.8亿美元，受惠於疫情期间民众被逼留在家中，令罐头食品的需求急增。剔除一次性项目後每股盈利为0.63美元，同样胜预期。(路透)
传维珍航空再裁逾1,000人	据报道，由於海外航空旅游需求恢复较预期慢，维珍航空正准备裁员逾1,000人，令总员工数目由疫情前的约1万人减少近半。维珍航空拒绝评论有关消息，而近日法官批准其重组计划，12亿英镑的救助协议将於本周完成。(路透)

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	5.44	4.92	0.56	(21.40)	895	东江环保*	4.75	11.14	0.84	(57.94)
1398	工商银行	4.26	4.60	0.53	(23.25)	1635	大众公用	2.38	10.80	0.63	(55.58)
1288	农业银行	2.51	4.00	0.43	(29.87)	753	中国国航	5.48	-	0.85	(34.80)
3988	中国银行	2.49	4.09	0.38	(31.30)	670	东方航空	3.27	-	0.83	(42.26)
1658	邮储银行	3.54	4.63	0.53	(31.76)	1055	南方航空	4.31	-	0.82	(37.21)
3328	交通银行	3.94	3.81	0.37	(25.19)	1919	中远海控	3.93	-	-	(37.82)
3968	招商银行	37.25	9.06	1.39	(10.63)	598	中国外运	1.86	4.32	0.43	(58.22)
998	中信银行	3.19	3.03	0.28	(45.31)	2866	中远海发	0.80	4.98	0.48	(66.37)
6818	光大银行	2.71	3.78	0.39	(36.54)	1138	中远海能	3.35	4.73	0.39	(59.04)
2016	浙商银行	3.62	5.79	0.61	(22.99)	2880	大连港	0.69	9.21	0.42	(69.54)
1988	民生银行	4.64	3.67	0.39	(25.79)	6198	青岛港	4.95	7.48	0.93	(29.17)
6196	郑州银行*	1.85	3.92	0.33	(57.24)	3369	秦港股份	1.26	6.52	0.42	(58.80)
3866	青岛银行*	4.66	7.80	0.83	(21.64)	317	广船国际	8.03	156.56	0.75	(77.17)
3618	重庆农商行	3.19	3.36	0.35	(45.31)	2039	中集集团*	8.23	72.26	0.76	(18.08)
2628	中国人寿	18.40	9.09	1.10	(61.78)	1800	中国交建	4.12	3.85	0.30	(53.43)
2318	中国平安	80.50	-	-	(5.01)	390	中国中铁	3.80	3.45	0.42	(39.33)
2601	中国太保	21.20	6.58	0.91	(37.98)	1186	中国铁建	5.78	3.74	0.32	(41.68)
1336	新华保险	30.20	6.81	0.91	(54.11)	1766	中国中车	3.21	7.52	0.60	(50.28)
1339	人保集团	2.48	5.03	0.50	(69.07)	3969	中国通号	2.98	8.86	0.74	(56.73)
6030	中信证券	18.50	13.89	1.20	(47.38)	525	广深铁路	1.49	-	0.33	(45.64)
6837	海通证券	6.94	7.40	0.54	(58.23)	177	宁沪高速	7.44	13.87	1.28	(30.20)
2611	国泰君安	11.46	-	-	(46.13)	548	深圳高速	6.89	13.74	0.76	(31.19)
6806	申万宏源*	2.23	7.55	0.58	(64.59)	995	皖通高速	3.77	8.42	0.53	(38.36)
1776	广发证券*	9.61	7.09	0.69	(47.95)	107	成渝高速	1.78	54.54	0.31	(56.71)
6886	华泰证券	13.34	-	-	(44.63)	2238	广汽集团	6.64	14.81	0.74	(42.07)
6099	招商证券	9.78	8.32	0.82	(60.84)	1211	比亚迪*	81.95	127.32	3.57	(19.61)
3958	东方证券	4.85	-	-	(63.25)	2333	长城汽车	8.99	17.56	1.36	(50.05)
6178	光大证券	8.14	30.10	0.67	(70.24)	2338	潍柴动力	16.00	13.23	2.30	(5.83)
6881	银河证券	4.45	6.44	-	(70.06)	3606	福耀玻璃	26.75	25.26	2.89	(23.30)
6066	中信建投	11.04	10.30	1.52	(80.92)	1108	洛阳玻璃	2.64	23.65	0.99	(84.32)
1375	中州证券	1.53	-	0.54	(76.01)	6865	福莱特	12.98	24.19	4.27	(52.94)
1456	国联证券	3.50	12.04	0.73	(83.48)	38	一拖股份	2.93	11.86	0.60	(78.43)
857	中石油	2.57	-	0.35	(47.36)	1157	中联重科*	7.90	8.90	1.24	(17.75)
386	中石化	3.43	120.89	0.53	(23.91)	564	郑煤机	7.28	7.71	0.86	(35.92)
338	上石化	1.56	-	0.55	(59.96)	1057	浙江世宝*	0.90	-	0.48	(85.12)
1033	石化油服	0.53	18.25	1.20	(74.71)	1072	东方电气	4.64	8.43	0.42	(60.27)
2883	中海油田	5.78	7.51	0.65	(59.60)	2727	上海电气	2.24	8.79	0.46	(64.43)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.30	(83.91)	2208	金风科技*	6.29	10.61	0.80	(45.82)
1088	中国神华	13.36	6.20	0.67	(27.06)	42	东北电气	0.45	-	-	(73.27)
1898	中煤能源	1.88	5.38	0.22	(59.42)	187	京城机电	1.46	-	1.20	(69.46)
1171	兖州煤业	5.90	3.14	0.46	(43.32)	2607	上海医药	13.74	8.13	0.80	(45.43)
1816	中广核*	1.63	7.42	0.80	(52.03)	2196	复星医药	30.60	19.66	2.10	(48.64)
902	华能国际	3.15	22.22	0.58	(49.80)	1513	丽珠医药*	35.10	18.46	2.61	(37.96)
991	大唐发电	1.02	19.43	0.40	(62.79)	874	白云山	19.90	11.81	1.14	(45.27)
1071	华电国际	2.11	5.78	0.39	(52.11)	719	新华制药*	4.05	6.78	0.74	(64.84)
956	新天绿能	1.96	-	0.57	(81.33)	1349	复旦张江	4.62	22.76	4.04	(84.65)
1618	中国中冶	1.37	4.05	0.34	(56.65)	1877	君实生物	47.90	-	13.89	(55.71)
2068	中铝国际	1.34	-	0.43	(72.03)	6185	康希诺	169.40	-	24.18	(47.64)
347	鞍钢股份*	2.15	20.63	0.34	(28.91)	9989	海普瑞*	15.54	16.14	2.33	(42.23)
323	马钢股份	2.03	17.17	0.51	(35.53)	2359	药明康得	113.10	90.71	12.32	(5.10)
1053	重庆钢铁	0.79	14.28	0.32	(53.19)	3759	康龙化成*	100.00	106.58	9.03	(17.87)
2600	中国铝业	1.90	312.96	0.58	(45.18)	3347	泰格医药	111.50	-	-	(9.51)
358	江西铜业	9.21	14.60	0.55	(47.37)	168	青岛啤酒	64.90	37.27	3.85	(29.70)
2899	紫金矿业	5.75	26.89	2.84	(27.48)	6116	拉夏贝尔	0.48	-	0.25	(82.88)
1787	山东黄金	21.80	33.60	2.48	(32.37)	1533	庄园牧场*	5.91	42.96	-	(58.88)
3993	洛阳钼业	3.11	28.52	1.46	(34.16)	553	南京熊猫	4.39	-	1.04	(52.27)
1772	赣锋锂业	39.80	209.05	5.51	(30.56)	981	中芯国际	23.65	52.85	2.48	(68.50)
914	海螺水泥	58.20	7.92	1.90	(13.57)	763	中兴通讯*	20.90	14.51	2.33	(50.77)
2009	金隅股份	1.59	7.10	0.33	(56.81)	6869	长飞光纤	13.66	14.49	-	(61.47)
2202	万科*	24.35	6.14	1.28	(23.41)	921	海信科龙*	10.76	9.66	1.49	(32.87)
588	北京北辰	1.62	13.15	0.23	(47.42)	1812	晨鸣纸业*	3.44	10.21	0.52	(45.77)
1528	美凯龙	4.81	5.55	0.32	(56.89)	811	新华文轩	5.05	4.79	0.59	(61.03)
1065	创业环保	2.71	6.26	0.54	(67.04)						

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