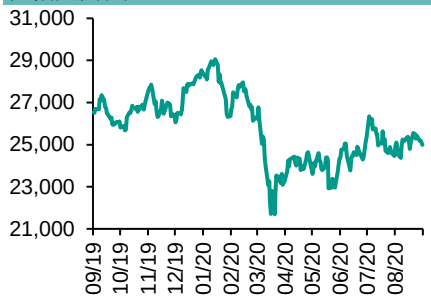
各股市走勢圖 1
股市短評 1
主要經濟數據公佈 1
主要新聞總結 1
國際經濟要聞 2
大中華經濟要聞 2
企業要聞 2
中港兩地上市的 H 股股份 3
免責聲明 4

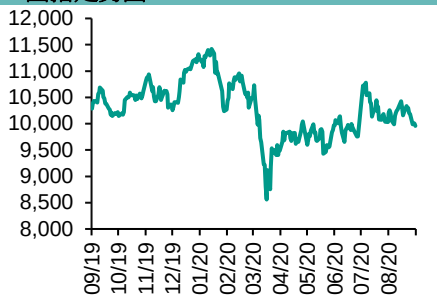
每天導讀

各股市走勢圖

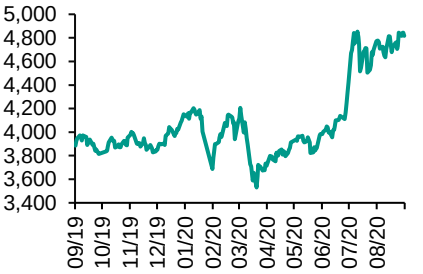
恒指走勢圖



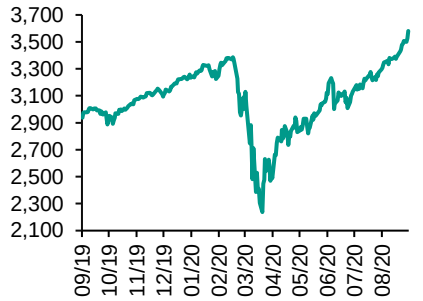
國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,007.60	-0.45	-1.08
H股	9,940.13	-0.61	-2.57
紅籌	3,945.04	-0.47	-2.11
HSC大型股	2,391.12	-1.05	-1.03
HSC中型股	4,914.46	-0.61	0.70
AH股溢價	142.61	-0.41	3.40
滬深300	4,817.10	-0.55	1.81
富時中國A50	15,701.21	-0.26	1.65
上證180	9,926.39	-0.49	1.69
上證380	6,028.30	-0.78	0.81
臺北加權	12,757.97	0.46	-0.31
日經225	23,247.15	0.47	0.16
道瓊斯	28,292.73	-2.78	-0.70
標普500	3,455.06	-3.51	-0.85
納斯達克	11,458.10	-4.96	-1.44
德國DAX 30	13,057.77	-1.40	-0.29
富時100	5,850.86	-1.52	-3.22
法國CAC 40	5,009.52	-0.44	-0.13

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	41.07	-0.73	-4.42
紐約期金(美元/t oz)	1,931.10	0.05	-1.82
標普高盛商品指數	350.86	-0.81	-2.22
CRB大宗商品期貨價格指數	150.42	-0.67	-1.49
羅杰斯國際商品指數	2,019.00	-0.76	-1.69

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8835	(0.17)	(1.86)
美元兌人民幣	6.8476	(0.17)	(1.85)
美元兌港元	7.7502	(0.00)	0.00
美元兌日元	106.09	0.68	0.35
歐元兌美元	1.1840	(0.53)	0.31
英磅兌美元	1.3264	(0.67)	1.48
澳元兌美元	0.7253	(1.52)	1.30

政府債券	收益率 (%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國 (10年期)	3.1200	5.70	17.10
香港 (10年期)	0.51200	1.80	12.90
美國 (10年期)	0.63470	(11.75)	8.04

來源：彭博

股市短評

昨天美國三大股指均下跌，其中納斯達克指數跌幅最大。市場關注國際關係惡化及美國財政刺激措施遲遲未能出臺，投資者憂慮經濟復蘇漫長及更困難，近期持續有資金追捧的科技股大幅下跌。標普500指數11個行業指數均下跌，其中信息技術指數領跌。昨天歐洲三大股指均下跌，主要跟隨美國科技股的跌勢。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。港股未能承接外圍升勢，連跌兩日。港股各行業指數表現不一，其中原材料業指數領漲，信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。財新8月中國服務業PMI微跌至54，A股下跌。滬深300指數各行業指數表現不一，其中公用事業指數領漲，電信業務指數領跌。昨天滬股通北向淨買入9.17億人民幣，南向淨買入0.80億港幣；深股通北向淨賣出19.21億人民幣，南向淨買入14.17億港幣。今天將公布美國8月非農就業人數增減及美國8月失業率。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
德國	Markit德國服務業采購經理指數	8月	50.8	52.5	50.8
德國	Markit/BME德國綜合采購經理指數	8月	53.7	54.4	53.7
歐元區	Markit歐元區服務業采購經理指數	8月	50.1	50.5	50.1
歐元區	Markit歐元區綜合采購經理指數	8月	51.6	51.9	51.6
美國	Markit美國服務業采購經理指數	8月	54.7	55.0	54.8
美國	Markit美國綜合采購經理指數	8月	NA	54.6	54.7

來源：彭博（*均爲修正值）

主要新聞總結

- 美國8月份ISM服務業指數四個月來首次下降
- 美聯儲官員淡化在下次會議上更新利率指引的可能性
- 默克爾執政聯盟準備在2021年繼續暫停約束債務
- 法國推1千億歐元刺激計劃冀消除疫情對經濟影響
- 中國據稱計劃全面支持發展芯片產業
- 財新8月中國服務業PMI微跌至54
- 中國銀保監會批准上田八木短資株式會社在北京成立全資子公司
- 香港8月PMI再跌至44

國際經濟要聞

美國8月份ISM服務業指數四個月來首次下降	由于訂單增長下降，美國服務業8月份增速下滑，表明經濟正在放慢從疫情衝擊中復蘇的脚步。美國供應管理學會(ISM)公布的數據顯示， 8月份服務業指數下跌1.2，至56.9點 。這是該指數四個月來的首次下降。(彭博)
美聯儲官員淡化在下次會議上更新利率指引的可能性	兩位美聯儲官員淡化在即將舉行的政策會議上更新利率路徑公開指引的可能性，幷暗示他們首先需要更加明朗的經濟前景。“如果我對明年春天的狀況有更好的瞭解，那麼我會知道是否需要像上次經濟復蘇那樣加大特別寬鬆政策。”芝加哥聯儲行長Charles Evans表示。(彭博)
默克爾執政聯盟準備在2021年繼續暫停約束債務	由于經濟持續受新冠疫情影響，來自德國總理安吉拉·默克爾執政聯盟的議員支持在明年進一步實施非常規性赤字支出的計劃。默克爾領導的基督教民主聯盟的議員達成共識，需要繼續提供預算回旋空間來應對這場危機。(彭博)
法國推1千億歐元刺激計劃冀消除疫情對經濟影響	法國推出1千億歐元刺激計劃，規模相當于國內生産總值4%，目標是兩年內消除新型肺炎疫情對經濟的影響。計劃涉及撥款350億歐元增强法國經濟競爭力、300億歐元用于環保能源、250億歐元用于支持就業。法國向經濟注入的公共資金占國內生産總值比例超過其他任何一個歐洲國家。(RTHK)

大中華經濟要聞

中國據稱計劃全面支持發展芯片産業	據知情人士，中國正在規劃制定一套全面的新政策，以發展本國的半導體産業。知情人士說，中國計劃在2021-2025年期間大力支持發展第三代半導體産業。知情人士稱，在科研、教育和融資方面支持該行業的一系列措施，已加入到國民經濟和社會發展第十四個五年規劃之中。(彭博)
財新8月中國服務業PMI微跌至54	財新8月中國服務業采購經理指數(PMI)微跌至54，較7月回落0.1，連續4個月處于擴張區間。期內，服務業新訂單指數繼續微跌，但亦連續4個月處擴張區間。新出口訂單指數連續兩個月處收縮區間，幷輕微下跌。(RTHK)
中國銀保監會批准上田八木短資株式會社在北京成立全資子公司	上田八木短資株式會社發布聲明稱，中國銀保監會已批准其在北京設立全資子公司上田八木貨幣經紀（中國）有限公司。上田八木短資株式會社表示，這是首家在中國獲准成立的外商獨資貨幣經紀公司。(彭博)
香港8月PMI再跌至44	IHS Markit數據顯示，8月份香港采購經理指數（PMI）由7月的44.5降至44，反映香港私營企業續受創。社交距離限制措施生效下，8月份企業活動量大幅萎縮，當中零售、娛樂及餐飲業影響最大。(RTHK)

企業要聞

屈臣氏：集團全球電子商務第二季度增長逾90%	屈臣氏公布，集團的全球電子商務在第二季度迅速增長超過90%。越來越多人習慣網上購物，有助推動電子商務的長遠發展。屈臣氏同時發布在新型冠狀病毒 (COVID-19)疫情下，全球顧客消費行爲作調查。調查顯示，90%受訪者表示他們將繼續于網上購物。(阿思達克)
中石油集團與國機集團簽深化戰略合作框架協議	中國石油集團與中國機械工業集團簽署深化戰略合作框架協議。中國石油與國機集團將充分發揮各自優勢，全面履行深化戰略合作框架協議，建立長期穩定的戰略合作夥伴關係，推動雙方高質量發展邁上新臺階。(阿思達克)
中銀人壽：第3季生意額已見回升	中銀人壽上半年新造標準保費約54億港元，按年下跌25%，主要因爲內地客未能來港買保險，第2季本地居民較受疫情影響，保費跌37%，但生意額在第3季已提升不少。(RTHK)
首創置業8月簽約金額約38.5億人幣 按年增30.5%	首創置業公布，今年8月，公司實現簽約面積約13萬平方米；簽約金額約38.5億元人民幣(下同)，按年增長30.5%。截至今年8月底，公司累計實現簽約面積約123.5萬平方米。(阿思達克)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股收盤價(港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股收盤價(港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股價比(%)
939	建設銀行	5.38	4.87	0.55	-22.44	895	東江環保*	4.77	10.02	0.84	(58.35)
1398	工商銀行	4.21	4.55	0.53	-24.23	1635	大眾公用	2.31	10.49	0.62	(56.75)
1288	農業銀行	2.52	4.02	0.43	-29.75	753	中國國航	5.43	-	0.84	(33.81)
3988	中國銀行	2.50	4.11	0.38	-31.39	670	東方航空	3.22	-	0.82	(41.93)
1658	郵儲銀行	3.60	4.71	0.54	-31.14	1055	南方航空	4.26	-	0.81	(35.76)
3328	交通銀行	3.94	3.81	0.37	-25.44	1919	中遠海控	4.01	-	-	(36.61)
3968	招商銀行	37.15	9.04	1.38	-11.22	598	中國外運	1.89	4.40	0.43	(60.33)
998	中信銀行	3.20	3.04	0.28	-45.30	2866	中遠海發	0.81	5.05	0.49	(66.24)
6818	光大銀行	2.76	3.86	0.39	-35.65	1138	中遠海能	3.47	4.91	0.41	(58.17)
2016	浙商銀行	3.60	5.76	0.60	-22.78	2880	大連港	0.69	9.22	0.42	(69.51)
1988	民生銀行	4.67	3.69	0.39	-25.37	6198	青島港	4.68	7.08	0.88	(33.30)
6196	鄭州銀行*	1.87	3.97	0.33	-56.97	3369	秦港股份	1.29	7.00	0.43	(57.94)
3866	青島銀行*	4.63	7.75	0.82	-21.92	317	廣船國際	8.10	158.07	0.75	(77.01)
3618	重慶農商行	3.20	3.37	0.36	-45.09	2039	中集集團*	8.25	134.09	0.75	(16.97)
2628	中國人壽	18.36	9.07	1.10	-62.62	1800	中國交建	4.16	3.89	0.30	(53.23)
2318	中國平安	80.85	-	-	-5.23	390	中國中鐵	3.83	3.48	0.42	(39.35)
2601	中國太保	21.30	6.62	0.92	-38.29	1186	中國鐵建	5.72	3.71	0.32	(42.56)
1336	新華保險	30.65	6.92	0.93	-53.85	1766	中國中車	3.29	7.71	0.62	(49.26)
1339	人保集團	2.50	5.07	0.51	-69.14	3969	中國通號	3.00	8.92	0.74	(56.68)
6030	中信證券	18.62	13.99	1.21	-47.80	525	廣深鐵路	1.51	-	0.34	(45.54)
6837	海通證券	7.00	7.48	0.54	-58.32	177	寧滬高速	7.45	13.90	1.28	(29.89)
2611	國泰君安	11.70	-	-	-45.70	548	深圳高速	7.00	13.97	0.78	(29.87)
6806	申萬宏源*	2.29	7.76	0.60	-64.12	995	皖通高速	3.82	8.54	0.53	(37.49)
1776	廣發證券*	9.52	7.03	0.68	-49.35	107	成渝高速	1.77	54.28	0.31	(56.67)
6886	華泰證券	13.42	-	-	-44.51	2238	廣汽集團	6.71	14.98	0.75	(42.09)
6099	招商證券	9.80	8.34	0.82	-61.01	1211	比亞迪*	85.00	132.18	3.70	(18.87)
3958	東方證券	5.03	-	-	-62.33	2333	長城汽車	8.82	17.24	1.34	(49.88)
6178	光大證券	8.27	30.60	0.68	-69.28	2338	濰柴動力	15.90	13.16	2.29	(7.26)
6881	銀河證券	4.50	6.52	-	-70.12	3606	福耀玻璃	26.85	25.37	2.90	(24.22)
6066	中信建投	11.32	10.57	1.56	-80.77	1108	洛陽玻璃	2.71	24.30	1.02	(84.36)
1375	中州證券	1.57	-	0.56	-75.57	6865	福萊特	13.36	24.92	4.40	(51.69)
1456	國聯證券	3.56	12.25	0.74	-83.14	38	一拖股份	3.07	12.44	0.63	(77.73)
857	中石油	2.58	-	0.35	-47.10	1157	中聯重科*	7.98	9.00	1.26	(18.00)
386	中石化	3.42	120.65	0.53	-24.26	564	鄭煤機	6.58	6.97	0.78	(36.24)
338	上石化	1.58	-	0.56	-59.65	1057	浙江世寶*	0.90	-	0.48	(84.73)
1033	石化油服	0.54	18.61	1.23	-74.34	1072	東方電氣	4.54	8.25	0.42	(60.78)
2883	中海油田	5.90	7.67	0.66	-58.52	2727	上海電氣	2.28	8.96	0.47	(64.28)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.30	-83.21	2208	金風科技*	6.48	10.94	0.82	(44.19)
1088	中國神華	13.18	6.12	0.66	-27.66	42	東北電氣	0.45	-	-	(72.76)
1898	中煤能源	1.91	5.47	0.23	-58.93	187	京城機電	1.50	-	1.23	(68.59)
1171	兗州煤業	5.97	3.18	0.46	-43.46	2607	上海醫藥	14.00	8.30	0.82	(45.38)
1816	中廣核*	1.66	7.56	0.81	-51.59	2196	複星醫藥	31.75	20.41	2.18	(46.98)
902	華能國際	3.14	22.17	0.57	-51.32	1513	麗珠醫藥*	35.85	18.87	2.67	(37.85)
991	大唐發電	1.03	19.63	0.40	-62.70	874	白雲山	20.10	11.94	1.16	(45.96)
1071	華電國際	2.13	5.84	0.39	-51.98	719	新華製藥*	4.13	6.93	0.75	(64.84)
956	新天綠能	1.99	-	0.60	-81.09	1349	復旦張江	4.62	22.78	4.05	(84.63)
1618	中國中冶	1.36	4.02	0.34	-57.23	1877	君實生物*	49.70	-	14.43	(51.92)
2068	中鋁國際	1.36	-	0.43	-71.99	6185	康希諾	171.00	-	24.43	(46.79)
347	鞍鋼股份*	2.18	20.93	0.35	-28.12	9989	海普瑞*	15.72	16.34	2.36	(42.53)
323	馬鋼股份	2.06	17.44	0.52	-35.22	2359	藥明康得	115.00	92.32	12.53	(6.02)
1053	重慶鋼鐵	0.84	15.20	0.34	-50.84	3759	康龍化成*	105.40	112.44	9.53	(17.55)
2600	中國鋁業	1.89	311.60	0.58	-45.77	3347	泰格醫藥	114.80	-	-	(10.85)
358	江西銅業	9.24	14.67	0.55	-48.58	168	青島啤酒	67.10	38.57	3.98	(30.52)
2899	紫金礦業	5.80	27.15	2.87	-27.40	6116	拉夏貝爾	0.48	-	0.25	(82.54)
1787	山東黃金	21.45	33.09	2.45	-33.09	1533	莊園牧場*	6.09	44.31	-	(59.75)
3993	洛陽鉬業	3.17	29.09	1.49	-33.14	553	南京熊貓	4.44	-	1.05	(51.62)
1772	贛鋒鋰業	40.55	213.18	5.62	-30.43	981	中芯國際	21.35	14.84	2.38	(49.90)
914	海螺水泥	58.00	7.90	1.90	-13.96	763	中興通訊*	21.35	14.84	2.38	(49.90)
2009	金隅股份	1.61	7.19	0.33	-56.22	6869	長飛光纖	13.96	14.83	-	(60.84)
2202	萬科*	24.25	6.12	1.27	-22.94	921	海信科龍*	10.98	9.86	1.52	(32.34)
588	北京北辰	1.66	13.49	0.24	-46.66	1812	晨鳴紙業*	3.43	10.19	0.52	(46.07)
1528	美凱龍	4.86	5.62	0.33	-56.04	811	新華文軒	5.06	5.07	0.60	(61.55)
1065	創業環保	2.70	6.24	0.54	-67.14						

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人
戴昕
angeladai@abci.com.hk
電話:（852）2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人
林 青
sallylin@abci.com.hk
電話:（852）2147 8835
伍華安
johnng@abci.com.hk
電話:（852）2147 8806

農銀國際研究部連絡人
陳宋恩
philipchan@abci.com.hk
電話:（852）2147 8805
周秀成
stevechow@abci.com.hk
電話:（852）2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作爲本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員幷無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士幷沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，幷且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只爲客戶使用，幷只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告幷不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視爲購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等幷不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等幷不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，爲市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益産生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不爲閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司
該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大厦13樓，農銀國際證券有限公司
電話: (852) 2868 2183