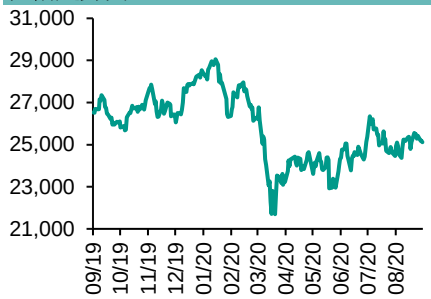
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

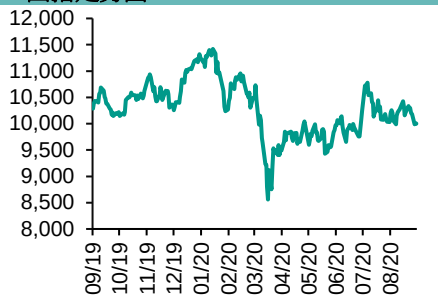
每天导读

各股市走势图

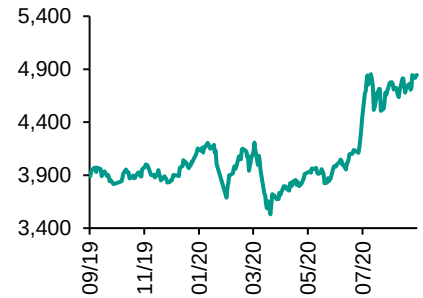
恒指走势图



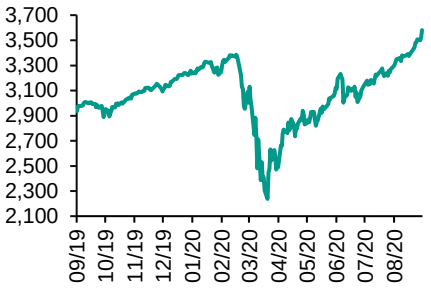
国指走势图



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	25,120.09	(0.26)	(1.46)
H股	10,000.96	(0.12)	(2.91)
红筹	3,963.73	0.08	(3.34)
HSC大型股	2,416.43	0.39	0.10
HSC中型股	4,944.69	0.53	1.64
AH股溢价	143.19	0.31	5.03
沪深300	4,843.89	0.04	2.93
富时中国A50	15,741.56	(0.16)	2.01
上证180	9,975.74	(0.11)	2.75
上证380	6,075.94	(0.36)	2.44
台北加权	12,699.50	(0.03)	(1.04)
日经225	23,138.07	(0.01)	(0.66)
道琼斯	29,100.50	1.59	2.71
标普500	3,580.84	1.54	2.94
纳斯达克	12,056.44	0.98	3.36
德国DAX 30	13,243.43	2.07	0.40
富时100	5,940.95	1.35	(1.59)
法国CAC 40	5,031.74	1.90	(0.33)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.70	0.46	(3.11)
纽约期金(美元/t oz)	1,941.80	0.25	1.05
标普高盛商品指数	353.72	(1.68)	(1.71)
CRB大宗商品期货价格指数	151.44	(1.24)	(0.67)
罗杰斯国际商品指数	2,034.37	(1.38)	(0.72)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8815	(0.83)	(2.19)
美元兑人民币	6.8322	(0.83)	(2.20)
美元兑港元	7.7502	0.00	(0.00)
美元兑日元	106.22	(0.33)	0.25
欧元兑美元	1.1852	0.25	0.77
英磅兑美元	1.3354	1.16	2.13
澳元兑美元	0.7334	1.03	2.95

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.1080	5.70	13.20
香港 (10年期)	0.53300	3.20	15.40
美国 (10年期)	0.64770	(4.07)	11.95

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上涨，其中道琼斯指数涨幅最大。市场憧憬联储局的宽松货币政策、疫苗研发进展及美国政府的财政刺激计划能支持经济增长。标普500指数11个行业指数仅能源指数下跌，其中公用事业指数领涨。昨天欧洲三大股指均上涨。欧元区、美国及中国先后公布的制造业数据均反映工厂活动正在恢复，利好大市气氛，化工、工业及科技股上升。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。港股走势反复。港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，电讯业指数领跌。昨天上证综指下跌，深成指上涨，A股个别发展。沪深300指数各行业指数表现不一，其中可选消费指数领涨，原材料指数领跌。昨天沪股通北向净卖出60.08亿人民币，南向净买入11.13亿港币；深股通北向净卖出6.07亿人民币，南向净买入29.15亿港币。今天将公布德国8月Markit服务业PMI终值及欧元区8月Markit服务业PMI终值。

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
德国	零售总额月环比	7月	0.5%	-0.9%	-1.6%
德国	零售销售（未经季调）同比	7月	4.1%	4.2%	5.9%
欧元区	PPI月环比	7月	0.5%	0.6%	0.7%
欧元区	PPI同比	7月	-3.3%	-3.3%	-3.7%
美国	工厂订单	7月	6.1%	6.4%	6.2%
美国	工厂订单不含运输	7月	NA	2.1%	4.4%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美联储表示美国经济显示好转迹象，但不确定性依然存在
- ADP数据显示美国企业8月新增就业人数少于预期
- 联储局理事建议未来数月加大刺激力度，以克服疫情影响
- 澳洲第2季经济按季收缩7%逊预期
- 央广：中国国务院重申货币政策不搞大水漫灌，规范金融控股公司准入
- 中国拟以明确统一的制度安排，鼓励境外机构中长期投资人民币债市
- 花旗在中国获批本地基金托管人资格
- 穆迪料中国今年经济增长约3%，香港或收缩近8%

国际经济要闻

美联储表示美国经济显示好转迹象，但不确定性依然存在	根据美联储的最新报告，美国经济显示出好转迹象，但依然在持续的新冠疫情中挣扎。“大多数地区的经济活动有所增加，但增速普遍低缓，经济活动水平仍远低于Covid-19大流行之前，”美联储的褐皮书中表示。(彭博)
ADP数据显示美国企业8月新增就业人数少于预期	美国企业8月新增员工数量少于预期，表明劳动力市场的复苏仍然是逐渐展开的，就业仍大大低于新冠爆发前的水平。ADP Research Institute公布的数据显示，8月企业就业人数增加42.8万，7月向上修正为增加21.2万。(彭博)
联储局理事建议未来数月加大刺激力度，以克服疫情影响	联储局理事布雷纳德表示，联储局需要在未来几个月推出新的措施，以帮助经济克服新型肺炎疫情的影响，并实现局方关于加快就业增长及推动通胀的新承诺。布雷纳德表示，由于经济复苏在未来一段时间可能面临疫情相关的阻力，因此货币政策从稳定转向宽松将十分重要。(RTHK)
澳洲第2季经济按季收缩7%逊预期	澳洲统计局的数据显示，第2季经季节调整经济按季收缩7%，差过市场预期收缩5.9%，亦较首季下跌0.3%明显转差；按年比较收缩6.3%，跌幅较预期大。期内经季调最终消费支出按季减少8.1%，固定资本总支出下跌4.9%。(RTHK)

大中华经济要闻

央广：中国国务院重申货币政策不搞大水漫灌，规范金融控股公司准入	据中国央广，总理李克强主持的国务院常务会议要求，坚持稳健的货币政策灵活适度，保持政策力度和可持续性，不搞大水漫灌。引导资金更多流向实体经济，以促进经济金融平稳运行。会议通过实施金融控股公司准入管理的规定，明确金融控股公司准入规范。(彭博)
中国拟以明确统一的制度安排，鼓励境外机构中长期投资人民币债市	中国央行联合证监会、外汇局就境外机构投资者投资中国债券市场有关事宜的公告征求意见，旨在明确中国债券市场对外开放的整体性制度安排，进一步便利境外机构投资者配置人民币债券资产。(彭博)
花旗在中国获批本地基金托管人资格	花旗表示，在今年晚些时候通过监管检查后，花旗将能够为中国境内注册的公募基金和私募基金提供基金托管服务。花旗表示该行是首家获得此类牌照的美国银行。(彭博)
穆迪料中国今年经济增长约3%，香港或收缩近8%	穆迪亚太区首席经济学家Steve Cochrane表示，近期中国经济数据反弹，出口及工业生产表现强劲，预期今年中国经济按年增长约3%，明年则加快至增长10%。至于今年香港经济或收缩近8%，明年则有望受惠中国经济复苏。(RTHK)

企业要闻

康希诺生物：开始重组新型冠状病毒疫苗第三期临床试验	康希诺生物公布，已开始重组新型冠状病毒疫苗(Ad5-nCov)第三期临床试验。公司指，已与NPO Petrovax Pharm签订协议，将共同在俄罗斯开始Ad5-nCoV的第三期临床试验入组，并已获俄罗斯联邦卫生部的临床试验申请批准。(RTHK)
宁高宁称中国中化集团与化工集团正在合并重组	中国中化集团、中国化工集团董事长宁高宁表示，两间企业合并必要性很强，并正在进行，但要经过很多内部研究及程序，将会积极推动。(RTHK)
吉利汽车科创板上市获上交所受理	吉利汽车科创板上市获上海证券交易所受理，拟集资200亿元人民币。外电引述公司招股说明书显示，今次初始发行的股份数量不超过17.32亿股，占发行后股份总数比例不超过15%。(RTHK)
万科8月合同销售587.2亿人民币，增33.1%	万科企业公布，8月份，实现合同销售金额587.2亿人民币，按年增加33.1%；合同销售面积422.9万平方米，增加52.5%。今年首八个月，累计合同销售金额4,382.2亿人民币，按年增加2.8%。(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	5.38	4.86	0.55	(23.06)	895	东江环保*	4.78	10.02	0.84	(59.17)
1398	工商银行	4.22	4.55	0.53	(24.32)	1635	大众公用	2.33	10.57	0.62	(57.08)
1288	农业银行	2.52	4.01	0.43	(30.30)	753	中国国航	5.30	-	0.82	(34.87)
3988	中国银行	2.49	4.09	0.38	(31.77)	670	东方航空	3.15	-	0.80	(43.28)
1658	邮储银行	3.54	4.62	0.53	(32.24)	1055	南方航空	4.16	-	0.79	(36.50)
3328	交通银行	3.95	3.82	0.37	(25.69)	1919	中远海控	3.89	-	-	(36.08)
3968	招商银行	37.25	9.05	1.39	(11.65)	598	中国外运	2.09	4.85	0.48	(58.37)
998	中信银行	3.19	3.03	0.28	(45.66)	2866	中远海发	0.80	5.69	0.47	(66.55)
6818	光大银行	2.74	3.82	0.39	(36.54)	1138	中远海能	3.42	4.83	0.42	(59.17)
2016	浙商银行	3.56	5.69	0.60	(24.13)	2880	大连港	0.70	9.34	0.42	(69.27)
1988	民生银行	4.68	3.70	0.40	(25.33)	6198	青岛港	4.71	7.11	0.89	(32.86)
6196	郑州银行*	1.86	3.94	0.35	(57.04)	3369	秦港股份	1.27	6.88	0.42	(58.34)
3866	青岛银行*	4.72	7.89	0.84	(20.67)	317	广船国际	8.30	161.73	0.77	(76.98)
3618	重庆农商行	3.19	3.35	0.35	(45.56)	2039	中集集团*	8.00	129.82	0.73	(19.05)
2628	中国人寿	18.50	9.13	1.11	(62.97)	1800	中国交建	4.21	3.93	0.30	(52.86)
2318	中国平安	81.25	-	-	(5.58)	390	中国中铁	3.90	3.53	0.43	(38.33)
2601	中国太保	21.50	6.67	0.92	(38.13)	1186	中国铁建	5.83	3.77	0.33	(41.81)
1336	新华保险	30.85	6.95	0.93	(54.16)	1766	中国中车	3.35	7.84	0.63	(49.04)
1339	人保集团	2.52	5.10	0.51	(69.07)	3969	中国通号	3.03	9.00	0.75	(56.46)
6030	中信证券	18.64	-	-	(48.44)	525	广深铁路	1.52	-	0.34	(45.26)
6837	海通证券	7.02	7.49	0.54	(58.57)	177	宁沪高速	7.60	14.16	1.30	(29.11)
2611	国泰君安	11.88	-	-	(45.72)	548	深圳高速	6.95	13.85	0.77	(30.55)
6806	申万宏源*	2.27	7.68	0.59	(64.74)	995	皖通高速	3.83	8.55	0.54	(37.65)
1776	广发证券*	9.43	6.96	0.67	(49.54)	107	成渝高速	1.76	53.89	0.31	(57.10)
6886	华泰证券	13.54	-	-	(44.69)	2238	广汽集团	6.78	15.11	0.76	(42.31)
6099	招商证券	9.82	8.35	0.82	(60.74)	1211	比亚迪*	86.55	134.39	3.77	(19.02)
3958	东方证券	4.88	-	-	(63.45)	2333	长城汽车	9.20	17.96	1.39	(49.11)
6178	光大证券	7.94	29.34	0.65	(69.43)	2338	潍柴动力	15.92	13.16	2.29	(6.54)
6881	银河证券	4.59	6.64	-	(70.04)	3606	福耀玻璃	27.00	25.48	2.91	(24.25)
6066	中信建投	11.50	10.72	1.58	(80.60)	1108	洛阳玻璃	2.70	24.17	1.01	(84.48)
1375	中州证券	1.55	-	0.55	(76.13)	6865	福莱特	13.88	25.85	4.56	(49.64)
1456	国联证券	3.50	12.03	0.73	(82.98)	38	一拖股份	3.07	12.42	0.63	(78.47)
857	中石油	2.63	-	0.36	(46.65)	1157	中联重科*	7.88	8.88	1.24	(18.39)
386	中石化	3.48	122.58	0.54	(23.24)	564	郑煤机	6.53	6.91	0.77	(36.68)
338	上石化	1.61	-	0.57	(59.06)	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.49	(85.08)
1033	石化油服	0.55	18.93	1.25	(74.32)	1072	东方电气	4.42	9.13	0.41	(61.95)
2883	中海油田	5.94	7.71	0.66	(59.59)	2727	上海电气	2.29	8.98	0.47	(63.79)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.30	(83.67)	2208	金风科技*	6.42	10.83	0.81	(45.79)
1088	中国神华	13.02	6.04	0.65	(28.02)	42	东北电气	0.44	-	-	(73.77)
1898	中煤能源	1.91	-	-	(58.90)	187	京城机电	1.58	-	1.29	(67.12)
1171	兖州煤业	5.99	3.19	0.46	(42.99)	2607	上海医药	13.90	8.22	0.81	(43.74)
1816	中广核*	1.62	7.37	0.79	(52.35)	2196	复星医药	31.65	20.32	2.17	(47.61)
902	华能国际	3.19	22.49	0.58	(51.30)	1513	丽珠医药*	35.60	18.71	2.65	(38.96)
991	大唐发电	1.02	19.41	0.40	(63.27)	874	白云山	19.84	11.76	1.14	(46.14)
1071	华电国际	2.12	5.81	0.39	(52.76)	719	新华制药*	4.16	6.96	0.75	(64.54)
956	新天绿能	2.01	-	0.61	(80.79)	1349	复旦张江	4.61	22.70	4.03	(84.97)
1618	中国中冶	1.34	3.96	0.33	(58.22)	1877	君实生物	49.10	-	14.23	(50.94)
2068	中铝国际	1.36	-	0.43	(72.03)	6185	康希诺	156.00	-	22.26	(47.77)
347	鞍钢股份*	2.18	20.90	0.35	(28.23)	9989	海普瑞*	15.84	16.44	2.37	(43.82)
323	马钢股份	2.09	17.66	0.52	(34.14)	2359	药明康得	115.20	92.34	12.54	(7.50)
1053	重庆钢铁	0.77	13.91	0.31	(54.40)	3759	康龙化成*	103.20	109.92	9.31	(17.97)
2600	中国铝业	1.93	317.71	0.59	(45.24)	3347	泰格医药	117.60	-	-	(9.22)
358	江西铜业	9.34	14.80	0.55	(48.33)	168	青岛啤酒	67.00	38.45	3.97	(30.00)
2899	紫金矿业	5.69	26.59	2.81	(29.59)	6116	拉夏贝尔	0.54	-	0.28	(80.63)
1787	山东黄金	21.90	33.74	2.49	(33.09)	1533	庄园牧场*	6.19	44.97	-	(58.37)
3993	洛阳钼业	3.20	29.32	1.50	(33.25)	553	南京熊猫	4.60	-	1.09	(50.56)
1772	赣锋锂业	42.00	220.47	5.81	(29.79)	981	中芯国际	24.95	55.75	2.61	(65.69)
914	海螺水泥	57.55	7.82	1.88	(14.94)	763	中兴通讯*	22.40	15.54	2.50	(49.11)
2009	金隅股份	1.60	7.14	0.33	(56.43)	6869	长飞光纤	14.00	14.85	1.06	(61.19)
2202	万科*	24.10	6.07	1.26	(22.73)	921	海信科龙*	11.56	10.37	1.60	(30.04)
588	北京北辰	1.67	13.55	0.24	(47.00)	1812	晨鸣纸业*	3.51	10.41	0.53	(45.28)
1528	美凯龙	4.93	5.69	0.33	(55.61)	811	新华文轩	5.06	5.06	0.60	(61.58)
1065	创业环保	2.68	6.19	0.54	(68.04)						

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