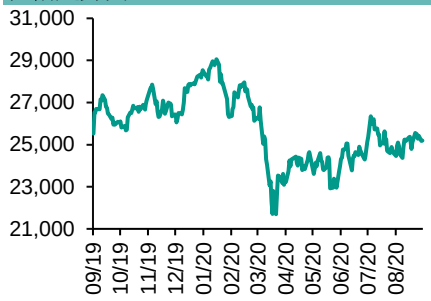
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

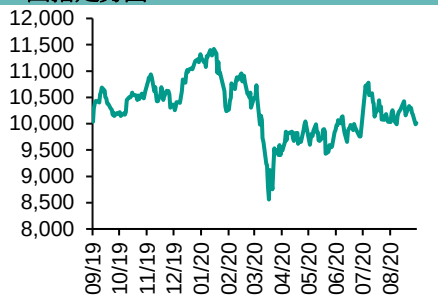
每天导读

各股市走势图

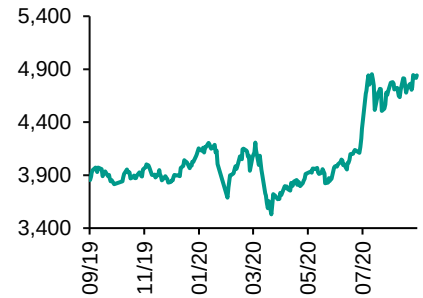
恒指走势图



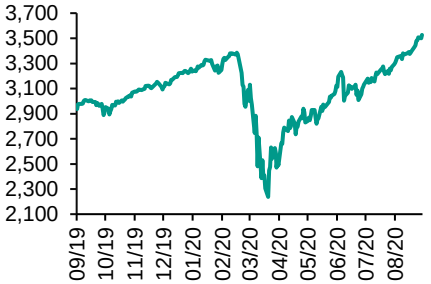
国指走势图



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	25,184.85	0.03	(1.18)
H股	10,013.32	0.22	(2.71)
红筹	3,960.60	(0.43)	(3.27)
HSC大型股	2,406.99	0.58	0.18
HSC中型股	4,918.70	1.28	(0.02)
AH股溢价	142.75	0.44	4.60
沪深300	4,842.12	0.54	1.68
富时中国A50	15,766.79	0.26	1.39
上证180	9,986.89	0.43	1.76
上证380	6,097.61	0.66	1.23
台北加权	12,703.28	0.89	(0.43)
日经225	23,139.76	1.12	(0.67)
道琼斯	28,645.66	0.76	1.41
标普500	3,526.65	0.75	2.41
纳斯达克	11,939.67	1.39	4.13
德国DAX 30	12,974.25	0.22	(0.67)
富时100	5,862.05	(1.70)	(3.98)
法国CAC 40	4,938.10	(0.18)	(1.40)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.08	0.75	(0.71)
纽约期金(美元/t oz)	1,970.30	(0.03)	1.53
标普高盛商品指数	359.76	0.43	(0.08)
CRB大宗商品期货价格指数	153.34	0.08	0.46
罗杰斯国际商品指数	2,062.82	0.43	0.89

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8813	(0.74)	(2.21)
美元兑人民币	6.8294	(0.75)	(2.24)
美元兑港元	7.7500	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	105.86	(0.12)	(0.09)
欧元兑美元	1.1928	0.83	1.41
英磅兑美元	1.3402	1.45	2.50
澳元兑美元	0.7380	2.03	3.59

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0650	1.30	8.90
香港 (10年期)	0.56500	9.10	18.60
美国 (10年期)	0.66890	(1.46)	14.07

来源：彭博

股市短评

昨天美国三大股指均上涨，其中纳斯达克指数涨幅最大。美国供应管理协会8月制造业指数及同期制造业采购经理指数都升至逾1年半以来新高，加上美国国会就刺激计划磋商的进展，亦有利市场情绪。标普500指数11个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，公用事业指数领跌。昨天欧洲三大股指个别发展，欧元区通胀数据疲弱，金融股偏软，科技股则普遍上升。昨天恒指及国指均上涨，国指涨幅较大。港股先跌后回稳。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，地产建筑业指数领跌。昨天上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大。8月财新中国制造业PMI升至53.1，A股上升。沪深300指数各行业指数表现不一，其中工业可选消费指数领涨，医药卫生指数领跌。昨天沪股通北向净卖出18.05亿人民币，南向净买入6.18亿港币；深股通北向净买入15.05亿人民币，南向净买入23.37亿港币。今天将公布美国8月ADP就业人数变动及美国7月耐用品订单环比终值。

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	Markit制造业采购经理指数	8月	53.0	52.2	53.0
欧元区	Markit欧元区制造业采购经理指数	8月	51.7	51.7	51.7
欧元区	失业率	7月	8.0%	7.9%	7.8%
欧元区	CPI 月环比	8月	-0.1%	-0.40%	-0.4%
美国	ISM制造业	8月	54.8	56.0	54.2
美国	Markit美国制造业采购经理指数	8月	53.6	53.1	53.6

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 美国制造业以2018年末以来最快速度扩张
- 特朗普：美国政府必须在TikTok交易中获得“良好回报”
- 日本8月制造业PMI终值升至47.2
- 澳洲央行维持利率不变，扩大银行融资计划规模
- 财新8月制造业PMI升至53.1，创逾9年半最高
- 澳门8月博彩收入按年泻近95% 连跌11个月
- 经星展银行获得中国批准在华设立多数股权证券公司
- 李小加料香港将成为全球最大生物科技公司集资中心

国际经济要闻

美国制造业以2018年末以来最快速度扩张	美国经济总体步履蹒跚，但在新订单增长这个为数不多的亮点推动下，该国制造业在8月份创下了2018年末以来最快的扩张速度。供应管理协会公布的数据显示，工厂活动指数从7月份的54.2攀升至56。高于50的读数表示扩张。(彭博)
特朗普：美国政府必须在TikTok交易中获得“良好回报”	美国总统特朗普表示，他已经告知参与TikTok美国资产出售交易的相关人士，该交易必须在9月15日之前完成，而且联邦政府必须得到“良好回报”，否则该服务将在美国境内关闭。(彭博)
日本8月制造业PMI终值升至47.2	日本制造业活动持续收缩，惟收缩程度有所放缓。日本8月经季节制造业采购经理指数(PMI)终值由7月的45.2升至47.2，高于初值46.6，收缩幅度是6个月以来最小，但仍是连续16个月低于50，整体产出及新订单亦再度收缩。（RTHK）
澳洲央行维持利率不变，扩大银行融资计划规模	澳洲央行维持利率不变，指标利率保持在0.25%纪录低位，符合市场预期。不过，央行扩大定期融资工具规模，令市场感到意外。扩大后的定期融资工具容许银行业以25个基点的固定利率，向央行借入相当于未偿还信贷2%的资金，期限3年。（RTHK）

大中华经济要闻

财新8月制造业PMI升至53.1，创逾9年半最高	财新8月中国制造业采购经理指数(PMI)由7月的52.8升至53.1，高于市场预期的52.6，并创逾9年半最高；主要是国内外经济继续由疫情中恢复，客户需求转强。分项指数方面，新出口订单指数升至扩张水平，是年内首次。另外，产出亦加速增长，产成品库存指数4个月以来首次重返扩张区间。（RTHK）
澳门8月博彩收入按年泻近95%　连跌11个月	澳门8月博彩收入连续11个月下跌，并连续5个月按年跌幅超过9成。澳门博彩监察协调局公布，8月博彩收入13.3亿澳门元，按年跌94.5%，按月亦跌1%。今年首8个月博彩收入363.94亿元，按年跌81.6%。(RTHK)
星展银行获得中国批准在华设立多数股权证券公司	星展银行获准在中国成立一家占多数股权的证券公司，成为中国加大对外开放金融市场进程中最新拿到许可的机构。中国证监会公告称，核准设立的星展证券（中国）有限公司中，星展银行有限公司将持股51%。(彭博)
李小加料香港将成为全球最大生物科技公司集资中心	港交所行政总裁李小加表示，香港现时已为全球第2大生物科技集资中心，但认为对他仍不够，提到肯定在未来5至10年内或将来的某个时间，将成为亦应成为第一。（RTHK）

企业要闻

外电指苹果计划今年至少生产7500万部5G手机	外电报道指，苹果计划今年稍后时间至少生产7500万部5G手机，与前两年销量目标大致相若，意味着即使有疫情及经济衰退影响，苹果并未下调iPhone手机需求。彭博引述消息人士指，苹果预计下月推出4款新手机，估计今年新一代iPhone出货量最高可达8000万部。（RTHK）
康希诺：新型肺炎疫苗3-6个月可有三期临床初步结果	有份研发新型肺炎疫苗的康希诺生物首席财务官王靖表示，疫苗正快速启动国际中心临床试验，原则上3至6个月内可见到三期临床初步结果。（RTHK）
富力地产8月合约销售额升3%	富力地产公布，8月份合约销售额为108.6亿元人民币(下同)，按年升3.13%，合约销售面积为97.55万平方米，跌4.21%。累计首八个月，合约销售额为726.2亿元，按年跌10.62%。(阿思达克)
时代中国首八月合同销售额约493.7亿人币 按年增14%	时代中国公布，今年首八个月累计合同销售金额约为493.66亿元人民币，按年增加14.4%，签约建筑面积约为352.9万平方米。今年8月，集团合同销售金额约为89.2亿元人民币，按年增加41%。(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	5.49	4.95	0.56	(21.98)	895	东江环保*	4.82	10.09	0.85	(59.21)
1398	工商银行	4.31	4.65	0.54	(23.44)	1635	大众公用	2.33	10.55	0.62	(57.05)
1288	农业银行	2.56	4.07	0.44	(29.74)	753	中国国航	5.38	-	0.83	(34.44)
3988	中国银行	2.52	4.13	0.38	(31.68)	670	东方航空	3.19	-	0.81	(43.68)
1658	邮储银行	3.67	4.79	0.55	(30.16)	1055	南方航空	4.16	-	0.79	(37.45)
3328	交通银行	4.01	3.87	0.37	(25.15)	1919	中远海控	3.93	-	-	(37.95)
3968	招商银行	36.70	8.90	1.36	(13.59)	598	中国外运	1.92	4.45	0.44	(58.02)
998	中信银行	3.22	3.05	0.28	(45.55)	2866	中远海发	0.80	5.68	0.47	(66.91)
6818	光大银行	2.78	3.87	0.40	(36.22)	1138	中远海能	3.49	4.92	0.43	(58.56)
2016	浙商银行	3.63	5.79	0.61	(22.93)	2880	大连港	0.70	9.33	0.42	(69.62)
1988	民生银行	4.71	3.72	0.40	(25.36)	6198	青岛港	4.74	7.14	0.89	(33.07)
6196	郑州银行*	1.85	3.91	0.35	(57.66)	3369	秦港股份	1.26	6.82	0.42	(59.04)
3866	青岛银行*	4.72	7.88	0.83	(21.09)	317	广船国际	8.88	14.12	0.86	(76.59)
3618	重庆农商行	3.18	3.34	0.35	(46.22)	2039	中集集团*	8.02	129.96	0.73	(19.25)
2628	中国人寿	18.78	9.25	1.12	(62.34)	1800	中国交建	4.20	3.92	0.30	(53.22)
2318	中国平安	81.95	-	-	(5.47)	390	中国中铁	3.94	3.57	0.44	(38.56)
2601	中国太保	21.80	6.75	0.93	(37.76)	1186	中国铁建	5.94	3.84	0.33	(41.46)
1336	新华保险	31.05	6.98	0.94	(54.22)	1766	中国中车	3.41	7.97	0.64	(48.56)
1339	人保集团	2.55	5.16	0.52	(69.01)	3969	中国通号	3.08	9.13	0.76	(56.02)
6030	中信证券	18.86	-	-	(48.25)	525	广深铁路	1.55	-	0.34	(44.71)
6837	海通证券	7.12	7.58	0.55	(58.65)	177	宁沪高速	7.68	14.29	1.31	(29.15)
2611	国泰君安	12.34	-	-	(44.07)	548	深圳高速	7.00	13.93	0.77	(30.78)
6806	申万宏源*	2.26	7.63	0.59	(64.94)	995	皖通高速	3.80	8.47	0.53	(37.77)
1776	广发证券*	9.39	6.92	0.67	(49.98)	107	成渝高速	1.78	54.42	0.31	(56.80)
6886	华泰证券	13.74	-	-	(44.57)	2238	广汽集团	6.95	15.47	0.78	(42.56)
6099	招商证券	10.02	8.50	0.84	(60.14)	1211	比亚迪*	87.65	135.89	3.81	(17.41)
3958	东方证券	4.93	-	-	(63.19)	2333	长城汽车	9.16	17.85	1.38	(47.42)
6178	光大证券	7.83	28.89	0.64	(68.81)	2338	潍柴动力	15.92	13.14	2.28	(5.55)
6881	银河证券	4.61	6.66	-	(69.76)	3606	福耀玻璃	26.10	24.59	2.81	(23.96)
6066	中信建投	11.50	10.71	1.58	(80.69)	1108	洛阳玻璃	2.75	24.58	1.03	(84.33)
1375	中州证券	1.56	-	0.55	(76.01)	6865	福莱特	12.98	24.14	4.26	(53.61)
1456	国联证券	3.53	12.11	0.73	(81.90)	38	一拖股份	3.07	12.40	0.63	(78.31)
857	中石油	2.69	-	0.36	(46.26)	1157	中联重科*	7.97	8.96	1.25	(18.44)
386	中石化	3.51	123.46	0.54	(23.26)	564	郑煤机	6.50	6.87	0.77	(37.75)
338	上石化	1.59	-	0.56	(59.63)	1057	浙江世宝*	0.92	-	0.49	(85.18)
1033	石化油服	0.55	18.90	1.25	(74.50)	1072	东方电气	4.47	9.22	0.41	(61.76)
2883	中海油田	6.12	7.93	0.68	(58.90)	2727	上海电气	2.32	9.09	0.47	(63.37)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.30	(83.44)	2208	金风科技*	6.65	11.20	0.84	(44.46)
1088	中国神华	13.10	6.07	0.65	(28.53)	42	东北电气	0.44	-	-	(73.63)
1898	中煤能源	1.93	-	-	(58.63)	187	京城机电	1.46	-	1.19	(70.56)
1171	兖州煤业	6.02	3.20	0.46	(43.39)	2607	上海医药	14.02	8.28	0.82	(44.76)
1816	中广核*	1.67	7.58	0.81	(51.12)	2196	复星医药	31.75	20.35	2.17	(47.91)
902	华能国际	3.21	22.59	0.59	(51.66)	1513	丽珠医药*	36.15	18.97	2.68	(39.72)
991	大唐发电	1.04	19.77	0.41	(62.45)	874	白云山	20.10	11.90	1.15	(45.26)
1071	华电国际	2.17	5.94	0.40	(52.44)	719	新华制药*	4.14	6.92	0.75	(65.03)
956	新天绿能	2.03	-	0.61	(81.07)	1349	复旦张江	4.87	23.94	4.25	(84.49)
1618	中国中冶	1.33	3.92	0.33	(58.74)	1877	君实生物	48.30	-	2.60	(52.72)
2068	中铝国际	1.36	-	0.43	(71.94)	6185	康希诺	158.90	-	22.64	(45.95)
347	鞍钢股份*	2.16	20.68	0.34	(29.52)	9989	海普瑞*	15.86	16.44	2.37	(43.24)
323	马钢股份	2.09	17.64	0.52	(34.47)	2359	药明康得	112.10	89.72	12.18	(8.28)
1053	重庆钢铁	0.79	14.26	0.32	(53.60)	3759	康龙化成*	103.70	110.29	9.34	(17.48)
2600	中国铝业	1.96	322.18	0.60	(45.52)	3347	泰格医药	123.40	-	-	(3.27)
358	江西铜业	9.44	14.94	0.56	(48.75)	168	青岛啤酒	67.40	38.63	3.99	(31.19)
2899	紫金矿业	5.61	26.18	2.77	(32.66)	6116	拉夏贝尔	0.54	-	0.28	(80.34)
1787	山东黄金	22.65	34.84	2.57	(33.01)	1533	庄园牧场*	6.13	44.47	-	(58.26)
3993	洛阳钼业	3.30	30.20	1.54	(33.47)	553	南京熊猫	4.64	-	1.10	(50.08)
1772	赣锋锂业	42.45	222.50	5.86	(28.72)	981	中芯国际	25.00	55.87	2.62	(66.29)
914	海螺水泥	56.90	7.72	1.86	(16.86)	763	中兴通讯*	22.25	15.42	2.47	(49.31)
2009	金隅股份	1.62	7.22	0.33	(56.48)	6869	长飞光纤	14.12	14.95	1.07	(61.16)
2202	万科*	23.90	6.01	1.25	(22.64)	921	海信科龙*	10.98	9.83	1.52	(32.21)
588	北京北辰	1.67	13.53	0.24	(47.07)	1812	晨鸣纸业*	3.54	10.48	0.53	(45.57)
1528	美凯龙	5.06	5.83	0.34	(54.51)	811	新华文轩	5.12	5.12	0.61	(61.80)
1065	创业环保	2.66	6.13	0.53	(67.94)						

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