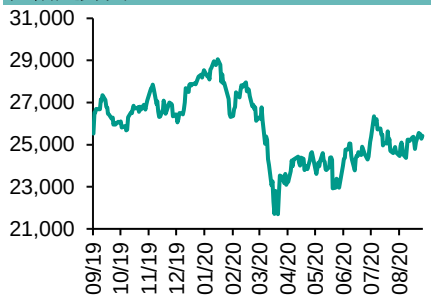
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

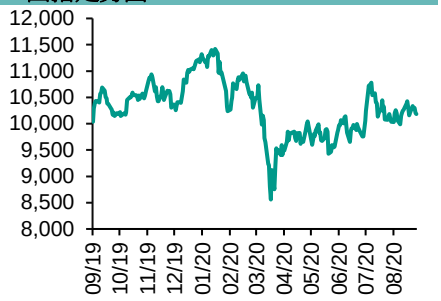
每天导读

各股市走势图

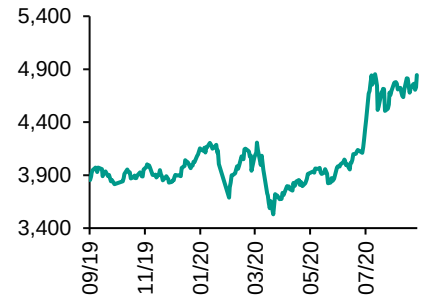
恒指走势图



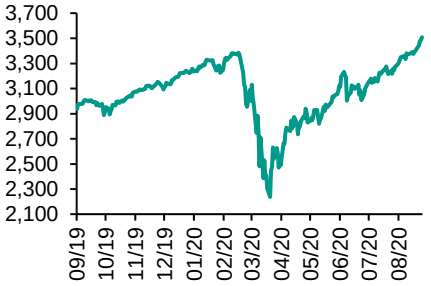
国指走势图



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	25,422.06	0.56	1.23
H股	10,182.83	(0.19)	(0.29)
红筹	4,073.40	1.08	(0.57)
HSC大型股	2,419.15	0.13	2.71
HSC中型股	4,917.38	0.76	1.14
AH股溢价	140.62	1.96	2.28
沪深300	4,844.27	2.39	2.66
富时中国A50	15,818.02	2.41	2.82
上证180	9,974.54	2.18	2.05
上证380	6,072.57	1.55	0.44
台北加权	12,728.85	(0.53)	0.96
日经225	23,208.86	(0.35)	1.26
道琼斯	28,653.87	0.57	2.59
标普500	3,508.01	0.67	3.26
纳斯达克	11,695.63	0.60	3.39
德国DAX 30	13,033.20	(0.48)	2.10
富时100	5,963.57	(0.61)	(0.64)
法国CAC 40	5,002.94	(0.26)	2.18

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.02	0.12	0.94
纽约期金(美元/t oz)	1,974.60	0.40	2.43
标普高盛商品指数	359.95	0.31	1.86
CRB大宗商品期货价格指数	153.44	0.00	1.44
罗杰斯国际商品指数	2,059.46	0.28	2.22

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8844	(0.84)	(1.97)
美元兑人民币	6.8545	(0.84)	(1.97)
美元兑港元	7.7504	0.00	0.00
美元兑日元	105.53	(0.45)	(0.30)
欧元兑美元	1.1916	1.09	1.17
英磅兑美元	1.3354	2.24	2.06
澳元兑美元	0.7369	2.89	3.18

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0750	8.50	13.50
香港 (10年期)	0.56100	8.70	10.20
美国 (10年期)	0.72110	6.69	19.29

来源：彭博

股市短评

上周五美国股市三大指数均上升，标普500指数升幅较大。美国7月商品贸易逆差创纪录次高；消费者支出反弹在7月有所放缓，8月或进一步走弱；经济展望好转帮助消费者信心在8月下旬回升。标普500指数11个行业指数均上升，其中能源指数领涨。上周五欧洲三大股市均下跌，其中富时100指数跌幅较大。欧洲主要国家感染率升高，德国总理默克尔警告疫情危机还将加剧。上周五恒指升国指跌。市场相信低息会持续，资金进一步流入本港，带动恒指上涨。港股各行业指数表现不一，其中消费品制造及服务业指数领涨，信息科技业指数领跌。上周五上证综指及深成指均上涨，深成指涨幅较大。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25.7倍、26.9倍、22.9倍、12.0倍、8.8倍、14.6倍、25.2倍。上周道指、标普500、恒指、上证综指及深成指分别累升2.59%、3.26%、1.23%、0.68%及2.77%国指累跌0.29%。今天将公布日本7月工业产值环比初值、中国8月制造业PMI、德国8月消费价格同比初值。

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
美国	密歇根大学信心	8月	72.8	74.1	72.8
美国	个人收入	7月	-0.3%	0.4%	-1.0%*
美国	个人开支	7月	1.6%	1.9%	6.2%*
美国	批发库存月环比	7月	-0.9%	-0.1%	-1.3%*
意大利	制造业信心指数	8月	88.9	86.1	85.3*
法国	CPI 同比	8月	0.1%	0.2%	0.8%
法国	GDP季环比	2Q	-13.8%	-13.8%	-13.8%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- IDC料今年全球智能手机出货量跌9.5%至12亿台
- 美贸易代表办官员：中国正加快落实采购农产品承诺
- 南韩财长：若疫情恶化或年内第4次追加预算
- 新加坡7月PPI环比三个月来首降0.1%
- 据报12间内房被要求9月底前提交降负债方案
- 人行上海总部：加大指导力度助小微贷款等增长目标
- 报道指中国向阿根廷入口大麦,取代澳洲
- 消息指印度国有炼油厂已停止与中国关联公司购买原油

国际经济要闻

IDC料今年全球智能手机出货量跌9.5%至12亿台	调查机构IDC料全球智能手机出货量今年将跌9.5%至12亿台，该行指出次季出货量虽稍为好过预期，但仍按年下跌17%，意味经济层面令人忧虑，正面来看该行估计智能手机市场将在2022年全面复苏，未来五年的年复合增长为1.7%，主要受惠智能手机将成全球运算平台中的首选。(彭博)
美贸易代表办官员：中国正加快落实采购农产品承诺	美国贸易代表办公室首席农业谈判代表陶德表示，中美将继续就首阶段贸易协议进行对话及讨论，强调协议为两年期承诺，因此需整体检视，又称需要给中国时间达致购买协议中购买美国农产品的目标。陶德称上半年向中国输出猪肉升至纪绿新高，中国近期亦大量购买粟米及加快采购大豆。(彭博)
南韩财长：若疫情恶化或年内第4次追加预算	南韩财长洪楠基表示，如果疫情对经济的影响显著恶化，将考虑追加今年第4次的额外预算。随着南韩确诊个案增多，政府正在讨论是否应采取最严格的第3级别社区隔离规则，要求学校及企业关闭。(彭博)
新加坡7月PPI环比三个月来首降0.1%	新加坡统计局数据显示，新加坡7月PPI按月转降0.1%，结束连弹两个月；按年跌幅再度扩至6.4%。期内，石油指数按月升幅再度收窄至5.2%；按年降幅再度扩至39.3%。非石油指数按月降幅收窄至0.6%，按年降幅进一步扩至1.1%。（彭博）

大中华经济要闻

据报12间内房被要求9月底前提交降负债方案	住房城乡建设部、人民银行明确重点房地产企业资金监测和融资管理规则。要求12家房企明年起全行业将全面推行相关规则。企业需于9月底上交降档方案，包括一年内如何降档、三年内如何全面完成符合「三条红线」的调整。若未达标，监管层将要求金融机构对相应房企的全口径债务进行限制。(彭博)
人行上海总部：加大指导力度助小微贷款等增长目标	人民银行上海总部重点就实现普惠小微贷款、制造业中长期贷款、信用贷款等增长目标作了专题部署。要求各银行结合自身实际，对照政策要求和同业水平，找到自己的差距和潜力，把目标任务落实到位。(彭博)
报道指中国向阿根廷入口大麦,取代澳洲	中国作为亚洲最大大麦买家，开始弃澳洲并向阿根廷入口大麦，为自2016年来首次。引述文件指，阿根廷于年内或出口25万吨大麦，明年则出口38万吨，去年则无相关出口。(彭博)
消息指印度国有炼油厂已停止与中国关联公司购买原油	消息人士指，在印度政府最近制定法规限制与邻近国家进口原油后，印度国有炼油厂已停止与中国有关联的公司购买原油，包括中海油、中石化及中石油等。(彭博)

企业要闻

小米发布第三代屏下相机技术,已达可量产阶段	小米发布第三代屏下相机技术，创办人雷军指，采用新技术后当使用前置相机自拍时，屏幕就会变透明，使得光线充分进入相机。当不用前置相机拍照时，屏幕就会恢复正常显示。今年8月宣布的第三代已到可量产阶段。(彭博)
中国平安：采新会计准则致盈利较波动	中国平安联席首席执行官姚波指中国平安为内险企业中唯一一间采用新会计准则IFRS9的公司，对盈利影响波动较大。对于寿险改革，联席首席执行官陈心颖料明年可见成效。(彭博)
日本显示器出售手机屏幕厂房及设备,套现6.75亿美元向苹果还债	日本显示器宣布向夏普出售位于日本中部的智能手机屏幕厂房，作价3.9亿美元，以偿还对苹果公司所欠的建厂资金。公司亦宣布出售液晶体屏幕厂房的设备予海外买家，作价2.85亿美元。(彭博)
万科：市场回暖需求现阶段性复苏,料毛利率仍会小幅回落	万科总裁祝九胜表示，留意到市场自5月份起有回暖情况，认为是被压抑的需求出现阶段性复苏，希望下半年比上半年好。针对公司上半年毛利率有所下滑，认为毛利率向下是行内趋势，料到年底仍会有小幅回落。(彭博)

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	5.65	5.12	0.57	(19.41)	895	东江环保*	4.88	10.27	0.86	(59.33)
1398	工商银行	4.50	4.54	0.56	(20.28)	1635	大众公用	2.35	10.70	0.63	(56.90)
1288	农业银行	2.68	3.88	0.46	(26.50)	753	中国国航	5.39	-	0.84	(33.32)
3988	中国银行	2.56	4.12	0.39	(31.28)	670	东方航空	3.12	-	0.79	(44.61)
1658	邮储银行	4.01	4.92	0.59	(24.10)	1055	南方航空	4.02	-	0.76	(38.07)
3328	交通银行	4.18	4.05	0.39	(22.37)	1919	中远海控	3.89	-	-	(35.71)
3968	招商银行	38.40	9.37	1.43	(11.53)	598	中国外运	1.74	4.06	0.40	(57.07)
998	中信银行	3.33	3.17	0.29	(43.71)	2866	中远海发	0.81	5.79	0.47	(66.15)
6818	光大银行	2.89	3.70	0.42	(34.02)	1138	中远海能	3.66	5.19	0.46	(57.84)
2016	浙商银行	3.60	5.78	0.61	(23.34)	2880	大连港	0.69	9.60	0.42	(70.04)
1988	民生银行	4.79	3.80	0.41	(24.09)	6198	青岛港	4.86	7.36	0.92	(31.45)
6196	郑州银行*	1.86	3.85	0.35	(56.53)	3369	秦港股份	1.28	6.96	0.43	(59.50)
3866	青岛银行*	4.65	7.81	0.84	(20.33)	317	广船国际	9.17	14.66	0.90	(75.38)
3618	重庆农商行	3.30	3.48	0.37	(44.43)	2039	中集集团*	8.13	132.45	0.74	(19.71)
2628	中国人寿	18.92	-	-	(62.56)	1800	中国交建	4.49	4.21	0.33	(50.53)
2318	中国平安	83.30	-	-	(5.26)	390	中国中铁	4.01	3.65	0.45	(35.30)
2601	中国太保	22.50	7.00	0.97	(36.79)	1186	中国铁建	6.15	3.99	0.34	(38.65)
1336	新华保险	31.90	7.22	0.97	(54.19)	1766	中国中车	3.55	8.34	0.67	(46.15)
1339	人保集团	2.59	5.27	0.53	(68.70)	3969	中国通号	3.25	9.69	-	(53.57)
6030	中信证券	18.46	-	-	(48.88)	525	广深铁路	1.55	-	0.33	(44.41)
6837	海通证券	7.05	-	-	(58.81)	177	宁沪高速	8.02	15.00	1.38	(25.69)
2611	国泰君安	12.38	-	-	(44.33)	548	深圳高速	7.11	14.22	0.79	(30.10)
6806	申万宏源*	2.31	7.84	0.61	(64.35)	995	皖通高速	3.73	8.38	0.51	(39.26)
1776	广发证券*	9.08	6.73	0.65	(49.51)	107	成渝高速	1.77	54.41	0.31	(55.46)
6886	华泰证券	13.62	-	-	(44.40)	2238	广汽集团	7.28	16.29	0.82	(38.41)
6099	招商证券	9.90	9.19	0.83	(59.70)	1211	比亚迪*	77.15	120.26	3.37	(19.97)
3958	东方证券	4.86	-	-	(64.06)	2333	长城汽车	7.88	15.44	1.20	(48.97)
6178	光大证券	7.88	29.23	0.65	(69.02)	2338	潍柴动力	15.72	13.04	2.27	(6.54)
6881	银河证券	4.71	6.84	-	(69.21)	3606	福耀玻璃	25.20	23.87	2.73	(22.00)
6066	中信建投	11.56	10.82	1.59	(80.85)	1108	洛阳玻璃	2.78	24.98	1.04	(84.03)
1375	中州证券	1.58	-	0.56	(75.91)	6865	福莱特	11.50	21.50	3.79	(55.88)
1456	国联证券	3.68	12.70	0.77	(81.49)	38	一拖股份	3.10	12.59	0.64	(78.19)
857	中石油	2.67	-	0.36	(46.85)	1157	中联重科*	8.00	9.05	1.26	(18.26)
386	中石化	3.49	16.39	0.53	(23.29)	564	郑煤机	6.18	6.57	0.73	(37.22)
338	上石化	1.64	-	0.58	(58.37)	1057	浙江世宝*	0.93	-	0.49	(85.08)
1033	石化油服	0.56	19.35	1.28	(73.61)	1072	东方电气	4.54	9.42	0.42	(60.22)
2883	中海油田	6.18	8.06	0.69	(58.78)	2727	上海电气	2.36	9.29	0.48	(62.33)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.30	(83.35)	2208	金风科技*	7.37	12.48	0.94	(43.38)
1088	中国神华	12.58	5.79	0.64	(29.69)	42	东北电气	0.47	-	-	(72.06)
1898	中煤能源	1.95	5.60	0.23	(57.97)	187	京城机电	1.44	-	1.18	(69.41)
1171	兖州煤业	6.00	3.20	0.47	(42.35)	2607	上海医药	13.82	8.21	0.81	(43.89)
1816	中广核*	1.73	7.90	0.85	(49.26)	2196	复星医药	32.95	21.24	2.26	(48.09)
902	华能国际	3.27	23.14	0.60	(48.00)	1513	丽珠医药*	37.80	19.95	2.82	(38.36)
991	大唐发电	1.06	18.83	0.25	(62.59)	874	白云山	20.35	12.11	1.17	(44.84)
1071	华电国际	2.20	6.05	0.41	(52.00)	719	新华制药*	4.11	6.91	0.75	(65.42)
956	新天绿能	2.08	-	0.63	(80.83)	1349	复旦张江	5.10	25.21	4.48	(83.69)
1618	中国中冶	1.29	3.83	0.32	(59.48)	1877	君实生物	49.60	-	2.69	(51.61)
2068	中铝国际	1.40	-	0.44	(71.75)	6185	康希诺	173.70	-	24.88	(41.20)
347	鞍钢股份*	2.23	21.47	0.36	(27.37)	9989	海普瑞*	16.36	17.05	2.46	(41.28)
323	马钢股份	2.12	10.11	0.53	(34.11)	2359	药明康得	116.80	93.99	12.76	(6.79)
1053	重庆钢铁	0.75	13.61	0.30	(56.00)	3759	康龙化成*	105.60	112.92	9.57	(14.88)
2600	中国铝业	1.97	325.57	0.60	(45.47)	3347	泰格医药	125.50	-	-	(5.31)
358	江西铜业	9.13	14.53	0.54	(47.65)	168	青岛啤酒	74.30	42.82	4.55	(27.67)
2899	紫金矿业	5.20	24.40	2.58	(30.73)	6116	拉夏贝尔	0.60	-	0.31	(78.31)
1787	山东黄金	21.20	32.79	2.42	(35.20)	1533	庄园牧场*	6.20	45.22	-	(57.06)
3993	洛阳钼业	3.11	29.66	1.46	(34.87)	553	南京熊猫	4.86	-	1.15	(47.69)
1772	赣锋锂业	39.95	210.53	5.55	(31.15)	981	中芯国际	25.75	57.54	2.70	(65.84)
914	海螺水泥	57.45	7.84	1.89	(18.05)	763	中兴通讯*	22.75	15.85	2.54	(48.10)
2009	金隅股份	1.64	7.35	0.34	(55.84)	6869	长飞光纤	13.88	14.78	1.06	(60.17)
2202	万科*	24.85	6.28	1.31	(20.16)	921	海信科龙*	10.74	9.67	1.49	(36.19)
588	北京北辰	1.69	13.77	0.24	(46.72)	1812	晨鸣纸业*	3.38	10.06	0.51	(45.16)
1528	美凯龙	5.03	5.83	0.34	(54.44)	811	新华文轩	5.14	5.16	0.61	(61.25)
1065	创业环保	2.62	6.07	0.53	(68.72)						

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