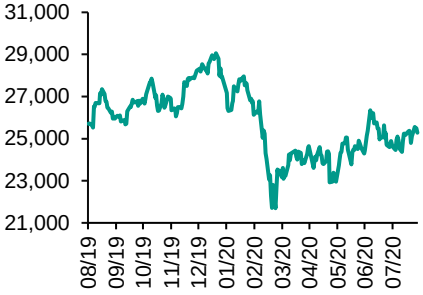
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

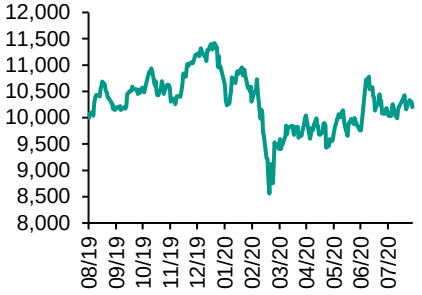
每天导读

各股市走势图

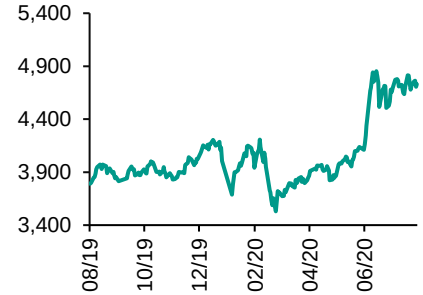
恒指走势图



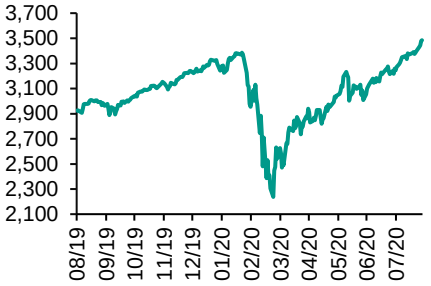
国指走势图



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	25,281.15	(0.83)	1.98
H股	10,201.94	(0.96)	0.45
红筹	4,030.03	(1.73)	(1.08)
HSC大型股	2,416.10	0.09	3.85
HSC中型股	4,880.11	0.31	0.67
AH股溢价	137.92	1.17	0.75
沪深300	4,731.35	0.54	1.12
富时中国A50	15,446.33	0.10	1.07
上证180	9,761.75	0.54	0.48
上证380	5,980.10	0.82	(0.49)
台北加权	12,797.31	(0.28)	3.52
日经225	23,290.86	(0.03)	1.79
道琼斯	28,492.27	0.57	2.71
标普500	3,484.55	0.17	2.93
纳斯达克	11,625.34	(0.34)	3.20
德国DAX 30	13,096.36	(0.71)	2.08
富时100	5,999.99	(0.75)	(0.22)
法国CAC 40	5,015.97	(0.64)	2.13

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.94	(0.23)	1.42
纽约期金(美元/t oz)	1,927.10	0.11	(0.39)
标普高盛商品指数	358.83	(0.29)	0.71
CRB大宗商品期货价格指数	152.70	0.16	1.25
罗杰斯国际商品指数	2,053.62	0.22	1.49

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8885	(0.53)	(1.72)
美元兑人民币	6.8858	(0.51)	(1.73)
美元兑港元	7.7501	(0.00)	(0.00)
美元兑日元	106.64	0.79	1.45
欧元兑美元	1.1820	0.20	0.89
英磅兑美元	1.3202	0.86	2.09
澳元兑美元	0.7268	1.49	1.54

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0630	6.40	16.70
香港 (10年期)	0.49400	4.70	(0.10)
美国 (10年期)	0.75220	10.13	13.71

来源：彭博

股市短评

昨晚美国三大股指表现不一，其中仅纳斯达克指数下跌，美联储主席鲍威尔宣布新货币政策策略，对通胀和就业持更宽松立场，将寻求通胀率在较长一段时间内保持在平均2%的水平；标普500指数11个行业指数表现不一，其中电信服务指数领跌，金融指数领涨。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100指数跌幅较大。昨天恒指及国指均下跌，市场仍然忧虑中美关系；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。昨天内地上证综指及深成指均上升；沪深300指数各行业指数表现不一，其中仅公用事业指数下跌，而主要消费指数领涨。昨天沪股通北向净卖出21.21亿人民币，南向净买入18.69亿港币；深股通北向净买入11.16亿人民币，南向净买入23.87亿港币。今天将公布德国9月GfK消费者信心指数、意大利8月消费者信心指数、欧元区8月消费者信心指数终值。

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
中国	工业利润同比	7月	na	19.6%	11.5%
美国	首次失业人数	8月22日	1000k	1006k	1106k
美国	GDP年度化季环比	2Q	-32.5%	-31.7%	-32.9%
美国	持续领取失业救济人数	8月15日	14400k	14535k	14758k*
美国	待定住宅销售量(月环比)	7月	2.0%	5.9%	15.8%*
日本	所有产业活动指数月环比	6月	6.3%	6.1%	-4.1%
法国	制造业信心指数	8月	86	93	82

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 白宫幕僚长：或9月底才通过刺激经济方案
- 纽交所建议允许企业直接上市集资取代IPO获证交会批准
- 加央行副行长称新冠疫情揭示央行在低息下子弹有限
- 欧央行执委指利率低迷主因非央行所能控制
- 上海美国商会调查：近九成企业忧禁制WeChat对业务产生负面影响
- 交通运输部：首七月完成交通投资按年增9.4%
- 半导体行业协会：中国或连续第三年进口至少3,000亿美元半导体产品
- 据报深圳通过新例允许注册科技企业同股不同权

国际经济要闻

白宫幕僚长：或9月底才通过刺激经济方案	美国白宫幕僚长梅多斯表示，在9月底之前不会与国会达成刺激经济方案，认为责任在于众议院议长佩洛西。梅多斯表示，佩洛西可能会拖延至9月底今个财政年度结束前，相信她会在此期间争取更多民主党所要求的救助资金。(彭博)
纽交所建议允许企业直接上市集资取代IPO获证交会批准	美国证交会批准纽约证券交易所的的建议，允许企业直接上市同时发行新股集资，以替代首次公开招股。SEC此前已经批准企业在不发新股集资下直接上市，Spotify于2018年就是以这种方式上市。纽交所希望能为企业及投资者提供更多的选择，但无意试图取代IPO。(彭博)
加央行副行长称新冠疫情揭示央行在低息下子弹有限	加拿大央行高级副行长Carolyn Wilkins表示，于央行更新明年通胀目标下，尚未有其他货币政策选项具明显优势。她亦指新冠疫情更具体地反映央行已没有多少常规工具，能于低息环境下处理经济下行局面。(彭博)
欧央行执委指利率低迷主因非央行所能控制	欧央行执委会成员施纳贝尔表示，欧央行负利率的副作用会随时间而增加，但促使利率低迷的真实议题非欧央行所能控制。施纳贝尔指，一如其他非常规货币政策，若负利率环境维持过久，其副作用会随时间而增加。（彭博）

大中华经济要闻

上海美国商会调查：近九成企业忧禁制WeChat对业务产生负面影响	上海美国商会调查显示，88%的受访企业预计失去WeChat将对业务产生负面影响。调查中超过三分之一的受访企业表示禁制WeChat或导致收入损失，近5%的企业称收入损失或超过5%。不过，超过70%的受访企业表示，如果行政命令仅局限于美国境内的交易，对收入的影响轻微。(彭博)
交通运输部：首七月完成交通投资按年增9.4%	交通运输部发言人孙文剑表示，今年首七月共完成交通投资1.8万亿元人民币，按年增9.4%，增速较上半年加快3.4个百分点。其中，公路水路投资完成1.35万亿元，为完成全年1.8万亿元投资目标任务的75.2%，按年增12.1%。(彭博)
半导体行业协会：中国或连续第三年进口至少3,000亿美元半导体产品	中国半导体行业协会指出，中国可能连续第三年，进口总值至少3,000亿美元半导体产品。分析指数据反映虽然中国力求增加本地生产能力，但仍然相当依赖外国技术。(彭博)
据报深圳通过新例允许注册科技企业同股不同权	据报创业板注册制刚刚落地，通过《深圳经济特区科技创新条例》变通公司法，允许在深注册的科技企业可实施「同股不同权」，在扩大企业融资渠道的同时保护其稳定发展，亦意味创业板注册制的上市资源将更丰富。(彭博)

企业要闻

国寿：疫情常态化影响业务,或调整预算	国寿上半年纯利受惠于投资收益，投资管理中心负责人张涤表示，上半年投资市场复杂，股市波动，公司把握较多投资机会，上半年权益类投资录得良好表现。下半年资本市场长期而言有多个利好因素，包括内地经济改革，及资本市场红利释放，加上市场流动性充足，对投资表现有信心。(彭博)
华为去年在日本采购额增加五成	日媒报道，华为技术的日本法人董事长王剑表示，2019年华为从日本企业采购零部件等的金额约1.1万亿日圆，比2018年的7,210亿日圆增加约五成。王剑峰表示，华为与日本供应商建立了长期稳定的关系。(彭博)
饿了么「百亿补贴」常态化 9月起加码扩至100个城市以上	饿了么宣布「百亿补贴」计划正式上线，之前相关计划已推出近一个月的试点，公司指「百亿补贴」将成为常态化补贴行动。9月起将加码，继续扩大品牌范围和补贴力度，重点覆盖城市扩展到100城以上。(彭博)
谷歌行政总裁：无意收购TikTok	谷歌行政总裁皮查伊表示，公司没有计划收购TikTok。此前有报道称，谷歌母公司Alphabet曾考虑加入财团收购TikTok，但最终计划失败。(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	5.68	4.77	0.58	(17.84)	895	东江环保*	5.01	10.59	0.89	(60.03)
1398	工商银行	4.53	4.59	0.56	(18.92)	1635	大众公用	2.35	11.71	0.63	(56.54)
1288	农业银行	2.69	3.91	0.46	(25.69)	753	中国国航	5.40	10.28	0.75	(32.44)
3988	中国银行	2.57	3.78	0.39	(30.30)	670	东方航空	3.15	13.38	0.67	(43.05)
1658	邮储银行	4.06	5.01	0.60	(22.16)	1055	南方航空	4.01	16.36	0.68	(36.64)
3328	交通银行	4.20	3.71	0.39	(21.35)	1919	中远海控	3.84	-	1.18	(34.69)
3968	招商银行	37.50	8.86	1.38	(9.60)	598	中国外运	1.75	4.10	0.41	(56.88)
998	中信银行	3.35	3.21	0.29	(42.69)	2866	中远海发	0.81	5.81	0.48	(65.69)
6818	光大银行	2.92	3.75	0.43	(32.18)	1138	中远海能	3.71	5.28	0.46	(57.58)
2016	浙商银行	3.76	5.21	0.64	(18.82)	2880	大连港	0.70	9.78	0.42	(68.87)
1988	民生银行	4.82	3.49	0.42	(22.47)	6198	青岛港	4.85	7.38	0.92	(30.64)
6196	郑州银行*	1.85	3.84	0.35	(56.00)	3369	秦港股份	1.26	5.90	0.42	(59.68)
3866	青岛银行*	4.68	8.20	0.85	(18.53)	317	广船国际	8.88	14.26	0.87	(75.28)
3618	重庆农商行	3.32	3.52	0.37	(43.21)	2039	中集集团*	7.75	126.80	0.71	(22.01)
2628	中国人寿	18.78	-	-	(61.24)	1800	中国交建	4.50	3.52	0.32	(49.65)
2318	中国平安	83.40	-	-	(3.07)	390	中国中铁	4.04	3.56	0.46	(33.45)
2601	中国太保	22.80	7.13	0.99	(34.26)	1186	中国铁建	6.19	4.14	0.35	(36.93)
1336	新华保险	31.65	7.19	0.96	(53.13)	1766	中国中车	3.53	8.29	0.66	(45.58)
1339	人保集团	2.59	5.29	0.53	(67.96)	3969	中国通号	3.30	7.58	-	(52.58)
6030	中信证券	18.58	-	-	(46.63)	525	广深铁路	1.55	-	0.33	(43.49)
6837	海通证券	7.06	7.59	0.57	(57.28)	177	宁沪高速	8.03	11.55	1.29	(25.44)
2611	国泰君安	12.48	-	-	(42.42)	548	深圳高速	7.13	14.32	0.80	(29.37)
6806	申万宏源*	2.34	8.88	0.61	(62.70)	995	皖通高速	3.71	5.00	0.51	(38.08)
1776	广发证券*	9.16	8.26	0.68	(47.63)	107	成渝高速	1.79	55.26	0.32	(54.76)
6886	华泰证券	13.74	-	-	(41.71)	2238	广汽集团	7.21	9.93	0.82	(38.39)
6099	招商证券	9.79	9.51	0.72	(58.82)	1211	比亚迪*	78.10	139.43	3.62	(18.67)
3958	东方证券	4.89	12.60	0.56	(62.92)	2333	长城汽车	7.91	20.90	1.20	(47.88)
6178	光大证券	7.94	29.58	0.66	(68.16)	2338	潍柴动力	16.30	13.45	2.42	(6.27)
6881	银河证券	4.74	8.11	0.60	(67.89)	3606	福耀玻璃	25.40	24.16	2.76	(19.93)
6066	中信建投	11.50	10.81	1.59	(80.17)	1108	洛阳玻璃	2.77	25.00	1.05	(83.45)
1375	中州证券	1.57	107.13	0.56	(75.46)	6865	福莱特	11.50	21.59	3.81	(54.80)
1456	国联证券	3.67	11.80	0.77	(79.61)	38	一拖股份	3.15	12.85	0.65	(77.92)
857	中石油	2.65	-	0.36	(46.79)	1157	中联重科*	8.05	9.14	1.28	(16.15)
386	中石化	3.49	16.46	0.53	(22.96)	564	郑煤机	6.00	8.92	0.76	(33.12)
338	上石化	1.67	-	0.60	(57.56)	1057	浙江世宝*	0.96	-	0.51	(84.27)
1033	石化油服	0.55	19.08	1.26	(73.98)	1072	东方电气	4.42	9.21	0.41	(60.04)
2883	中海油田	6.25	8.18	0.70	(58.82)	2727	上海电气	2.32	8.31	0.49	(62.41)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.31	(83.36)	2208	金风科技*	7.07	11.79	0.87	(43.24)
1088	中国神华	12.60	5.74	0.61	(27.87)	42	东北电气	0.45	-	-	(73.31)
1898	中煤能源	1.96	4.07	0.24	(57.06)	187	京城机电	1.45	-	1.20	(68.77)
1171	兖州煤业	6.03	2.81	0.49	(41.12)	2607	上海医药	13.68	8.16	0.81	(42.76)
1816	中广核*	1.73	7.93	0.85	(49.38)	2196	复星医药	33.15	21.45	2.29	(44.02)
902	华能国际	3.38	24.02	0.62	(44.63)	1513	丽珠医药*	36.95	19.58	2.77	(36.15)
991	大唐发电	1.04	43.93	0.41	(64.00)	874	白云山	20.10	12.02	1.16	(44.45)
1071	华电国际	2.21	6.10	0.41	(51.10)	719	新华制药*	4.15	7.00	0.76	(64.23)
956	新天绿能	2.06	-	0.63	(81.24)	1349	复旦张江	4.95	24.57	4.36	(84.02)
1618	中国中冶	1.29	3.93	0.32	(58.87)	1877	君实生物	50.30	-	2.74	(50.50)
2068	中铝国际	1.40	-	0.44	(71.37)	6185	康希诺	180.10	-	25.90	(40.66)
347	鞍钢股份*	2.21	11.10	0.35	(26.65)	9989	海普瑞*	16.10	16.85	2.43	(40.72)
323	马钢股份	2.07	9.92	0.52	(34.70)	2359	药明康得	114.30	92.36	12.54	(6.12)
1053	重庆钢铁	0.76	13.85	0.31	(54.93)	3759	康龙化成*	97.55	104.75	8.88	(17.87)
2600	中国铝业	1.97	166.39	0.55	(44.89)	3347	泰格医药	120.00	-	-	(3.40)
358	江西铜业	9.25	12.17	0.54	(45.54)	168	青岛啤酒	70.80	53.78	4.36	(28.12)
2899	紫金矿业	5.25	24.73	2.61	(27.93)	6116	拉夏贝尔	0.61	-	0.32	(77.94)
1787	山东黄金	21.70	33.71	3.53	(32.69)	1533	庄园牧场*	6.05	44.31	-	(56.10)
3993	洛阳钼业	3.14	30.07	1.48	(33.34)	553	南京熊猫	4.90	-	1.17	(46.52)
1772	赣锋锂业	39.40	208.51	5.50	(31.39)	981	中芯国际	25.70	57.43	2.69	(66.00)
914	海螺水泥	57.70	7.91	1.90	(15.34)	763	中兴通讯*	22.80	16.60	2.97	(47.84)
2009	金隅股份	1.65	7.42	0.34	(54.98)	6869	长飞光纤	14.00	11.73	1.07	(59.63)
2202	万科*	24.65	6.33	1.31	(18.64)	921	海信科龙*	11.10	10.04	1.55	(32.78)
588	北京北辰	1.68	13.74	0.24	(46.24)	1812	晨鸣纸业*	3.40	10.16	0.52	(44.61)
1528	美凯龙	5.21	6.06	0.35	(51.97)	811	新华文轩	5.17	5.21	0.62	(60.73)
1065	创业环保	2.62	6.10	0.53	(68.55)						

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