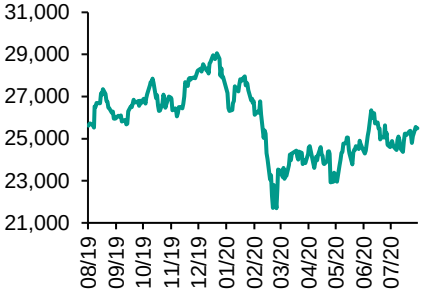
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

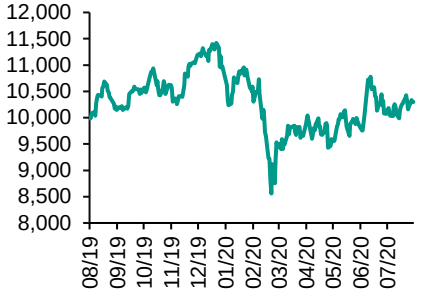
每天导读

各股市走势图

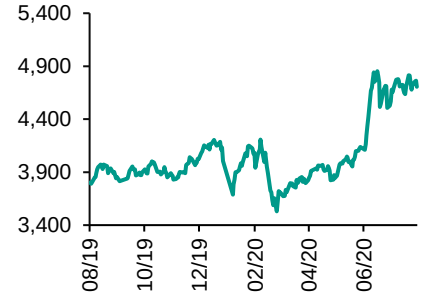
恒指走势图



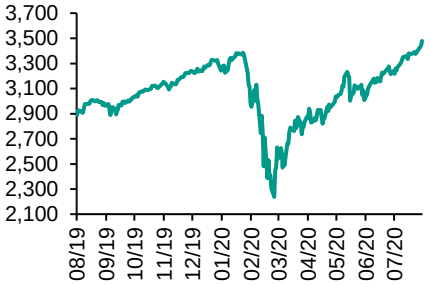
国指走势图



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	25,491.79	0.02	1.24
H股	10,300.36	0.08	(0.13)
红筹	4,100.86	0.16	(0.68)
HSC大型股	2,413.96	0.47	2.68
HSC中型股	4,865.01	(1.11)	(0.42)
AH股溢价	136.33	(0.10)	0.07
沪深300	4,706.13	(1.17)	(0.73)
富时中国A50	15,431.12	(0.77)	(0.30)
上证180	9,709.18	(1.07)	(1.37)
上证380	5,931.23	(1.54)	(2.54)
台北加权	12,833.29	0.59	0.43
日经225	23,296.77	1.35	0.81
道琼斯	28,331.92	0.30	2.31
标普500	3,478.73	1.02	3.08
纳斯达克	11,665.06	1.73	4.65
德国DAX 30	13,190.15	0.98	1.64
富时100	6,045.60	0.14	(1.09)
法国CAC 40	5,048.43	0.80	1.43

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.41	0.05	1.95
纽约期金(美元/t oz)	1,940.70	1.51	(0.92)
标普高盛商品指数	359.87	(0.05)	0.37
CRB大宗商品期货价格指数	152.46	(0.12)	0.30
罗杰斯国际商品指数	2,049.14	0.22	0.65

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8873	(0.45)	(1.78)
美元兑人民币	6.8768	(0.44)	(1.79)
美元兑港元	7.7503	0.00	(0.02)
美元兑日元	105.86	0.06	0.46
欧元兑美元	1.1839	(0.18)	0.74
英磅兑美元	1.3217	0.02	2.60
澳元兑美元	0.7244	0.72	1.33

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0510	5.30	18.30
香港 (10年期)	0.50100	5.20	1.20
美国 (10年期)	0.68840	0.83	9.96

来源：彭博

股市短评

昨晚美国三大股指均上升，其中纳斯达克指数升幅较大，多位经济学家预计，美联储维持近零利率的时间可能至少长达五年；标普500指数11个行业指数表现不一，其中能源指数领跌，电信服务指数领涨。昨天欧洲三大股指均上升，其中德国DAX 30指数升幅较大。昨天恒指及国指均微升，蚂蚁集团递交上市申请带动科技股上升；港股各行业指数表现不一，其中信息科技业指数领涨，公用事业指数领跌。昨天内地上证综指及深成指均下跌；沪深300指数各行业指数表现不一，其中信息技术指数领跌，而医药卫生指数领涨。昨天沪股通北向净买入2.27亿人民币，南向净买入8.08亿港币；深股通北向净卖出14.05亿人民币，南向净买入4.91亿港币。今天将公布中国7月规模以上工业企业利润、法国8月制造业信心指数、日本6月所有产业指数环比。

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
香港	出口同比	7月	-3.0%	-3.0%	-1.3%
香港	进口同比	7月	-5.8%	-3.44%	-7.1%
美国	耐用品订单	7月	4.7%	11.2%	7.7%*
美国	MBA抵押贷款申请指数	8月21日	na	-6.5%	-3.3%
法国	消费者信心指数	8月	94	94	94
日本	PPI服务业同比	7月	0.8%	1.2%	0.9%*

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- IDC料未来四年AI消费将倍增至1,100亿美元
- 日央行前理事料未来三年日本陷温和通缩,再减息机会微
- 德国执政联盟同意延长新冠纾困措施,延长短期工作补贴至明年底
- 联合国秘书长：首五月全球旅游业损失3,200亿美元,威胁1.2亿个职位
- 财政部：7月国企利润总额按年增14%
- 工信部：首七月电信业务总量按年增19.3%
- 中国采购41万吨美国玉米,规模近一个月最大
- 长三角示范区开发者联盟成立,创始成员包括阿里及华为等12家机构

国际经济要闻

IDC料未来四年AI消费将倍增至1,100亿美元	调查机构IDC指，全球人工智能消费未来四年料将翻倍，并将自今年的501亿美元增至2024年的1,100亿元，该行的报告随着企业采纳人工智能为数码化转型及增强竞争力的措施，料AI系统将于未来数年加快，而2019-24年的年复合增长将达20.1%。(彭博)
日央行前理事料未来三年日本陷温和通缩,再减息机会微	日本央行前理事会成员木内登英称，未来三年日本料陷入温和通缩，新冠疫情重创需求，致更多职位流失，但日本央行料不会扩大刺激措施以提振通胀。进一步减息将损害已经积弱的地区银行，它们向因疫情陷入财困企业增加授贷，将面对坏帐增加。(彭博)
德国执政联盟同意延长新冠纾困措施,延长短期工作补贴至明年底	德国执政联盟各党同意延长新冠疫情纾困措施，当中包括延长明年3月到期的短期工作补贴至明年底，中型企过度援助计划亦延长至今年底。政府继续允许公司削减员工工时以保留职位，此外同意避免企业破产措施，允许财困企业把申请破产时间推延至今年底。(彭博)
联合国秘书长：首五月全球旅游业损失3,200亿美元,威胁1.2亿个职位	联合国秘书长古特雷斯表示，旅游业是全球经济第三大出口领域，在去年占全球贸易的7%，但疫情爆发冲击旅游业，今年首五个月旅游业损失3,200亿美元，威胁逾1.2亿个就业职位。（彭博）

大中华经济要闻

财政部：7月国企利润总额按年增14%	财政部指7月国有企业营业总收入较去年同期增长2.7%。今年首七个月营业总收入33.02万亿元人民币，按年下降3.5%，较1-6月降幅收窄1.4个百分点。今年首七个月国有企业营业总成本32.32万亿元，按年下降1.7%。7月国有企业利润总额较去年同期增长14%。(彭博)
工信部：首七月电信业务总量按年增19.3%	从工信部获悉：今年首七个月，内地电信业务收入增速平稳，电信业务收入累计完成8,027亿元，按年增长3.1%，按照上年不变价计算的电信业务总量为8,416亿元，按年增长19.3%。(彭博)
中国采购41万吨美国玉米,规模近一个月最大	美国农业部指，中国进口商购买了40.8万吨美国玉米，及20.4万吨美国大豆，订单将计入9月1日开始的2020/21年度。是次玉米销售为美国农业部于7月30日宣布向中国销售近200万吨谷物以来，规模最大的一次。(彭博)
长三角示范区开发者联盟成立,创始成员包括阿里及华为等12家机构	据报长三角生态绿色一体化发展示范区开发者联盟昨日在上海成立，联盟创始成员包括中国长江三峡集团、阿里巴巴集团、华为技术、中国国际金融股份等12家单位。(彭博)

企业要闻

据报谷歌斥约52亿元在台湾建第3座数据中心	谷歌买下中纤位于台湾云林县斗六市的20公顷土地，将兴建在台湾的第3座数据中心，估计投资额至少200亿新台币。虽然云林县府官员已证实消息，但谷歌拒绝作出评论。(彭博)
传本田汽车将Civic汽车部分生产从英国迁至日本	消息人士指本田汽车计划将Civic汽车的部分生产从英国搬回日本，因公司将于明年关闭位于英国南部史云顿的工厂。(彭博)
华润置地考虑分拆物管及商业运营服务在港上市	华润置地公布，公司正考虑可能分拆物业管理服务及商业运营服务业务于香港联交所独立上市，已于8月21日接获联交所的批准进行可能分拆。(彭博)
Facebook新闻服务招展至英法德等国	Facebook旗下Facebook News新闻页服务于6月在美国推出，目前将提前半年至一年将该服务扩展至英国、德国、法国、印度及巴西等海外市场。(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	5.73	4.81	0.58	(17.35)	895	东江环保*	5.20	10.98	0.92	(60.58)
1398	工商银行	4.57	4.62	0.57	(18.47)	1635	大众公用	2.35	11.69	0.63	(56.95)
1288	农业银行	2.72	3.95	0.46	(25.18)	753	中国国航	5.40	10.26	0.75	(32.23)
3988	中国银行	2.59	3.80	0.40	(30.06)	670	东方航空	3.14	13.32	0.66	(44.20)
1658	邮储银行	4.11	5.06	0.61	(21.13)	1055	南方航空	4.00	16.30	0.68	(37.54)
3328	交通银行	4.23	3.73	0.39	(20.88)	1919	中远海控	3.87	-	1.19	(34.26)
3968	招商银行	38.35	9.05	1.41	(8.48)	598	中国外运	1.70	3.97	0.39	(57.93)
998	中信银行	3.38	2.97	0.32	(42.14)	2866	中远海发	0.81	5.80	0.48	(65.57)
6818	光大银行	2.95	3.79	0.43	(31.57)	1138	中远海能	3.72	21.08	0.46	(57.19)
2016	浙商银行	3.79	5.25	0.64	(18.07)	2880	大连港	0.70	9.77	0.42	(69.06)
1988	民生银行	4.85	3.51	0.42	(22.08)	6198	青岛港	4.63	7.04	0.88	(33.11)
6196	郑州银行*	1.86	3.86	0.35	(55.70)	3369	秦港股份	1.27	5.94	0.42	(59.56)
3866	青岛银行*	4.68	8.19	0.85	(18.31)	317	广船国际	8.58	13.76	0.84	(76.02)
3618	重庆农商行	3.31	3.27	0.37	(43.34)	2039	中集集团*	8.00	130.73	0.73	(20.23)
2628	中国人寿	18.84	9.36	1.17	(61.12)	1800	中国交建	4.66	3.64	0.34	(48.12)
2318	中国平安	84.15	10.24	1.98	(2.65)	390	中国中铁	4.17	3.67	0.48	(31.64)
2601	中国太保	23.05	7.20	1.00	(33.10)	1186	中国铁建	6.38	4.27	0.36	(35.29)
1336	新华保险	31.80	7.21	0.97	(51.70)	1766	中国中车	3.62	8.49	0.68	(44.26)
1339	人保集团	2.60	5.30	0.53	(67.74)	3969	中国通号	3.32	7.62	-	(51.80)
6030	中信证券	18.72	-	-	(45.88)	525	广深铁路	1.57	12.91	0.34	(42.83)
6837	海通证券	7.08	7.60	0.57	(57.03)	177	宁沪高速	8.17	11.74	1.31	(24.15)
2611	国泰君安	12.78	-	-	(41.29)	548	深圳高速	7.24	7.39	0.77	(29.00)
6806	申万宏源*	2.31	8.76	0.61	(62.89)	995	皖通高速	3.72	5.01	0.51	(38.11)
1776	广发证券*	9.19	8.28	0.68	(47.12)	107	成渝高速	1.81	4.53	0.32	(54.31)
6886	华泰证券	13.62	-	-	(41.29)	2238	广汽集团	7.00	9.63	0.79	(38.18)
6099	招商证券	9.58	9.29	0.71	(59.04)	1211	比亚迪*	75.90	135.34	3.51	(19.16)
3958	东方证券	4.89	12.58	0.56	(62.77)	2333	长城汽车	7.91	20.87	1.20	(47.94)
6178	光大证券	8.00	29.77	0.66	(67.62)	2338	潍柴动力	16.44	13.55	2.44	(5.15)
6881	银河证券	4.77	8.15	0.61	(67.60)	3606	福耀玻璃	25.60	24.32	2.78	(18.65)
6066	中信建投	11.56	10.85	1.60	(79.73)	1108	洛阳玻璃	2.73	24.61	1.03	(83.39)
1375	中州证券	1.59	108.36	0.57	(75.00)	6865	福莱特	11.04	20.70	3.65	(55.66)
1456	国联证券	3.66	11.75	0.77	(80.28)	38	一拖股份	3.15	12.83	0.65	(77.34)
857	中石油	2.71	23.03	0.36	(45.65)	1157	中联重科*	8.19	9.29	1.30	(14.69)
386	中石化	3.58	16.86	0.54	(21.46)	564	郑煤机	6.19	9.19	0.78	-
338	上石化	1.74	-	0.62	(56.70)	1057	浙江世宝*	0.90	-	0.48	(84.20)
1033	石化油服	0.55	19.06	1.26	(74.01)	1072	东方电气	4.36	9.07	0.40	(59.98)
2883	中海油田	6.50	8.50	0.73	(57.85)	2727	上海电气	2.37	8.48	0.50	(61.71)
568	山东墨龙*	0.71	-	0.30	(82.67)	2208	金风科技*	7.22	12.03	0.88	(41.84)
1088	中国神华	12.60	5.73	0.61	(28.05)	42	东北电气	0.44	-	-	(73.76)
1898	中煤能源	2.00	4.15	0.24	(56.12)	187	京城机电	1.47	-	1.21	(68.38)
1171	兖州煤业	6.08	2.83	0.49	(40.18)	2607	上海医药	13.90	8.63	0.84	(41.47)
1816	中广核*	1.69	7.74	0.83	(49.78)	2196	复星医药	31.80	20.56	2.19	(46.93)
902	华能国际	3.49	24.77	0.64	(45.12)	1513	丽珠医药*	38.05	20.14	2.85	(33.27)
991	大唐发电	1.07	45.15	0.42	(62.42)	874	白云山	20.50	12.24	1.18	(43.47)
1071	华电国际	2.24	6.18	0.42	(51.58)	719	新华制药*	4.14	6.98	0.76	(64.29)
956	新天绿能	2.10	-	0.64	(81.00)	1349	复旦张江	5.26	26.08	4.63	(83.10)
1618	中国中冶	1.32	4.01	0.33	(57.96)	1877	君实生物	48.00	-	2.61	(52.03)
2068	中铝国际	1.43	-	0.45	(70.86)	6185	康希诺	179.70	-	25.81	(42.90)
347	鞍钢股份*	2.22	11.14	0.35	(26.40)	9989	海普瑞*	15.82	16.54	2.39	(41.68)
323	马钢股份	2.15	10.29	0.54	(32.26)	2359	药明康得	115.10	92.90	12.61	(4.34)
1053	重庆钢铁	0.77	7.78	0.32	(54.39)	3759	康龙化成*	90.00	96.53	8.18	(22.52)
2600	中国铝业	1.93	39.39	0.53	(46.25)	3347	泰格医药	117.90	-	-	(2.10)
358	江西铜业	9.32	12.25	0.54	(44.80)	168	青岛啤酒	70.05	53.14	4.30	(24.64)
2899	紫金矿业	5.19	24.42	2.58	(29.38)	6116	拉夏贝尔	0.62	-	0.33	(77.42)
1787	山东黄金	20.60	53.49	3.34	(35.00)	1533	庄园牧场*	6.05	44.26	-	(55.87)
3993	洛阳钼业	3.12	29.84	1.47	(33.36)	553	南京熊猫	4.79	-	1.14	(47.72)
1772	赣锋锂业	38.40	202.97	5.35	(30.70)	981	中芯国际	24.95	55.75	2.61	(66.54)
914	海螺水泥	57.80	7.91	1.90	(15.67)	763	中兴通讯*	22.10	16.07	2.88	(48.38)
2009	金隅股份	1.67	7.50	0.34	(54.06)	6869	长飞光纤	13.94	11.66	1.07	(59.43)
2202	万科*	25.40	6.52	1.35	(16.66)	921	海信科龙*	11.00	9.93	1.53	(33.42)
588	北京北辰	1.69	6.90	0.34	(45.60)	1812	晨鸣纸业*	3.43	10.24	0.52	(42.72)
1528	美凯龙	5.31	4.12	0.40	(50.91)	811	新华文轩	5.19	5.23	0.62	(60.38)
1065	创业环保	2.64	6.14	0.54	(69.06)						

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