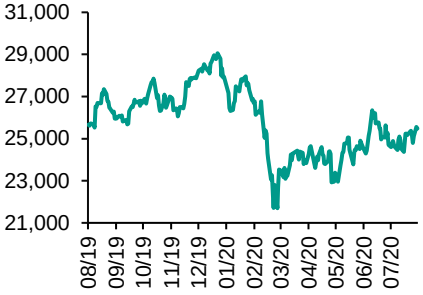
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

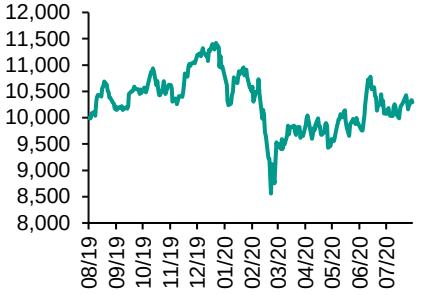
每天导读

各股市走势图

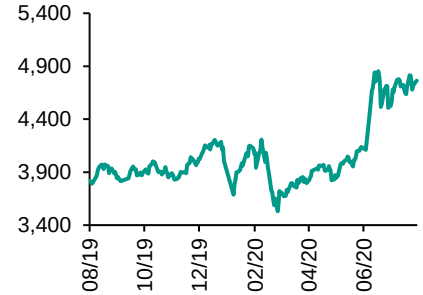
恒指走势图



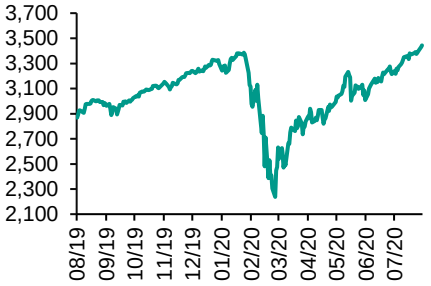
国指走势图



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	25,486.22	(0.26)	0.47
H股	10,291.85	(0.44)	(1.28)
红筹	4,094.35	(1.05)	(2.14)
HSC大型股	2,402.55	(0.45)	1.58
HSC中型股	4,919.72	0.21	(0.10)
AH股溢价	136.47	(0.20)	(0.54)
沪深300	4,761.95	0.13	(1.06)
富时中国A50	15,550.90	0.60	(0.92)
上证180	9,814.27	0.05	(1.60)
上证380	6,023.82	(0.76)	(2.37)
台北加权	12,758.25	0.88	(0.88)
日经225	23,296.77	1.35	0.81
道琼斯	28,248.44	(0.21)	1.69
标普500	3,443.62	0.36	1.59
纳斯达克	11,466.47	0.76	2.28
德国DAX 30	13,061.62	(0.04)	1.40
富时100	6,037.01	(1.11)	(0.65)
法国CAC 40	5,008.27	0.01	1.42

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	43.34	(0.02)	0.96
纽约期金(美元/t oz)	1,911.80	(0.82)	(4.38)
标普高盛商品指数	360.04	1.08	0.51
CRB大宗商品期货价格指数	152.64	0.00	0.42
罗杰斯国际商品指数	2,044.56	0.81	0.47

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8907	(0.27)	(1.39)
美元兑人民币	6.9033	(0.27)	(1.40)
美元兑港元	7.7504	0.00	(0.01)
美元兑日元	106.52	0.38	1.08
欧元兑美元	1.1834	(0.03)	0.70
英磅兑美元	1.3147	0.37	2.06
澳元兑美元	0.7204	0.31	0.77

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	3.0550	5.70	18.70
香港 (10年期)	0.47400	(0.50)	(1.50)
美国 (10年期)	0.69000	0.99	10.12

来源：彭博

股市短评

昨晚美国三大股指表现不一，其中仅道指下跌，市场预期美联储保持宽松政策；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。昨天欧洲三大股指表现不一，其中仅法国CAC指数上涨。昨天恒指及国指均下跌，国指升幅较大，中美就贸易问题通话未能提振市场；港股各行业指数表现不一，其中电讯指数领跌，消费品制造及服务业指数领涨。昨天内地上证综指下跌，深成指微涨；沪深300指数各行业指数表现不一，其中公用事业指数领跌，而主要消费指数领涨。昨天沪股通北向净买入24.57亿人民币，南向净卖出1.09亿港币；深股通北向净卖出7.18亿人民币，南向净买入11.4亿港币。今天将公布美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、美国上周MBA抵押贷款申请指数环比、香港7月进出口。

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	FHFA房价指数月环比	6月	0.3%	0.9%	-0.2%*
美国	新建住宅销售	7月	790k	901k	791k*
美国	经济咨商局消费者信心	8月	93.0	84.8	91.7
德国	GDP经季调季环比	2季度	-10.1%	-9.7%	-10.1%
德国	IFO预期	8月	98.0	97.5	96.7

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 中美表示贸易协议取得进展，尽管双方关系近来恶化
- 美国7月新建住宅销售升至2006年12月以来最高水平
- 阿布扎比携三种期限债券重回美元债市场
- 澳大利亚联邦银行：澳大利亚经济衰退将延续至第三季度
- 中国央行官员：促进市场利率围绕央行政策利率波动
- 中国证券报：中国央行官员预计企业贷款利率还会进一步下行
- 中国央行要求金融机构执行好支持中小微企业的政策
- 中国海关数据：中国7月份黄金进口量环比下降18%

国际经济要闻

中美表示贸易协议取得进展，尽管双方关系近来恶化	中国和美国在对第一阶段贸易协议的半年度评估中重申了对协议的坚守，展现出了合作意愿。美国贸易代表说，两国讨论中国为落实协议而采取的行动，例如确保加强知识产权保护，去除美国公司在金融服务和农业领域面临的障碍。(彭博)
美国7月新建住宅销售升至2006年12月以来最高水平	美国7月新建住宅销售窜升至近14年来最高水平，因抵押贷款利率降至低位，帮助推动了市郊建筑开工活动。周二公布的政府数据显示，新建住宅折合年率销量环比增长13.9%，达到90.1万套。彭博调查经济学家预估中值为79万套。售价中值同比上涨7.2%，至330,600美元。(彭博)
阿布扎比携三种期限债券重回美元债市场	阿布扎比重返美元债市场，世界各国各地区为抗击新冠疫情而进行的债市筹资盛宴由此得到了进一步的延续。据知情人士透露，此番阿布扎比计划发行三种不同期限的债券，其中期限最长的50年期债券的初步价格指引是在3%区域。(彭博)
澳大利亚联邦银行：澳大利亚经济衰退将延续至第三季度	根据澳大利亚联邦银行，澳大利亚的经济衰退将持续到第三季度，这将是自1982-83年以来最长的一次衰退，由于经济复苏缓慢，明年失业率仍将居高不下。该行预计目前季度国内生产总值将下降0.7%，上一季度为下降6%；今年前三个月经济收缩0.3%。（彭博）

大中华经济要闻

中国央行官员：促进市场利率围绕央行政策利率波动	中国央行副行长刘国强在国新办吹风会上表示，下一步着力完善央行政策利率体系，健全以公开市场操作利率为短期政策利率和以中期借贷便利利率为中期政策利率的央行政策利率体系，促进市场利率围绕作为中枢的央行政策利率波动。(彭博)
中国证券报：中国央行官员预计企业贷款利率还会进一步下行	中国证券报报道，中国央行货币政策司司长孙国峰在国务院政策例行吹风会上表示，随着LPR改革推动贷款利率下降的潜力进一步释放，预计后续企业贷款利率还会进一步下行。(彭博)
中国央行要求金融机构执行好支持中小微企业的政策	中国人民银行8月25日在北京召开金融支持稳企业保就业工作推进会，要求督促指导银行业金融机构执行好政策要求，确保普惠小微贷款“应延尽延”，切实提高普惠小微信用贷款发放比例。(彭博)
中国海关数据：中国7月份黄金进口量环比下降18%	据中国海关数据，7月份中国黄金进口量环比下降约18%。7月份进口总量为5,561千克，6月份为6,811千克。上年同期为43,633千克。(彭博)

企业要闻

摩根大通需支付10亿美元，以全资持有中国合资基金公司	根据声明，摩根大通的业务伙伴上海国际信托有限公司表示同意出售所持上投摩根基金管理有限公司49%的股权，比估值溢价51%。上投摩根管理着大约1,500亿元人民币资产，摩根大通4月份宣布将全资控股，但没有透露价格。(彭博)
碧桂园利润下降，中小城市楼市反弹步伐逊于大城市	碧桂园周二表示，在截至6月30日的六个月中，公司剔除投资物业公允价值变动的核心净利润同比下降8.6%，至146亿元人民币（21亿美元）。收入下降8.4%，至少是2010年以来首次下降。(彭博)
农夫山泉寻求筹资11亿美元，有望成为食品饮料业今年全球第二大IPO	中国瓶装水巨头农夫山泉正寻求通过香港上市筹资不超过83.5亿港元（11亿美元），从而有望成为今年食品饮料行业全球第二大规模IPO。农夫山泉IPO已经吸引五家基石投资者合计认购3.2亿美元（按发行价区间高端计算）。(彭博)
麒麟与蒙牛乳业放弃Lion-Dairy and Drinks交易，因监管审批问题	日本饮料生产商麒麟控股取消了向蒙牛乳业出售Lion-Dairy and Drinks业务的交易，因为澳大利亚外国投资监管机构不太可能予以批准。(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	5.79	4.88	0.59	(16.76)	895	东江环保*	4.94	10.48	0.88	(62.56)
1398	工商银行	4.61	4.69	0.57	(17.68)	1635	大众公用	2.39	11.95	0.64	(57.07)
1288	农业银行	2.73	3.98	0.47	(24.54)	753	中国国航	5.26	10.05	0.73	(34.96)
3988	中国银行	2.61	3.85	0.40	(29.81)	670	东方航空	3.00	12.79	0.64	(47.07)
1658	邮储银行	4.18	5.17	0.62	(20.43)	1055	南方航空	3.85	15.76	0.66	(40.22)
3328	交通银行	4.24	3.76	0.40	(20.47)	1919	中远海控	3.76	-	1.16	(35.32)
3968	招商银行	39.20	9.29	1.45	(6.67)	598	中国外运	1.66	3.90	0.39	(58.60)
998	中信银行	3.39	2.99	0.32	(42.46)	2866	中远海发	0.81	5.83	0.48	(66.21)
6818	光大银行	2.98	3.84	0.44	(31.07)	1138	中远海能	3.68	20.95	0.46	(57.88)
2016	浙商银行	3.85	5.35	0.66	(17.96)	2880	大连港	0.71	9.96	0.43	(68.62)
1988	民生银行	4.89	3.56	0.43	(21.76)	6198	青岛港	4.70	7.18	0.90	(33.81)
6196	郑州银行*	1.87	3.90	0.35	(56.06)	3369	秦港股份	1.30	6.11	0.44	(59.42)
3866	青岛银行*	4.67	8.21	0.85	(19.04)	317	广船国际	9.07	14.61	0.89	(75.97)
3618	重庆农商行	3.35	3.33	0.37	(43.46)	2039	中集集团*	8.34	136.95	0.77	(18.71)
2628	中国人寿	19.04	8.28	1.19	(61.03)	1800	中国交建	4.67	3.67	0.34	(49.03)
2318	中国平安	84.50	10.33	2.00	(3.03)	390	中国中铁	4.12	3.65	0.48	(34.08)
2601	中国太保	23.90	7.50	1.04	(32.04)	1186	中国铁建	6.45	4.33	0.37	(35.44)
1336	新华保险	34.80	6.66	1.15	(49.61)	1766	中国中车	3.63	8.55	0.68	(44.88)
1339	人保集团	2.63	5.39	0.54	(67.92)	3969	中国通号	3.37	7.77	-	(51.47)
6030	中信证券	18.82	-	-	(47.16)	525	广深铁路	1.59	13.14	0.34	(43.44)
6837	海通证券	7.25	7.82	0.59	(57.41)	177	宁沪高速	8.30	11.99	1.34	(22.65)
2611	国泰君安	13.12	-	-	(39.59)	548	深圳高速	7.50	7.69	0.80	(27.84)
6806	申万宏源*	2.39	9.10	0.63	(62.50)	995	皖通高速	3.77	5.10	0.52	(37.55)
1776	广发证券*	9.39	8.50	0.70	(47.24)	107	成渝高速	1.82	4.58	0.33	(54.74)
6886	华泰证券	14.34	12.38	0.95	(39.69)	2238	广汽集团	7.03	9.72	0.80	(40.56)
6099	招商证券	10.06	9.81	0.74	(58.97)	1211	比亚迪*	71.25	127.67	3.31	(21.89)
3958	东方证券	5.06	13.09	0.59	(62.69)	2333	长城汽车	7.81	20.71	1.19	(49.69)
6178	光大证券	8.09	96.60	0.69	(66.90)	2338	潍柴动力	16.18	13.40	2.42	(8.63)
6881	银河证券	4.81	8.26	0.61	(68.24)	3606	福耀玻璃	24.75	23.63	2.70	(22.25)
6066	中信建投	11.86	15.89	1.74	(80.24)	1108	洛阳玻璃	2.83	25.63	1.07	(83.59)
1375	中州证券	1.62	110.94	0.58	(75.32)	6865	福莱特	11.52	21.71	3.83	(55.59)
1456	国联证券	3.66	11.81	0.77	(80.11)	38	一拖股份	3.05	12.49	0.63	(78.34)
857	中石油	2.71	23.14	0.37	(45.63)	1157	中联重科*	8.35	9.52	1.32	(13.21)
386	中石化	3.56	16.85	0.54	(21.33)	564	郑煤机	5.70	8.50	0.72	(33.30)
338	上石化	1.77	7.71	0.57	(55.98)	1057	浙江世宝*	0.97	-	0.53	(83.28)
1033	石化油服	0.58	14.13	1.45	(72.46)	1072	东方电气	4.58	9.58	0.43	(58.86)
2883	中海油田	6.59	7.78	0.74	(56.99)	2727	上海电气	2.42	8.70	0.52	(62.23)
568	山东墨龙*	0.75	-	0.32	(82.29)	2208	金风科技*	7.06	11.82	0.87	(44.37)
1088	中国神华	12.52	5.73	0.61	(29.83)	42	东北电气	0.44	-	-	(73.63)
1898	中煤能源	1.96	4.08	0.24	(57.53)	187	京城机电	1.50	-	1.24	(68.49)
1171	兖州煤业	6.02	2.82	0.49	(41.64)	2607	上海医药	14.18	8.84	0.86	(41.77)
1816	中广核*	1.69	7.47	0.85	(50.20)	2196	复星医药	31.90	22.00	2.29	(47.56)
902	华能国际	3.68	26.25	0.68	(45.15)	1513	丽珠医药*	37.75	24.04	2.72	(35.18)
991	大唐发电	1.05	44.52	0.41	(63.80)	874	白云山	22.05	10.74	1.26	(42.67)
1071	华电国际	2.29	6.35	0.43	(51.44)	719	新华制药*	4.26	7.22	0.78	(64.15)
956	新天绿能	2.15	-	0.66	(81.31)	1349	复旦张江	5.60	20.30	4.95	(82.14)
1618	中国中冶	1.34	4.09	0.34	(58.31)	1877	君实生物	49.10	-	2.68	(53.12)
2068	中铝国际	1.46	-	0.46	(71.03)	6185	康希诺	191.60	-	27.66	(44.53)
347	鞍钢股份*	2.24	11.29	0.36	(27.28)	9989	海普瑞*	16.30	17.12	2.47	(41.81)
323	马钢股份	2.20	10.58	0.55	(32.73)	2359	药明康得	111.80	90.67	12.31	(5.38)
1053	重庆钢铁	0.78	7.92	0.32	(55.07)	3759	康龙化成*	89.00	95.92	8.13	(16.36)
2600	中国铝业	2.09	42.86	0.58	(42.94)	3347	泰格医药	115.60	-	-	(0.33)
358	江西铜业	9.31	12.29	0.55	(46.20)	168	青岛啤酒	71.65	54.62	4.42	(21.99)
2899	紫金矿业	5.21	24.64	2.60	(30.57)	6116	拉夏贝尔	0.66	-	0.35	(76.89)
1787	山东黄金	21.60	56.36	3.52	(33.57)	1533	庄园牧场*	6.34	46.61	-	(55.95)
3993	洛阳钼业	3.19	30.66	1.51	(35.27)	553	南京熊猫	4.70	-	1.13	(49.62)
1772	赣锋锂业	41.25	132.43	5.70	(30.97)	981	中芯国际	25.70	57.43	2.69	(68.13)
914	海螺水泥	59.60	8.20	1.97	(13.59)	763	中兴通讯*	22.45	16.41	2.94	(47.92)
2009	金隅股份	1.71	7.72	0.35	(54.56)	6869	长飞光纤	14.02	11.79	1.08	(59.70)
2202	万科*	25.50	6.58	1.36	(16.27)	921	海信科龙*	11.46	10.40	1.61	(33.34)
588	北京北辰	1.70	3.00	0.35	(45.79)	1812	晨鸣纸业*	3.53	10.59	0.54	(42.17)
1528	美凯龙	5.35	4.17	0.41	(51.60)	811	新华文轩	5.28	5.35	0.64	(58.39)
1065	创业环保	2.62	6.64	0.54	(68.98)						

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