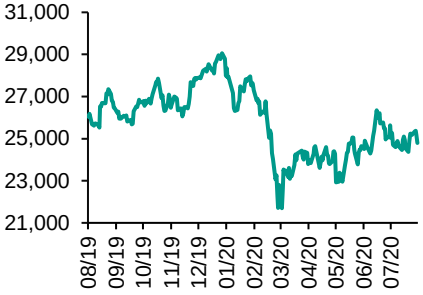
各股市走势图 1
股市短评 1
主要经济数据公布 1
主要新闻总结 1
国际经济要闻 2
大中华经济要闻 2
企业要闻 2
中港两地上市的 H 股股份 3
免责声明 4

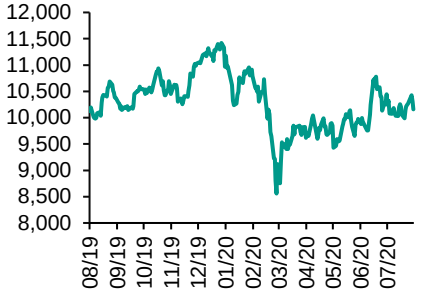
每天导读

各股市走势图

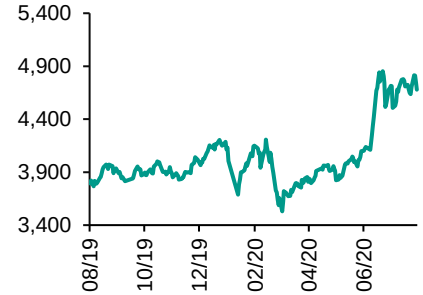
恒指走势图



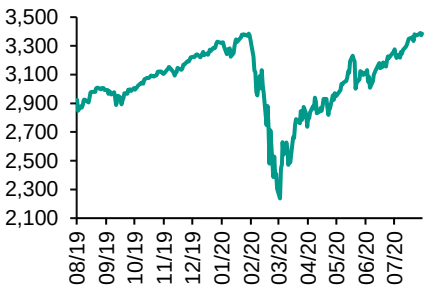
国指走势图



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	24,791.39	(1.54)	(1.74)
H股	10,155.81	(1.53)	(0.87)
红筹	4,074.14	(1.33)	(1.41)
HSC大型股	2,326.52	(1.04)	0.08
HSC中型股	4,847.66	(0.78)	0.17
AH股溢价	136.90	0.49	1.35
沪深300	4,679.15	(1.30)	0.94
富时中国A50	15,282.66	(1.26)	0.64
上证180	9,715.58	(1.30)	1.16
上证380	6,009.62	(1.25)	1.43
台北加权	12,362.64	(3.26)	(3.14)
日经225	22,880.62	(1.00)	(1.76)
道琼斯	27,739.73	0.17	(0.56)
标普500	3,385.51	0.32	0.36
纳斯达克	11,264.95	1.06	2.01
德国DAX 30	12,830.00	(1.14)	(1.26)
富时100	6,013.34	(1.61)	(2.79)
法国CAC 40	4,911.24	(1.33)	(2.60)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	42.90	0.19	2.12
纽约期金(美元/t oz)	1,933.80	(1.27)	(1.17)
标普高盛商品指数	356.31	(0.62)	1.21
CRB大宗商品期货价格指数	150.82	0.00	1.08
罗杰斯国际商品指数	2,023.40	(0.61)	1.49

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8906	(0.61)	(1.03)
美元兑人民币	6.9022	(0.61)	(1.02)
美元兑港元	7.7502	(0.01)	(0.01)
美元兑日元	105.72	(0.83)	(1.02)
欧元兑美元	1.1872	0.25	2.99
英磅兑美元	1.3227	1.08	3.90
澳元兑美元	0.7212	0.57	1.18

政府债券	收益率 (%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国 (10年期)	2.9990	5.50	8.10
香港 (10年期)	0.44700	(2.70)	2.30
美国 (10年期)	0.65740	(5.20)	5.70

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。亚马逊、苹果公司同微软造好，抵销经济数据欠理想对美股的影响，带动美股上升。标普500指数11个行业指数表现不一，其中信息技术指数领涨，能源指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，其中富时100指数跌幅最大，矿业及银行股拖累欧股回落。昨天恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。隔夜美股下跌，加上市场担忧内地全面降准概率明显下降，拖累港股下跌。港股各行业指数除消费品制造及服务业指数外均下跌，其中综合企业指数及金融业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。内地全面降准机会下降，A股延续上日跌势。沪深300指数各行业指数除公用事业指数外均下跌，其中工业指数领跌。昨天沪股通北向净卖出43.81亿人民币，南向净卖出0.87亿港币；深股通北向净买入15.49亿人民币，南向净买入4.69亿港币。今天将公布美国7月现房销售以及欧元区8月消费者信心指数。

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	首次失业人数	8月15日	920k	1106k	971k*
美国	领先指数	7月	1.1%	1.4%	3%*
德国	PPI同比	7月	-1.8%	-1.7%	-1.8%
俄罗斯	黄金与外汇储备	8月14日	NA	590.2b	600.7b
中国	1年期LPR	8月20日	3.85%	3.85%	3.85%
中国	5年期LPR	8月20日	4.65%	4.65%	4.65%

来源：彭博（*均为修正值）

主要新闻总结

- 对经济前景仍不确定，欧洲央行寄望下次会议能给出更明确指引
- 市场压力缓解，世界主要央行联手减少美元流动性供应
- 特朗普威胁对不把工作岗位转移回国内的美国企业征收关税
- 美国首次申领失业金人数意外回升，劳动力市场复苏遇阻
- 中国预计中美双方将于近日就贸易协议举行通话
- 中国大幅下调民间借贷利率司法保护上限
- 中国央行：将保持流动性合理充裕，推动综合融资成本下降
- 中国第三批国家药品集中采购拟中标产品平均降价53%

国际经济要闻

对经济前景仍不确定，欧洲央行寄望下次会议能给出更明确指引	在最近一次的货币政策会议上，欧洲央行决策者对经济前景以及未来将如何部署货币刺激措施表示出不确定。7月货币政策会议的纪要显示，官员们不愿就防疫封锁放松后早期的经济复苏迹象得出结论。央行首席经济学家Philip Lane告诉其他与会人员，经济复苏的广度和规模仍然不平衡。(彭博)
市场压力缓解，世界主要央行联手减少美元流动性供应	世界主要央行决定联手缩减向市场提供美元流动性的市场操作频次。根据周四发布的联合声明，从9月1日开始，欧洲央行、日本央行、英国央行和瑞士央行的七天期美元操作将从先前的一周三次减为一周一次。84天期操作仍将每周进行一次。(彭博)
特朗普威胁对不把工作岗位转移回国内的美国企业征收关税	美国总统特朗普周四威胁说，如果他再次当选，他将对拒绝把工作岗位从海外转移回到国内的美国公司征收关税。“我们将给予公司税收抵免，让它们把工作岗位带回美国，如果他们不这样做，我们将对这些公司征收关税，它们将不得不向我们付很多钱。”特朗普在一个竞选活动上表示。(彭博)
美国首次申领失业金人数意外回升，劳动力市场复苏遇阻	美国上周首次申领失业救济人数意外增加，劳动力市场漫长的复苏之路遭遇坎坷。美国劳工部周四公布的数据显示，截至8月15日当周美国首次申领失业金人数增加13.5万，至超过110万人。截至8月8日当周的持续申领失业金人数降至1,480万。接受彭博调查的经济学家预期中值为92万。（彭博）

大中华经济要闻

中国预计中美双方将于近日就贸易协议举行通话	周四，中国商务部发言人高峰在北京被问及双方是否会会面时称，“双方已商定将于近日举行通话”。他并未宣布确切日期，也没有进一步做详细说明。中美两国原本预计在上周末举行会谈。按照1月份签署、2月15日生效的贸易协议，两国定于每六个月进行一次评估。(彭博)
中国大幅下调民间借贷利率司法保护上限	最高人民法院周四明确，民间借贷利率司法保护上限标准调整为不超过一年期贷款市场报价利率(LPR)四倍的水平。按中国央行发布的最新LPR计算，该上限目前为15.4%，大幅低于原规定的24%和36%。(彭博)
中国央行：将保持流动性合理充裕，推动综合融资成本下降	据中国央行的新闻稿，下一步央行将坚持把支持实体经济恢复与可持续发展放到更加突出的位置，有效发挥结构性货币政策工具的精准滴灌作用，支持中小微企业等各类市场主体渡过难关、平稳发展。(彭博)
中国第三批国家药品集中采购拟中标产品平均降价53%	央视新闻报道，第三批国家组织药品集中采购在上海进行，55个品种药品中标，拟中标产品平均降价53%。(彭博)

企业要闻

阿里巴巴过去一季收入增速近乎反弹至新冠疫情前的水平	这家中国估值最高的公司发布公告称，截至6月30日的一个季度收入增长至1,538亿元人民币（约合222亿美元），而市场平均预估为1,481亿元人民币。净利润为476亿元人民币，预估则为245亿元人民币。阿里巴巴持股33%的蚂蚁集团在截至3月底的一季利润增长了近6倍达到13亿美元。(彭博)
云顶香港宣布暂停偿还债务，股价创下36%的纪录跌幅	马来西亚大亨林国泰控股的一家邮轮运营商暂停对债权人的所有付款，促使该公司股价在香港市场一度下跌36%，并打击了投资者对林国泰整个商业帝国的信心。(彭博)
CureVac将为欧盟提供最多2.25亿剂新冠病毒疫苗	根据公告，欧盟委员会已与CureVac就一份合同框架完成了试探性磋商，拟在疫苗安全性和有效性得到验证的情况下购买最多2.25亿剂新冠病毒疫苗。(彭博)
中航油否认瑞士银行提出的石油交易欺诈指控	中国航油（新加坡）周四在交易所提交公告表示，否认瑞士银行Banque De Commerce Et De Placements SA迪拜分行提出的与今年早些时候一项石油交易有关的欺诈指控。(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	5.75	4.85	0.58	(17.24)	895	东江环保*	4.95	10.50	0.88	(61.15)
1398	工商银行	4.63	4.70	0.58	(17.37)	1635	大众公用	2.43	12.14	0.66	(55.66)
1288	农业银行	2.79	4.07	0.48	(23.16)	753	中国国航	5.31	10.14	0.74	(35.09)
3988	中国银行	2.60	3.84	0.40	(30.33)	670	东方航空	3.02	12.87	0.64	(45.67)
1658	邮储银行	4.23	5.23	0.63	(19.69)	1055	南方航空	3.86	15.79	0.66	(40.82)
3328	交通银行	4.23	3.75	0.39	(20.87)	1919	中远海控	3.78	-	1.17	(34.88)
3968	招商银行	39.55	9.37	1.46	(5.94)	598	中国外运	1.64	3.85	0.38	(57.33)
998	中信银行	3.38	2.98	0.32	(42.66)	2866	中远海发	0.82	5.90	0.48	(65.97)
6818	光大银行	3.00	3.87	0.44	(31.36)	1138	中远海能	3.62	20.60	0.45	(57.27)
2016	浙商银行	3.80	5.28	0.65	(19.07)	2880	大连港	0.70	9.81	0.42	(69.08)
1988	民生银行	4.90	3.56	0.43	(21.78)	6198	青岛港	4.65	7.10	0.89	(33.93)
6196	郑州银行*	1.86	3.87	0.35	(56.32)	3369	秦港股份	1.29	6.06	0.43	(59.89)
3866	青岛银行*	4.69	8.24	0.86	(18.58)	317	广船国际	9.12	14.69	0.90	(75.38)
3618	重庆农商行	3.40	3.38	0.38	(42.76)	2039	中集集团*	8.38	137.53	0.77	(18.36)
2628	中国人寿	18.80	8.18	1.17	(61.86)	1800	中国交建	4.65	3.65	0.34	(49.27)
2318	中国平安	83.65	10.22	1.98	(3.81)	390	中国中铁	4.08	3.61	0.47	(34.87)
2601	中国太保	24.00	6.99	1.09	(33.14)	1186	中国铁建	6.39	4.29	0.37	(36.43)
1336	新华保险	35.00	6.69	1.15	(49.96)	1766	中国中车	3.58	8.43	0.67	(45.58)
1339	人保集团	2.60	4.59	0.56	(69.43)	3969	中国通号	3.35	7.72	-	(51.55)
6030	中信证券	18.52	16.41	1.24	(48.32)	525	广深铁路	1.60	13.21	0.35	(43.12)
6837	海通证券	7.28	7.85	0.59	(56.63)	177	宁沪高速	8.34	12.04	1.35	(26.89)
2611	国泰君安	13.04	-	-	(39.46)	548	深圳高速	7.56	7.75	0.81	(27.31)
6806	申万宏源*	2.36	8.98	0.62	(62.79)	995	皖通高速	3.68	4.98	0.51	(39.08)
1776	广发证券*	9.37	8.48	0.70	(46.44)	107	成渝高速	1.81	4.55	0.32	(55.51)
6886	华泰证券	14.20	12.25	0.94	(39.20)	2238	广汽集团	7.17	9.91	0.82	(38.66)
6099	招商证券	9.84	9.59	0.73	(59.46)	1211	比亚迪*	70.20	125.72	3.26	(20.25)
3958	东方证券	5.04	13.03	0.58	(62.43)	2333	长城汽车	7.68	20.35	1.17	(50.01)
6178	光大证券	8.12	96.91	0.69	(66.84)	2338	潍柴动力	16.24	13.45	2.42	(6.39)
6881	银河证券	4.77	8.19	0.61	(67.58)	3606	福耀玻璃	24.35	18.81	2.55	(23.79)
6066	中信建投	11.54	15.46	1.69	(80.63)	1108	洛阳玻璃	2.83	25.62	1.07	(83.45)
1375	中州证券	1.62	110.89	0.58	(75.37)	6865	福莱特	10.92	20.57	3.63	(56.40)
1456	国联证券	3.69	11.90	0.78	(81.05)	38	一拖股份	3.17	12.97	0.65	(77.39)
857	中石油	2.68	22.87	0.36	(46.38)	1157	中联重科*	8.08	12.40	1.46	(13.55)
386	中石化	3.49	16.51	0.53	(22.72)	564	郑煤机	4.90	7.30	0.62	(42.62)
338	上石化	1.76	7.66	0.57	(56.37)	1057	浙江世宝*	0.97	-	0.53	(83.35)
1033	石化油服	0.58	14.13	1.45	(72.76)	1072	东方电气	4.48	9.36	0.42	(60.73)
2883	中海油田	6.31	7.44	0.71	(57.92)	2727	上海电气	2.42	8.69	0.52	(62.18)
568	山东墨龙*	0.76	-	0.32	(81.87)	2208	金风科技*	7.23	12.09	0.89	(43.56)
1088	中国神华	12.58	5.75	0.61	(29.22)	42	东北电气	0.43	-	-	(74.38)
1898	中煤能源	1.97	4.10	0.24	(57.33)	187	京城机电	1.54	-	1.85	(68.63)
1171	兖州煤业	6.06	2.83	0.49	(41.67)	2607	上海医药	14.12	8.80	0.86	(42.23)
1816	中广核*	1.69	7.47	0.85	(50.72)	2196	复星医药	32.30	22.27	2.32	(47.45)
902	华能国际	3.81	27.16	0.70	(42.38)	1513	丽珠医药*	39.00	24.83	2.80	(32.11)
991	大唐发电	1.09	46.19	0.43	(63.02)	874	白云山	22.05	10.74	1.26	(43.38)
1071	华电国际	2.47	6.84	0.46	(49.33)	719	新华制药*	4.31	7.62	0.79	(64.12)
956	新天绿能	2.25	-	0.69	(80.71)	1349	复旦张江	5.70	20.65	5.04	(82.01)
1618	中国中冶	1.35	4.12	0.34	(58.17)	1877	君实生物	49.35	-	2.69	(56.52)
2068	中铝国际	1.41	-	0.45	(72.47)	6185	康希诺	199.60	-	26.97	(48.57)
347	鞍钢股份*	2.29	11.54	0.37	(26.23)	9989	海普瑞*	16.48	17.30	2.50	(40.44)
323	马钢股份	2.23	10.72	0.56	(37.03)	2359	药明康得	111.00	89.98	12.22	(6.12)
1053	重庆钢铁	0.80	8.12	0.33	(54.24)	3759	康龙化成*	87.50	94.25	7.99	(15.58)
2600	中国铝业	2.06	42.23	0.57	(43.61)	3347	泰格医药	110.30	-	-	(2.55)
358	江西铜业	9.50	12.54	0.56	(45.66)	168	青岛啤酒	67.45	51.39	4.16	(22.23)
2899	紫金矿业	5.08	25.63	2.58	(28.27)	6116	拉夏贝尔	0.64	-	0.34	(77.16)
1787	山东黄金	22.10	57.64	3.60	(32.16)	1533	庄园牧场*	6.36	46.73	0.87	(53.02)
3993	洛阳钼业	3.27	31.42	1.54	(34.87)	553	南京熊猫	4.88	-	1.17	(47.85)
1772	赣锋锂业	41.00	131.56	5.66	(29.83)	981	中芯国际	26.90	60.11	2.82	(66.71)
914	海螺水泥	57.80	8.43	1.92	(12.94)	763	中兴通讯*	22.55	16.47	2.95	(48.21)
2009	金隅股份	1.70	9.52	0.35	(53.61)	6869	长飞光纤	14.04	11.80	1.08	(59.26)
2202	万科*	25.45	6.56	1.36	(17.36)	921	海信科龙*	10.86	9.85	1.51	(33.62)
588	北京北辰	1.70	3.00	0.35	(45.82)	1812	晨鸣纸业*	3.46	10.38	0.53	(41.41)
1528	美凯龙	5.25	4.09	0.40	(52.44)	811	新华文轩	5.29	5.35	0.64	(58.04)
1065	创业环保	2.58	6.54	0.53	(69.22)						

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