

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

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	25,007.60	(0.45)	(1.08)
H股	9,940.13	(0.61)	(2.57)
红筹	3,945.04	(0.47)	(2.11)
HSC大型股	2,391.12	(1.05)	(1.03)
HSC中型股	4,914.46	(0.61)	0.70
AH股溢价	142.61	(0.41)	3.40
沪深300	4,817.10	(0.55)	1.81
富时中国A50	15,701.21	(0.26)	1.65
上证180	9,926.39	(0.49)	1.69
上证380	6,028.30	(0.78)	0.81
台北加权	12,757.97	0.46	(0.31)
日经225	23,247.15	0.47	0.16
道琼斯	28,292.73	(2.78)	(0.70)
标普500	3,455.06	(3.51)	(0.85)
纳斯达克	11,458.10	(4.96)	(1.44)
德国DAX 30	13,057.77	(1.40)	(0.29)
富时100	5,850.86	(1.52)	(3.22)
法国CAC 40	5,009.52	(0.44)	(0.13)

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	41.07	(0.73)	(4.42)
纽约期金(美元/t oz)	1,931.10	0.05	(1.82)
标普高盛商品指数	350.86	(0.81)	(2.22)
CRB大宗商品期货价格指数	150.42	(0.67)	(1.49)
罗杰斯国际商品指数	2,019.00	(0.76)	(1.69)

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8835	(0.17)	(1.86)
美元兑人民币	6.8476	(0.17)	(1.85)
美元兑港元	7.7502	(0.00)	0.00
美元兑日元	106.09	0.68	0.35
欧元兑美元	1.1840	(0.53)	0.31
英镑兑美元	1.3264	(0.67)	1.48
澳元兑美元	0.7253	(1.52)	1.30

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.1200	5.70	17.10
香港(10年期)	0.51200	1.80	12.90
美国(10年期)	0.63470	(11.75)	8.04

来源：彭博

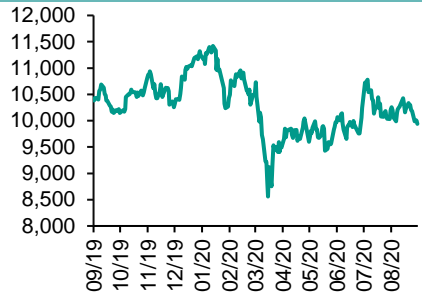
# 每天导读

## 各股市走势图

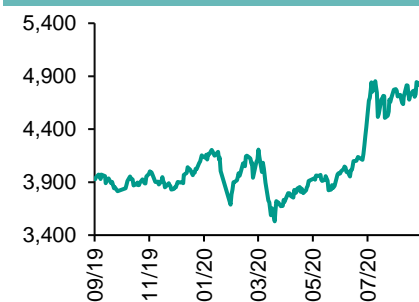
恒指走势图



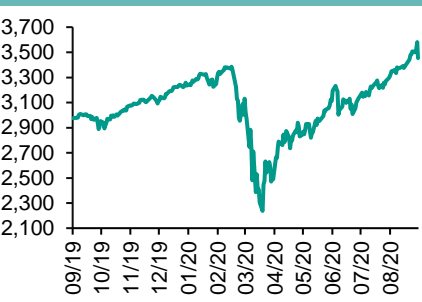
国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

昨天美国三大股指均下跌，其中纳斯达克指数跌幅最大。市场关注国际关系恶化及美国财政刺激措施迟迟未能出台，投资者忧虑经济复苏漫长及更困难，近期持续有资金追捧的科技股大幅下跌。标普500指数11个行业指数均下跌，其中信息技术指数领跌。昨天欧洲三大股指均下跌，主要跟随美国科技股的跌势。昨天恒指及国指均下跌，国指跌幅较大。港股未能承接外围升势，连跌两日。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨，信息技术业指数领跌。昨天上证综指及深成指均下跌，深成指跌幅较大。财新8月中国服务业PMI微跌至54，A股下跌。沪深300指数各行业指数表现不一，其中公用事业指数领涨，电信业务指数领跌。昨天沪股通北向净买入9.17亿人民币，南向净买入0.80亿港元；深股通北向净卖出19.21亿人民币，南向净买入14.17亿港元。今天将公布美国8月非农就业人数增减及美国8月失业率。

## 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
德国	Markit德国服务业采购经理指数	8月	50.8	52.5	50.8
德国	Markit/BME德国综合采购经理指数	8月	53.7	54.4	53.7
欧元区	Markit欧元区服务业采购经理指数	8月	50.1	50.5	50.1
欧元区	Markit欧元区综合采购经理指数	8月	51.6	51.9	51.6
美国	Markit美国服务业采购经理指数	8月	54.7	55.0	54.8
美国	Markit美国综合采购经理指数	8月	NA	54.6	54.7

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 美国8月份ISM服务业指数四个月来首次下降
- 中国据称计划全面支持发展芯片产业
- 美联储官员淡化在下次会议上更新利率指引的可能性
- 财新8月中国服务业PMI微跌至54
- 默克尔执政联盟准备在2021年继续暂停约束债务
- 中国银保监会批准上田八木短资株式会社在北京成立全资子公司
- 法国推1千亿欧元刺激计划冀消除疫情对经济影响
- 香港8月PMI再跌至44

## 国际经济要闻

### 美国8月份ISM服务业指数四个月来首次下降

由于订单增长下降，美国服务业8月份增速下滑，表明经济正在放慢从疫情冲击中复苏的脚步。美国供应链管理学会(ISM)公布的数据显示，8月份服务业指数下跌1.2，至56.9点。这是该指数四个月来的首次下降。(彭博)

### 美联储官员淡化在下次会议上更新利率指引的可能性

两位美联储官员淡化在即将举行的政策会议上更新利率路径公开指引的可能性，并暗示他们首先需要更加明朗的经济前景。“如果我对明年春天的状况有更好的了解，那么我会知道是否需要像上次经济复苏那样加大特别宽松政策。”芝加哥联储行长Charles Evans表示。(彭博)

### 默克尔执政联盟准备在2021年继续暂停约束债务

由于经济持续受新冠疫情影响，来自德国总理安吉拉·默克尔执政联盟的议员支持在明年进一步实施非常规性赤字支出的计划。默克尔领导的基督教民主联盟的议员达成共识，需要继续提供预算回旋空间来应对这场危机。(彭博)

### 法国推1千亿欧元刺激计划冀消除疫情对经济影响

法国推出1千亿欧元刺激计划，规模相当于国内生产总值4%，目标是两年内消除新型肺炎疫情对经济的影响。计划涉及拨款350亿欧元增强法国经济竞争力、300亿欧元用于环保能源、250亿欧元用于支持就业。法国向经济注入的公共资金占国内生产总值比例超过其他任何一个欧洲国家。(RTHK)

## 大中华经济要闻

### 中国据称计划全面支持发展芯片产业

据知情人士，中国正在规划制定一套全面的新政策，以发展本国的半导体产业。知情人士说，中国计划在2021-2025年期间大力支持发展第三代半导体产业。知情人士称，在科研、教育和融资方面支持该行业的一系列措施，已加入到国民经济和社会发展第十四个五年规划之中。(彭博)

### 财新8月中国服务业PMI微跌至54

财新8月中国服务业采购经理指数(PMI)微跌至54，较7月回落0.1，连续4个月处于扩张区间。期内，服务业新订单指数继续微跌，但亦连续4个月处扩张区间。新出口订单指数连续两个月处收缩区间，并轻微下跌。(RTHK)

### 中国银保监会批准上田八木短资株式会社在北京成立全资子公司

上田八木短资株式会社发布声明称，中国银保监会已批准其在北京设立全资子公司上田八木货币经纪(中国)有限公司。上田八木短资株式会社表示，这是首家在中国获准成立的外商独资货币经纪公司。(彭博)

### 香港8月PMI再跌至44

IHS Markit数据显示，8月份香港采购经理指数(PMI)由7月的44.5降至44，反映香港私营企业续受创。社交距离限制措施生效下，8月份企业活动量大幅萎缩，当中零售、娱乐及餐饮业影响最大。(RTHK)

## 企业要闻

### 屈臣氏：集团全球电子商务第二季度增长逾90%

屈臣氏公布，集团的全球电子商务在第二季度迅速增长超过90%。越来越多人习惯网上购物，有助推动电子商务的长远发展。屈臣氏同时发布在新型冠状病毒(COVID-19)疫情下，全球顾客消费行为作调查。调查显示，90%受访者表示他们将继续于网上购物。(阿思达克)

### 中石油集团与国机集团签深化战略合作框架协议

中国石油集团与中国机械工业集团签署深化战略合作框架协议。中国石油与国机集团将充分发挥各自优势，全面履行深化战略合作框架协议，建立长期稳定的战略合作伙伴关系，推动双方高质量发展迈上新台阶。(阿思达克)

### 中银人寿：第3季生意额已见回升

中银人寿上半年新造标准保费约54亿港元，按年下跌25%，主要因为内地客未能来港买保险，第2季本地居民较受疫情影响，保费跌37%，但生意额在第3季已提升不少。(RTHK)

### 首创置业8月签约金额约38.5亿人民币 按年增30.5%

首创置业公布，今年8月，公司实现签约面积约13万平方米；签约金额约38.5亿元人民币(下同)，按年增长30.5%。截至今年8月底，公司累计实现签约面积约123.5万平方米。(阿思达克)

**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	5.38	4.87	0.55	(22.44)	895	东江环保*	4.77	10.02	0.84	(58.35)
1398	工商银行	4.21	4.55	0.53	(24.23)	1635	大众公用	2.31	10.49	0.62	(56.75)
1288	农业银行	2.52	4.02	0.43	(29.75)	753	中国国航	5.43	-	0.84	(33.81)
3988	中国银行	2.50	4.11	0.38	(31.39)	670	东方航空	3.22	-	0.82	(41.93)
1658	邮储银行	3.60	4.71	0.54	(31.14)	1055	南方航空	4.26	-	0.81	(35.76)
3328	交通银行	3.94	3.81	0.37	(25.44)	1919	中远海控	4.01	-	-	(36.61)
3968	招商银行	37.15	9.04	1.38	(11.22)	598	中国外运	1.89	4.40	0.43	(60.33)
998	中信银行	3.20	3.04	0.28	(45.30)	2866	中远海发	0.81	5.05	0.49	(66.24)
6818	光大银行	2.76	3.86	0.39	(35.65)	1138	中远海能	3.47	4.91	0.41	(58.17)
2016	浙商银行	3.60	5.76	0.60	(22.78)	2880	大连港	0.69	9.22	0.42	(69.51)
1988	民生银行	4.67	3.69	0.39	(25.37)	6198	青岛港	4.68	7.08	0.88	(33.30)
6196	郑州银行*	1.87	3.97	0.33	(56.97)	3369	秦港股份	1.29	7.00	0.43	(57.94)
3866	青岛银行*	4.63	7.75	0.82	(21.92)	317	广船国际	8.10	158.07	0.75	(77.01)
3618	重庆农商行	3.20	3.37	0.36	(45.09)	2039	中集集团*	8.25	134.09	0.75	(16.97)
2628	中国人寿	18.36	9.07	1.10	(62.62)	1800	中国交建	4.16	3.89	0.30	(53.23)
2318	中国平安	80.85	-	-	(5.23)	390	中国中铁	3.83	3.48	0.42	(39.35)
2601	中国太保	21.30	6.62	0.92	(38.29)	1186	中国铁建	5.72	3.71	0.32	(42.56)
1336	新华保险	30.65	6.92	0.93	(53.85)	1766	中国中车	3.29	7.71	0.62	(49.26)
1339	人保集团	2.50	5.07	0.51	(69.14)	3969	中国通号	3.00	8.92	0.74	(56.68)
6030	中信证券	18.62	13.99	1.21	(47.80)	525	广深铁路	1.51	-	0.34	(45.54)
6837	海通证券	7.00	7.48	0.54	(58.32)	177	宁沪高速	7.45	13.90	1.28	(29.89)
2611	国泰君安	11.70	-	-	(45.70)	548	深圳高速	7.00	13.97	0.78	(29.87)
6806	申万宏源*	2.29	7.76	0.60	(64.12)	995	皖通高速	3.82	8.54	0.53	(37.49)
1776	广发证券*	9.52	7.03	0.68	(49.35)	107	成渝高速	1.77	54.28	0.31	(56.67)
6886	华泰证券	13.42	-	-	(44.51)	2238	广汽集团	6.71	14.98	0.75	(42.09)
6099	招商证券	9.80	8.34	0.82	(61.01)	1211	比亚迪*	85.00	132.18	3.70	(18.87)
3958	东方证券	5.03	-	-	(62.33)	2333	长城汽车	8.82	17.24	1.34	(49.88)
6178	光大证券	8.27	30.60	0.68	(69.28)	2338	潍柴动力	15.90	13.16	2.29	(7.26)
6881	银河证券	4.50	6.52	-	(70.12)	3606	福耀玻璃	26.85	25.37	2.90	(24.22)
6066	中信建投	11.32	10.57	1.56	(80.77)	1108	洛阳玻璃	2.71	24.30	1.02	(84.36)
1375	中州证券	1.57	-	0.56	(75.57)	6865	福莱特	13.36	24.92	4.40	(51.69)
1456	国联证券	3.56	12.25	0.74	(83.14)	38	一拖股份	3.07	12.44	0.63	(77.73)
857	中石油	2.58	-	0.35	(47.10)	1157	中联重科*	7.98	9.00	1.26	(18.00)
386	中石化	3.42	120.65	0.53	(24.26)	564	郑煤机	6.58	6.97	0.78	(36.24)
338	上石化	1.58	-	0.56	(59.65)	1057	浙江世宝*	0.90	-	0.48	(84.73)
1033	石化油服	0.54	18.61	1.23	(74.34)	1072	东方电气	4.54	8.25	0.42	(60.78)
2883	中海油田	5.90	7.67	0.66	(58.52)	2727	上海电气	2.28	8.96	0.47	(64.28)
568	山东墨龙*	0.72	-	0.30	(83.21)	2208	金风科技*	6.48	10.94	0.82	(44.19)
1088	中国神华	13.18	6.12	0.66	(27.66)	42	东北电气	0.45	-	-	(72.76)
1898	中煤能源	1.91	5.47	0.23	(58.93)	187	京城机电	1.50	-	1.23	(68.59)
1171	兖州煤业	5.97	3.18	0.46	(43.46)	2607	上海医药	14.00	8.30	0.82	(45.38)
1816	中广核*	1.66	7.56	0.81	(51.59)	2196	复星医药	31.75	20.41	2.18	(46.98)
902	华能国际	3.14	22.17	0.57	(51.32)	1513	丽珠医药*	35.85	18.87	2.67	(37.85)
991	大唐发电	1.03	19.63	0.40	(62.70)	874	白云山	20.10	11.94	1.16	(45.96)
1071	华电国际	2.13	5.84	0.39	(51.98)	719	新华制药*	4.13	6.93	0.75	(64.84)
956	新天绿能	1.99	-	0.60	(81.09)	1349	复旦张江	4.62	22.78	4.05	(84.63)
1618	中国中冶	1.36	4.02	0.34	(57.23)	1877	君实生物	49.70	-	14.43	(51.92)
2068	中铝国际	1.36	-	0.43	(71.99)	6185	康希诺	171.00	-	24.43	(46.79)
347	鞍钢股份*	2.18	20.93	0.35	(28.12)	9989	海普瑞*	15.72	16.34	2.36	(42.53)
323	马钢股份	2.06	17.44	0.52	(35.22)	2359	药明康德	115.00	92.32	12.53	(6.02)
1053	重庆钢铁	0.84	15.20	0.34	(50.84)	3759	康龙化成*	105.40	112.44	9.53	(17.55)
2600	中国铝业	1.89	311.60	0.58	(45.77)	3347	泰格医药	114.80	-	-	(10.85)
358	江西铜业	9.24	14.67	0.55	(48.58)	168	青岛啤酒	67.10	38.57	3.98	(30.52)
2899	紫金矿业	5.80	27.15	2.87	(27.40)	6116	拉夏贝尔	0.48	-	0.25	(82.54)
1787	山东黄金	21.45	33.09	2.45	(33.09)	1533	庄园牧场*	6.09	44.31	-	(59.75)
3993	洛阳钼业	3.17	29.09	1.49	(33.14)	553	南京熊猫	4.44	-	1.05	(51.62)
1772	赣锋锂业	40.55	213.18	5.62	(30.43)	981	中芯国际	24.60	54.97	2.58	(66.60)
914	海螺水泥	58.00	7.90	1.90	(13.96)	763	中兴通讯*	21.35	14.84	2.38	(49.90)
2009	金隅股份	1.61	7.19	0.33	(56.22)	6869	长飞光纤	13.96	14.83	-	(60.84)
2202	万科*	24.25	6.12	1.27	(22.94)	921	海信科龙*	10.98	9.86	1.52	(32.34)
588	北京北辰	1.66	13.49	0.24	(46.66)	1812	晨鸣纸业*	3.43	10.19	0.52	(46.07)
1528	美凯龙	4.86	5.62	0.33	(56.04)	811	新华文轩	5.06	5.07	0.60	(61.55)
1065	创业环保	2.70	6.24	0.54	(67.14)						

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](mailto: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](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto: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](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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/或其附属公司，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