

各股市走勢圖.....	1
股市短評.....	1
主要經濟數據公佈.....	1
主要新聞總結.....	1
國際經濟要聞.....	2
大中華經濟要聞.....	2
企業要聞.....	2
中港兩地上市的H股股份.....	3
免責聲明.....	4

指數	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	24,589.65	-0.43	-2.33
H股	9,764.82	-1.21	-2.27
紅籌	3,784.65	-3.16	-4.85
HSC大型股	2,333.53	-1.14	-2.49
HSC中型股	4,803.62	-1.30	-1.09
AH股溢價	142.76	0.67	0.44
滬深300	4,669.37	-2.11	-3.05
富時中國A50	15,310.43	-1.43	-2.64
上證180	9,650.63	-1.82	-2.95
上證380	5,830.44	-2.27	-3.75
臺北加權	12,601.40	-0.29	0.08
日經225	23,205.43	-1.11	0.28
道瓊斯	28,133.31	-0.56	-1.82
標普500	3,426.96	-0.81	-2.31
納斯達克	11,313.13	-1.27	-3.27
德國DAX 30	13,100.28	2.01	1.20
富時100	5,937.40	2.39	-0.44
法國CAC 40	5,053.72	1.79	2.15

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	39.22	-1.38	-7.96
紐約期金(美元/t oz)	1,928.70	0.13	-2.12
標普高盛商品指數	347.11	-1.07	-3.57
CRB大宗商品期貨價格指數	149.69	0.00	-2.30
羅杰斯國際商品指數	2,002.91	-0.80	-2.75

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8819	(0.02)	(1.85)
美元兌人民幣	6.8347	(0.03)	(1.85)
美元兌港元	7.7503	0.00	0.00
美元兌日元	106.29	0.31	0.31
歐元兌美元	1.1811	(0.85)	0.62
英鎊兌美元	1.3150	(1.75)	0.59
澳元兌美元	0.7278	(1.28)	1.79

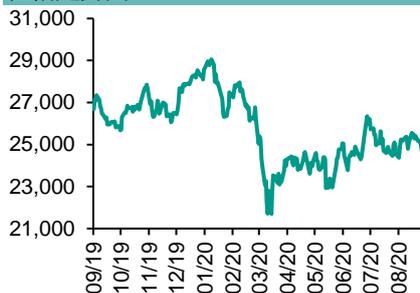
政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.1500	8.50	16.30
香港(10年期)	0.52400	(2.00)	11.20
美國(10年期)	0.71310	4.42	14.91

來源：彭博

每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源：彭博

股市短評

昨天美國休市。昨天歐洲三大股指均上漲，其中英國富時100指數漲幅最大。歐元區投資者信心指數持續改善，帶動歐股周一顯著造好。昨天恒指及國指均下跌，國指跌幅較大。上周五美股反復向下，加上中芯國際可能被美國列入黑名單，拖累港股收跌。港股各行業指數除金融業指數外皆下跌，其中信息科技業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均下跌，深成指跌幅較大。外圍市場走弱，加上疫苗、豬肉、芯片科技等前期熱門的概念股大幅領跌，內地股市下滑。滬深300指數各行業指數普遍下跌，其中信息技術指數及醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出22.02億人民幣，南向淨買入4.21億港幣；深股通北向淨賣出32.63億人民幣，南向淨買入35.48億港幣。今天將公布歐元區第二季度GDP同比終值及美國8月NFIB中小企業樂觀程度指數。

主要經濟數據公布

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
中國	出口同比	8月	7.5%	9.5%	7.2%
中國	進口同比	8月	0.2%	-2.1%	-1.4%
中國	貿易餘額	8月	\$49.7b	\$58.9b	\$62.3b
德國	工業產值經季調月環比	7月	4.5%	1.2%	8.9%
南非	BER消費者信心指數	3季	-30	-23	-33
墨西哥	固定投資總額	6月	-24.4%	-24.1%	-39.7%

來源：彭博（*均為修正值）

主要新聞總結

意大利財長指第三季經濟反彈超預期

內地8月以美元計出口按年增9.5%，勝預期

英方脫歐談判代表：不做歐盟附庸國

內地首八月原油進口均價跌三成，進口汽車減26.6%

澳洲銀行業要求客戶下月起恢復還款

內地首八月手機出口增8.9%，出口汽車減25.4%

Canalis：次季北美可穿戴裝置出貨量升10%，市場規模持平

內地首八月民企出口按年增8.3%，進口增8.9%

國際經濟要聞

意大利財長指第三季經濟反彈超預期

意大利財長表示，當地經濟第三季反彈情況較預期強勁，但本地生產總值只能在2022年才回復到疫前水平。他又表示，意大利將於未來數周公布長期目標以減少債務，並指受惠於歐盟復蘇基金支援，削減債務計劃將在政府財政政策及經濟更強勁增長下得以持續。(彭博)

英方脫歐談判代表：不做歐盟附庸國

英國脫歐首席談判代表David Frost表示，英國不會害怕不能與歐盟就英國脫歐過渡期後的貿易關係達成協議，並指無論如何英國將在今年12月後脫離脫歐過渡期。Frost指出，英國試圖令歐洲明白英方對其所採取的立場認真，英國不會成為歐盟附庸國，亦不會接受歐盟限制英國處事的條款。(彭博)

澳洲銀行業要求客戶下月起恢復還款

澳洲銀行組織Australian Banking Association表示，成員銀行已開始接觸26萬個按揭客戶及10.5萬個商業信貸用戶，以瞭解對方能否在延後還款安排9月完結後恢復還款。澳洲信貸機構因應新冠疫情打擊經濟，延後總值2,740萬澳洲元貸款。組織表示，有能力還款方將須於下月起恢復還款。(路透)

Canalys：次季北美可穿戴裝置出貨量升10%，市場規模持平

調查機構Canalys發表的報告指，次季北美可穿戴裝置市場規模按年持平在20億美元水平，而出貨量則按年升10%，平均銷售單價則跌11%至235美元，主要因為低端的運動追蹤裝置冒起，而蘋果的Apple Watch Series 3則按年增長三成。該行指出北美消費者需求持續，但留意個人消費謹慎。(路透)

大中華經濟要聞

內地8月以美元計出口按年增9.5%，勝預期

據中國海關總署數據，8月以美元計價出口年增9.5%，高於市場預期增長7.5%，增速較7月的7.5%為高。進口意外年跌2.1%，低於市場預期增長0.1%，跌幅較7月1.4%擴大。貿易順差為589.3億美元。今年首八個月，以美元計價，出口年跌2.3%，進口跌5.2%，貿易順差2,890.6億美元。(阿思達克)

內地首八月原油進口均價跌三成，進口汽車減26.6%

據中國海關總署數據，今年首八個月，內地進口鐵礦砂7.6億噸，增11%；原油3.68億噸，增加12.1%，進口均價為每噸2,306.4元，下跌30.1%。汽車(含底盤)51.5萬輛，減少26.6%，價值1,724.2億元，下降21.6%。(路透)

內地首八月手機出口增8.9%，出口汽車減25.4%

據中國海關總署數據，今年首八個月，內地出口手機4,887.3億元，增長8.9%。同期出口包括口罩在內的紡織品7,375.5億元，增長37.8%；汽車(含底盤)60.7萬輛，減少25.4%。(彭博)

內地首八月民企出口按年增8.3%，進口增8.9%

據中國海關總署數據，今年首八個月，民營企業進出口9.21萬億元人民幣，增長8.5%，占外貿總值的45.9%。其中，出口6.07萬億元，增長8.3%，占出口總值的54.9%；進口3.14萬億元，增長8.9%，占進口總值的34.9%。(路透)

企業要聞

日本政府向日產汽車提供12億美元貸款擔保

據報道，日本政府支持的日本政策投資銀行將向日產汽車提供的1,800億日圓貸款中，有1,300億日圓由政府擔保，創日本政府最大的擔保貸款規模。根據安排，如果日產汽車無力償還貸款，政府將承擔80%的擔保貸款。截至7月底，日本政策投資銀行已向企業提供185筆貸款，總額1.88萬億日圓。(彭博)

吉利汽車 (175 HK) 8月銷量按年增12%，首8個月累跌11%

吉利汽車 (175 HK) 公布，8月份總銷量為11.34萬部，年增12%，月升8%。月內錄6,609部為新能源和電氣化汽車。首8個月之總銷量為74.91萬部，年減約11%，並達至集團今年全年經修訂銷量目標132萬部之57%。(阿思達克)

沙特阿美下調對亞洲原油出口價格，減幅超預期

沙特阿拉伯國家石油公司(沙特阿美)下調對亞洲出口阿拉伯輕質原油價格，減幅超出市場預期。每桶出口價為地區指標價格減50美仙，按月下調1.4美元，超出市場預期的下調1美元，沙特阿拉伯6月至8月上調對亞洲出口油價。(路透)

海底撈 (6862 HK) 落實收購漢舍品牌業務，涉資1.2億人民幣

海底撈 (6862 HK) 公布，落實收購「漢舍中國菜」及「Hao Noodles」品牌旗下的餐飲業務，包括上海滬海80%股權，以及持有紐約兩家餐廳的HN&T Holdings 80%股權，現金代價分別為1.2億人民幣及304萬美元。(阿思達克)

中港兩地上市的H股股份

H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)	H股代碼	股份名稱	H股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	H股/A股 價比(%)
939	建設銀行	5.42	4.89	0.55	-21.82	895	東江環保*	4.68	10.95	0.83	(57.87)
1398	工商銀行	4.22	4.55	0.53	-24.10	1635	大眾公用	2.31	10.46	0.61	(56.31)
1288	農業銀行	2.50	3.98	0.43	-29.83	753	中國國航	5.70	-	0.88	(33.20)
3988	中國銀行	2.49	4.09	0.38	-31.21	670	東方航空	3.50	-	0.88	(39.40)
1658	郵儲銀行	3.49	4.55	0.52	-32.70	1055	南方航空	4.62	-	0.87	(35.16)
3328	交通銀行	3.93	3.79	0.37	-25.19	1919	中遠海控	4.28	-	-	(34.96)
3968	招商銀行	37.20	9.03	1.38	-10.89	598	中國外運	1.89	4.38	0.43	(55.58)
998	中信銀行	3.19	3.03	0.28	-44.98	2866	中遠海發	0.80	4.97	0.48	(66.27)
6818	光大銀行	2.69	3.75	0.38	-36.78	1138	中遠海能	3.30	4.65	0.39	(59.72)
2016	浙商銀行	3.62	5.78	0.61	-22.94	2880	大連港	0.69	9.20	0.41	(69.90)
1988	民生銀行	4.61	3.64	0.39	-25.86	6198	青島港	4.89	7.37	0.90	(29.70)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.91	0.33	-57.43	3369	秦港股份	1.26	6.51	0.42	(58.87)
3866	青島銀行*	4.62	7.72	0.82	-23.18	317	廣船國際	7.45	144.99	0.69	(77.83)
3618	重慶農商行	3.14	3.30	0.35	-45.84	2039	中集集團*	8.12	71.16	0.75	(17.55)
2628	中國人壽	18.28	9.01	1.09	-60.42	1800	中國交建	4.10	3.83	0.30	(53.44)
2318	中國平安	80.35	10.43	1.84	-5.66	390	中國中鐵	3.76	3.40	0.42	(40.18)
2601	中國太保	21.25	6.58	0.91	-37.78	1186	中國鐵建	5.72	3.70	0.32	(42.06)
1336	新華保險	29.65	6.67	0.89	-53.99	1766	中國中車	3.22	7.53	0.60	(49.68)
1339	人保集團	2.48	5.02	0.50	-68.82	3969	中國通號	2.97	8.81	0.73	(56.66)
6030	中信證券	17.76	13.31	1.15	-47.67	525	廣深鐵路	1.48	-	0.33	(45.88)
6837	海通證券	6.77	7.21	0.52	-58.36	177	寧滬高速	7.53	14.01	1.29	(29.77)
2611	國泰君安	11.34	-	-	-46.04	548	深圳高速	7.03	13.99	0.78	(29.83)
6806	申萬宏源*	2.19	7.40	0.57	-64.46	995	皖通高速	3.76	8.38	0.53	(37.94)
1776	廣發證券*	9.38	6.91	0.67	-47.84	107	成渝高速	1.76	54.59	0.32	(57.15)
6886	華泰證券	12.96	-	-	-44.90	2238	廣汽集團	6.54	14.56	0.73	(43.16)
6099	招商證券	9.47	8.04	0.79	-60.59	1211	比亞迪*	85.00	131.82	3.69	(20.93)
3958	東方證券	4.77	-	-	-62.70	2333	長城汽車	9.48	18.48	1.43	(48.90)
6178	光大證券	7.72	28.49	0.64	-70.90	2338	濰柴動力	15.06	12.43	2.16	(8.90)
6881	銀河證券	4.33	6.33	0.53	-69.50	3606	福耀玻璃	26.10	24.60	2.81	(25.05)
6066	中信建投	10.44	9.72	1.43	-81.02	1108	洛陽玻璃	2.57	23.15	0.95	(84.27)
1375	中州證券	1.52	-	0.53	-75.64	6865	福萊特	12.20	22.70	4.00	(53.43)
1456	國聯證券	3.45	11.84	0.72	-83.43	38	一拖股份	2.84	11.48	0.58	(78.39)
857	中石油	2.54	-	0.34	-47.70	1157	中聯重科*	7.75	8.72	1.22	(16.70)
386	中石化	3.51	123.49	0.54	-21.88	564	鄭煤機	8.02	8.48	0.94	(29.74)
338	上石化	1.58	-	0.56	-59.52	1057	浙江世寶*	0.90	-	0.47	(84.89)
1033	石化油服	0.52	17.88	1.18	-74.96	1072	東方電氣	4.89	8.87	0.45	(58.32)
2883	中海油田	5.71	7.40	0.64	-59.05	2727	上海電氣	2.20	8.62	0.45	(64.49)
568	山東墨龍*	0.71	-	0.30	-83.91	2208	金風科技*	6.24	10.51	0.79	(45.82)
1088	中國神華	13.08	6.06	0.65	-28.27	42	東北電氣	0.44	-	-	(73.07)
1898	中煤能源	1.85	5.28	0.22	-59.74	187	京城機電	1.46	-	1.20	(68.84)
1171	兗州煤業	5.84	3.10	0.45	-44.06	2607	上海醫藥	13.48	7.97	0.79	(44.49)
1816	中廣核*	1.62	7.36	0.79	-52.09	2196	復星醫藥	30.70	19.68	2.10	(45.76)
902	華能國際	3.09	21.76	0.56	-50.03	1513	麗珠醫藥*	34.00	17.85	2.52	(36.46)
991	大唐發電	1.02	19.39	0.40	-62.54	874	白雲山	19.42	11.50	1.11	(45.21)
1071	華電國際	2.10	5.75	0.39	-51.30	719	新華製藥*	4.01	6.71	0.73	(64.62)
956	新天綠能	1.92	-	0.56	-81.18	1349	復旦張江	4.47	21.98	2.20	(84.28)
1618	中國中冶	1.39	4.10	0.34	-55.93	1877	君實生物*	47.85	-	13.85	(53.80)
2068	中鋁國際	1.33	-	0.43	-71.76	6185	康希諾	161.60	-	23.03	(48.96)
347	鞍鋼股份*	2.16	20.69	0.34	-28.70	9989	海普瑞*	15.14	15.70	2.26	(42.36)
323	馬鋼股份	2.04	17.22	0.51	-35.09	2359	藥明康德	108.40	86.78	11.78	(4.90)
1053	重慶鋼鐵	0.75	13.54	0.30	-55.34	3759	康龍化成*	96.50	102.66	8.70	(16.53)
2600	中國鋁業	1.89	310.76	0.58	-45.57	3347	泰格醫藥	110.90	-	-	(6.00)
358	江西銅業	9.62	15.23	0.57	-46.41	168	青島啤酒	63.50	36.40	3.76	(28.62)
2899	紫金礦業	5.75	26.84	2.84	-28.52	6116	拉夏貝爾	0.50	-	0.26	(82.30)
1787	山東黃金	21.20	32.62	2.41	-32.60	1533	莊園牧場*	5.94	43.10	-	(56.66)
3993	洛陽鉬業	3.09	28.28	1.44	-33.90	553	南京熊貓	4.49	-	1.06	(50.84)
1772	贛鋒鋳業	38.30	200.81	5.29	-31.20	981	中芯國際	20.00	13.86	2.23	(51.84)
914	海螺水泥	57.50	7.81	1.88	-13.05	763	中興通訊*	20.00	13.86	2.23	(51.84)
2009	金隅股份	1.57	7.00	0.32	-57.03	6869	長飛光纖	13.52	14.32	-	(61.82)
2202	萬科*	24.55	6.18	1.28	-23.90	921	海信科龍*	10.54	9.44	1.46	(32.30)
588	北京北辰	1.59	12.89	0.23	-48.10	1812	晨鳴紙業*	3.37	9.98	0.51	(45.50)
1528	美凱龍	4.93	5.68	0.33	-56.59	811	新華文軒	5.08	4.81	0.59	(59.59)
1065	創業環保	2.71	6.25	0.54	-66.64						

注*：其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號H股，其A股在上海證券交易所上市

來源：彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話: (852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>
要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士并没有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與本報告提及的公司有投資銀行業務關係。
陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立于大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2020年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址: 香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話: (852) 2868 2183