

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	25,184.85	0.03	-1.18
H股	10,013.32	0.22	-2.71
紅籌	3,960.60	-0.43	-3.27
HSC大型股	2,406.99	0.58	0.18
HSC中型股	4,918.70	1.28	-0.02
AH股溢價	142.75	0.44	4.60
滬深300	4,842.12	0.54	1.68
富時中國A50	15,766.79	0.26	1.39
上證180	9,986.89	0.43	1.76
上證380	6,097.61	0.66	1.23
臺北加權	12,703.28	0.89	-0.43
日經225	22,882.65	-1.41	-0.45
道瓊斯	28,645.66	0.76	1.41
標普500	3,526.65	0.75	2.41
納斯達克	11,939.67	1.39	4.13
德國DAX 30	12,974.25	0.22	-0.67
富時100	5,862.05	-1.70	-3.98
法國CAC 40	4,938.10	-0.18	-1.40

商品期貨/指數	市價	日比(%)	5日(%)
紐約期油(美元/桶)	43.08	0.75	-0.71
紐約期金(美元/t oz)	1,970.30	-0.03	1.53
標普高盛商品指數	359.76	0.43	-0.08
CRB大宗商品期貨價格指數	153.34	0.08	0.46
羅杰斯國際商品指數	2,062.82	0.43	0.89

外匯	匯率	5日(%)	1個月(%)
港元兌人民幣	0.8813	(0.74)	(2.21)
美元兌人民幣	6.8294	(0.75)	(2.24)
美元兌港元	7.7500	(0.01)	(0.01)
美元兌日元	105.86	(0.12)	(0.09)
歐元兌美元	1.1928	0.83	1.41
英鎊兌美元	1.3402	1.45	2.50
澳元兌美元	0.7380	2.03	3.59

政府債券	收益率(%)	5日(bps)	1個月(bps)
中國(10年期)	3.0650	1.30	8.90
香港(10年期)	0.56500	9.10	18.60
美國(10年期)	0.66890	(1.46)	14.07

來源：彭博

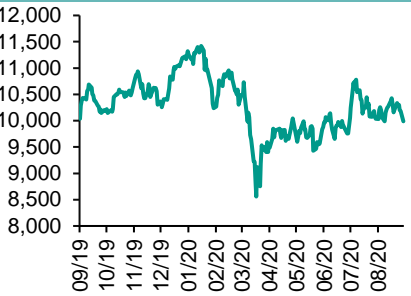
# 每天導讀

## 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

昨天美國三大股指均上漲，其中納斯達克指數漲幅最大。美國供應管理協會8月製造業指數及同期製造業採購經理指數都升至逾一年半以來新高，加上美國國會就刺激計劃磋商的進展，亦有利市場情緒。標普500指數11個行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，公用事業指數領跌。昨天歐洲三大股指個別發展，歐元區通脹數據疲弱，金融股偏軟，科技股則普遍上升。昨天恒指及國指均上漲，國指漲幅較大。港股先跌後回穩。港股各行業指數表現不一，其中原材料指數領漲，地產建築業指數領跌。昨天上證綜指及深成指均上漲，深成指漲幅較大。8月財新中國製造業PMI升至53.1，A股上升。滬深300指數各行業指數表現不一，其中工業可選消費指數領漲，醫藥衛生指數領跌。昨天滬股通北向淨賣出18.05億人民幣，南向淨買入6.18億港幣；深股通北向淨買入15.05億人民幣，南向淨買入23.37億港幣。今天將公布美國8月ADP就業人數變動及美國7月耐用產品訂單環比終值。

## 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
德國	Markit製造業採購經理指數	8月	53.0	52.2	53.0
歐元區	Markit歐元區製造業採購經理指數	8月	51.7	51.7	51.7
歐元區	失業率	7月	8.0%	7.9%	7.8%
歐元區	CPI 月環比	8月	-0.1%	-0.40%	-0.4%
美國	ISM製造業	8月	54.8	56.0	54.2
美國	Markit美國製造業採購經理指數	8月	53.6	53.1	53.6

來源：彭博 (\*均為修正值)

## 主要新聞總結

\*美國製造業以2018年末以來最快速度擴張

\*財新8月製造業PMI升至53.1，創逾9年半最高

\*特朗普：美國政府必須在TikTok交易中獲得“良好回報”

\*澳門8月博彩收入按年瀉近95% 連跌11個月

\*日本8月製造業PMI終值升至47.2

\*經星展銀行獲得中國批准在華設立多數股權證券公司

\*澳洲央行維持利率不變，擴大銀行融資計劃規模

\*李小小加料香港將成為全球最大生物科技公司集資中心

## 國際經濟要聞

### 美國製造業以2018年末以來最快速度擴張

美國經濟總體步履蹣跚，但在新訂單增長這個為數不多的亮點推動下，該國製造業在8月份創下了2018年末以來最快的擴張速度。供應管理協會公布的數據顯示，工廠活動指數從7月份的54.2攀升至56。高于50的讀數表示擴張。(彭博)

### 特朗普：美國政府必須在TikTok交易中獲得“良好回報”

美國總統特朗普表示，他已經告知參與TikTok美國資產出售交易的相關人士，該交易必須在9月15日之前完成，而且聯邦政府必須得到“良好回報”，否則該服務將在美國境內關閉。(彭博)

### 日本8月製造業PMI終值升至47.2

日本製造業活動持續收縮，惟收縮程度有所放緩。日本8月經季節製造業採購經理指數(PMI)終值由7月的45.2升至47.2，高于初值46.6，收縮幅度是6個月以來最小，但仍是連續16個月低于50，整體產出及新訂單亦再度收縮。(RTHK)

### 澳洲央行維持利率不變，擴大銀行融資計劃規模

澳洲央行維持利率不變，指標利率保持在0.25%紀錄低位，符合市場預期。不過，央行擴大定期融資工具規模，令市場感到意外。擴大後的定期融資工具容許銀行業以25個基點的固定利率，向央行借入相當于未償還信貸2%的資金，期限3年。(RTHK)

## 大中華經濟要聞

### 財新8月製造業PMI升至53.1，創逾9年半最高

財新8月中國製造業採購經理指數(PMI)由7月的52.8升至53.1，高于市場預期的52.6，并創逾9年半最高；主要是國內外經濟繼續由疫情中恢復，客戶需求轉強。分項指數方面，新出口訂單指數升至擴張水平，是年內首次。另外，產出亦加速增長，產成品庫存指數4個月以來首次重返擴張區間。(RTHK)

### 澳門8月博彩收入按年瀉近95% 連跌11個月

澳門8月博彩收入連續11個月下跌，并連續5個月按年跌幅超過九成。澳門博彩監察協調局公布，8月博彩收入13.3億澳門元，按年跌94.5%，按月亦跌1%。今年首8個月博彩收入363.94億元，按年跌81.6%。(RTHK)

### 星展銀行獲得中國批准在華設立多數股權證券公司

星展銀行獲准在中國成立一家占多數股權的證券公司，成為中國加大對外開放金融市場進程中最新拿到許可的機構。中國證監會公告稱，核准設立的星展證券(中國)有限公司中，星展銀行有限公司將持股51%。(彭博)

### 李小加料香港將成為全球最大生物科技集資中心

港交所行政總裁李小加表示，香港現時已為全球第2大生物科技集資中心，但認為對他仍不够，提到肯定在未來5至10年內或將來的某個時間，將成為亦應成為第一。(RTHK)

## 企業要聞

### 外電指蘋果計劃今年至少生產7500萬部5G手機

外電報道指，蘋果計劃今年稍後時間至少生產7500萬部5G手機，與前兩年銷量目標大致相若，意味著即使有疫情及經濟衰退影響，蘋果并未下調iPhone手機需求。彭博引述消息人士指，蘋果預計下月推出4款新手機，估計今年新一代iPhone出貨量最高可達8000萬部。(RTHK)

### 康希諾：新型肺炎疫苗3-6個月可有三期臨床初步結果

有份研發新型肺炎疫苗的康希諾生物首席財務官王靖表示，疫苗正快速啟動國際中心臨床試驗，原則上3至6個月內可見三期臨床初步結果。(RTHK)

### 富力地產8月合約銷售額升3%

富力地產公布，8月份合約銷售額為108.6億元人民幣(下同)，按年升3.13%，合約銷售面積為97.55萬平方米，跌4.21%。累計首八個月，合約銷售額為726.2億元，按年跌10.62%。(阿思達克)

### 時代中國首八月合同銷售額約493.7億人民幣 按年增14%

時代中國公布，今年首八個月累計合同銷售金額約為493.66億元人民幣，按年增加14.4%，簽約建築面積約為352.9萬平方米。今年8月，集團合同銷售金額約為89.2億元人民幣，按年增加41%。(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	5.49	4.95	0.56	-21.98	895	東江環保*	4.82	10.09	0.85	(59.21)
1398	工商銀行	4.31	4.65	0.54	-23.44	1635	大眾公用	2.33	10.55	0.62	(57.05)
1288	農業銀行	2.56	4.07	0.44	-29.74	753	中國國航	5.38	-	0.83	(34.44)
3988	中國銀行	2.52	4.13	0.38	-31.68	670	東方航空	3.19	-	0.81	(43.68)
1658	郵儲銀行	3.67	4.79	0.55	-30.16	1055	南方航空	4.16	-	0.79	(37.45)
3328	交通銀行	4.01	3.87	0.37	-25.15	1919	中遠海控	3.93	-	-	(37.95)
3968	招商銀行	36.70	8.90	1.36	-13.59	598	中國外運	1.92	4.45	0.44	(58.02)
998	中信銀行	3.22	3.05	0.28	-45.55	2866	中遠海發	0.80	5.68	0.47	(66.91)
6818	光大銀行	2.78	3.87	0.40	-36.22	1138	中遠海能	3.49	4.92	0.43	(58.56)
2016	浙商銀行	3.63	5.79	0.61	-22.93	2880	大連港	0.70	9.33	0.42	(69.62)
1988	民生銀行	4.71	3.72	0.40	-25.36	6198	青島港	4.74	7.14	0.89	(33.07)
6196	鄭州銀行*	1.85	3.91	0.35	-57.66	3369	秦港股份	1.26	6.82	0.42	(59.04)
3866	青島銀行*	4.72	7.88	0.83	-21.09	317	廣船國際	8.88	14.12	0.86	(76.59)
3618	重慶農商行	3.18	3.34	0.35	-46.22	2039	中集集團*	8.02	129.96	0.73	(19.25)
2628	中國人壽	18.78	9.25	1.12	-62.34	1800	中國交建	4.20	3.92	0.30	(53.22)
2318	中國平安	81.95	-	-	-5.47	390	中國中鐵	3.94	3.57	0.44	(38.56)
2601	中國太保	21.80	6.75	0.93	-37.76	1186	中國鐵建	5.94	3.84	0.33	(41.46)
1336	新華保險	31.05	6.98	0.94	-54.22	1766	中國中車	3.41	7.97	0.64	(48.56)
1339	人保集團	2.55	5.16	0.52	-69.01	3969	中國通號	3.08	9.13	0.76	(56.02)
6030	中信證券	18.86	-	-	-48.25	525	廣深鐵路	1.55	-	0.34	(44.71)
6837	海通證券	7.12	7.58	0.55	-58.65	177	寧滬高速	7.68	14.29	1.31	(29.15)
2611	國泰君安	12.34	-	-	-44.07	548	深圳高速	7.00	13.93	0.77	(30.78)
6806	申萬宏源*	2.26	7.63	0.59	-64.94	995	皖通高速	3.80	8.47	0.53	(37.77)
1776	廣發證券*	9.39	6.92	0.67	-49.98	107	成渝高速	1.78	54.42	0.31	(56.80)
6886	華泰證券	13.74	-	-	-44.57	2238	廣汽集團	6.95	15.47	0.78	(42.56)
6099	招商證券	10.02	8.50	0.84	-60.14	1211	比亞迪*	87.65	135.89	3.81	(17.41)
3958	東方證券	4.93	-	-	-63.19	2333	長城汽車	9.16	17.85	1.38	(47.42)
6178	光大證券	7.83	28.89	0.64	-68.81	2338	濰柴動力	15.92	13.14	2.28	(5.55)
6881	銀河證券	4.61	6.66	-	-69.76	3606	福耀玻璃	26.10	24.59	2.81	(23.96)
6066	中信建投	11.50	10.71	1.58	-80.69	1108	洛陽玻璃	2.75	24.58	1.03	(84.33)
1375	中州證券	1.56	-	0.55	-76.01	6865	福萊特	12.98	24.14	4.26	(53.61)
1456	國聯證券	3.53	12.11	0.73	-81.90	38	一拖股份	3.07	12.40	0.63	(78.31)
857	中石油	2.69	-	0.36	-46.26	1157	中聯重科*	7.97	8.96	1.25	(18.44)
386	中石化	3.51	123.46	0.54	-23.26	564	鄭煤機	6.50	6.87	0.77	(37.75)
338	上石化	1.59	-	0.56	-59.63	1057	浙江世寶*	0.92	-	0.49	(85.18)
1033	石化油服	0.55	18.90	1.25	-74.50	1072	東方電氣	4.47	9.22	0.41	(61.76)
2883	中海油田	6.12	7.93	0.68	-58.90	2727	上海電氣	2.32	9.09	0.47	(63.37)
568	山東墨龍*	0.72	-	0.30	-83.44	2208	金風科技*	6.65	11.20	0.84	(44.46)
1088	中國神華	13.10	6.07	0.65	-28.53	42	東北電氣	0.44	-	-	(73.63)
1898	中煤能源	1.93	-	-	-58.63	187	京城機電	1.46	-	1.19	(70.56)
1171	兗州煤業	6.02	3.20	0.46	-43.39	2607	上海醫藥	14.02	8.28	0.82	(44.76)
1816	中廣核*	1.67	7.58	0.81	-51.12	2196	復星醫藥	31.75	20.35	2.17	(47.91)
902	華能國際	3.21	22.59	0.59	-51.66	1513	麗珠醫藥*	36.15	18.97	2.68	(39.72)
991	大唐發電	1.04	19.77	0.41	-62.45	874	白雲山	20.10	11.90	1.15	(45.26)
1071	華電國際	2.17	5.94	0.40	-52.44	719	新華製藥*	4.14	6.92	0.75	(65.03)
956	新天綠能	2.03	-	0.61	-81.07	1349	復旦張江	4.87	23.94	4.25	(84.49)
1618	中國中冶	1.33	3.92	0.33	-58.74	1877	君實生物*	48.30	-	2.60	(52.72)
2068	中鋁國際	1.36	-	0.43	-71.94	6185	康希諾	158.90	-	22.64	(45.95)
347	鞍鋼股份*	2.16	20.68	0.34	-29.52	9989	海普瑞*	15.86	16.44	2.37	(43.24)
323	馬鋼股份	2.09	17.64	0.52	-34.47	2359	藥明康德	112.10	89.72	12.18	(8.28)
1053	重慶鋼鐵	0.79	14.26	0.32	-53.60	3759	康龍化成*	103.70	110.29	9.34	(17.48)
2600	中國鋁業	1.96	322.18	0.60	-45.52	3347	泰格醫藥	123.40	-	-	(3.27)
358	江西銅業	9.44	14.94	0.56	-48.75	168	青島啤酒	67.40	38.63	3.99	(31.19)
2899	紫金礦業	5.61	26.18	2.77	-32.66	6116	拉夏貝爾	0.54	-	0.28	(80.34)
1787	山東黃金	22.65	34.84	2.57	-33.01	1533	莊園牧場*	6.13	44.47	-	(58.26)
3993	洛陽鉬業	3.30	30.20	1.54	-33.47	553	南京熊貓	4.64	-	1.10	(50.08)
1772	贛鋒鋳業	42.45	222.50	5.86	-28.72	981	中芯國際	22.25	15.42	2.47	(49.31)
914	海螺水泥	56.90	7.72	1.86	-16.86	763	中興通訊*	22.25	15.42	2.47	(49.31)
2009	金隅股份	1.62	7.22	0.33	-56.48	6869	長飛光纖	14.12	14.95	1.07	(61.16)
2202	萬科*	23.90	6.01	1.25	-22.64	921	海信科龍*	10.98	9.83	1.52	(32.21)
588	北京北辰	1.67	13.53	0.24	-47.07	1812	晨鳴紙業*	3.54	10.48	0.53	(45.57)
1528	美凱龍	5.06	5.83	0.34	-54.51	811	新華文軒	5.12	5.12	0.61	(61.80)
1065	創業環保	2.66	6.13	0.53	-67.94						

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

電話: (852) 2147 8835

**伍華安**

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

電話: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto: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](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